

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成24年7月13日

【発行者名】 D I A Mアセットマネジメント株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 中島 敬雄

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内三丁目3番1号

【事務連絡者氏名】 大楽 信雄

【電話番号】 03-3287-3110

【届出の対象とした募集内国投資信託  
受益証券に係るファンドの名称】 ネット証券専用ファンドシリーズ 新興国中小型株ファンド

【届出の対象とした募集内国投資信託  
受益証券の金額】 1,000億円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### (1)【ファンドの名称】

ネット証券専用ファンドシリーズ 新興国中小型株ファンド  
(以下「ファンド」または「当ファンド」といいます。)

### (2)【内国投資信託受益証券の形態等】

契約型の追加型証券投資信託の受益権（以下「受益権」といいます。）

信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付はありません。また、提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付もありません。

ファンドの受益権は、「社債、株式等の振替に関する法律」（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受けており、受益権の帰属は、後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関等（後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含めます。）をいいます。以下同じ。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるD I A Mアセットマネジメント株式会社（以下、「委託会社」または「D I A M」（ダイヤモンド）といいます。）は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

### (3)【発行（売出）価額の総額】

1,000億円を上限とします。

### (4)【発行（売出）価格】

お申込日の翌営業日の基準価額 とします。

「分配金自動けいぞく投資コース」により収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。

「基準価額」とは、純資産総額（ファンドの資産総額から負債総額を控除した金額）を計算日の受益権総口数で除した価額をいいます。（ただし、便宜上1万口あたりに換算した基準価額で表示することがあります。）

#### < 基準価額の照会方法等 >

基準価額は、委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されます。

当ファンドの基準価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・販売会社へのお問い合わせ
- ・委託会社への照会

ホームページ URL <http://www.diam.co.jp/>

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）

- ・計算日翌日付の日本経済新聞朝刊の「オープン基準価格」の欄をご参照ください。  
（委託会社の略称：D I A M、当ファンドの略称：新興国中小型）

**(5)【申込手数料】**

ありません。

**(6)【申込単位】**

各販売会社が定める単位とします。

「分配金受取コース」および「分配金自動けいぞく投資コース」によるお申込みが可能です。お申込みになる販売会社によっては、どちらか一方のコースのみの取扱いとなります。

取扱コースおよびお申込単位は、販売会社にお問い合わせください。

「分配金自動けいぞく投資コース」により収益分配金を再投資する場合には、1口単位となります。

当初元本は1口当たり1円です。

**(7)【申込期間】**

継続申込期間：平成24年7月14日から平成25年7月12日まで

ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドンの銀行のいずれかの休業日に該当する日（以下、「海外休業日」といいます。）には、お申込みの受付を行いません。

継続申込期間は、上記期間終了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

**(8)【申込取扱場所】**

当ファンドのお申込みにかかる取扱い等は販売会社が行っております。

販売会社は、以下の方法でご確認ください。

・委託会社への照会

ホームページ URL <http://www.diam.co.jp/>

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）

**(9)【払込期日】**

取得申込者は、お申込みをされた販売会社が定める所定の日までに買付代金を販売会社に支払うものとします。各取得申込日の発行価額の総額は、販売会社によって、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を經由して受託会社の指定するファンド口座（受託会社が信託事務の一部について委託を行っている場合は当該委託先の口座）に払込まれます。

**(10)【払込取扱場所】**

取得申込者は、販売会社の定める方法により、販売会社に買付代金を支払うものとします。

払込取扱場所についてご不明な点は、以下の方法でご確認ください。

・委託会社への照会

ホームページ URL <http://www.diam.co.jp/>

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）

**(11)【振替機関に関する事項】**

振替機関は以下の通りです。

・株式会社証券保管振替機構

**(12)【その他】**

お申込みに際しては、販売会社所定の方法でお申込みください。

当ファンドでは、収益の分配が行われた場合に収益分配金を受領する「分配金受取コース」と収益分配金を無手数料で再投資する「分配金自動けいぞく投資コース」があり、「分配金自動けいぞく投資コース」を取得申込者が選択した場合、取得申込者は販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」に従い分配金再投資に関する契約を締結します。なお、販売会社によっては、当該契約または規定について同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

また、受益者と販売会社との間であらかじめ決められた一定の金額を一定期間毎に定時定額購入（積立）をすることができる場合があります。販売会社までお問い合わせください。

当ファンドのお申込みは、原則として販売会社の毎営業日に行われます。お申込みの受付は、原則として午後3時までにお申込みが行われ、かつ、お申込みの受付に係る販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込みとします。

ただし、海外休業日にはお申込みの受付を行いません。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、お申込みの受付を中止することおよびすでに受付けたお申込みの受付を取り消すことができるものとします。

受益権の取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。

なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

**振替受益権について**

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

ファンドの収益分配金、償還金、解約代金は、社振法および上記「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

**（参考）****投資信託振替制度**

投資信託振替制度とは、ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理するものです。ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

当ファンドは、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。

当ファンドは、契約型の追加型株式投資信託に属します。

当ファンドの信託金限度額は、2,000億円とします。ただし、委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

#### <ファンドの特色>

主として、今後の成長が期待できる新興国<sup>(\*)</sup>の中小型株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目的として、積極的な運用を行います。

- ・株式（DR（預託証券）を含みます。）の組入比率は、原則として高位を維持します。
- ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

(\*)新興国とは、経済が発展段階にあり今後さらに経済成長が期待される国々あるいは地域をいいます。

運用にあたっては、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー（株）（以下、「FT社」といいます。）の投資助言を活用し、「低ボラティリティ運用戦略<sup>(\*)</sup>」に基づき銘柄を選定します。

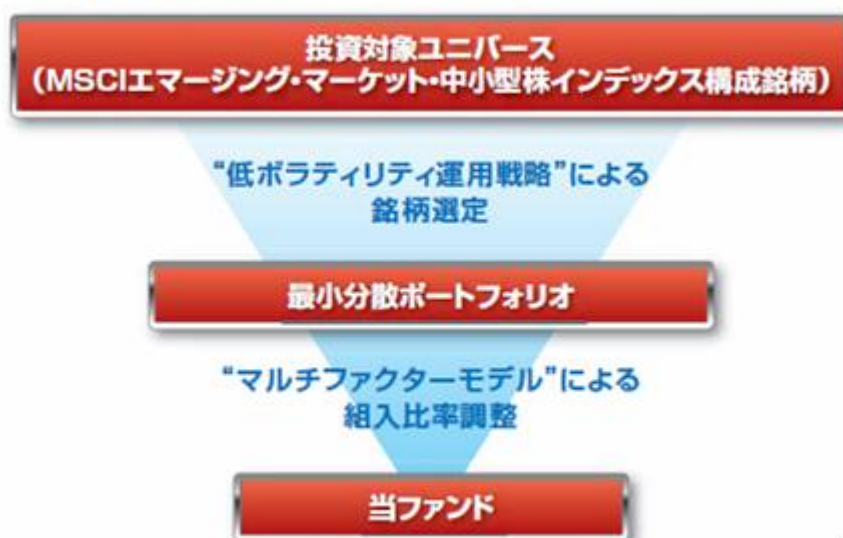
(\*)「低ボラティリティ運用戦略」とは、“最小分散ポートフォリオ理論”を活用した運用戦略のことをいい、変動率（ボラティリティ）がなるべく小さいポートフォリオを構築することで、時価総額のウェイトで保有するポートフォリオよりも高い投資効率（リスク調整後リターン）を追求します。

さらにFT社とDIAMが共同開発した「マルチファクターモデル<sup>(\*)</sup>」を活用し投資魅力度に応じた投資比率とすることで、超過収益の獲得をめざします。

(\*)「マルチファクターモデル」とは、バリューファクター（要因）やグロースファクター（要因）等を活用することで、値上がり期待の高い銘柄を選別する独自の計量モデルです。

#### 運用プロセス

- 「低ボラティリティ運用戦略」と「マルチファクターモデル」を組み合わせるポートフォリオを構築します。



2012年4月現在

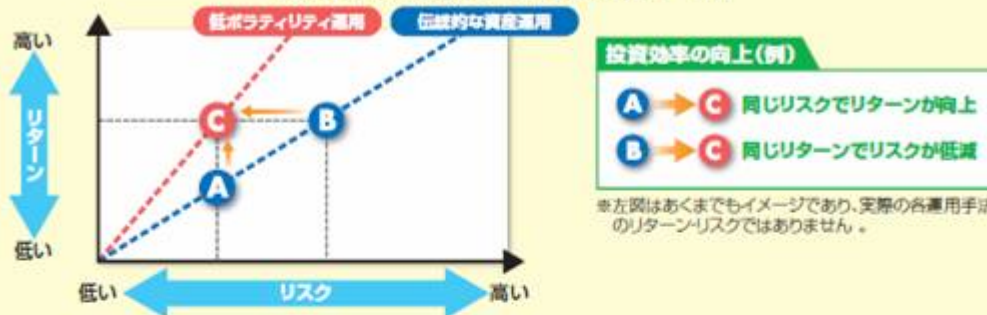
MSCIエマージング・マーケット・中小型株インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスで、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に属しており、また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## “低ボラティリティ運用戦略”とは

ボラティリティ\*の小さい銘柄を中心にポートフォリオ（最小分散ポートフォリオ）を構築し、ポートフォリオ全体のボラティリティを極力小さくすることによって投資効率の向上を図る戦略です。

\*ボラティリティとは価格の変動性をさし、「ボラティリティが大きい」とは価格の変動率が大きくリスクが高いことを示します。

【各運用手法によるリターン・リスク例（イメージ）】



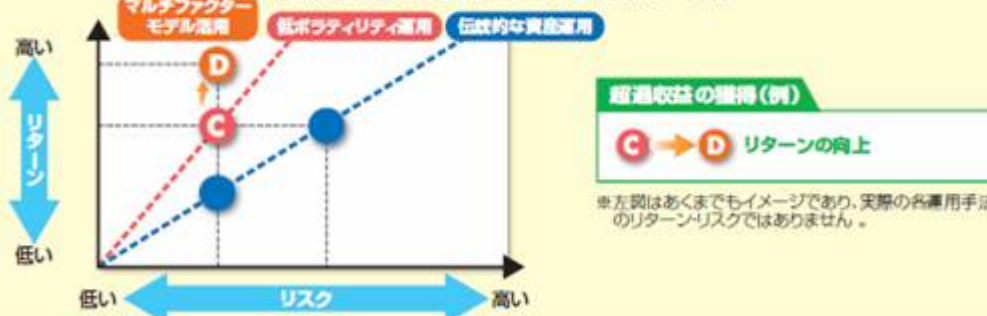
※上記は「低ボラティリティ運用戦略」をご理解いただくためのものであり、当ファンドの将来の運用成果を保証・示唆するものではありません。また、実際の状況と異なる場合があります。伝統的な資産運用に対する低ボラティリティ運用の優位性を保証するものでもありません。

## “マルチファクターモデル”とは

多数の銘柄の価格変動に共通した複数の要因（マルチファクター）で計量分析することで、個別銘柄のリターンを分解・説明するモデルです。

当ファンドはこのモデルを活用し、最小分散ポートフォリオを上回る収益の獲得をめざします。

【各運用手法によるリターン・リスク例（イメージ）】



※上記は「マルチファクターモデル」をご理解いただくためのものであり、当ファンドの将来の運用成果を保証・示唆するものではありません。また、実際の状況と異なる場合があります。最小分散ポートフォリオに対する超過収益を保証するものでもありません。

## みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社 (FT社) について

- FT社は数理科学をベースとした総合リスク管理やデリバティブズおよび投資・運用手法などの金融技術の開発を総合的に行う会社です。
- 資産運用に関連した業務としては、先進的な金融工学技術を活用し、精緻なリスク制御手法に基づいて資産運用商品の開発、コンサルティング、投資助言などを行なっています。

## 分配方針

年1回の決算時（毎年4月13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。）等の全額を対象として、委託会社が基準価額水準、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。

・将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

・分配金額は、分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

## 商品分類表

| 単位型投信<br>追加型投信 | 投資対象地域 | 投資対象資産<br>(収益の源泉) |
|----------------|--------|-------------------|
| 単位型投信          | 国内     | 株式                |
| 追加型投信          | 海外     | 債券                |
|                | 内外     | 不動産投信             |
|                |        | その他資産<br>( )      |
|                |        | 資産複合              |

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 商品分類定義

## 単位型投信・追加型投信

「追加型投信」とは一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

## 投資対象地域

「海外」とは目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

## 投資対象資産

「株式」とは目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

## 属性区分表

| 投資対象資産  | 決算頻度                        | 投資対象地域              | 為替ヘッジ     |
|---|-----------------------------|---------------------|-----------|
| 株式<br>一般<br>大型株<br>中小型株                         | 年1回<br>年2回<br>年4回           | グローバル<br>( )<br>日本  |           |
| 債券<br>一般<br>公債<br>社債<br>その他債券<br>クレジット属性<br>( ) | 年6回<br>(隔月)<br>年12回<br>(毎月) | 北米<br>欧州<br>アジア     | あり<br>( ) |
| 不動産投信   | 日々                          | オセアニア<br>中南米        | なし        |
| その他資産<br>( )                                    | その他<br>( )                  | アフリカ<br>中近東<br>(中東) |           |
| 資産複合<br>( )                                     |                             | エマージング              |           |
| 資産配分固定型<br>資産配分変更型                              |                             |                     |           |

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

## 属性区分定義

## 投資対象資産

「株式・中小型株」とは目論見書または投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいいます。

## 決算頻度

「年1回」とは目論見書または投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。

## 投資対象地域

「エマージング」とは目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域（新興成長国（地域））の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

## 為替ヘッジ

「なし」とは目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

上記の分類は、社団法人投資信託協会の商品分類に関する指針に基づき記載しております。上記以外の商品分類および属性区分の定義については、以下の方法でご確認ください。

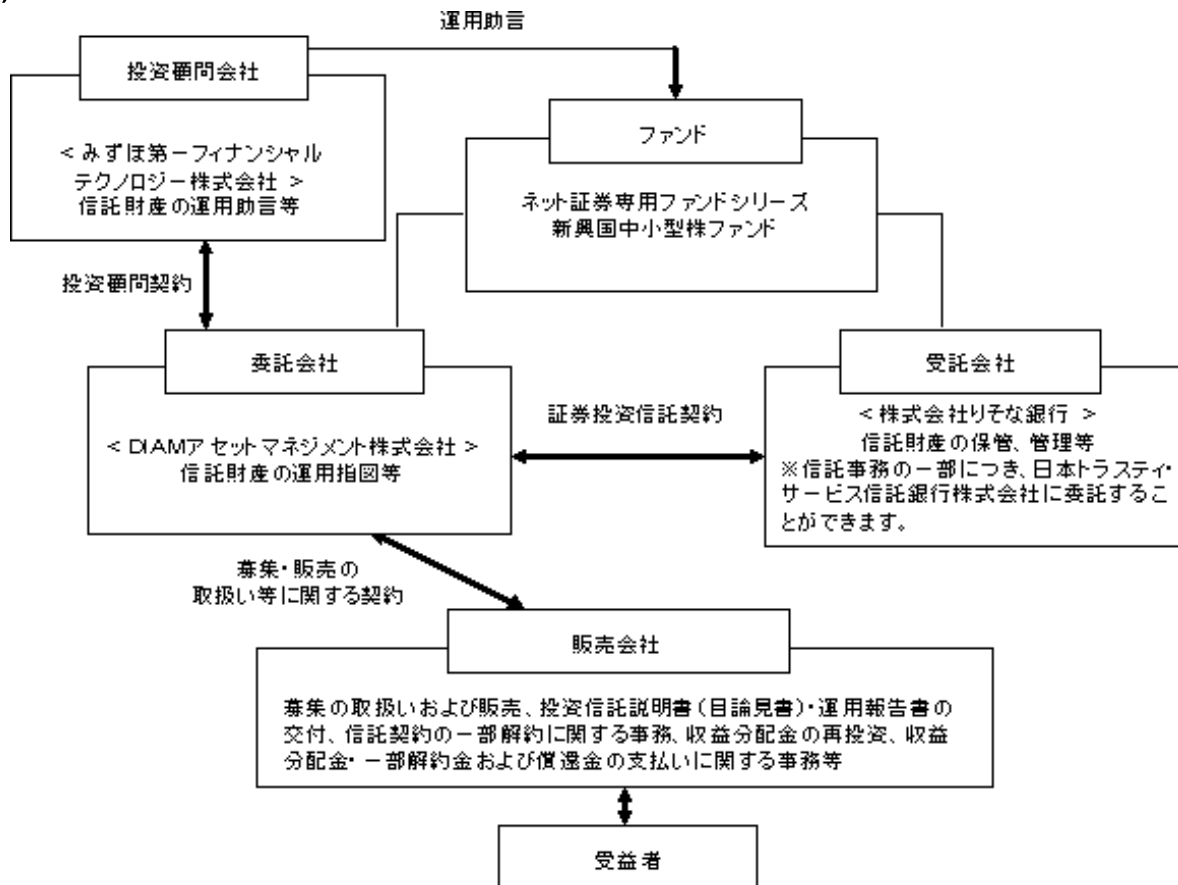
・投資信託協会への照会

ホームページ URL <http://www.toushin.or.jp/>



**(2)【ファンドの沿革】**

平成23年7月22日 信託契約締結、当初設定日、ファンドの運用開始

**(3)【ファンドの仕組み】**

- ・「証券投資信託契約」の概要

委託会社と受託会社との間においては、当ファンドにかかる証券投資信託契約を締結しております。当該契約の内容は、当ファンドの運用の基本方針、投資対象、投資制限、受益者の権利等を規定したものであります。

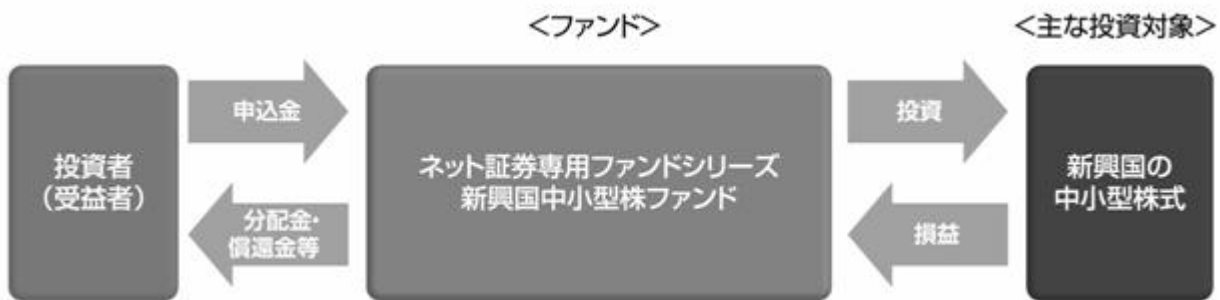
- ・「募集・販売の取扱い等に関する契約」の概要

委託会社と販売会社との間においては、募集・販売の取扱い等に関する契約を締結しております。当該契約の内容は、証券投資信託の募集・販売の取扱い、一部解約に関する事務、収益分配金の再投資、収益分配金・一部解約金および償還金の受益者への支払い等に関する包括的な規則を定めたものです。

- ・「投資顧問契約」の概要

委託会社と投資顧問会社（みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社）の間においては、当ファンドの運用にかかる助言契約が締結されております。当該契約の内容は、投資顧問サービスの内容、助言の基本方針、運用の責任等について規定したものであります。

## 当ファンドの投資方法



## 委託会社の概況

名称：D I A Mアセットマネジメント株式会社

本店の所在の場所：東京都千代田区丸の内三丁目3番1号

## 資本金の額

20億円（平成24年4月27日現在）

## 委託会社の沿革

|            |   |
|------------|---|
| 昭和60年7月1日  | 会社設立  |
| 平成10年3月31日 | 「証券投資信託法」に基づく証券投資信託の委託会社の免許取得   |
| 平成10年12月1日 | 証券投資信託法の改正に伴う証券投資信託委託業のみなし認可  |
| 平成11年10月1日 | 第一ライフ投信投資顧問株式会社を存続会社として興銀エヌダブリュ・アセットマネジメント株式会社および日本興業投信株式会社と合併し、社名を興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社とする。 |
| 平成20年1月1日  | 「興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社」から「D I A Mアセットマネジメント株式会社」に商号変更  |

## 大株主の状況

（平成24年4月27日現在）

| 株主名                | 住所                 | 所有株数    | 所有比率  |
|--------------------|--------------------|---------|-------|
| 第一生命保険株式会社         | 東京都千代田区有楽町一丁目13番1号 | 12,000株 | 50.0% |
| 株式会社みずほフィナンシャルグループ | 東京都千代田区丸の内二丁目5番1号  | 12,000株 | 50.0% |

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

## &lt;基本方針&gt;

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。

## &lt;投資態度&gt;

主として、今後の成長が期待できる新興国<sup>(\*)</sup>の中小型株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目的として、積極的な運用を行います。

(\*)新興国とは、経済が発展段階にあり今後さらに経済成長が期待される国々あるいは地域をいいます。

株式（DR（預託証券）を含みます。）の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向の急激な変化が生じたとき等やむを得ない事情が発生した場合には、株式組入比率を引き上げる場合があります。組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。

運用にあたっては、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社の投資助言も活用します。

上記にかかわらず、ファンドの資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた場合等、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。また純資産総額が一定金額以下の場合には投資対象銘柄全てに投資することができないなど、上記のような運用ができない場合があります。

## (2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類(約款第16条)

この信託において投資の対象とする資産の種類は次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項に定めるものをいいます。以下同じ。)

イ.有価証券

ロ.デリバティブ取引に係る権利(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第23条、第24条および第25条に定めるものに限り、)

ハ.金銭債権

ニ.約束手形

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ.為替手形

運用の指図範囲等(約款第17条第1項)

委託会社は、信託金を、主として次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証券

2. 国債証券

3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券

5. 社債券(新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。))の新株引受権証券を除きます。なお、社債券のうちで、新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの、ならびに会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を総称して以下「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)

6. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券(金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。)

7. 投資法人債券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいい、振替投資法人債を含みます。)

8. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券(金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。)

9. 協同組織金融機関の優先出資に関する法律に規定する優先出資証券(金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)

10. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券(金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。)

11. コマーシャル・ペーパー

12. 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。)および新株予約権証券

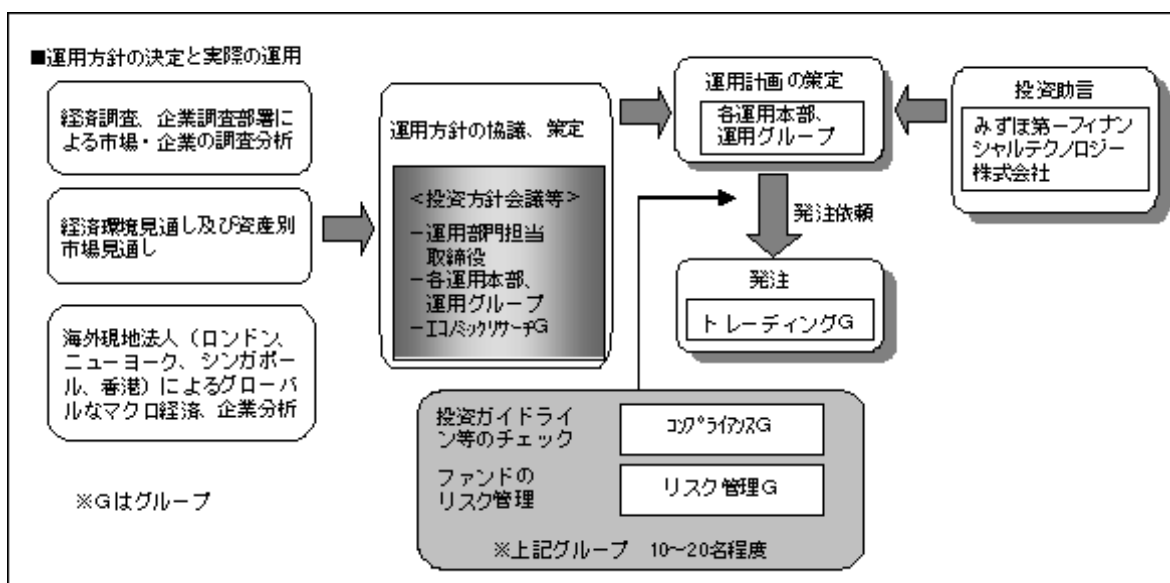
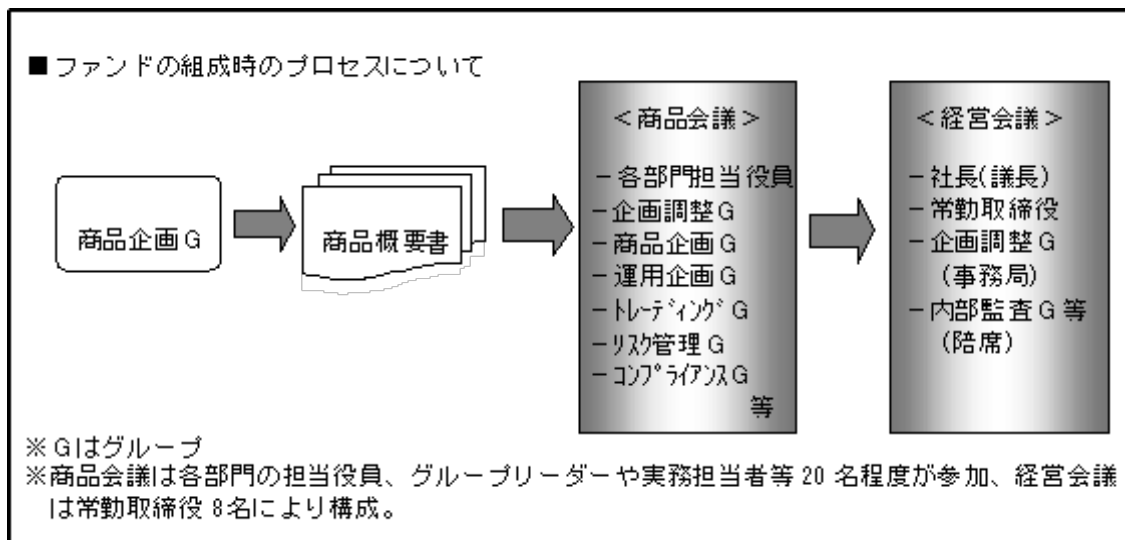
13. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1.～12.の証券または証書の性質を有するもの
  14. 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいい、振替投資信託受益権を含みます。)
  15. 投資証券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)
  16. 外国貸付債権信託受益証券(金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。)
  17. オプションを表示する証券または証書(金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。)
  18. 預託証書(金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。)
  19. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  20. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)
  21. 抵当証券(金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。)
  22. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
  23. 外国の者に対する権利で22.の有価証券の性質を有するもの
- なお、1.の証券または証書、13.ならびに18.の証券または証書のうち1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2.から7.までの証券および13.ならびに18.の証券または証書のうち2.から7.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、14.の証券および15.の証券を以下「投資信託証券」といいます。

#### 運用の指図範囲等(約款第17条第2項)

委託会社は、信託金を、上記 に掲げる有価証券のほか次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で5.の権利の性質を有するもの

### (3)【運用体制】



#### <ファンドの組成時のプロセスについて>

運用目標、運用プロセス、投資対象などの商品内容は、商品企画グループが関連各部署と協議のうえ、「商品概要書」として策定し、企画調整グループが事務局となる「商品会議」にて協議・検討致します。「商品会議」で協議・修正等された商品内容は「経営会議」で経営陣による討議を経て最終決定致します。なお、「経営会議」は、社長が議長を務め、常勤取締役を構成メンバーとし、監査役が同席のうえ、開催される会議であり、取締役会が決定した会社の基本方針に基づき全般的業務執行方針・計画および重要な業務の実施について協議・決定するとともに経営上の重要事項を審議しています。

#### <運用方針の決定と実際の運用>

経済環境見通し、資産別市場見通し、基本投資方針およびファンドの運用方針は、運用部門担当取締役、各運用本部、運用グループの運用担当者、エコノミックリサーチグループ等で構成される「投資方針会議」にて協議、策定致します。

「投資方針会議」において決定された運用方針をファンドの投資方針に照らし合わせて運用計画を策定します。なお、運用計画の策定は、運用担当者およびアナリスト等の調査活動等に加え、投資助言先から得られた情報も参考にされます。

個別の有価証券等の発注は、運用部門から独立したトレーディンググループで執行されます。

なお、ファンドの運用等ガイドラインチェックについては、コンプライアンスグループにて行われます。ファンドのリスク管理や分析については、リスク管理グループにて行われます。

当ファンドは、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社の運用助言を受けます。

上記体制は平成24年4月27日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### (4)【分配方針】

##### 収益分配方針

毎決算時（原則として毎年4月13日、休業日の場合は翌営業日。）に以下の方針に基づき収益分配を行います。

##### (1)分配対象額の範囲

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。）等の全額とします。

##### (2)分配対象額についての分配方針

委託会社が基準価額水準、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。

##### (3)留保益の運用方針

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

##### 収益の分配方式

(1)信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理するものとします。

1)配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（以下「利子配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額、監査費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

2)売買損益に評価損益を加減した額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額、監査費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のある時はその全額を売買益をもって補填した後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

(2)毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

##### 収益分配金の支払い

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いします。

「分配金自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、収益分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

#### (5)【投資制限】

株式への投資割合には制限を設けません。（約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限）

同一銘柄の株式への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以下とします。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

非株式割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

投資する株式等の範囲(約款第20条)

- 1) 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所等に上場(上場予定を含みます。)されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所等に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- 2) 上記1)の規定にかかわらず、上場予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

信用取引の指図範囲(約款第22条)

- 1) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- 2) 上記1)の信用取引の指図は、次の1.~6.に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次の1.~6.に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
  1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
  2. 株式分割により取得する株券
  3. 有償増資により取得する株券
  4. 売り出しにより取得する株券
  5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、)の行使により取得可能な株券
  6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権(上記5.に定めるものを除きます。)の行使により取得可能な株券

先物取引等の運用指図(約款第23条)

- 1) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。)および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。)ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします(以下同じ。)
- 2) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに為替変動リスクを回避するため、わが国の金

融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

- 3) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

#### スワップ取引の運用指図（約款第24条）

- 1) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため異なった通貨、異なった受取金利、または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。
- 2) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 3) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等を基に算出した価額で評価するものとします。
- 4) 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図（約款第25条）

- 1) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- 2) 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 3) 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等を基に算出した価額で評価するものとします。
- 4) 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 有価証券の貸付の指図および範囲（約款第26条）

- 1) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の1.～2.の範囲内で貸付の指図をすることができます。
  1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- 2) 上記1)1.～2.に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- 3) 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受け入れの指図を行うものとします。

#### 特別の場合の外貨建資産への投資制限（約款第27条）

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 外国為替予約の指図（約款第28条）

委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

#### 資金の借入れ（約款第34条）



- 1) 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- 2) 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は、借入れ指図を行う日の信託財産の純資産総額の10%以内における、当該有価証券等の売却代金または解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- 3) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- 4) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

同一法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律 第9条)

委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式にかかる議決権(株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含む。)の総数が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、投資信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図してはなりません。

デリバティブ取引にかかる投資制限(金融商品取引業等に関する内閣府令 第130条第1項第8号)

委託会社は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引(新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含む。)を行い、または継続することを内容とした運用を行わないものとします。

### 3【投資リスク】

#### < 基準価額の主な変動要因 >

当ファンドの基準価額は、ファンドに組入れられる有価証券の値動き、為替変動等により影響を受けますが、運用による損益は全て投資者の皆さまに帰属します。したがって、投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、下記の変動要因により基準価額が下落し、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。

基準価額の変動要因は、下記に限定されるものではありません。

#### 株価変動リスク

当ファンドは株式に投資をしますので、株式市場の変動により基準価額が上下します。新興国株は、先進国株に比べ株価変動リスクが大きくなる傾向があります。また中小型株式は株式市場全体の動きと比較して株価が大きく変動するリスクがあり、当ファンドの基準価額に影響を与える場合があります。

#### 為替リスク

当ファンドは、組入外貨建資産について原則として対円で為替ヘッジを行わないため為替変動の影響を受けます。このため為替相場が当該組入資産の通貨に対して円高になった場合には基準価額が下がる要因となり

ます。新興国の通貨は、先進国の通貨に比べ為替リスクが大きくなる傾向があります。

#### 信用リスク

投資する株式や短期金融商品等の発行者が経営不安・倒産に陥った場合、またこうした状況に陥ると予想される場合等には基準価額が下がる要因となります。新興国株は、先進国株に比べ信用リスクが大きくなる傾向があります。

#### 個別銘柄選択リスク

当ファンドは、個別銘柄の選択による投資を行いますので、株式市場全体の動向から乖離することがあり、株式市場が上昇する場合でも当ファンドの基準価額は下がる場合があります。

#### 流動性リスク

当ファンドは、市場規模が小さい株式等に投資する場合があります。そのような市場では、資産規模や取引量が少ないため売却時に市場実勢から期待される価格で売却できなかつたり、売買取引が困難となることから、価格の値動きが大きくなる場合があります。基準価額に影響をおよぼす可能性があります。新興国株は、先進国株に比べ流動性リスクが大きくなる傾向があります。

#### カントリーリスク

当ファンドが投資を行う通貨や株式の発行者が属する国の経済状況は、先進国経済と比較して一般的に脆弱である可能性があります。そのため、当該国のインフレ、国際収支、外貨準備高等の悪化などが為替市場や株式市場におよぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、政府当局による海外からの投資規制や課徴的な税制、海外への送金規制などの種々な規制の導入や政策の変更等の要因も為替市場や株式市場に著しい影響をおよぼす可能性があります。

#### < 分配金に関する留意点 >

収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。））を超えて行われる場合があります。したがって、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

受益者の個別元本の状況によっては、分配金の全額または一部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本のことで、受益者毎に異なります。

分配金は純資産総額から支払われます。このため、分配金支払い後の純資産総額は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に分配金の支払いを行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

#### < その他の留意点 >

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

ファンドの資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた場合等、やむを得ない事情が発生した場合には、投資態度にしたがった運用ができない場合があります。また純資産総額が一定金額以下の場合には投資対象銘柄全てに投資することができないなど、投資態度にしたがった運用ができない場合があります。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があると

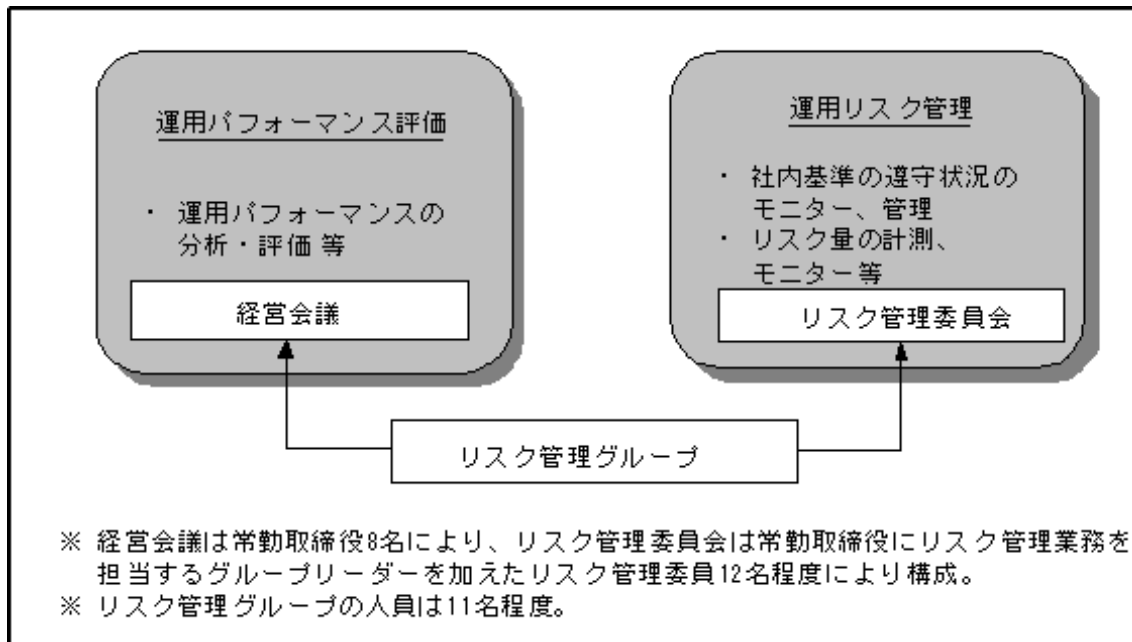
きは、お申込みの受付または解約の受付を中止することおよびすでに受付けたお申込みの受付または解約の受付を取り消すことができるものとします。

当ファンドは受益権口数が10億口を下回ることとなった場合、受益者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情がある場合等、当初定められていた信託期間の途中でも信託を終了（繰上償還）する場合があります。

#### 注意事項

- ・当ファンドは、株式などの値動きのある有価証券（外貨建資産には為替リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。
- ・投資信託は、預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。
- ・投資信託は、購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。
- ・投資信託は、投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合があります、これによる損失は購入者が負担することとなります。

## &lt;運用評価・運用リスク管理体制&gt;



運用パフォーマンス評価は、運用部門から独立したリスク管理グループが月次で対象ファンドについて分析を行い、結果を「経営会議」に報告します。また、「経営会議」において運用パフォーマンス評価方法の協議も行い、適宜見直しを行います。

運用リスク管理は、リスク管理グループがリスクを把握、管理し、運用部門への是正指示を行うなど、適切な管理を行います。また運用リスク管理の結果については月次で「リスク管理委員会」に報告致します。

上記体制は平成24年4月27日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

ありません。

## (2)【換金（解約）手数料】

ありません。

## (3)【信託報酬等】

| 時期 | 項目   | 費用 |                                     |                    |
|----|------|----|-------------------------------------|--------------------|
|    |      | 総額 | 信託財産の純資産総額に対して<br>年率1.995%（税抜1.90%） |                    |
| 毎日 | 信託報酬 | 配分 | 委託会社                                | 年率0.9765%（税抜0.93%） |
|    |      |    | 販売会社                                | 年率0.9765%（税抜0.93%） |
|    |      |    | 受託会社                                | 年率0.0420%（税抜0.04%） |

信託報酬は、日々の基準価額に反映され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（休業日の場合は翌営業日とします。）および毎計算期末または信託終了のときに信託報酬にかかる消費税等相当額とともに信託財産から支払われます。

当ファンドの投資顧問会社（みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社）が受ける報酬は、当ファンドから直接的に支払われません。同社への投資顧問報酬は、委託会社が受け取った報酬の中から支払うものとします。

税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

#### (4)【その他の手数料等】

- ・信託財産留保額

解約時に、解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%を乗じて得た額とします。

- ・その他の費用

当ファンドから支払われる費用には以下のものがあります。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用ならびに受託会社の立て替えた立替金の利息および借入金の利息等は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

信託財産の財務諸表監査に要する費用は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（休業日の場合は翌営業日とします。）および毎計算期末または信託終了のとき、当該監査に要する費用にかかる消費税等相当額とともに信託財産中から支弁します。

有価証券の売買時の売買委託手数料および有価証券取引に係る手数料・税金、先物・オプション取引に要する費用、当該手数料にかかる消費税等相当額および外貨建資産の保管等に関する費用は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

税法が改正された場合等は、上記内容が変更になることがあります。

上記の「その他の費用」については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

#### (5)【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上「株式投資信託」として取扱われます。

##### 個人の受益者に対する課税

###### 収益分配時

平成24年12月31日までの間は、収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、原則として、10%（所得税7%および地方税3%）の税率で源泉徴収による申告不要制度が適用されます。なお、確定申告により、申告分離課税または総合課税のいずれかを選択することもできます。

上記10%の税率は平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間は、10.147%（所得税7.147%（復興特別所得税を含みます。）および地方税3%）となります。

また、上記10.147%の税率は平成26年1月1日からは、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）となる予定です。

なお、配当控除の適用はありません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

###### 換金（解約）時および償還時

平成24年12月31日までの間は、換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）については、譲渡所得として、10%（所得税7%および地方税3%）の税率での申告分離課税が適用されます。また特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、10%の税率による源泉徴収が行われます。

解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益。

上記10%の税率は平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間は、10.147%（所得税7.147%（復興特別所得税を含みます。）および地方税3%）となります。

また、上記10.147%の税率は平成26年1月1日からは、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）となる予定です。

買取請求時の課税について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

###### 損益通算について

換金(解約)時および償還時の差損(譲渡損失)については、一定の条件のもとで確定申告等により上場株式等の配当所得との通算が可能です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

#### 法人の受益者に対する課税

平成24年12月31日までの間は、収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金(解約)時および償還時の個別元本超過額については、7%(所得税7%)の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収は行われません。

上記7%の税率は平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間は、7.147%(所得税7.147%(復興特別所得税を含みます。))となります。

また、上記7.147%の税率は平成26年1月1日からは、15.315%(所得税15.315%(復興特別所得税を含みます。))となる予定です。

買取請求時の課税について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

なお、益金不算入制度の適用はありません。

上記は、平成24年4月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、内容が変更になることがあります。

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

#### 個別元本方式について

受益者毎の信託時の受益権の価額等を当該受益者の元本とする個別元本方式は次のとおりです。

##### < 個別元本について >

受益者毎の信託時の受益権の価額等(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。)が当該受益者の元本(個別元本)にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合については販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該支店等毎に、「分配金受取コース」と「分配金自動引き落とし投資コース」の両コースで同一ファンドの受益権を取得する場合はコース別に個別元本の算出が行われる場合があります。

収益分配金に元本払戻金(特別分配金)が含まれる場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。(「元本払戻金(特別分配金)」については、下記の< 収益分配金の課税について >を参照。)

##### < 収益分配金の課税について >

収益分配金には、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)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

収益分配の際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、収益分配金に元本払戻金(特別分配金)が含まれる場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

平成24年4月27日現在

| 資産の種類               | 国名            | 時価合計（円）       | 投資比率(%) |
|---------------------|---------------|---------------|---------|
| 株式                  | ポーランド         | 52,525,091    | 4.87    |
|                     | ハンガリー         | 10,955,882    | 1.02    |
|                     | チェコ           | 4,728,360     | 0.44    |
|                     | トルコ           | 103,594,677   | 9.61    |
|                     | ロシア           | 13,115,796    | 1.22    |
|                     | インドネシア        | 20,421,250    | 1.89    |
|                     | フィリピン         | 28,192,523    | 2.62    |
|                     | タイ            | 93,815,602    | 8.70    |
|                     | 香港            | 27,438,463    | 2.55    |
|                     | 韓国            | 43,995,266    | 4.08    |
|                     | 中国            | 63,663,739    | 5.91    |
|                     | 台湾            | 116,713,709   | 10.83   |
|                     | インド           | 13,389,679    | 1.24    |
|                     | マレーシア         | 69,322,608    | 6.43    |
|                     | メキシコ          | 42,572,870    | 3.95    |
|                     | チリ            | 11,059,052    | 1.03    |
|                     | ブラジル          | 156,516,532   | 14.52   |
|                     | バミューダ諸島       | 611,868       | 0.06    |
|                     | ケイマン諸島        | 5,756,347     | 0.53    |
|                     | モロッコ          | 1,201,173     | 0.11    |
| 南アフリカ               | 170,307,797   | 15.80         |         |
| 小計                  | 1,049,898,284 | 97.39         |         |
| 投資信託受益証券            | マレーシア         | 973,426       | 0.09    |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） |               | 27,143,991    | 2.52    |
| 合 計（純資産総額）          |               | 1,078,015,700 | 100.00  |

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。



## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

平成24年4月27日現在

| 順位 | 銘柄名   | 種類 | 国名            | 業種                                      | 株数又は<br>券面総額 | 帳簿価額      |            | 評価額       |            | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|---|----|---------------|---|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------------|
|    |   |    |               |   |              | 単価<br>(円) | 金額<br>(円)  | 単価<br>(円) | 金額<br>(円)  |                 |
| 1  | CP ALL PCL NVDR                                       | 株式 | タイ            | 食品・生活<br>必需品小売<br>り                     | 236,100      | 174.24    | 41,137,474 | 191.33    | 45,173,603 | 4.19            |
| 2  | CIA PARANAENSE DE<br>ENERGIA                          | 株式 | ブラ<br>ジル      | 電力                                      | 15,400       | 1,895.60  | 29,192,271 | 2,043.71  | 31,473,125 | 2.92            |
| 3  | EDP - ENERGIAS DO<br>BRASIL SA                        | 株式 | ブラ<br>ジル      | 電力                                      | 51,300       | 574.29    | 29,461,282 | 569.98    | 29,239,769 | 2.71            |
| 4  | AVI LTD   | 株式 | 南ア<br>フリ<br>カ | 食品                                      | 44,154       | 481.81    | 21,273,662 | 495.90    | 21,895,969 | 2.03            |
| 5  | ASPEN PHARMACARE<br>HOLDINGS LTD                      | 株式 | 南ア<br>フリ<br>カ | 医薬品                                     | 15,212       | 1,239.75  | 18,859,077 | 1,307.71  | 19,892,951 | 1.85            |
| 6  | AES TIETE SA  | 株式 | ブラ<br>ジル      | 独立系発電<br>事業者・エ<br>ネルギー販<br>売業者          | 16,600       | 1,155.07  | 19,174,079 | 1,135.63  | 18,851,524 | 1.75            |
| 7  | CIA DE SANEAMENTO<br>BASICO DO ESTADO DE<br>SAO PAULO | 株式 | ブラ<br>ジル      | 水道                                      | 5,200        | 3,018.28  | 15,695,066 | 3,116.30  | 16,204,763 | 1.50            |
| 8  | LIFE HEALTHCARE GROUP<br>HOLDINGS LTD                 | 株式 | 南ア<br>フリ<br>カ | ヘルスケア<br>・プロバイ<br>ダー/ヘル<br>スケア・サ<br>ービス | 57,647       | 261.52    | 15,075,959 | 280.84    | 16,189,353 | 1.50            |
| 9  | ALLIANCE FINANCIAL<br>GROUP BHD                       | 株式 | マレ<br>ーシ<br>ア | 商業銀行                                    | 150,600      | 104.16    | 15,686,857 | 105.49    | 15,887,457 | 1.47            |
| 10 | GROWTHPOINT<br>PROPERTIES LTD                         | 株式 | 南ア<br>フリ<br>カ | 不動産管理<br>・開発                            | 71,800       | 210.16    | 15,089,287 | 216.53    | 15,546,538 | 1.44            |
| 11 | CIA DE SANEAMENTO DE<br>MINAS GERAIS-COPASA           | 株式 | ブラ<br>ジル      | 水道                                      | 7,800        | 1,767.36  | 13,785,388 | 1,899.92  | 14,819,376 | 1.37            |
| 12 | JIANGSU EXPRESS                                       | 株式 | 中国            | 運送インフ<br>ラ                              | 168,000      | 79.60     | 13,372,901 | 79.08     | 13,285,037 | 1.23            |
| 13 | STEINHOFF<br>INTERNATIONAL<br>HOLDINGS LTD            | 株式 | 南ア<br>フリ<br>カ | 家庭用耐久<br>財                              | 42,923       | 294.30    | 12,632,393 | 291.38    | 12,506,921 | 1.16            |
| 14 | BARLOWORLD LTD  | 株式 | 南ア<br>フリ<br>カ | 商社・流通<br>業                              | 12,245       | 991.70    | 12,143,313 | 998.48    | 12,226,407 | 1.13            |
| 15 | GUANGDONG<br>INVESTMENTS LTD                          | 株式 | 香港            | 水道                                      | 210,000      | 56.80     | 11,927,538 | 57.84     | 12,147,198 | 1.13            |

|    |   |    |               |                     |         |          |            |          |            |      |
|----|---|----|---------------|---------------------|---------|----------|------------|----------|------------|------|
| 16 | ASELSAN ELEKTRONIK<br>SANAYI                | 株式 | トル<br>コ       | 航空宇宙・<br>防衛         | 24,572  | 475.89   | 11,693,643 | 487.39   | 11,976,098 | 1.11 |
| 17 | CJ CORP                                     | 株式 | 韓国            | コングロマ<br>リット        | 2,105   | 5,800.53 | 12,210,116 | 5,563.92 | 11,712,052 | 1.09 |
| 18 | EUROCASH SA                                 | 株式 | ポー<br>ランド     | 食品・生活<br>必需品小売<br>り | 11,514  | 974.70   | 11,222,696 | 1,010.61 | 11,636,164 | 1.08 |
| 19 | ARCELIK                                     | 株式 | トル<br>コ       | 家庭用耐久<br>財          | 33,618  | 361.40   | 12,149,639 | 345.77   | 11,624,082 | 1.08 |
| 20 | IMPERIAL HOLDINGS LTD                       | 株式 | 南ア<br>フリ<br>カ | 販売                  | 6,553   | 1,670.40 | 10,946,131 | 1,733.04 | 11,356,611 | 1.05 |
| 21 | KARDEMIR KARABUK<br>DEMIR                   | 株式 | トル<br>コ       | 金属・鉱業               | 259,915 | 42.30    | 10,994,820 | 43.68    | 11,353,347 | 1.05 |
| 22 | UNIVERSAL ROBINA CORP                       | 株式 | フィ<br>リピン     | 食品                  | 90,800  | 118.75   | 10,782,500 | 124.07   | 11,265,556 | 1.05 |
| 23 | TSRC CORP                                   | 株式 | 台湾            | 化学                  | 58,000  | 199.00   | 11,541,768 | 192.92   | 11,189,592 | 1.04 |
| 24 | IPEK DOGAL ENERJİ<br>KAYNAKLARI             | 株式 | トル<br>コ       | 商業サービ<br>ス・用品       | 70,446  | 138.40   | 9,749,712  | 156.33   | 11,012,964 | 1.02 |
| 25 | MAGYAR TELEKOM<br>TELECOMMUNICATIONS<br>PLC | 株式 | ハン<br>ガリー     | 各種電気通<br>信サービス      | 54,437  | 209.08   | 11,381,944 | 201.26   | 10,955,882 | 1.02 |
| 26 | IRPC PCL NVDR                               | 株式 | タイ            | 石油・ガス<br>・消耗燃料      | 939,500 | 11.41    | 10,723,641 | 11.57    | 10,871,894 | 1.01 |
| 27 | GENOMMA LAB<br>INTERNACIONAL SAB DE<br>CV   | 株式 | メキ<br>シコ      | 医薬品                 | 74,900  | 145.68   | 10,911,732 | 139.34   | 10,436,506 | 0.97 |
| 28 | MMI HOLDINGS LTD                            | 株式 | 南ア<br>フリ<br>カ | 保険                  | 57,213  | 180.40   | 10,321,408 | 182.18   | 10,422,950 | 0.97 |
| 29 | BANCO DO ESTADO DO RIO<br>GRANDE DO SUL     | 株式 | ブラ<br>ジル      | 商業銀行                | 13,700  | 791.49   | 10,843,405 | 731.90   | 10,027,044 | 0.93 |
| 30 | GREAT WALL AUTOMOBILE<br>HOLDING            | 株式 | 中国            | 自動車                 | 59,000  | 155.02   | 9,146,015  | 168.20   | 9,923,611  | 0.92 |

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

## 種類別業種別投資比率

平成24年4月27日現在

| 種類          | 業種                      | 投資比率(%) |
|-------------|-------------------------|---------|
| 株式          | 食品                      | 10.20   |
|             | 電力                      | 8.06    |
|             | 食品・生活必需品小売り             | 7.42    |
|             | 不動産管理・開発                | 6.63    |
|             | 商業銀行                    | 5.76    |
|             | 医薬品                     | 4.50    |
|             | 水道                      | 4.39    |
|             | 化学                      | 4.31    |
|             | 運送インフラ                  | 3.79    |
|             | 各種電気通信サービス              | 3.36    |
|             | 金属・鉱業                   | 3.17    |
|             | 家庭用耐久財                  | 2.54    |
|             | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者      | 2.37    |
|             | 保険                      | 2.29    |
|             | 石油・ガス・消耗燃料              | 1.73    |
|             | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス | 1.61    |
|             | コングロマリット                | 1.42    |
|             | 繊維・アパレル・贅沢品             | 1.32    |
|             | 機械                      | 1.32    |
|             | 半導体・半導体製造装置             | 1.21    |
|             | 商業サービス・用品               | 1.19    |
|             | ソフトウェア                  | 1.18    |
|             | 飲料                      | 1.18    |
|             | 商社・流通業                  | 1.13    |
|             | 航空宇宙・防衛                 | 1.11    |
|             | 容器・包装                   | 1.07    |
|             | 販売                      | 1.05    |
|             | メディア                    | 1.01    |
|             | 電子装置・機器・部品              | 0.94    |
|             | 自動車                     | 0.92    |
|             | 自動車部品                   | 0.91    |
|             | 通信機器                    | 0.79    |
|             | ガス                      | 0.79    |
|             | 貯蓄・抵当・不動産金融             | 0.71    |
|             | 旅客航空輸送業                 | 0.60    |
|             | エネルギー設備・サービス            | 0.60    |
|             | 無線通信サービス                | 0.59    |
|             | ホテル・レストラン・レジャー          | 0.44    |
|             | タバコ                     | 0.44    |
|             | コンピュータ・周辺機器             | 0.40    |
|             | 情報技術サービス                | 0.40    |
|             | 複合小売り                   | 0.38    |
|             | 資本市場                    | 0.38    |
| パーソナル用品     | 0.32                    |         |
| 航空貨物・物流サービス | 0.29                    |         |
| 各種金融サービス    | 0.28                    |         |
| 電気設備        | 0.25                    |         |
| バイオテクノロジー   | 0.22                    |         |

|          |         |       |
|----------|---------|-------|
|          | 紙製品・林産品 | 0.20  |
|          | 専門小売り   | 0.19  |
|          | 建設・土木   | 0.05  |
| 株式 計     |         | 97.39 |
| 投資信託受益証券 |         | 0.09  |
| 合計       |         | 97.48 |

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

直近日（平成24年4月末）、同日前1年以内における各月末及び下記計算期間末における純資産の推移は次の通りです。

|                    | 純資産総額<br>(百万円) |       | 1口当たり純資産額<br>(円) |        |
|--------------------|----------------|-------|------------------|--------|
|                    | 分配落            | 分配付   | 分配落              | 分配付    |
| 第1期末（平成24年4月13日現在） | 1,062          | 1,062 | 0.9620           | 0.9620 |
| 平成23年7月末           | 822            | -     | 0.9901           | -      |
| 8月末                | 829            | -     | 0.8756           | -      |
| 9月末                | 751            | -     | 0.7691           | -      |
| 10月末               | 849            | -     | 0.8497           | -      |
| 11月末               | 800            | -     | 0.7870           | -      |
| 12月末               | 828            | -     | 0.7934           | -      |
| 平成24年1月末           | 916            | -     | 0.8597           | -      |
| 2月末                | 1,099          | -     | 0.9694           | -      |
| 3月末                | 1,128          | -     | 0.9770           | -      |
| 4月末                | 1,078          | -     | 0.9705           | -      |

【分配の推移】

|     | 1口当たりの分配額（円） |
|-----|--------------|
| 第1期 | -            |

【収益率の推移】

|     | 収益率（%） |
|-----|--------|
| 第1期 | 3.80   |

(注) 収益率 = (当期分配付き基準価額 - 前期分配落ち基準価額) ÷ 前期分配落ち基準価額 × 100

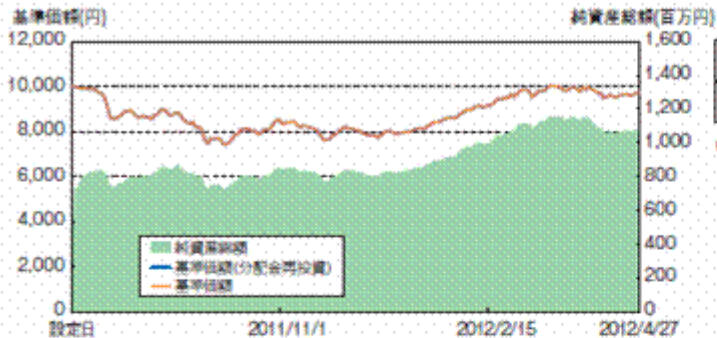
## &lt;&lt; 参考情報 &gt;&gt;

データの基準日:2012年4月27日

## 基準価額・純資産の推移

(設定日(2011年7月22日)～2012年4月27日)

## 分配の推移(税引前)



|       |             |    |
|-------|-------------|----|
| 第1期   | (2012.4.13) | 0円 |
| 設定来累計 |             | 0円 |

(注)分配金は1万口当たりです。

※基準価額(分配金再投資)は、設定当初の投資元本10,000円に設定来の税引前分配金を再投資したものと計算しておりますので、実際の基準価額とは異なります。  
(設定日:2011年7月22日)

※基準価額は信託報酬控除後です。

## 主要な資産の状況

(注)投資比率(%)は純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

## ポートフォリオの状況

| 資産の種類               | 国名    | 投資比率(%) |
|---------------------|-------|---------|
| 株式                  | 南アフリカ | 15.80   |
|                     | ブラジル  | 14.52   |
|                     | 台湾    | 10.83   |
|                     | トルコ   | 9.61    |
|                     | タイ    | 8.70    |
|                     | その他   | 37.94   |
| 小計                  |       | 97.99   |
| 投資信託受益証券            | マレーシア | 0.09    |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) |       | 2.52    |
| 合計(純資産総額)           |       | 100.00  |

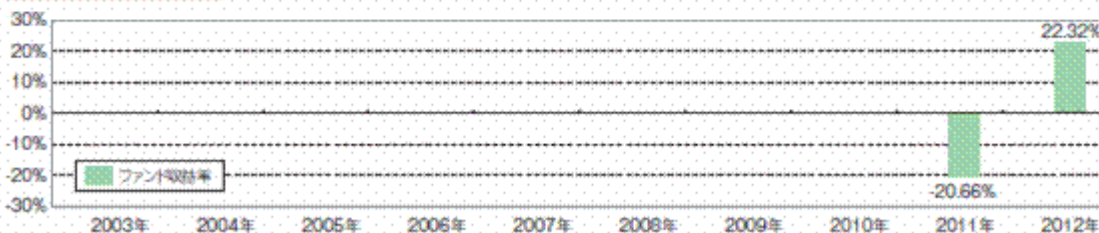
## 組入上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名  | 種類 | 国名    | 業種                       | 投資比率(%) |
|----|--|----|-------|--------------------------|---------|
| 1  | CP ALL PCL NVDR                                | 株式 | タイ    | 食品・生活必需品小売り              | 4.19    |
| 2  | DIA PARANAENSE DE ENERGIA                      | 株式 | ブラジル  | 電力                       | 2.92    |
| 3  | EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA                    | 株式 | ブラジル  | 電力                       | 2.71    |
| 4  | AW LTD   | 株式 | 南アフリカ | 食品                       | 2.03    |
| 5  | ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD                  | 株式 | 南アフリカ | 医薬品                      | 1.85    |
| 6  | AES TIETE SA                                   | 株式 | ブラジル  | 孤立系発電事業者<br>エネルギー販売業者    | 1.75    |
| 7  | DA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO | 株式 | ブラジル  | 水道                       | 1.50    |
| 8  | LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LTD             | 株式 | 南アフリカ | ヘルスケアプロバイダー<br>ヘルスケアサービス | 1.50    |
| 9  | ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD                   | 株式 | マレーシア | 商業銀行                     | 1.47    |
| 10 | GROWTHPOINT PROPERTIES LTD                     | 株式 | 南アフリカ | 不動産管理・開発                 | 1.44    |

## 組入上位5業種(株式)

| 順位 | 業種          | 投資比率(%) |
|----|-------------|---------|
| 1  | 食品          | 10.20   |
| 2  | 電力          | 8.06    |
| 3  | 食品・生活必需品小売り | 7.42    |
| 4  | 不動産管理・開発    | 6.63    |
| 5  | 商業銀行        | 5.76    |

## 年間収益率の推移



※当ファンドの収益率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

※当ファンドの収益率は、暦年ベースで表示しています。但し、2011年は設定日から年末までの収益率、および2012年については年初から基準日までの収益率を表示しています。

※当ファンドにはベンチマークはありません。

○掲載データ等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を保證するものではありません。

○委託会社ホームページ等で運用状況が開示されている場合があります。

**(4)【設定及び解約の実績】**

下記計算期間の設定及び解約口数は次の通りです。

|     | 設定口数          | 解約口数        |
|-----|---------------|-------------|
| 第1期 | 1,458,120,918 | 354,082,598 |

(注1) 本邦外における設定及び解約はございません。

(注2) 設定口数には、当初募集期間中の設定口数を含みます。

**第2【管理及び運営】****1【申込（販売）手続等】**

お申込みに際しては、販売会社所定の方法でお申込みください。

当ファンドでは、収益の分配が行われた場合に収益分配金を受領する「分配金受取コース」と収益分配金を無手数料で再投資する「分配金自動けいぞく投資コース」があり、「分配金自動けいぞく投資コース」を取得申込者が選択した場合、取得申込者は販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」に従い分配金再投資に関する契約を締結します。なお、販売会社によっては、当該契約または規定について同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

また、受益者と販売会社との間であらかじめ決められた一定の金額を一定期間毎に定時定額購入（積立）をすることができる場合があります。販売会社までお問い合わせください。

当ファンドのお申込みは、原則として販売会社の毎営業日に行われます。お申込みの受付は、原則として午後3時までにお申込みが行われ、かつ、お申込みの受付に係る販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込みとします。

ただし、海外休業日にはお申込みの受付を行いません。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、お申込みの受付を中止することおよびすでに受付けたお申込みの受付を取り消すことができるものとします。

受益権の取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。

なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

- ・お申込価額

お申込日の翌営業日の基準価額 とします。

「分配金自動けいぞく投資コース」により収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。

「基準価額」とは、純資産総額（ファンドの資産総額から負債総額を控除した金額）を計算日の受益権総

口数で除した価額をいいます。(ただし、便宜上1万口あたりに換算した基準価額で表示することがあります。)

#### < 基準価額の照会方法等 >

基準価額は、委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されます。

当ファンドの基準価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・ 販売会社へのお問い合わせ
- ・ 委託会社への照会

ホームページ URL <http://www.diam.co.jp/>

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）

#### ・ お申込手数料

ありません。

#### ・ お申込単位

各販売会社が定める単位とします。

「分配金受取コース」および「分配金自動けいぞく投資コース」によるお申込みが可能です。お申込みになる販売会社によっては、どちらか一方のコースのみの取扱いとなります。

取扱コースおよびお申込単位は、販売会社にお問い合わせください。

「分配金自動けいぞく投資コース」により収益分配金を再投資する場合には、1口単位となります。

当初元本は1口当たり1円です。

#### ・ 払込期日

取得申込者は、お申込みをされた販売会社が定める所定の日までに買付代金を販売会社に支払うものとなります。各取得申込日の発行価額の総額は、販売会社によって、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を經由して受託会社の指定するファンド口座（受託会社が信託事務の一部について委託を行っている場合は当該委託先の口座）に払込まれます。

## 2【換金（解約）手続等】

- ・ 受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に対し解約の請求することができます。委託会社は、解約の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

解約の請求の受付は、原則として販売会社の毎営業日の午後3時までに解約の請求が行われ、かつ、解約の受付に係る販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込みとします。また、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求に制限を設ける場合があります。

海外休業日には、解約の受付を行いません。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約の受付を中止することおよびすでに受付けた解約の請求を取り消すことができます。解約の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の解約の請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約の請求を撤回しない場合には、当該受益権の解約価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に解約の請求を受付けたものとなります。

解約の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を

行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

なお、解約の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

#### ・解約価額

解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額から、信託財産留保額として当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を控除した額とします。

解約価額は、委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されます。

当ファンドの解約価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・販売会社へのお問い合わせ
- ・委託会社への照会

ホームページ URL <http://www.diam.co.jp/>

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）

#### ・解約単位

各販売会社が定める単位とします。

解約単位は販売会社にお問い合わせください。

#### ・解約代金の受渡日

解約代金は、原則として解約請求受付日より起算して7営業日目から販売会社の営業所等において支払います。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額とは、純資産総額（信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（「外貨建有価証券」といいます。）、預金、その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額（1万口当たり）は、委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されます。

当ファンドの基準価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・販売会社へのお問い合わせ
- ・委託会社への照会

ホームページ URL <http://www.diam.co.jp/>

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）

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。したがって、委託会社は受益証券を発行しません。



### (3)【信託期間】

信託期間は、平成23年7月22日（設定日）から原則として平成33年4月13日までです。

ただし、下記(5)その他 イ．償還規定の場合には、信託を終了することがあります。

### (4)【計算期間】

a. 計算期間は、原則として毎年4月14日から翌年4月13日までとします。

b. 上記a.の規定にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

### (5)【その他】

#### イ．償還規定

- a. 委託会社は、受益権口数が10億口を下回ることとなった場合、この信託契約を解約することが受益者のために有利であると認める場合またはやむを得ない事情が発生した場合には、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
- b. 委託会社は、上記a.の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約にかかる知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c. 上記b.の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. 上記b.の書面決議は議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e. 上記b.からd.までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記b.からd.までの手続きを行うことが困難な場合も同様とします。
- f. 委託会社は、監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
- g. 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、下記「ロ．信託約款の変更等 b.」の書面決議が否決された場合を除き、その投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- h. 受託会社は委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたこと、その他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は下記「ロ．信託約款の変更等」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

- i. 信託契約の解約を行う場合には、書面決議において当該解約に反対した受益者は、受託会社に対し自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。当該買取請求権の内容および手続きは、上記b.に規定する書面に付記します。

#### ロ. 信託約款の変更等

- a. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができます。この信託約款はa.からg.に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b. 委託会社は、上記a.の事項（上記a.の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c. 上記b.の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. 上記b.の書面決議は議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e. 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- f. 上記b.からe.までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g. 上記a.からf.までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。
- h. 委託会社は、監督官庁より信託約款の変更の命令を受けたときは、上記a.からg.の規定にしたがい信託約款を変更します。
- i. 重大な約款の変更等を行う場合には、書面決議において当該重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手續に関する事項は、上記b.に規定する書面に付記します。
- j. 上記b.に該当しない場合の約款変更については、「運用報告書」にてお知らせいたします。

#### ハ. 関係法人との契約の更改

証券投資信託の募集・販売の取扱い等に関する契約について、委託会社と販売会社との間の当該契約は、原則3ヵ月前までに当事者間の別段の意思表示がない限り、1年毎に自動的に更新されます。当該契約は、当事者間の合意により変更することができます。投資顧問契約について、委託会社と投資顧問会社との間の当該契約は、いずれの当事者からも別段の意思表示がない限り、信託終了日まで存続します。当該契約は、当事者間の合意により変更することができます。

## 二. 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

## ホ. 運用報告書

委託会社は、毎年4月13日（休業日の場合は翌営業日とします。）および償還時に運用報告書を作成し、当該信託財産に係る知られたる受益者に対して交付します。運用報告書は委託会社のホームページにおいても開示します。

（URL <http://www.diam.co.jp/>）

## 4【受益者の権利等】

### (1) 収益分配金受領権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて請求する権利を有します。

受益者は、分配金支払開始日から5年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属するものとします。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。）に、原則として決算日（休業日の場合は翌営業日。）から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。

なお、「分配金自動けいぞく投資コース」により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は原則として毎計算期間終了後の翌営業日に収益分配金を販売会社に交付します。販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行います。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

### (2) 償還金受領権

受益者は、持ち分に応じて償還金を請求する権利を有します。

受益者が、信託終了による償還金について支払開始日から10年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属するものとします。

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため、販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。）に、原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

### (3) 一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、一部解約の実行の請求をすることができます。

解約の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

なお、解約の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

#### (4)帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドの第1期計算期間は、信託約款第37条により、平成23年7月22日から平成24年4月13日までとなっております。
- (3) 当ファンドは金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間（平成23年7月22日から平成24年4月13日まで）の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

【ネット証券専用ファンドシリーズ 新興国中小型株ファンド】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 |    | 第1期<br>平成24年4月13日現在 |
|-----------------|----|---------------------|
| <b>資産の部</b>     |    |                     |
| 流動資産            |    |                     |
| 預金              |    | 11,122,240          |
| コール・ローン         |    | 12,433,831          |
| 株式              |    | 1,041,899,171       |
| 投資信託受益証券        |    | 992,113             |
| 未収入金            |    | 15,683,404          |
| 未収配当金           |    | 4,701,118           |
| 流動資産合計          |    | 1,086,831,877       |
| 資産合計            |    |                     |
|                 |    | 1,086,831,877       |
| <b>負債の部</b>     |    |                     |
| 流動負債            |    |                     |
| 派生商品評価勘定        |    | 20,000              |
| 未払金             |    | 2,083               |
| 未払解約金           |    | 19,987,756          |
| 未払受託者報酬         |    | 98,674              |
| 未払委託者報酬         |    | 4,589,366           |
| その他未払費用         |    | 17,527              |
| 流動負債合計          |    | 24,715,406          |
| 負債合計            |    |                     |
|                 |    | 24,715,406          |
| <b>純資産の部</b>    |    |                     |
| 元本等             |    |                     |
| 元本              |    | 1,104,038,320       |
| 剰余金             |    |                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | *3 | 41,921,849          |
| （分配準備積立金）       |    | 17,246,377          |
| 元本等合計           |    | 1,062,116,471       |
| 純資産合計           |    |                     |
|                 |    | 1,062,116,471       |
| 負債純資産合計         |    |                     |
|                 |    | 1,086,831,877       |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|                         | 第 1 期<br>自 平成23年 7月22日<br>至 平成24年 4月13日 |
|-------------------------|---|
| <b>営業収益</b>             |   |
| 受取配当金                   | 14,317,775                              |
| 受取利息                    | 79,689                                  |
| 有価証券売買等損益               | 31,090,405                              |
| 為替差損益                   | 36,531,140                              |
| 営業収益合計                  | 8,956,729                               |
| <b>営業費用</b>             |   |
| 受託者報酬                   | 271,128                                 |
| 委託者報酬                   | 12,609,699                              |
| その他費用                   | * <sub>1</sub> 2,691,503                |
| 営業費用合計                  | 15,572,330                              |
| 営業損失（ ）                 | 6,615,601                               |
| 経常損失（ ）                 | 6,615,601                               |
| 当期純損失（ ）                | 6,615,601                               |
| 一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）   | 23,861,978                              |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）         | -                                       |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額          | 13,872,320                              |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 13,872,320                              |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額          | 73,040,546                              |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 73,040,546                              |
| 分配金                     | * <sub>2</sub> -                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）         | 41,921,849                              |

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

|                            |  |
|----------------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 株式及び投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。 |
| 2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法      | 為替予約取引<br>原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。  |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>外貨建資産及び負債は、決算日の対顧客電信売買相場の仲値により円貨に換算するほか、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び同第61条にしたがって換算しております。                   |

## (貸借対照表に関する注記)

| 区分                  | 第 1 期<br>平成24年4月13日現在                          |
|---------------------|--|
| *1 期首元本額            | 738,664,988円                                   |
| 期中追加設定元本額           | 719,455,930円                                   |
| 期中解約元本額             | 354,082,598円                                   |
| *2 計算期間末日における受益権の総数 | 1,104,038,320口                                 |
| *3 元本の欠損            | 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は41,921,849円であります。 |

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 区分       | 第 1 期<br>自平成23年7月22日<br>至平成24年4月13日                                   |
|----------|---|
| *1 その他費用 | その他費用の内訳は、監査費用（48,160円）、保管費用（2,220,013円）、配当に要する諸経費（423,330円）となっております。 |



|             |   |
|-------------|---|
| *2 分配金の計算過程 | <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益（7,511,980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（9,734,397円）、信託約款に規定される収益調整金（294,966円）及び分配準備積立金（0円）より分配対象収益は17,541,343円（1万口当たり158.88円）であります。分配を行っておりません。</p> |
|-------------|---|

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

| 区分                       | 第 1 期<br>自平成23年7月22日<br>至平成24年4月13日  |
|--------------------------|--|
| 1. 金融商品に対する取組方針          | <p>当ファンドは、証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p>   |
| 2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク | <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「附属明細表」に記載しております。これらは、価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスク等のリスクに晒されております。</p> <p>また、当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。当該デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資する事を目的とし行っており、為替相場の変動によるリスクを有しております。</p> |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制        | <p>運用部門から独立した運用リスク管理を所管するグループがリスクを把握、管理し、運用部門への是正指示を行うなど、適切な管理を行っております。また運用リスク管理の結果については月次でリスク管理に関する委員会に報告しております。</p>  |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 区分 | 第 1 期<br>平成24年4月13日現在 |
|----|-----------------------|
|----|-----------------------|

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額       | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。  |
| 2. 時価の算定方法                 | <p>(1) 株式及び投資信託受益証券<br/>「注記表（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」にて記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定<br/>「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」にて記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br/>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>     |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p> |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

|          | 第 1 期<br>平成24年4月13日現在 |
|----------|-----------------------|
| 種 類      | 当期の損益に含まれた<br>評価差額(円) |
| 株式       | 43,123,931            |
| 投資信託受益証券 | 112,619               |
| 合計       | 43,236,550            |

(デリバティブ取引等に関する注記)

(通貨関連)

| 第 1 期 |
|-------|
|-------|

平成24年4月13日現在

| 区分        | 種類       | 契約額等（円）    |       | 時価（円）      | 評価損益（円） |
|-----------|----------|------------|-------|------------|---------|
|           |          |            | うち1年超 |            |         |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引   |            |       |            |         |
|           | 売建       |            |       |            |         |
|           | ポーランドズロチ | 9,966,450  | -     | 9,984,000  | 17,550  |
|           | 香港ドル     | 5,108,250  | -     | 5,110,700  | 2,450   |
|           | 合計       | 15,074,700 | -     | 15,094,700 | 20,000  |

## （注）時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算しております。
- ・ 計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

2. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

3. 換算において円未満の端数は切捨てております。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

## （1口当たり情報に関する注記）

|              | 第1期<br>平成24年4月13日現在 |
|--------------|---------------------|
| 1口当たり純資産額    | 0.9620円             |
| （1万口当たり純資産額） | （9,620円）            |

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

株 式

平成24年4月13日現在

| 通貨                | 銘 柄                                      | 株数      | 評価額        |                | 備考 |
|-------------------|--|---------|------------|----------------|----|
|                   |  |         | 単価         | 金額             |    |
| 米ドル               | A.F.P. PROVIDA SA-SPONS<br>ADR           | 300     | 77.040     | 23,112.000     |    |
|                   | CIA CERVECERIAS UNIDAS ADR               | 700     | 72.880     | 51,016.000     |    |
|                   | VINA CONCHA Y TORO SA SP<br>ADR          | 1,500   | 43.980     | 65,970.000     |    |
|                   | LAO FENG XIANG CO LTD                    | 20,200  | 2.075      | 41,915.000     |    |
|                   | SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP<br>INC         | 16,200  | 1.473      | 23,862.600     |    |
|                   | TMK OAO GDR                              | 6,080   | 13.310     | 80,924.800     |    |
|                   | LSR GROUP OJSC GDR                       | 15,328  | 5.400      | 82,771.200     |    |
| 米ドル小計             | 銘柄数 : 7                                  | 60,308  |            | 369,571.600    |    |
|                   | 組入時価比率 : 2.82%                           |         |            | (29,931,604)   |    |
|                   | 合計時価比率 : 2.87%                           |         |            |                |    |
| ポーランドズロチ          | BUDIMEX SA                               | 246     | 85.400     | 21,008.400     |    |
|                   | IMPEXMETAL SA                            | 14,000  | 4.260      | 59,640.000     |    |
|                   | NETIA SA                                 | 25,000  | 6.230      | 155,750.000    |    |
|                   | ASSECO POLAND SA                         | 2,569   | 50.700     | 130,248.300    |    |
|                   | ZAKLADY AZOTOWE PULAWY SA                | 218     | 103.800    | 22,628.400     |    |
|                   | SYNTHOS SA                               | 28,694  | 6.290      | 180,485.260    |    |
|                   | EUROCASH SA                              | 11,514  | 38.000     | 437,532.000    |    |
|                   | KOPEX SA                                 | 1,051   | 22.490     | 23,636.990     |    |
|                   | CYFROWY POLSAT SA                        | 9,525   | 13.450     | 128,111.250    |    |
|                   | ZAKLADY AZOTOWE W<br>TARNOWIE-M          | 810     | 33.200     | 26,892.000     |    |
|                   | ENEA SA                                  | 3,934   | 16.800     | 66,091.200     |    |
|                   | LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA<br>SA           | 1,865   | 127.400    | 237,601.000    |    |
|                   | WARSAW STOCK EXCHANGE                    | 1,481   | 38.900     | 57,610.900     |    |
|                   | TAURON POLSKA ENERGIA SA                 | 77,427  | 5.110      | 395,651.970    |    |
|                   | GET BANK SA                              | 89,905  | 1.920      | 172,617.600    |    |
| ポーランドズロチ<br>小計    | 銘柄数 : 15                                 | 268,239 |            | 2,115,505.270  |    |
|                   | 組入時価比率 : 5.10%                           |         |            | (54,199,245)   |    |
|                   | 合計時価比率 : 5.20%                           |         |            |                |    |
| ハンガリー フォ<br>リント   | MAGYAR TELEKOM<br>TELECOMMUNICATIONS PLC | 54,437  | 561.000    | 30,539,157.000 |    |
| ハンガリー フォ<br>リント小計 | 銘柄数 : 1                                  | 54,437  |            | 30,539,157.000 |    |
|                   | 組入時価比率 : 1.04%                           |         |            | (11,046,013)   |    |
|                   | 合計時価比率 : 1.06%                           |         |            |                |    |
| チェコ コルナ           | PHILIP MORRIS CR AS                      | 100     | 11,700.000 | 1,170,000.000  |    |

|             |                                      |           |           |                   |  |
|-------------|--------------------------------------|-----------|-----------|-------------------|--|
| チェコ コロナ小計   | 銘柄数 : 1                              | 100       |           | 1,170,000.000     |  |
|             | 組入時価比率 : 0.48%                       |           |           | (5,054,400)       |  |
|             | 合計時価比率 : 0.48%                       |           |           |                   |  |
| トルコ・リラ      | AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII           | 12,800    | 4.460     | 57,088.000        |  |
|             | ANADOLU SIGORTA                      | 28,847    | 0.920     | 26,539.240        |  |
|             | ANADOLU CAM SANAYII AS               | 13,811    | 2.830     | 39,085.130        |  |
|             | ARCELIK                              | 33,618    | 7.860     | 264,237.480       |  |
|             | ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI            | 24,572    | 10.350    | 254,320.200       |  |
|             | DEVA HOLDING AS                      | 12,000    | 2.260     | 27,120.000        |  |
|             | EIS ECZACIBASI ILAC VE SINAI         | 50,700    | 2.130     | 107,991.000       |  |
|             | GALATASARAY SPORTIF SINAI            | 587       | 225.500   | 132,368.500       |  |
|             | GUBRE FABRIKALARI TAS                | 9,200     | 11.850    | 109,020.000       |  |
|             | IPEK DOGAL ENERJI KAYNAKLARI         | 70,446    | 3.010     | 212,042.460       |  |
|             | KARDEMIR KARABUK DEMIR               | 259,915   | 0.920     | 239,121.800       |  |
|             | KOZA ANADOLU METAL MADENCILIK        | 40,737    | 3.290     | 134,024.730       |  |
|             | PARK ELEKTRIK URETIM MADENCILIK      | 15,240    | 4.840     | 73,761.600        |  |
|             | PINAR SUT MAMULLERI SANAYII AS       | 803       | 18.600    | 14,935.800        |  |
|             | SEKERBANK TAS                        | 51,793    | 0.980     | 50,757.140        |  |
|             | TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI AS | 4,326     | 32.900    | 142,325.400       |  |
|             | ULKER BISKUVI SANAYI AS              | 6,800     | 5.500     | 37,400.000        |  |
|             | ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI AS     | 12,166    | 1.890     | 22,993.740        |  |
|             | KOZA ALTIN ISLETMELERI AS            | 2,700     | 34.700    | 93,690.000        |  |
|             | BIZIM TOPTAN SATIS MAGAZALARI AS     | 6,814     | 25.300    | 172,394.200       |  |
| トルコ・リラ小計    | 銘柄数 : 20                             | 657,875   |           | 2,211,216.420     |  |
|             | 組入時価比率 : 9.38%                       |           |           | (99,659,524)      |  |
|             | 合計時価比率 : 9.56%                       |           |           |                   |  |
| インドネシアルピア   | INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT        | 207,500   | 4,725.000 | 980,437,500.000   |  |
|             | BANK BUKOPIN TBK PT                  | 880,000   | 690.000   | 607,200,000.000   |  |
|             | SAMPOERNA AGRO PT                    | 43,000    | 3,525.000 | 151,575,000.000   |  |
|             | GARUDA INDONESIA TBK PT              | 292,500   | 620.000   | 181,350,000.000   |  |
|             | BW PLANTATION TBK PT                 | 194,000   | 1,710.000 | 331,740,000.000   |  |
| インドネシアルピア小計 | 銘柄数 : 5                              | 1,617,000 |           | 2,252,302,500.000 |  |
|             | 組入時価比率 : 1.89%                       |           |           | (20,045,492)      |  |
|             | 合計時価比率 : 1.92%                       |           |           |                   |  |
| フィリピンペソ     | FIRST PHILIPPINE HOLDINGS CORP       | 54,900    | 64.200    | 3,524,580.000     |  |
|             | GLOBE TELECOM INC                    | 2,395     | 1,127.000 | 2,699,165.000     |  |

|           |                                   |           |         |                |  |
|-----------|-----------------------------------|-----------|---------|----------------|--|
|           | MEGAWORLD CORP                    | 636,000   | 1.920   | 1,221,120.000  |  |
|           | UNIVERSAL ROBINA CORP             | 90,800    | 62.500  | 5,675,000.000  |  |
|           | MANILA WATER CO INC               | 55,500    | 23.950  | 1,329,225.000  |  |
| フィリピンペソ小計 | 銘柄数 : 5                           | 839,595   |         | 14,449,090.000 |  |
|           | 組入時価比率 : 2.58%                    |           |         | (27,453,271)   |  |
|           | 合計時価比率 : 2.63%                    |           |         |                |  |
| タイパーツ     | BANGKOK EXPRESSWAY PCL-NVDR       | 28,000    | 21.900  | 613,200.000    |  |
|           | GFPT PCL NVDR                     | 118,500   | 10.200  | 1,208,700.000  |  |
|           | SIAM MAKRO PCL NVDR               | 7,900     | 360.000 | 2,844,000.000  |  |
|           | IRPC PCL NVDR                     | 939,500   | 4.340   | 4,077,430.000  |  |
|           | THAI VEGETABLE OIL PCL NVDR       | 19,800    | 20.700  | 409,860.000    |  |
|           | THAI UNION FROZEN PROD-NVDR       | 40,200    | 78.000  | 3,135,600.000  |  |
|           | MCOT PCL NVDR                     | 8,500     | 28.250  | 240,125.000    |  |
|           | BANGKOK CHAIN HOSPITAL PCL NVDR   | 53,500    | 7.700   | 411,950.000    |  |
|           | KHON KAEN SUGAR INDUSTRY PCL NVDR | 43,700    | 13.500  | 589,950.000    |  |
|           | GLOW ENERGY PCL NVDR              | 21,300    | 59.000  | 1,256,700.000  |  |
|           | CP ALL PCL NVDR                   | 236,100   | 66.250  | 15,641,625.000 |  |
|           | THAI TAP WATER SUPPLY PCL NVDR    | 88,200    | 6.100   | 538,020.000    |  |
|           | SIAMGAS & PETROCHEMICALS PCL NVDR | 41,300    | 15.300  | 631,890.000    |  |
|           | TISCO FINANCIAL GROUP PCL         | 40,900    | 40.500  | 1,656,450.000  |  |
|           | PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR      | 9,274     | 67.000  | 621,358.000    |  |
| タイパーツ小計   | 銘柄数 : 15                          | 1,696,674 |         | 33,876,858.000 |  |
|           | 組入時価比率 : 8.39%                    |           |         | (89,096,137)   |  |
|           | 合計時価比率 : 8.54%                    |           |         |                |  |
| 香港ドル      | JIANGSU EXPRESS                   | 168,000   | 7.610   | 1,278,480.000  |  |
|           | ANHUI EXPRESSWAY CO               | 102,000   | 4.250   | 433,500.000    |  |
|           | BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL     | 180,000   | 4.720   | 849,600.000    |  |
|           | TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO     | 15,000    | 11.200  | 168,000.000    |  |
|           | GREAT WALL AUTOMOBILE HOLDING     | 59,000    | 14.820  | 874,380.000    |  |
|           | SHENZHEN EXPRESSWAY CO LTD        | 64,000    | 3.190   | 204,160.000    |  |
|           | CHINA BLUECHEMICAL LTD            | 140,000   | 5.710   | 799,400.000    |  |
|           | CHINA COMMUNICATIONS SERVICES     | 154,000   | 3.990   | 614,460.000    |  |
|           | CHINA NATIONAL MATERIALS CO LTD   | 74,000    | 3.090   | 228,660.000    |  |
|           | CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD    | 64,000    | 1.720   | 110,080.000    |  |

|         |                                      |           |               |                 |  |
|---------|--------------------------------------|-----------|---------------|-----------------|--|
|         | TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H           | 98,000    | 4.450         | 436,100.000     |  |
|         | GUANGDONG INVESTMENTS LTD            | 210,000   | 5.430         | 1,140,300.000   |  |
|         | FRANSHION PROPERTIES CHINA LTD       | 438,000   | 2.020         | 884,760.000     |  |
|         | GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD         | 24,000    | 5.690         | 136,560.000     |  |
|         | CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD        | 208,000   | 1.940         | 403,520.000     |  |
| 香港ドル小計  | 銘柄数 : 15                             | 1,998,000 |               | 8,561,960.000   |  |
|         | 組入時価比率 : 8.41%                       |           |               | (89,301,243)    |  |
|         | 合計時価比率 : 8.56%                       |           |               |                 |  |
| 韓国ウォン   | HANDSOME CO LTD                      | 390       | 38,700.000    | 15,093,000.000  |  |
|         | LIG INSURANCE CO LTD                 | 3,500     | 24,500.000    | 85,750,000.000  |  |
|         | KOREA GAS CORP                       | 2,680     | 42,700.000    | 114,436,000.000 |  |
|         | CJ CORP                              | 2,105     | 80,900.000    | 170,294,500.000 |  |
|         | CHONG KUN DANG PHARM CORP            | 1,050     | 18,050.000    | 18,952,500.000  |  |
|         | DAISHIN SECURITIES CO LTD            | 2,980     | 10,550.000    | 31,439,000.000  |  |
|         | DONGWON INDUSTRIES CO LTD            | 163       | 185,000.000   | 30,155,000.000  |  |
|         | JEONBUK BANK                         | 1,978     | 4,790.000     | 9,474,620.000   |  |
|         | LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO LTD       | 39        | 1,260,000.000 | 49,140,000.000  |  |
|         | HANSSEM CO LTD                       | 610       | 23,050.000    | 14,060,500.000  |  |
|         | DAEWOONG PHARMACEUTICAL CO LTD       | 329       | 23,950.000    | 7,879,550.000   |  |
|         | NONG SHIM CO LTD                     | 174       | 228,000.000   | 39,672,000.000  |  |
|         | SAMCHULLY CO LTD                     | 77        | 92,400.000    | 7,114,800.000   |  |
|         | TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD           | 24        | 1,119,000.000 | 26,856,000.000  |  |
|         | TS CORPORATION                       | 520       | 20,150.000    | 10,478,000.000  |  |
| 韓国ウォン小計 | 銘柄数 : 15                             | 16,619    |               | 630,795,470.000 |  |
|         | 組入時価比率 : 4.25%                       |           |               | (45,164,956)    |  |
|         | 合計時価比率 : 4.33%                       |           |               |                 |  |
| 新台湾ドル   | UNIZYX HOLDING CORP                  | 48,000    | 17.800        | 854,400.000     |  |
|         | CORETRONIC CORP                      | 64,000    | 25.400        | 1,625,600.000   |  |
|         | FARGLORY LAND DEVELOPMENT CO LTD     | 49,000    | 54.500        | 2,670,500.000   |  |
|         | CHINA PETROCHEMICAL DEVELOPMENT CORP | 115,500   | 32.800        | 3,788,400.000   |  |
|         | TAIWAN COGENERATION CORP             | 13,000    | 25.200        | 327,600.000     |  |
|         | HUAKU DEVELOPMENT CO LTD             | 39,000    | 73.300        | 2,858,700.000   |  |
|         | GREATEK ELECTRONICS INC              | 22,000    | 24.150        | 531,300.000     |  |
|         | APEX BIOTECHNOLOGY CORP              | 11,000    | 80.800        | 888,800.000     |  |
|         | TEST RESEARCH INC                    | 37,000    | 39.050        | 1,444,850.000   |  |
|         | KING YUAN ELECTRONICS CO LTD         | 104,000   | 11.850        | 1,232,400.000   |  |
|         | LITE-ON IT CORP                      | 37,184    | 30.650        | 1,139,689.600   |  |
|         | GRAPE KING INDUSTRIAL CO             | 27,000    | 46.500        | 1,255,500.000   |  |
|         | KENMEC MECHANICAL ENGINEERING CO LTD | 17,773    | 11.750        | 208,832.750     |  |

|                |   |           |         |                |  |
|----------------|---|-----------|---------|----------------|--|
|                | TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS<br>CO LTD        | 203,870   | 11.250  | 2,293,537.500  |  |
|                | CHONG HONG CONSTRUCTION CO                  | 37,320    | 63.100  | 2,354,892.000  |  |
|                | ASIA VITAL COMPONENTS CO<br>LTD             | 26,399    | 19.650  | 518,740.350    |  |
|                | LUMAX INTERNATIONAL CORP<br>LTD             | 9,000     | 65.600  | 590,400.000    |  |
|                | KING'S TOWN BANK                            | 80,000    | 17.850  | 1,428,000.000  |  |
|                | INSYDE SOFTWARE CORP                        | 17,000    | 146.000 | 2,482,000.000  |  |
|                | POWERTECH TECHNOLOGY INC                    | 43,000    | 56.900  | 2,446,700.000  |  |
|                | COMPAL COMMUNICATIONS INC                   | 17,000    | 49.100  | 834,700.000    |  |
|                | INTERNATIONAL GAMES SYSTEM<br>CO LTD        | 7,000     | 173.000 | 1,211,000.000  |  |
|                | TSRC CORP                                   | 58,000    | 72.100  | 4,181,800.000  |  |
|                | KERRY TJ LOGISTICS CO                       | 34,000    | 34.000  | 1,156,000.000  |  |
|                | TAIWAN SECOM CO LTD                         | 11,000    | 60.900  | 669,900.000    |  |
|                | TECO ELECTRIC AND<br>MACHINERY CO LTD       | 47,000    | 20.400  | 958,800.000    |  |
|                | WINBOND ELECTRONICS CORP                    | 164,000   | 4.990   | 818,360.000    |  |
|                | YUEN FOONG YU PAPER<br>MANUFACTURING CO LTD | 43,000    | 13.300  | 571,900.000    |  |
|                | ALPHA NETWORKS INC                          | 60,000    | 25.400  | 1,524,000.000  |  |
|                | E-LIFE MALL CORP                            | 12,000    | 62.500  | 750,000.000    |  |
| 新台湾ドル小計        | 銘柄数 : 30                                    | 1,454,046 |         | 43,617,302.200 |  |
|                | 組入時価比率 : 11.29%                             |           |         | (119,947,581)  |  |
|                | 合計時価比率 : 11.50%                             |           |         |                |  |
| インド・ルピー        | GUJARAT STATE FERT &<br>CHEMICA             | 1,064     | 443.950 | 472,362.800    |  |
|                | ADITYA BIRLA NUVO LTD                       | 2,100     | 968.450 | 2,033,745.000  |  |
|                | TITAN INDUSTRIES LTD                        | 16,484    | 238.650 | 3,933,906.600  |  |
|                | JAMMU & KASHMIR BANK LTD                    | 585       | 921.550 | 539,106.750    |  |
|                | ANDHRA BANK                                 | 10,059    | 123.050 | 1,237,759.950  |  |
|                | SYNDICATE BANK                              | 6,586     | 113.700 | 748,828.200    |  |
| インド・ルピー小計      | 銘柄数 : 6                                     | 36,878    |         | 8,965,709.300  |  |
|                | 組入時価比率 : 1.35%                              |           |         | (14,345,135)   |  |
|                | 合計時価比率 : 1.38%                              |           |         |                |  |
| マレーシアリン<br>ギット | MEDIA CHINESE<br>INTERNATIONAL LTD          | 19,800    | 1.170   | 23,166.000     |  |
|                | AFFIN HOLDINGS BHD                          | 14,600    | 3.070   | 44,822.000     |  |
|                | PARKSON HOLDINGS BHD                        | 29,100    | 5.360   | 155,976.000    |  |
|                | GENTING PLANTATIONS BHD                     | 12,400    | 9.670   | 119,908.000    |  |
|                | BERJAYA SPORTS TOTO BHD                     | 26,500    | 4.380   | 116,070.000    |  |
|                | HONG LEONG FINANCIAL GROUP<br>BHD           | 5,200     | 12.300  | 63,960.000     |  |
|                | IGB CORP BHD                                | 32,400    | 2.760   | 89,424.000     |  |
|                | KULIM MALAYSIA BHD                          | 35,700    | 4.320   | 154,224.000    |  |
|                | MALAYSIA BUILDING SOCIETY                   | 129,300   | 2.130   | 275,409.000    |  |



|                  |  |         |        |               |  |
|------------------|--|---------|--------|---------------|--|
|                  | ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD                           | 150,600 | 3.910  | 588,846.000   |  |
|                  | WTK HOLDINGS BHD                                       | 16,900  | 1.490  | 25,181.000    |  |
|                  | UMW HOLDINGS BHD                                       | 42,200  | 7.420  | 313,124.000   |  |
|                  | AIRASIA BHD  | 36,000  | 3.440  | 123,840.000   |  |
|                  | BURSA MALAYSIA BHD                                     | 8,800   | 7.050  | 62,040.000    |  |
|                  | TH PLANTATIONS BHD                                     | 14,200  | 2.860  | 40,612.000    |  |
|                  | KIAN JOO CAN FACTORY BHD                               | 22,400  | 1.970  | 44,128.000    |  |
|                  | MAH SING GROUP BHD                                     | 24,900  | 1.990  | 49,551.000    |  |
|                  | HAP SENG PLANTATIONS HOLDINGS BHD                      | 107,100 | 3.050  | 326,655.000   |  |
| マレーシアリン<br>ギット小計 | 銘柄数 : 18   | 728,100 |        | 2,616,936.000 |  |
|                  | 組入時価比率 : 6.53%   |         |        | (69,401,143)  |  |
|                  | 合計時価比率 : 6.65%   |         |        |               |  |
| メキシコ ペソ          | TV AZTECA SAB DE CV                                    | 19,000  | 8.020  | 152,380.000   |  |
|                  | CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA SAB DE CV              | 29,500  | 26.410 | 779,095.000   |  |
|                  | GRUPO SIMEC SAB DE CV                                  | 17,900  | 42.660 | 763,614.000   |  |
|                  | GRUMA SAB DE CV  | 42,200  | 37.300 | 1,574,060.000 |  |
|                  | ALSEA SAB DE CV  | 15,300  | 19.140 | 292,842.000   |  |
|                  | GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV              | 14,900  | 96.150 | 1,432,635.000 |  |
|                  | GRUPO HERDEZ SAB DE CV                                 | 7,000   | 26.450 | 185,150.000   |  |
|                  | GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV                    | 74,900  | 23.650 | 1,771,385.000 |  |
| メキシコ ペソ小<br>計    | 銘柄数 : 8  | 220,700 |        | 6,951,161.000 |  |
|                  | 組入時価比率 : 4.06%   |         |        | (43,166,710)  |  |
|                  | 合計時価比率 : 4.14%   |         |        |               |  |
| ブラジル・リアル         | CIA PARANAENSE DE ENERGIA                              | 15,400  | 43.900 | 676,060.000   |  |
|                  | TAM SA   | 800     | 44.630 | 35,704.000    |  |
|                  | AES TIETE SA   | 16,600  | 26.750 | 444,050.000   |  |
|                  | MARCOPOLO SA   | 11,700  | 10.100 | 118,170.000   |  |
|                  | GRENDENE SA  | 2,600   | 9.400  | 24,440.000    |  |
|                  | EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA                            | 51,300  | 13.300 | 682,290.000   |  |
|                  | CIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA               | 7,800   | 40.930 | 319,254.000   |  |
|                  | CIA ENERGETICA DE SAO PAULO                            | 1,600   | 36.290 | 58,064.000    |  |
|                  | ELETROPAULO METROPOLITANA ELETRICIDADE DE SAO PAULO SA | 5,700   | 34.240 | 195,168.000   |  |
|                  | OI SA-PREFERENCE                                       | 12,400  | 8.910  | 110,484.000   |  |
|                  | SLC AGRICOLA SA  | 4,000   | 19.250 | 77,000.000    |  |
|                  | CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO        | 5,200   | 69.900 | 363,480.000   |  |

|              |                                      |         |         |                |  |
|--------------|--------------------------------------|---------|---------|----------------|--|
|              | CIA ENERGETICA DO CEARA              | 1,000   | 36.710  | 36,710.000     |  |
|              | BANCO DAYCOVAL SA                    | 2,000   | 9.400   | 18,800.000     |  |
|              | BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL | 13,700  | 18.330  | 251,121.000    |  |
|              | HELBOR EMPREENDIMENTOS SA            | 1,900   | 27.570  | 52,383.000     |  |
|              | BRASIL BROKERS PARTICIPACOES SA      | 15,400  | 7.300   | 112,420.000    |  |
| ブラジル・リアル小計   | 銘柄数 : 17                             | 169,100 |         | 3,575,598.000  |  |
|              | 組入時価比率 : 14.92%                      |         |         | (158,434,747)  |  |
|              | 合計時価比率 : 15.19%                      |         |         |                |  |
| モロッコ・ディルハム   | DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA SA     | 1,953   | 64.000  | 124,992.000    |  |
| モロッコ・ディルハム小計 | 銘柄数 : 1                              | 1,953   |         | 124,992.000    |  |
|              | 組入時価比率 : 0.11%                       |         |         | (1,197,423)    |  |
|              | 合計時価比率 : 0.11%                       |         |         |                |  |
| 南アフリカ・ランド    | AECI LTD                             | 2,469   | 88.500  | 218,506.500    |  |
|              | AVI LTD                              | 44,154  | 46.150  | 2,037,707.100  |  |
|              | BARLOWORLD LTD                       | 12,245  | 94.990  | 1,163,152.550  |  |
|              | ALLIED TECHNOLOGIES LTD              | 2,218   | 53.500  | 118,663.000    |  |
|              | STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | 42,923  | 28.190  | 1,209,999.370  |  |
|              | AFGRI LTD                            | 9,410   | 5.950   | 55,989.500     |  |
|              | ASTRAL FOODS LTD                     | 1,214   | 124.110 | 150,669.540    |  |
|              | MMI HOLDINGS LTD                     | 57,213  | 17.280  | 988,640.640    |  |
|              | GROWTHPOINT PROPERTIES LTD           | 71,800  | 20.130  | 1,445,334.000  |  |
|              | HUDACO INDUSTRIES LTD                | 958     | 105.100 | 100,685.800    |  |
|              | LIBERTY HOLDINGS LTD                 | 7,706   | 89.310  | 688,222.860    |  |
|              | TELKOM SA LTD                        | 35,962  | 23.850  | 857,693.700    |  |
|              | PALABORA MINING CO LTD               | 1,336   | 153.850 | 205,543.600    |  |
|              | ILLOVO SUGAR LTD                     | 4,988   | 25.540  | 127,393.520    |  |
|              | IMPERIAL HOLDINGS LTD                | 6,553   | 160.000 | 1,048,480.000  |  |
|              | ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD        | 15,212  | 118.750 | 1,806,425.000  |  |
|              | CIPLA MEDPRO SOUTH AFRICA LTD        | 8,929   | 6.750   | 60,270.750     |  |
|              | NAMPAK LTD                           | 36,817  | 22.850  | 841,268.450    |  |
|              | TONGAAT HULETT LTD                   | 7,733   | 106.510 | 823,641.830    |  |
|              | ADCOCK INGRAM HOLDINGS LTD           | 9,970   | 60.700  | 605,179.000    |  |
|              | LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LTD   | 57,647  | 25.050  | 1,444,057.350  |  |
| 南アフリカ・ランド小計  | 銘柄数 : 21                             | 437,457 |         | 15,997,524.060 |  |
|              | 組入時価比率 : 15.48%                      |         |         | (164,454,547)  |  |
|              | 合計時価比率 : 15.77%                      |         |         |                |  |
| 合計           |                                      |         |         | 1,041,899,171  |  |

|  |  |  |  |                 |  |
|--|--|--|--|-----------------|--|
|  |  |  |  | (1,041,899,171) |  |
|--|--|--|--|-----------------|--|

- (注)1. 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。  
 2. 合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。  
 3. 通貨の表示については、その通貨の表記単位で表示しております。

## 株式以外の有価証券

平成24年4月13日現在

| 種類           | 銘柄                                  | 口数        | 評価額        | 備考 |
|--------------|-------------------------------------|-----------|------------|----|
| 投資信託受益証券     | SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 29,000.00 | 37,410.000 |    |
| マレーシアリングット小計 | 銘柄数 : 1                             | 29,000.00 | 37,410.000 |    |
|              | 組入時価比率 : 0.09%                      |           | (992,113)  |    |
|              | 合計時価比率 : 0.10%                      |           |            |    |
| 合計           |                                     |           | 992,113    |    |
|              |                                     |           | (992,113)  |    |

- (注)1. 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。  
 2. 合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。  
 3. 通貨の表示については、その通貨の表記単位で表示しております。

## 有価証券明細表注記

## 外貨建有価証券の内訳

| 通貨          | 銘柄数          | 組入時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|-------------|--------------|--------|------------|
| 米ドル         | 株式 7銘柄       | 2.82%  | 2.87%      |
| ポーランドズロチ    | 株式 15銘柄      | 5.10%  | 5.20%      |
| ハンガリー フォリント | 株式 1銘柄       | 1.04%  | 1.06%      |
| チェコ コルナ     | 株式 1銘柄       | 0.48%  | 0.48%      |
| トルコ・リラ      | 株式 20銘柄      | 9.38%  | 9.56%      |
| インドネシアルピア   | 株式 5銘柄       | 1.89%  | 1.92%      |
| フィリピンペソ     | 株式 5銘柄       | 2.58%  | 2.63%      |
| タイバーツ       | 株式 15銘柄      | 8.39%  | 8.54%      |
| 香港ドル        | 株式 15銘柄      | 8.41%  | 8.56%      |
| 韓国ウォン       | 株式 15銘柄      | 4.25%  | 4.33%      |
| 新台湾ドル       | 株式 30銘柄      | 11.29% | 11.50%     |
| インド・ルピー     | 株式 6銘柄       | 1.35%  | 1.38%      |
| マレーシアリングット  | 株式 18銘柄      | 6.53%  | 6.65%      |
| マレーシアリングット  | 投資信託受益証券 1銘柄 | 0.09%  | 0.10%      |
| メキシコ ペソ     | 株式 8銘柄       | 4.06%  | 4.14%      |
| ブラジル・レアル    | 株式 17銘柄      | 14.92% | 15.19%     |
| モロッコ・ディルハム  | 株式 1銘柄       | 0.11%  | 0.11%      |
| 南アフリカ・ランド   | 株式 21銘柄      | 15.48% | 15.77%     |

- (注)「組入時価比率」は小計金額の純資産に対する比率、「合計金額に対する比率」は小計金額の合計金額に対する比率であります。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表  
「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」にて記載しております。

## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

平成24年4月27日現在

| 項 目            | 金額又は口数         |
|----------------|----------------|
| 資産総額           | 1,082,812,253円 |
| 負債総額           | 4,796,553円     |
| 純資産総額（ - ）     | 1,078,015,700円 |
| 発行済数量          | 1,110,840,998口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 0.9705円        |

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### (1) 受益証券の名義書換

該当事項はありません。

ファンドの受益権は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### (2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

### (3) 受益権の譲渡制限

譲渡制限はありません。

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### (4) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

### (5) 受益権の再分割

委託会社は、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

### (6) 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

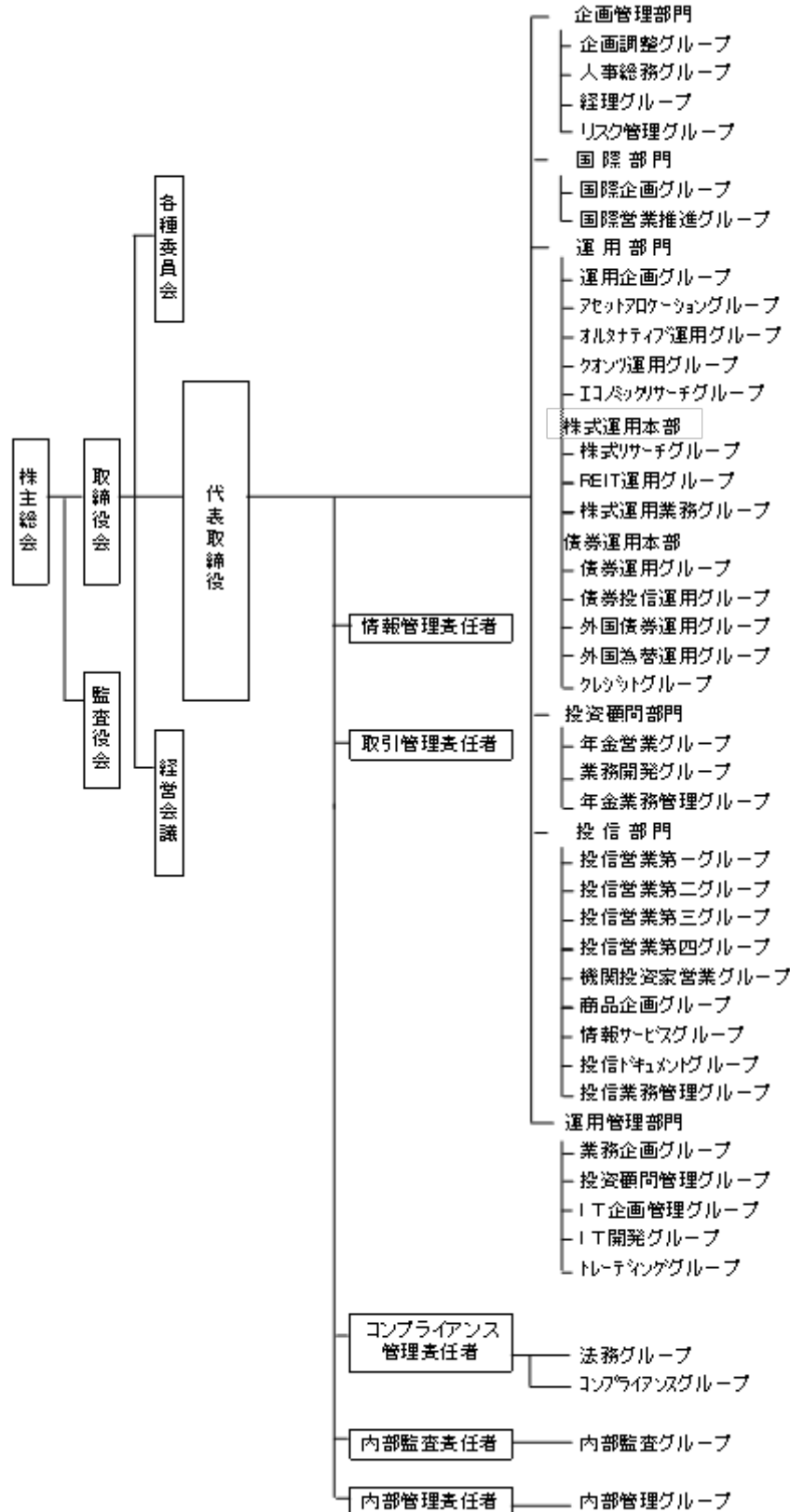
##### (1) 資本金の額

|               |         |
|---------------|---------|
| 本書提出日現在の資本金の額 | 20億円    |
| 発行する株式総数      | 80,000株 |
| 発行済株式総数       | 24,000株 |

直近5カ年の資本金の変動  
該当事項はありません。

##### (2) 会社の機構

会社の組織図



上記組織は、平成24年4月27日現在のものであり、今後変更となる可能性があります。

## 会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。取締役は、株主総会において選任され、その任期は就任後2年内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結の時までです。ただし、補欠または増員で選任された取締役の任期は、現任取締役の任期の満了の時までとします。

取締役会は、代表取締役を選定し、代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議に従い業務を執行します。また、取締役会は、その決議をもって、取締役会長1名、取締役社長1名、取締役副社長1名、専務取締役および常務取締役若干名を置くことができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として取締役社長が招集します。取締役会の議長は、原則として取締役社長がこれにあたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、議決に加わることができる取締役の過半数が出席し、出席取締役の過半数をもって行います。

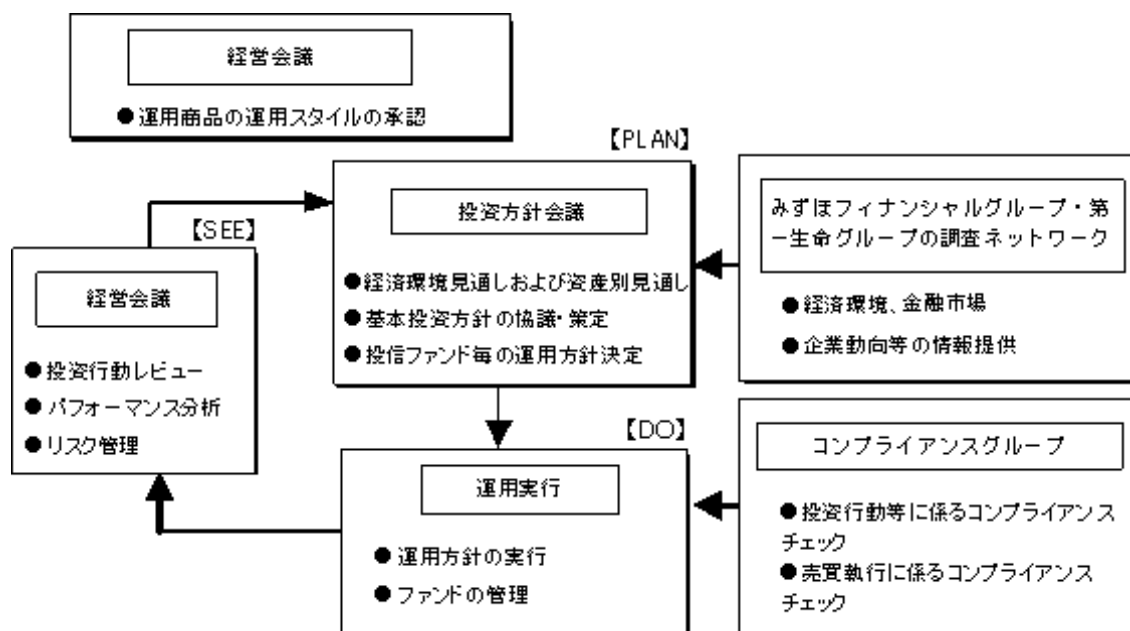
## 投資運用の意思決定機構

委託会社が運用指図権を有するファンドに係る運用スタイルの承認は、原則として月3回開催される経営会議のうち、月2回の経営会議において決定します。なお、議長は社長とします。

ファンド全般に係る経済環境見通しおよび資産別市場見通しならびにファンド毎の運用方針は、投資方針会議において協議し、策定します。投資方針会議は原則として月1回開催され、議長は運用部門担当取締役とします。

各ファンドにおける有価証券の売買等の意思決定は、原則として運用担当者が行います。すなわち、運用担当者は、投資方針会議において決定された運用方針を受けて、各ファンドの投資方針に基づき運用計画を策定し、有価証券への運用指図を行います。

運用担当者による運用計画の策定および有価証券等の運用指図に関する意思決定は、運用担当者自身の調査活動、アナリスト等の調査活動、その他の活動によって得られた当該有価証券等に関する情報に基づいて行われ、それらの活動の成果である各ファンドの投資運用の実績は、原則として月3回開催される経営会議のうち、月1回検討・評価されます。



上記体制は平成24年4月27日現在のものであり、今後変更となる可能性があります。



**2【事業の内容及び営業の概況】**

委託会社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社であり、投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

平成24年4月27日現在、委託会社の運用する投資信託は275本（親投資信託を除く）あり、以下の通りです。

| 基本的性格         | 本数  | 純資産総額<br>(単位：円)   |
|---------------|-----|-------------------|
| 単位型株式投資信託     | 12  | 21,959,779,657    |
| 追加型株式投資信託     | 252 | 4,098,054,189,359 |
| 単位型公社債投資信託    | 10  | 80,131,214,955    |
| 追加型公社債投資信託    | 0   | 0                 |
| 証券投資信託以外の投資信託 | 1   | 139,593,030       |
| 合計            | 275 | 4,200,284,777,001 |

### 3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社であるD I A Mアセットマネジメント株式会社（以下「委託会社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。
2. 財務諸表の金額は、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。
3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき第27期事業年度（自平成23年4月1日至平成24年3月31日）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人の監査を受けております。

## (1)【貸借対照表】

(単位：千円)

|           | 第26期<br>(平成23年3月31日現在) | 第27期<br>(平成24年3月31日現在) |
|-----------|------------------------|------------------------|
| (資産の部)    |                        |                        |
| 流動資産      |                        |                        |
| 現金・預金     | 12,220,759             | 12,520,748             |
| 金銭の信託     | 5,967,344              | 6,548,577              |
| 前払費用      | 27,593                 | 25,744                 |
| 未収委託者報酬   | 2,942,180              | 2,780,527              |
| 未収運用受託報酬  | 1,061,935              | 1,167,998              |
| 未収投資助言報酬  | 2 267,240              | 2 241,851              |
| 未収収益      | 186,483                | 212,226                |
| 繰延税金資産    | 403,201                | 344,793                |
| その他       | 102,404                | 22,264                 |
| 流動資産計     | 23,179,143             | 23,864,733             |
| 固定資産      |                        |                        |
| 有形固定資産    |                        |                        |
| 建物        | 1 183,704              | 1 167,433              |
| 車両運搬具     | -                      | 1 4,752                |
| 器具備品      | 1 206,306              | 1 188,367              |
| 建設仮勘定     | 10,956                 | 109,529                |
| 無形固定資産    |                        |                        |
| 商標権       | 1 510                  | 1 383                  |
| ソフトウェア    | 1 780,190              | 1 1,101,685            |
| ソフトウェア仮勘定 | 478,971                | 152,513                |
| 電話加入権     | 7,148                  | 7,148                  |
| 電話施設利用権   | 1 451                  | 1 371                  |
| 投資その他の資産  |                        |                        |
| 投資有価証券    | 4,252,397              | 3,982,258              |
| 関係会社株式    | 604,498                | 450,882                |
| 関係会社株式    | 2,457,319              | 2,119,074              |
| 繰延税金資産    | 402,191                | 590,822                |
| 長期差入保証金   | 702,696                | 731,197                |
| その他       | 85,690                 | 90,282                 |
| 固定資産計     | 5,920,638              | 5,714,444              |
| 資産合計      | 29,099,782             | 29,579,177             |

（単位：千円）

|              | 第26期<br>（平成23年3月31日現在） | 第27期<br>（平成24年3月31日現在） |
|--------------|------------------------|------------------------|
| （負債の部）       |                        |                        |
| 流動負債         |                        |                        |
| 預り金          | 120,910                | 132,805                |
| 未払金          | 1,479,756              | 1,460,128              |
| 未払収益分配金      | 3,223                  | 670                    |
| 未払償還金        | 98,362                 | 86,391                 |
| 未払手数料        | 1,134,992              | 1,088,348              |
| その他未払金       | 243,178                | 284,718                |
| 未払費用         | 2 1,226,658            | 2 1,105,512            |
| 未払法人税等       | 1,706,391              | 1,195,056              |
| 未払消費税等       | 143,728                | 92,354                 |
| 賞与引当金        | 575,326                | 574,646                |
| その他          | 10,000                 | -                      |
| 流動負債計        | 5,262,771              | 4,560,503              |
| 固定負債         |                        |                        |
| 退職給付引当金      | 579,063                | 680,768                |
| 役員退職慰労引当金    | 100,260                | 56,690                 |
| 固定負債計        | 679,324                | 737,458                |
| 負債合計         | 5,942,095              | 5,297,962              |
| （純資産の部）      |                        |                        |
| 株主資本         |                        |                        |
| 資本金          | 2,000,000              | 2,000,000              |
| 資本剰余金        | 2,428,478              | 2,428,478              |
| 資本準備金        | 2,428,478              | 2,428,478              |
| 利益剰余金        | 18,512,674             | 19,716,594             |
| 利益準備金        | 123,293                | 123,293                |
| その他利益剰余金     |                        |                        |
| 別途積立金        | 13,430,000             | 15,630,000             |
| 研究開発積立金      | 300,000                | 300,000                |
| 運用責任準備積立金    | 200,000                | 200,000                |
| 繰越利益剰余金      | 4,459,380              | 3,463,300              |
| 株主資本計        | 22,941,152             | 24,145,072             |
| 評価・換算差額等     |                        |                        |
| その他有価証券評価差額金 | 216,534                | 136,143                |
| 評価・換算差額等計    | 216,534                | 136,143                |
| 純資産合計        | 23,157,686             | 24,281,215             |
| 負債・純資産合計     | 29,099,782             | 29,579,177             |

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

|             | 第26期<br>(自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日) |            | 第27期<br>(自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日) |            |
|-------------|-------------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|
| 営業収益        |                                     |            |                                     |            |
| 委託者報酬       |                                     | 24,367,005 |                                     | 23,208,602 |
| 運用受託報酬      |                                     | 4,458,894  |                                     | 4,966,992  |
| 投資助言報酬      |                                     | 1,019,727  |                                     | 943,057    |
| その他営業収益     |                                     | 789,867    |                                     | 697,063    |
| 営業収益計       |                                     | 30,635,495 |                                     | 29,815,715 |
| 営業費用        |                                     |            |                                     |            |
| 支払手数料       |                                     | 10,405,593 |                                     | 10,154,958 |
| 広告宣伝費       |                                     | 272,928    |                                     | 164,286    |
| 公告費         |                                     | 2,297      |                                     | -          |
| 調査費         |                                     | 4,755,890  |                                     | 4,590,302  |
| 調査費         |                                     | 2,611,173  |                                     | 2,888,013  |
| 委託調査費       |                                     | 2,144,716  |                                     | 1,702,289  |
| 委託計算費       |                                     | 338,206    |                                     | 335,754    |
| 営業雑経費       |                                     | 671,721    |                                     | 496,565    |
| 通信費         |                                     | 30,286     |                                     | 26,941     |
| 印刷費         |                                     | 585,041    |                                     | 399,066    |
| 協会費         |                                     | 23,561     |                                     | 25,014     |
| 諸会費         |                                     | 38         |                                     | 41         |
| 支払販売手数料     |                                     | 32,794     |                                     | 45,500     |
| 営業費用計       |                                     | 16,446,637 |                                     | 15,741,867 |
| 一般管理費       |                                     |            |                                     |            |
| 給料          |                                     | 4,576,265  |                                     | 4,630,102  |
| 役員報酬        | 1                                   | 235,289    | 1                                   | 245,224    |
| 給料・手当       |                                     | 3,768,114  |                                     | 3,824,122  |
| 賞与          |                                     | 572,860    |                                     | 560,755    |
| 交際費         |                                     | 38,997     |                                     | 35,987     |
| 寄付金         |                                     | 13,335     |                                     | 3,156      |
| 旅費交通費       |                                     | 255,190    |                                     | 213,642    |
| 租税公課        |                                     | 89,571     |                                     | 84,346     |
| 不動産賃借料      |                                     | 718,929    |                                     | 656,463    |
| 退職給付費用      |                                     | 139,773    |                                     | 164,627    |
| 固定資産減価償却費   |                                     | 486,987    |                                     | 475,556    |
| 福利厚生費       |                                     | 20,476     |                                     | 24,887     |
| 修繕費         |                                     | 20,842     |                                     | 6,721      |
| 賞与引当金繰入     |                                     | 575,326    |                                     | 574,646    |
| 役員退職慰労引当金繰入 |                                     | 42,036     |                                     | 30,048     |
| 役員退職金       |                                     | 13,140     |                                     | 27,503     |
| 機器リース料      |                                     | 1,951      |                                     | 1,510      |
| 事務委託費       |                                     | 331,935    |                                     | 323,740    |
| 消耗品費        |                                     | 70,952     |                                     | 58,739     |
| 器具備品費       |                                     | 575        |                                     | 2,889      |
| 諸経費         |                                     | 124,218    |                                     | 114,695    |
| 一般管理費計      |                                     | 7,520,506  |                                     | 7,429,267  |
| 営業利益        |                                     | 6,668,351  |                                     | 6,644,580  |

（単位：千円）

|              | 第26期<br>（自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日） |           | 第27期<br>（自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日） |           |
|--------------|-------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-----------|
|              |                                     |           |                                     |           |
| 営業外収益        |                                     |           |                                     |           |
| 受取配当金        | 4                                   | 341,775   |                                     | 61,720    |
| 受取利息         |                                     | 9,168     |                                     | 3,921     |
| 時効成立分配金      |                                     | 2,574     |                                     | 11,383    |
| 為替差益         |                                     | -         |                                     | 1,660     |
| 投資信託解約益      |                                     | 157,213   |                                     | -         |
| 先物利益         |                                     | 9,816     |                                     | -         |
| 金銭の信託運用益     |                                     | 69,014    |                                     | -         |
| 雑収入          |                                     | 8,602     |                                     | 5,992     |
| 営業外収益計       |                                     | 598,165   |                                     | 84,678    |
| 営業外費用        |                                     |           |                                     |           |
| 為替差損         |                                     | 755       |                                     | -         |
| 時効成立後支払分配金   |                                     | -         |                                     | 36        |
| 金銭の信託運用損     |                                     | -         |                                     | 417,812   |
| 雑損失          |                                     | 6,089     |                                     | 1,152     |
| 営業外費用計       |                                     | 6,844     |                                     | 419,001   |
| 経常利益         |                                     | 7,259,672 |                                     | 6,310,257 |
| 特別利益         |                                     |           |                                     |           |
| ゴルフ会員権売却益    |                                     | -         |                                     | 1,959     |
| 貸倒引当金戻入益     |                                     | 4,288     |                                     | -         |
| 過年度損益修正益     | 3, 4                                | 105,241   |                                     | -         |
| 特別利益計        |                                     | 109,530   |                                     | 1,959     |
| 特別損失         |                                     |           |                                     |           |
| 固定資産除却損      | 2                                   | 31,419    | 2                                   | 36,415    |
| 固定資産売却損      |                                     | 1,440     |                                     | 381       |
| 関係会社株式評価損    |                                     | 3,825     |                                     | 338,244   |
| 特別損失計        |                                     | 36,684    |                                     | 375,042   |
| 税引前当期純利益     |                                     | 7,332,518 |                                     | 5,937,173 |
| 法人税、住民税及び事業税 |                                     | 2,885,426 |                                     | 2,582,251 |
| 法人税等調整額      |                                     | 7,586     |                                     | 56,997    |
| 法人税等合計       |                                     | 2,877,839 |                                     | 2,525,253 |
| 当期純利益        |                                     | 4,454,678 |                                     | 3,411,920 |

## (3) 【株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

|           | 第26期<br>(自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日) | 第27期<br>(自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日) |
|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 株主資本      |                                     |                                     |
| 資本金       |                                     |                                     |
| 当期首残高     | 2,000,000                           | 2,000,000                           |
| 当期変動額     | -                                   | -                                   |
| 当期末残高     | 2,000,000                           | 2,000,000                           |
| 資本剰余金     |                                     |                                     |
| 資本準備金     |                                     |                                     |
| 当期首残高     | 2,428,478                           | 2,428,478                           |
| 当期変動額     | -                                   | -                                   |
| 当期末残高     | 2,428,478                           | 2,428,478                           |
| 利益剰余金     |                                     |                                     |
| 利益準備金     |                                     |                                     |
| 当期首残高     | 123,293                             | 123,293                             |
| 当期変動額     | -                                   | -                                   |
| 当期末残高     | 123,293                             | 123,293                             |
| その他利益剰余金  |                                     |                                     |
| 別途積立金     |                                     |                                     |
| 当期首残高     | 11,650,000                          | 13,430,000                          |
| 当期変動額     | 1,780,000                           | 2,200,000                           |
| 当期末残高     | 13,430,000                          | 15,630,000                          |
| 研究開発積立金   |                                     |                                     |
| 当期首残高     | 300,000                             | 300,000                             |
| 当期変動額     | -                                   | -                                   |
| 当期末残高     | 300,000                             | 300,000                             |
| 運用責任準備積立金 |                                     |                                     |
| 当期首残高     | 200,000                             | 200,000                             |
| 当期変動額     | -                                   | -                                   |
| 当期末残高     | 200,000                             | 200,000                             |
| 繰越利益剰余金   |                                     |                                     |
| 当期首残高     | 3,464,702                           | 4,459,380                           |
| 当期変動額     |                                     |                                     |
| 剰余金の配当    | 1,680,000                           | 2,208,000                           |
| 別途積立金の積立  | 1,780,000                           | 2,200,000                           |
| 当期純利益     | 4,454,678                           | 3,411,920                           |
| 当期末残高     | 4,459,380                           | 3,463,300                           |
| 利益剰余金合計   |                                     |                                     |
| 当期首残高     | 15,737,995                          | 18,512,674                          |
| 当期変動額     | 2,774,678                           | 1,203,920                           |
| 当期末残高     | 18,512,674                          | 19,716,594                          |
| 株主資本合計    |                                     |                                     |
| 当期首残高     | 20,166,473                          | 22,941,152                          |

|          |              |            |            |
|----------|--------------|------------|------------|
|          | 当期変動額        | 2,774,678  | 1,203,920  |
|          | 当期末残高        | 22,941,152 | 24,145,072 |
| 評価・換算差額等 |              |            |            |
|          | その他有価証券評価差額金 |            |            |
|          | 当期首残高        | 231,525    | 216,534    |
|          | 当期変動額(純額)    | 14,991     | 80,390     |
|          | 当期末残高        | 216,534    | 136,143    |
| 純資産合計    |              |            |            |
|          | 当期首残高        | 20,397,999 | 23,157,686 |
|          | 当期変動額        | 2,759,687  | 1,123,529  |
|          | 当期末残高        | 23,157,686 | 24,281,215 |

[次へ](#)



## 重要な会計方針

| 項目                       | 第27期<br>(自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)   |
|--------------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法       | (1) 子会社株式及び関連会社株式<br>：移動平均法による原価法<br><br>(2) その他有価証券<br>時価のあるもの：決算日の市場価格等に基づく時価法<br>(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)<br>時価のないもの：移動平均法による原価法   |
| 2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法      | 時価法  |
| 3. デリバティブの評価基準及び評価方法     | 時価法  |
| 4. 固定資産の減価償却の方法          | (1) 有形固定資産（リース資産を除く）<br>定率法によっております。<br>(2) 無形固定資産（リース資産を除く）<br>自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。それ以外の無形固定資産については、定額法によっております。<br>(3) リース資産（所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産）<br>リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法   |
| 5. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準 | 外貨建金銭債権債務は、期末日の直物等為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。  |
| 6. 引当金の計上基準              | (1) 貸倒引当金は、一般債権は貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権は個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。<br>(2) 賞与引当金は、従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来支給見込額を計上しております。<br>(3) 退職給付引当金は、従業員の退職給付に備えるため、当期末における退職給付債務の見込額に基づき、当期末において発生していると認められる額を計上しております。<br>(4) 役員退職慰労引当金は、役員の退職慰労金の支払に備えるため、内規に基づく期末要支給額を計上しております。 |
| 7. リース取引の処理方法            | 所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、リース取引開始日が平成20年4月1日に開始する事業年度に属するものについては、通常の賃貸借取引に準じた会計処理によっております。   |
| 8. 消費税等の処理方法             | 税抜方式によっております。  |

## 追加情報

| 第27期（自平成23年4月1日 至平成24年3月31日）  |
|---|
| 当事業年度の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日）を適用しております。 |

## 注記事項

（貸借対照表関係）

## 1. 固定資産の減価償却累計額

（千円）

|         | 第26期<br>（平成23年3月31日現在） | 第27期<br>（平成24年3月31日現在） |
|---------|------------------------|------------------------|
| 建物      | 484,832                | 513,080                |
| 車両運搬具   | -                      | 171                    |
| 器具備品    | 499,620                | 462,449                |
| 商標権     | 2,428                  | 2,555                  |
| ソフトウェア  | 809,403                | 961,584                |
| 電話施設利用権 | 1,145                  | 1,225                  |

## 2. 関係会社項目

関係会社に関する資産及び負債には区分掲記されたもののほか次のものが含まれております。

（千円）

|      |          | 第26期<br>（平成23年3月31日現在） | 第27期<br>（平成24年3月31日現在） |
|------|----------|------------------------|------------------------|
| 流動資産 | 未収投資助言報酬 | 266,194                | 238,121                |
| 流動負債 | 未払費用     | 291,628                | 292,536                |

（損益計算書関係）

## 1. 役員報酬の限度額

（千円）

|         | 第26期<br>（自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日） | 第27期<br>（自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日） |
|---------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 取締役（年額） | 250,000                             | 250,000                             |
| 監査役（年額） | 50,000                              | 50,000                              |

## 2. 固定資産除却損の内訳

(千円)

|        | 第26期<br>(自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日) | 第27期<br>(自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日) |
|--------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 建物     | 15,317                              | 1,892                               |
| 器具備品   | 3,597                               | 18,917                              |
| ソフトウェア | 12,503                              | 15,606                              |

## 3. 過年度損益修正益の内訳

第26期(自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)

特別利益の過年度損益修正益は、過年度の調査費の過大計上分の戻し入れであります。

第27期(自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)

該当事項はありません。

## 4. 関係会社項目

各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。

(千円)

|          | 第26期<br>(自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日) | 第27期<br>(自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日) |
|----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 受取配当金    | 331,240                             | -                                   |
| 過年度損益修正益 | 105,241                             | -                                   |

(株主資本等変動計算書関係)

第26期(自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 発行済株式の種類 | 当事業年度期首<br>株式数(株) | 当事業年度<br>増加株式数(株) | 当事業年度<br>減少株式数(株) | 当事業年度末<br>株式数(株) |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 普通株式     | 24,000            | -                 | -                 | 24,000           |
| 合計       | 24,000            | -                 | -                 | 24,000           |

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

| 決議 | 株式の<br>種類 | 配当金の<br>総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額<br>(円) | 基準日 | 効力発生日 |
|----|-----------|--------------------|---------------------|-----|-------|
|    |           |                    |                     |     |       |

|                      |          |           |        |            |           |
|----------------------|----------|-----------|--------|------------|-----------|
| 平成22年6月30日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式 | 1,680,000 | 70,000 | 平成22年3月31日 | 平成22年7月1日 |
|----------------------|----------|-----------|--------|------------|-----------|

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

| 決議                   | 株式の<br>種類 | 配当の<br>原資 | 配当金の<br>総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-----------|-----------|--------------------|---------------------|------------|------------|
| 平成23年6月28日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式  | 利益剰<br>余金 | 2,208,000          | 92,000              | 平成23年3月31日 | 平成23年6月29日 |

## 第27期（自平成23年4月1日 至平成24年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 発行済株式の種類 | 当事業年度期首<br>株式数（株） | 当事業年度<br>増加株式数（株） | 当事業年度<br>減少株式数（株） | 当事業年度末<br>株式数（株） |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 普通株式     | 24,000            | -                 | -                 | 24,000           |
| 合計       | 24,000            | -                 | -                 | 24,000           |

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

| 決議                   | 株式の<br>種類 | 配当金の<br>総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-----------|--------------------|---------------------|------------|------------|
| 平成23年6月28日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式  | 2,208,000          | 92,000              | 平成23年3月31日 | 平成23年6月29日 |

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

平成24年6月29日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

| 決議                   | 株式の<br>種類 | 配当の<br>原資 | 配当金の<br>総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日     |
|----------------------|-----------|-----------|--------------------|---------------------|------------|-----------|
| 平成24年6月29日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式  | 利益剰<br>余金 | 2,712,000          | 113,000             | 平成24年3月31日 | 平成24年7月2日 |

（リース取引関係）

1. リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引

リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額

（千円）

|      | 第26期<br>（平成23年3月31日現在） |                |             | 第27期<br>（平成24年3月31日現在） |                |             |
|------|------------------------|----------------|-------------|------------------------|----------------|-------------|
|      | 取得価額<br>相当額            | 減価償却累<br>計額相当額 | 期末残高<br>相当額 | 取得価額<br>相当額            | 減価償却累<br>計額相当額 | 期末残高<br>相当額 |
| 器具備品 | 46,681                 | 46,138         | 543         | -                      | -              | -           |
| その他  | -                      | -              | -           | -                      | -              | -           |
| 合計   | 46,681                 | 46,138         | 543         | -                      | -              | -           |

未経過リース料期末残高相当額

（千円）

|     | 第26期<br>（平成23年3月31日現在） | 第27期<br>（平成24年3月31日現在） |
|-----|------------------------|------------------------|
|     | 一年以内                   | 586                    |
| 一年超 | -                      | -                      |
| 合計  | 586                    | -                      |

支払リース料、減価償却費相当額及び支払利息相当額

（千円）

|          | 第26期<br>（自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日） | 第27期<br>（自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日） |
|----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|          | 支払リース料                              | 15,998                              |
| 減価償却費相当額 | 14,995                              | 543                                 |
| 支払利息相当額  | 234                                 | 1                                   |

減価償却費相当額の算定方法

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。

利息相当額の算定方法

リース料総額とリース資産の取得価額相当額との差額を利息相当額とし、各期への配分方法については、利息法によっております。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料期末残高相当額

（千円）

|     | 第26期<br>（平成23年3月31日現在） | 第27期<br>（平成24年3月31日現在） |
|-----|------------------------|------------------------|
|     | 一年以内                   | 1,475                  |
| 一年超 | -                      | -                      |

|    |       |   |
|----|-------|---|
| 合計 | 1,475 | - |
|----|-------|---|

## （金融商品関係）

### 1. 金融商品の状況に関する事項

#### (1) 金融商品に対する取組方針

資金運用については短期的な預金等に限定しております。

デリバティブ取引は、後述するリスクを低減する目的で行っております。取引は実需の範囲内でのみ利用することとしており、投機的な取引は行わない方針であります。

取引の方針については社内会議で審議のうえ個別決裁により決定し、取引の実行とその内容の確認についてはそれぞれ担当所管を分離して実行しております。

#### (2) 金融商品の内容及びそのリスク

投資有価証券の主な内容は、政策投資目的で保有している株式であります。

金銭の信託の主な内容は、当社運用ファンドの安定運用を主な目的として資金投入した投資信託及びデリバティブ取引であります。金銭の信託に含まれる投資信託は為替及び市場価格の変動リスクに晒されておりますが、デリバティブ取引を利用して一部リスクを低減しております。

長期差入保証金の主な内容は、本社オフィスの不動産賃借契約に基づき差し入れた敷金であります。

金銭の信託に含まれるデリバティブ取引は為替予約取引、株価指数先物取引および債券先物取引であり、金銭の信託に含まれる投資信託に係る為替および市場価格の変動リスクを低減する目的で行っております。

#### (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

為替相場及び株式相場の変動によるリスクを有しておりますが、取引先は信用度の高い金融機関に限定しているため、相手方の契約不履行によるリスクはほとんどないと認識しております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

組織規程における分掌業務の定めに基づき、リスク管理担当所管にて、取引残高、損益及びリスク量等の実績管理を行い、定期的に社内委員会での報告を実施しております。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

取引実行担当所管からの報告に基づき、資金管理担当所管が資金繰計画を確認するとともに、十分な手許流動性を維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

#### (4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注2）参照）。

## 第26期（平成23年3月31日現在）

|                      | 貸借対照表計上額<br>（千円） | 時価<br>（千円） | 差額<br>（千円） |
|----------------------|------------------|------------|------------|
| (1) 現金・預金            | 12,220,759       | 12,220,759 | -          |
| (2) 金銭の信託            | 5,967,344        | 5,967,344  | -          |
| (3) 投資有価証券<br>其他有価証券 | 524,252          | 524,252    | -          |
| 資産計                  | 18,712,356       | 18,712,356 | -          |
| (1) 未払法人税等           | 1,706,391        | 1,706,391  | -          |
| 負債計                  | 1,706,391        | 1,706,391  | -          |

## 第27期（平成24年3月31日現在）

|                      | 貸借対照表計上額<br>（千円） | 時価<br>（千円） | 差額<br>（千円） |
|----------------------|------------------|------------|------------|
| (1) 現金・預金            | 12,520,748       | 12,520,748 | -          |
| (2) 金銭の信託            | 6,548,577        | 6,548,577  | -          |
| (3) 投資有価証券<br>其他有価証券 | 370,636          | 370,636    | -          |
| 資産計                  | 19,439,962       | 19,439,962 | -          |
| (1) 未払法人税等           | 1,195,056        | 1,195,056  | -          |
| 負債計                  | 1,195,056        | 1,195,056  | -          |

## （注1）金融商品の時価の算定方法

資産

## (1) 現金・預金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

## (2) 金銭の信託

有価証券運用を主目的とする単独運用の金銭の信託において信託財産として運用されている有価証券について、投資信託は基準価額によっております。また、デリバティブ取引は取引相手先金融機関より提示された価格によっております。

## (3) 投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、投資信託は基準価額によっております。

負債

## (1) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。



（注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（千円）

| 区分      | 第26期<br>（平成23年3月31日現在） | 第27期<br>（平成24年3月31日現在） |
|---------|------------------------|------------------------|
| 非上場株式   | 80,246                 | 80,246                 |
| 関係会社株式  | 2,457,319              | 2,119,074              |
| 長期差入保証金 | 702,696                | 731,197                |

非上場株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(3)投資有価証券 其他有価証券」には含めておりません。

関係会社株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、記載していません。

長期差入保証金は、本社オフィスの不動産賃借契約に基づき差し入れた敷金等であり、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、記載していません。

（注3）金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第26期（平成23年3月31日現在）

|        | 1年以内<br>（千円） | 1年超5年以内<br>（千円） | 5年超10年以内<br>（千円） | 10年超<br>（千円） |
|--------|--------------|-----------------|------------------|--------------|
| (1) 預金 | 12,220,413   | -               | -                | -            |
| 合計     | 12,220,413   | -               | -                | -            |

第27期（平成24年3月31日現在）

|        | 1年以内<br>（千円） | 1年超5年以内<br>（千円） | 5年超10年以内<br>（千円） | 10年超<br>（千円） |
|--------|--------------|-----------------|------------------|--------------|
| (1) 預金 | 12,520,524   | -               | -                | -            |
| 合計     | 12,520,524   | -               | -                | -            |

（注4）社債、新株予約権付社債及び長期借入金の決算日後の返済予定額

該当事項はありません。

（有価証券関係）

1. 売買目的有価証券

該当事項はありません。

2. 満期保有目的の債券

該当事項はありません。

3. 子会社株式及び関連会社株式

関係会社株式（第26期の貸借対照表計上額2,457,319千円、第27期の貸借対照表計上額2,119,074千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載していません。

## 4. その他有価証券

第26期（平成23年3月31日現在）

（千円）

| 区分                       | 貸借対照表日における<br>貸借対照表計上額 | 取得原価    | 差額      |
|--------------------------|------------------------|---------|---------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  |                        |         |         |
| 株式                       | 513,129                | 146,101 | 367,027 |
| 債券                       | -                      | -       | -       |
| その他（投資信託）                | 3,400                  | 3,000   | 400     |
| 小計                       | 516,529                | 149,101 | 367,427 |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの |                        |         |         |
| 株式                       | -                      | -       | -       |
| 債券                       | -                      | -       | -       |
| その他（投資信託）                | 7,723                  | 10,000  | 2,277   |
| 小計                       | 7,723                  | 10,000  | 2,277   |
| 合計                       | 524,252                | 159,101 | 365,150 |

（注）非上場株式（貸借対照表計上額80,246千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

第27期（平成24年3月31日現在）

（千円）

| 区分                       | 貸借対照表日における<br>貸借対照表計上額 | 取得原価    | 差額      |
|--------------------------|------------------------|---------|---------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  |                        |         |         |
| 株式                       | 359,540                | 146,101 | 213,438 |
| 債券                       | -                      | -       | -       |
| その他（投資信託）                | 3,482                  | 3,000   | 482     |
| 小計                       | 363,022                | 149,101 | 213,920 |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの |                        |         |         |
| 株式                       | -                      | -       | -       |
| 債券                       | -                      | -       | -       |
| その他（投資信託）                | 7,614                  | 10,000  | 2,386   |
| 小計                       | 7,614                  | 10,000  | 2,386   |
| 合計                       | 370,636                | 159,101 | 211,534 |

（注）非上場株式（貸借対照表計上額80,246千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

5. 当該事業年度中に売却した満期保有目的の債券  
該当事項はありません。

6. 当該事業年度中に売却した其他有価証券  
第26期（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）

（千円）

| 区分        | 売却額     | 売却益の合計  | 売却損の合計 |
|-----------|---------|---------|--------|
| その他（投資信託） | 719,016 | 162,043 | 4,830  |

第27期（自平成23年4月1日 至平成24年3月31日）

該当事項はありません。

7. 減損処理を行った有価証券  
当事業年度において、関係会社株式について338,244千円減損処理を行っております。

（金銭の信託関係）

1. 運用目的の金銭の信託  
第26期（平成23年3月31日現在）

|            | 貸借対照表日における<br>貸借対照表計上額（千円） | 当事業年度の損益に含まれた<br>評価差額（千円） |
|------------|----------------------------|---------------------------|
| 運用目的の金銭の信託 | 5,967,344                  | 119,701                   |

第27期（平成24年3月31日現在）

|            | 貸借対照表日における<br>貸借対照表計上額（千円） | 当事業年度の損益に含まれた<br>評価差額（千円） |
|------------|----------------------------|---------------------------|
| 運用目的の金銭の信託 | 6,548,577                  | 495,939                   |

2. 満期保有目的の金銭の信託  
該当事項はありません。

3. その他の金銭の信託  
該当事項はありません。

（デリバティブ取引関係）

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引  
該当事項はありません。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引  
該当事項はありません。

## （退職給付関係）

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として退職一時金制度を、また、確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を採用しております。

## 2. 退職給付債務に関する事項

（千円）

|                 | 第26期<br>（平成23年3月31日現在） | 第27期<br>（平成24年3月31日現在） |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| (1) 退職給付債務      | 636,624                | 740,560                |
| (2) 未認識数理計算上の差異 | 57,560                 | 59,792                 |
| 退職給付引当金         | 579,063                | 680,768                |

## 3. 退職給付費用に関する事項

（千円）

|                    | 第26期<br>（自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日） | 第27期<br>（自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日） |
|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| (1) 勤務費用           | 85,216                              | 102,728                             |
| (2) 利息費用           | 7,954                               | 9,549                               |
| (3) 数理計算上の差異の費用処理額 | 9,383                               | 13,388                              |
| (4) 確定拠出年金 拠出額     | 37,218                              | 38,960                              |
| 退職給付費用             | 139,773                             | 164,627                             |

## 4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項

## (1) 割引率

| 第26期<br>（自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日） | 第27期<br>（自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日） |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1.5%                                | 1.5%                                |

## (2) 退職給付見込額の期間配分方法

期間定額基準

## (3) 数理計算上の差異の処理年数

5年（各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理する方法）

(税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|                 | 第26期           | 第27期           |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | (平成23年3月31日現在) | (平成24年3月31日現在) |
|                 | (千円)           | (千円)           |
| 繰延税金資産          |                |                |
| 未払事業税           | 128,299        | 87,682         |
| 未払事業所税          | 6,141          | 5,792          |
| 賞与引当金           | 234,157        | 218,423        |
| 未払法定福利費         | 28,823         | 24,791         |
| 未払確定拠出年金掛金      | 2,739          | 2,607          |
| 減価償却超過額（一括償却資産） | 3,039          | 5,496          |
| 減価償却超過額         | 36,256         | 150,369        |
| 繰延資産償却超過額（税法上）  | 139,027        | 47,261         |
| 退職給付引当金         | 235,678        | 243,845        |
| 役員退職慰労引当金       | 40,806         | 20,204         |
| ゴルフ会員権評価損       | 5,577          | 2,138          |
| 投資有価証券評価損       | 763            | 4,410          |
| 関係会社株式評価損       | 1,556          | 121,913        |
| その他有価証券評価差額金    | -              | 678            |
| 貸倒引当金繰入額        | -              | -              |
| 繰延税金資産合計        | 862,867        | 935,615        |
| 繰延税金負債          |                |                |
| その他有価証券評価差額金    | 57,474         | -              |
| 繰延税金負債合計        | 57,474         | -              |
| 差引繰延税金資産の純額     | 805,393        | 935,615        |

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主要な項目別の内訳

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため、注記を省略しております。

## 3. 法人税率の変更等による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「経済社会の構造の変化に対応した税制の構築を図るための所得税法等の一部を改正する法律」（平成23年法律第114号）及び「東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法」（平成23年法律第117号）が平成23年12月2日に公布され、平成24年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率の引下げ及び復興特別法人税の課税が行われることになりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の40.7%から、平成24年4月1日に開始する事業年度から平成26年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については38.01%に、平成27年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については35.64%となります。

この変更により、当事業年度末の繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）は98,284千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額は108,988千円増加し、その他有価証券評価差額金は10,703千円増加しております。

## （セグメント情報等）

## 1．セグメント情報

当社は、投資信託及び投資顧問を主とした資産運用業の単一事業であるため、記載を省略しております。

## 2．関連情報

## 第26期（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）

## （1）サービスごとの情報

|      | 投資信託<br>（千円） | 投資顧問<br>（千円） | その他<br>（千円） | 合計<br>（千円） |
|------|--------------|--------------|-------------|------------|
| 営業収益 | 24,367,005   | 5,478,622    | 789,867     | 30,635,495 |

（注）一般企業の売上高に代えて、営業収益を記載しております。

## （2）地域ごとの情報

## 営業収益

当社は、本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 有形固定資産

当社は、本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## （3）主要な顧客ごとの情報

特定の顧客に対する営業収益で損益計算書の営業収益の10%以上を占めるものがないため、記載を省略しております。

## 第27期（自平成23年4月1日 至平成24年3月31日）

## （1）サービスごとの情報

|      | 投資信託<br>（千円） | 投資顧問<br>（千円） | その他<br>（千円） | 合計<br>（千円） |
|------|--------------|--------------|-------------|------------|
| 営業収益 | 23,208,602   | 5,910,049    | 697,063     | 29,815,715 |

（注）一般企業の売上高に代えて、営業収益を記載しております。

## （2）地域ごとの情報

## 営業収益

当社は、本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 有形固定資産

当社は、本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## （3）主要な顧客ごとの情報

特定の顧客に対する営業収益で損益計算書の営業収益の10%以上を占めるものがないため、記載を省略しております。

## （関連当事者との取引）

## (1)親会社及び法人主要株主等

## 第26期（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）

| 属性       | 会社等の名称             | 住所              | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)<br>割合 | 関係内容                               |             | 取引の内容                  | 取引金額<br>(千円) | 科目           | 期末<br>残高<br>(千円) |
|----------|--------------------|-----------------|------------------|-------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------|------------------------|--------------|--------------|------------------|
|          |                    |                 |                  |                   |                            | 役員の<br>兼任等                         | 事業上の<br>関係  |                        |              |              |                  |
| その他の関係会社 | 第一生命<br>保険株式<br>会社 | 東京都<br>千代田<br>区 | 2,102<br>億円      | 生命保<br>険業         | (被所有)<br>直接50%             | 兼務<br>1名,<br>出向<br>3名,<br>転籍<br>2名 | 資産運用<br>の助言 | 資産運用の<br>助言の顧問<br>料の受入 | 710,392      | 未収投資<br>助言報酬 | 190,149          |

## 第27期（自平成23年4月1日 至平成24年3月31日）

| 属性       | 会社等の名称             | 住所              | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)<br>割合 | 関係内容                               |             | 取引の内容                  | 取引金額<br>(千円) | 科目           | 期末<br>残高<br>(千円) |
|----------|--------------------|-----------------|------------------|-------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------|------------------------|--------------|--------------|------------------|
|          |                    |                 |                  |                   |                            | 役員の<br>兼任等                         | 事業上の<br>関係  |                        |              |              |                  |
| その他の関係会社 | 第一生命<br>保険株式<br>会社 | 東京都<br>千代田<br>区 | 2,102<br>億円      | 生命保<br>険業         | (被所有)<br>直接50%             | 兼務<br>1名,<br>出向<br>2名,<br>転籍<br>3名 | 資産運用<br>の助言 | 資産運用の<br>助言の顧問<br>料の受入 | 687,972      | 未収投資<br>助言報酬 | 177,282          |

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）資産運用の助言の顧問料は、一般的取引条件を定めた規定に基づく個別契約により決定しております。

（注2）上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

## (2)子会社等

第26期（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）

| 属性          | 会社等の名称                         | 住所                          | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権<br>等の所<br>有(被所<br>有)割合 | 関係内容           |                   | 取引の<br>内容                    | 取引<br>金額<br>(千円) | 科目       | 期末<br>残高<br>(千円) |
|-------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|----------------------------|----------------|-------------------|------------------------------|------------------|----------|------------------|
|             |                                |                             |                  |                   |                            | 役員<br>の兼<br>任等 | 事業上<br>の<br>関係    |                              |                  |          |                  |
| 子<br>会<br>社 | DIAM<br>International<br>Ltd   | London<br>United<br>kingdom | 4,000<br>千GBP    | 資産の<br>運用         | (所有)<br>直接<br>100%         | 兼務<br>2名       | 当社預<br>り資産<br>の運用 | 当社預り<br>資産の運<br>用の顧問<br>料の支払 | 646,432          | 未払<br>費用 | 172,736          |
|             | DIAM U.S.A.,<br>Inc.           | New York<br>U.S.A.          | 4,000<br>千USD    | 資産の<br>運用         | (所有)<br>直接<br>100%         | 兼務<br>2名       | 当社預<br>り資産<br>の運用 | 当社預り<br>資産の運<br>用の顧問<br>料の支払 | 224,694          | 未払<br>費用 | 88,837           |
|             | DIAM<br>SINGAPORE<br>PTE. LTD. | Central<br>Singapore        | 700,000<br>千円    | 資産の<br>運用         | (所有)<br>直接<br>100%         | -              | なし                | 増資の引<br>受                    | 300,000          | -        | -                |

第27期（自平成23年4月1日 至平成24年3月31日）

| 属性          | 会社等の名称                       | 住所                          | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権<br>等の所<br>有(被所<br>有)割合 | 関係内容           |                   | 取引の<br>内容                    | 取引<br>金額<br>(千円) | 科目       | 期末<br>残高<br>(千円) |
|-------------|------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|----------------------------|----------------|-------------------|------------------------------|------------------|----------|------------------|
|             |                              |                             |                  |                   |                            | 役員<br>の兼<br>任等 | 事業上<br>の<br>関係    |                              |                  |          |                  |
| 子<br>会<br>社 | DIAM<br>International<br>Ltd | London<br>United<br>kingdom | 4,000<br>千GBP    | 資産の<br>運用         | (所有)<br>直接<br>100%         | 兼務<br>2名       | 当社預<br>り資産<br>の運用 | 当社預り<br>資産の運<br>用の顧問<br>料の支払 | 523,845          | 未払<br>費用 | 158,645          |
|             | DIAM U.S.A.,<br>Inc.         | New York<br>U.S.A.          | 4,000<br>千USD    | 資産の<br>運用         | (所有)<br>直接<br>100%         | 兼務<br>2名       | 当社預<br>り資産<br>の運用 | 当社預り<br>資産の運<br>用の顧問<br>料の支払 | 203,092          | 未払<br>費用 | 75,484           |

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 資産運用の顧問料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

(注2) 上記の取引金額及び期末残高には、免税取引のため消費税等は含まれておりません。

(注3) 増資の引受は、子会社が行った増資を引き受けたものであります。



## (3)兄弟会社等

第26期（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）

| 属性                       | 会社等の名称                                     | 住所              | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権<br>等の所<br>有(被<br>所有)<br>割合 | 関係内容           |                                      | 取引の<br>内容   | 取引<br>金額<br>(千円)                      | 科目   | 期末<br>残高<br>(千円)                  |
|--------------------------|--|-----------------|------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|--|-----------------------------------|
|                          |  |                 |                  |                   |                                | 役員<br>の兼<br>任等 | 事業上<br>の関係                           |   |                                       |  |                                   |
| その他の<br>関係会<br>社の子<br>会社 | 株式会社<br>みずほ銀<br>行                          | 東京都<br>千代田<br>区 | 7,000<br>億円      | 銀行業               | -                              | -              | 当社設<br>定投資<br>信託の<br>販売、<br>預金取<br>引 | 投資信託の<br>販売代行手<br>数料<br><br>預金の預入<br>(純額)<br><br>受取利息 | 1,538,792<br><br>112,401<br><br>156   | 未払<br>手数料<br><br>現金・<br>預金<br><br>未収<br>収益 | 108,444<br><br>524,914<br><br>-   |
|                          | 株式会社<br>みずほコ<br>ーポレー<br>ト銀行                | 東京都<br>千代田<br>区 | 14,040<br>億円     | 銀行業               | -                              | -              | 当社設<br>定投資<br>信託の<br>販売、<br>預金取<br>引 | 投資信託の<br>販売代行手<br>数料<br><br>預金の引出<br>(純額)<br><br>受取利息 | 536,163<br><br>1,524,876<br><br>7,802 | 未払<br>手数料<br><br>現金・<br>預金<br><br>未収<br>収益 | 89,649<br><br>11,047,758<br><br>- |
|                          | みずほ第<br>一フィナ<br>ンシャル<br>テクノロ<br>ジー株式<br>会社 | 東京都<br>千代田<br>区 | 2億円              | 金融<br>技術<br>研究等   | -                              | -              | 当社預<br>り資産<br>の助言                    | 当社預り資<br>産の助言の<br>顧問料の支<br>払<br><br>業務委託料<br>の支払      | 198,967<br><br>17,740                 | 未払<br>費用<br><br>未払<br>費用                   | 94,085<br><br>21,598              |
|                          | 資産管理<br>サービス<br>信託銀行<br>株式会社               | 東京都<br>中央区      | 500<br>億円        | 資産管<br>理等         | -                              | -              | 当社信<br>託財産<br>の運用                    | 信託元本の<br>追加<br>(純額)<br><br>信託報酬の<br>支払                | 5,500,000<br><br>3,163                | 金銭の<br>信託                                  | 5,967,344                         |

## 第27期（自平成23年4月1日 至平成24年3月31日）

| 属性                       | 会社等の名称  | 住所                           | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権<br>等の所<br>有(被<br>所有)<br>割合 | 関係内容           |                                      | 取引の<br>内容   | 取引金額<br>(千円)                           | 科目   | 期末<br>残高<br>(千円)                  |
|--------------------------|---|------------------------------|------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------------|---|--|--|-----------------------------------|
|                          |   |                              |                  |                   |                                | 役員<br>の兼<br>任等 | 事業上<br>の関係                           |   |  |  |                                   |
| その他の<br>関係会<br>社の子<br>会社 | 株式会社<br>みずほ銀<br>行                                 | 東京都<br>千代田<br>区              | 7,000<br>億円      | 銀行業               | -                              | -              | 当社設<br>定投資<br>信託の<br>販売、<br>預金取<br>引 | 投資信託の<br>販売代行手<br>数料<br><br>預金の引出<br>(純額)<br><br>受取利息 | 1,548,354<br><br>91,135<br><br>104     | 未払<br>手数料<br><br>現金・<br>預金<br><br>未収<br>収益 | 122,786<br><br>433,779<br><br>-   |
|                          | 株式会<br>社みずほ<br>コーポ<br>レート<br>銀行                   | 東京都<br>千代田<br>区              | 14,040<br>億円     | 銀行業               | -                              | -              | 当社設<br>定投資<br>信託の<br>販売、<br>預金取<br>引 | 投資信託の<br>販売代行手<br>数料<br><br>預金の預入<br>(純額)<br><br>受取利息 | 450,766<br><br>392,267<br><br>3,654    | 未払<br>手数料<br><br>現金・<br>預金<br><br>未収<br>収益 | 83,446<br><br>11,440,025<br><br>- |
|                          | みずほ第<br>一フィ<br>ンシャ<br>ルテ<br>クノ<br>ロジー<br>株式<br>会社 | 東京都<br>千代田<br>区              | 2億円              | 金融<br>技術<br>研究等   | -                              | -              | 当社預<br>り資産<br>の助言                    | 当社預り資<br>産の助言の<br>顧問料の支<br>払                          | 237,031                                | 未払<br>費用                                   | 127,757                           |
|                          |   |                              |                  |                   |                                |                |                                      | 業務委託料<br>の支払  | 15,140                                 | 未払<br>費用                                   | 6,373                             |
|                          |   | 資産管理<br>サービス<br>信託銀行<br>株式会社 | 東京都<br>中央区       | 500<br>億円         | 資産管<br>理等                      | -              | -                                    | 当社信<br>託財産<br>の運用                                     | 信託元本の<br>追加<br>(純額)<br><br>信託報酬の<br>支払 | 1,000,000<br><br>5,087                     | 金銭の<br>信託                         |

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

(注2) 資産の助言の顧問料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

(注3) 業務委託料は、委託業務に係る人件費から算出された手数料に基づく個別契約により決定しております。

(注4) 上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税が含まれております。

(注5) 預金取引は、市場金利を勘案した利率が適用されております。

(注6) 信託報酬は、一般的取引条件を勘案した料率が適用されております。

## （1株当たり情報）

|              | 第26期<br>（自 平成22年4月 1日<br>至 平成23年3月31日） | 第27期<br>（自 平成23年4月 1日<br>至 平成24年3月31日） |
|--------------|--|--|
| 1株当たり純資産額    | 964,903円60銭                            | 1,011,717円32銭                          |
| 1株当たり当期純利益金額 | 185,611円60銭                            | 142,163円33銭                            |

（注1）潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株引受権付社債及び転換社債を発行していないため記載しておりません。

（注2）1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|              | 第26期<br>（自 平成22年4月 1日<br>至 平成23年3月31日） | 第27期<br>（自 平成23年4月 1日<br>至 平成24年3月31日） |
|--------------|--|--|
| 当期純利益        | 4,454,678千円                            | 3,411,920千円                            |
| 普通株主に帰属しない金額 | -                                      | -                                      |
| 普通株式に係る当期純利益 | 4,454,678千円                            | 3,411,920千円                            |
| 期中平均株式数      | 24,000株                                | 24,000株                                |

## （重要な後発事象）

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記(3)(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5【その他】

- (1) 定款の変更等

平成21年6月29日付で、定款について次の変更をいたしました。

・株券不発行に伴う対応および役付取締役（取締役会長職）追加に伴う変更

- (2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社及びファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

**第2【その他の関係法人の概況】****1【名称、資本金の額及び事業の内容】**

## (1)受託会社

## a. 名称

株式会社りそな銀行

## b. 資本金の額

平成24年3月末現在 279,928百万円

## c. 事業の内容

日本において銀行業務および信託業務を営んでおります。

## (2)販売会社

販売会社の名称、資本金の額および事業内容は以下の「販売会社一覧表」の通りです。

(平成24年3月末日現在)

| 名 称           | 資本金の額<br>(単位:百万円) | 事 業 の 内 容                        |
|---------------|-------------------|----------------------------------|
| カブドットコム証券株式会社 | 7,196             | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。 |
| 株式会社SBI証券     | 47,937            | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。 |
| 楽天証券株式会社      | 7,495             | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。 |
| マネックス証券株式会社   | 7,425             | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。 |

## (3)投資顧問会社

## a. 名称

みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社

## b. 資本金の額

平成24年3月末日現在 200百万円

## c. 事業の内容

日本において投資顧問業務を営んでいます。

**2【関係業務の概要】**

「受託会社」は、以下の業務を行います。

- (1)委託会社の指図に基づく信託財産の管理、保管、処分
- (2)信託財産の計算
- (3)信託財産に関する報告書の作成
- (4)その他上記に付帯する業務

「販売会社」は、以下の業務を行います。

- (1)募集の取扱いおよび販売
- (2)追加設定の申込事務
- (3)信託契約の一部解約事務
- (4)受益者に対する収益分配金、一部解約金および償還金の支払い
- (5)受益者に対する収益分配金の再投資
- (6)受益者に対する投資信託説明書（目論見書）および運用報告書の交付
- (7)その他上記に付帯する業務

「投資顧問会社」は、以下の業務を行います。

みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社は、委託会社との投資顧問契約に基づき、当ファンドの信託財産について運用助言を行います。

### 3【資本関係】

該当事項はありません。

### 第3【その他】

- (1) 目論見書の表紙等にロゴ・マークや図案を使用し、ファンドの基本的性格を記載することがあります。また目論見書には「目論見書の使用開始日」、「委託会社の金融商品取引業者登録番号」、「金融商品取引法の規定に基づく目論見書である旨」、「投資信託の取引はクーリングオフ適用外である旨」、「請求目論見書の内容やその照会先と請求方法」、「信託財産の管理方法」、「投資信託運用による損益は全て投資家に帰属する旨」、「投資信託の元本は保証されていない旨」等を記載することがあります。
- (2) 目論見書には有価証券届出書の第一部「証券情報」、第二部「ファンド情報」の主要内容を要約し記載することがあります。第二部「ファンド情報」第1 ファンドの状況 5 運用状況 には、参考情報として 基準価額・純資産の推移 分配の推移 主要な資産の状況 年間収益率の推移等（ベンチマークを含む）を記載することがあります。（表示されるデータは適宜更新されます。）
- (3) 請求目論見書の巻末に用語説明を掲載する場合があります。  
なお、請求目論見書の巻末に信託約款を掲載し参照することで、有価証券届出書の内容の記載とすることがあります。
- (4) ファンドの特色やリスク等について投資者に開示すべき情報のあるファンドは、交付目論見書に「追加的記載事項」と明記して当該情報の内容等を有価証券届出書の記載に従い記載することがあります。
- (5) 交付目論見書の「お申込みメモ」に以下の内容を記載することがあります。  
基準価額は、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。  
もしくは、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊の「オープン基準価格」の欄をご参照ください。  
（委託会社の略称：D I A M、当ファンドの略称：新興国中小型）

## 独立監査人の監査報告書

平成24年5月30日

D I A Mアセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

### あらた監査法人

指定社員 公認会計士 柴 毅 印  
業務執行社員指定社員 公認会計士 和 田 渉 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているネット証券専用ファンドシリーズ 新興国中小型株ファンドの平成23年7月22日から平成24年4月13日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ネット証券専用ファンドシリーズ 新興国中小型株ファンドの平成24年4月13日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

D I A Mアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[委託会社の監査報告書\(当期\)へ](#)



## 独立監査人の監査報告書

平成24年6月8日

D I A Mアセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

### 新日本有限責任監査法人

|                    |       |         |
|--------------------|-------|---------|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 山内 正彦 印 |
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 浅野 功 印  |
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 近藤 敏弘 印 |

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているD I A Mアセットマネジメント株式会社の平成23年4月1日から平成24年3月31日までの第27期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、D I A Mアセットマネジメント株式会社の平成24年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

---

(注) 上記は、独立監査人の監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。