DIAM
ダイアム

運 用 報 告 書

第６期〈決算日2014年４月14日〉

ＤＩＡＭ アジア消費＆インフラ関連株式ファンド(愛称：アジアンドライバー)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	信託期間は2008年４月28日から2018年４月27日までです。
運用方針	アジア諸国（除く日本）のインフラ関連株式（主にインフラ事業を行う企業やインフラ構築に関わる企業が発行する株式等）および消費関連株式（主に消費財を生産・販売する企業や消費サービスを提供する企業等が発行する株式等）へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	アジア諸国（除く日本）の株式市場において上場または取引されている株式およびそれらの株式と同等の投資成果を得られると判断される有価証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として４月12日）に、経費控除後の利子配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

〈運用報告書に関するお問い合わせ先〉
コールセンター：0120-506-860
受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで
お客様のお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「ＤＩＡＭ アジア消費＆インフラ関連株式ファンド（愛称：アジアンドライバー）」は、2014年４月14日に第６期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

DIAMアセットマネジメント
東京都千代田区丸の内3-3-1
（ＵＲＬ） http://www.diam.co.jp/

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
２期（2010年４月12日）	10,283	1,500	59.7	96.2	－	746
３期（2011年４月12日）	10,495	800	9.8	98.2	－	566
４期（2012年４月12日）	9,731	0	△ 7.3	98.5	－	452
５期（2013年４月12日）	11,392	2,000	37.6	95.9	－	511
６期（2014年４月14日）	10,777	1,500	7.8	96.1	－	496

（注１）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注２）株式組入比率は、オプション証券等を含みます。
（注３）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注４）当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を定めておりません。

■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2013 年 4 月 12 日	11,392	－	95.9	－
4 月 末	11,457	0.6	96.5	－
5 月 末	12,127	6.5	97.2	－
6 月 末	10,669	△6.3	98.0	－
7 月 末	10,932	△4.0	97.3	－
8 月 末	10,369	△9.0	87.7	－
9 月 末	11,057	△2.9	97.5	－
10 月 末	11,456	0.6	97.9	－
11 月 末	11,816	3.7	97.9	－
12 月 末	12,076	6.0	96.9	－
2014 年 1 月 末	11,578	1.6	98.1	－
2 月 末	12,097	6.2	98.2	－
3 月 末	12,246	7.5	97.4	－
(期　末)				
2014 年 4 月 14 日	12,277	7.8	96.1	－

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）株式組入比率は、オプション証券等を含みます。
（注３）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2013年４月13日から2014年４月14日まで）

〈基準価額の推移〉

（注）期末基準価額は分配金込みです。

期　　首	期中高値	期中安値	期　　末
2013.４.12	2013.５.23	2013.８.29	2014.４.14
11,392円	12,653円	10,145円	12,277円 (分配金込み)

《投資環境》

期初のアジア株式市場はＡＳＥＡＮ（東南アジア諸国連合）を中心に引き続き良好なファンダメンタルズを反映して上昇しましたが、2013年５月末にＦＲＢ（米連邦準備理事会）のバーナンキ議長の発言を受けて量的金融緩和政策が早期に縮小されるとの見方が広がった後は、新興国を中心に資金の引き揚げが顕著となり、株式市場も急落しました。中国の銀行間金利が上昇するなど同国における金融システム不安が浮上したことも相場の下落要因となりました。しかしその後は一転して上昇基調となりました。中国を始めとするアジア諸国・地域の景況感が改善したこと、次期ＦＲＢ議長にイエレン副議長が指名され量的金融緩和政策の継続への期待が高まったこと、堅調な米国経済指標、中国の景気刺激策への期待などが上昇要因として挙げられます。国別では、オーストラリア、台湾、韓国といったアジア域内における先進市場が上昇した一方、構造問題が焦点となった中国や、量的金融緩和政策の早期縮小による資金流出リスクが相対的に大きいと見られたＡＳＥＡＮ市場、特にフィリピン、タイ、インドネシアが下落しました。

《運用経過》

基準価額の推移

当期末の基準価額は10,777円となりました。１万口当たりの収益分配金額1,500円を加算すると12,277円となり、前期末に比べ7.77％上昇しました。

基準価額の騰落要因

［上昇要因］キングソフト（中国：スマートフォン向けのセキュリティソフトを開発）、バリトロニクス・インターナショナル（香港：自動車向けの液晶パネルを製造）、イークラット・テキスタイル（台湾：アパレルの受託製造）、セントシャイン・オプティカル（台湾：コンタクトレンズの受託製造）といった保有銘柄が大幅に上昇したこと。

［下落要因］量的金融緩和政策の早期縮小懸念などからＡＳＥＡＮの一部銘柄が下落したこと。

《収益分配金》

当期の収益分配金につきましては、利子・配当等収益および有価証券の売買益（評価益を含みます。）より運用実績等を考慮し、１万口当たり1,500円とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

１万口当たりの分配原資の内訳

		当期
当期分配金（税引前）		1,500円
	当期の収益	655円
	当期の収益以外	844円
翌期繰越分配対象額		777円

（注）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

《今後の投資環境および運用方針》

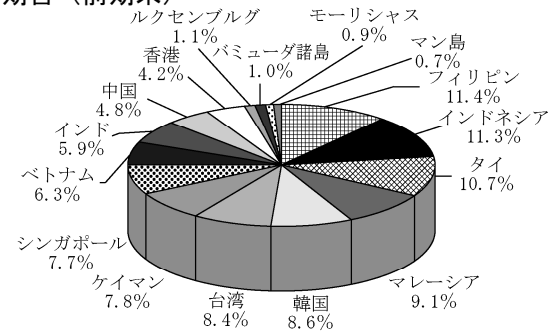
中国では政府主導で経済構造の転換が図られてきており、経済の原動力は徐々に投資や輸出から内需へとシフトしつつあります。個人消費の比重が徐々に高まっていくと思われる中で、中国経済はより安定的な成長を遂げることが予想されます。一方で金融システム不安の高まりには今後も注意を払う必要がありますが、現状では問題の深刻化は想定していません。ＡＳＥＡＮ経済は、域外からの直接投資の増加や所得増加による個人消費の拡大などが寄与し、引き続き５～７％程度の高い成長率を維持することが期待されます。インフラ投資などを積極的に実施できるだけの健全な財政状況も強みと思われます。また、米国をはじめとする先進国経済は今後も緩やかな改善基調を辿り、アジア経済を下支えすると予想します。

このような環境下、アジア各国の経済成長の牽引役（ドライバー）と考えられる「インフラ」「消費」に着目し、その恩恵を享受できると期待される「インフラ関連企業」「消費関連企業」の株式等に投資を行っていきます。

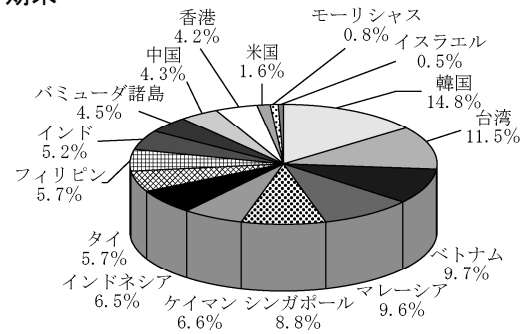
【運用状況】

○国別構成比

期首（前期末）

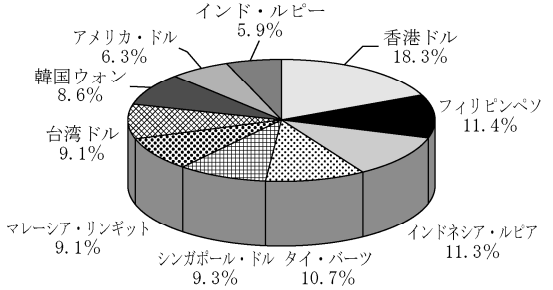


期末

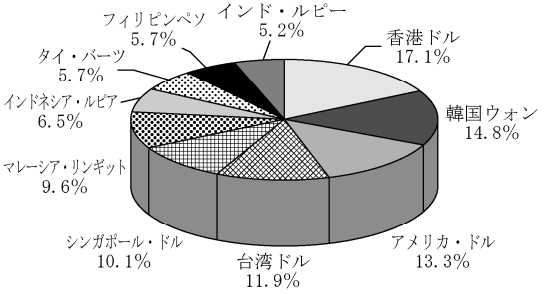


○通貨別構成比

期首（前期末）

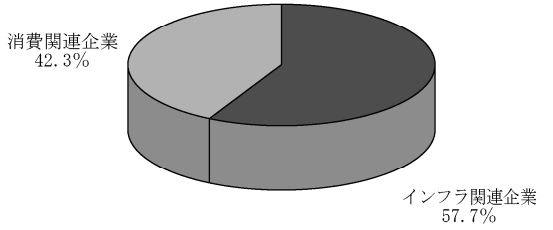


期末

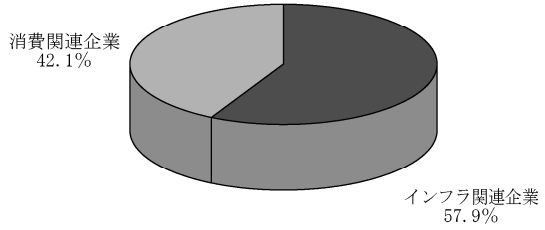


○資産配分比率

期首（前期末）



期末



※国別比率については、株式は発行国で、オプション証券等は投資国で分類しております。また、米国には「MARKET VECTORS INDIA SMALL-CAP INDEX」に連動する投資成果をめざす有価証券が含まれます。
※比率は時価総額に対する割合です。

■１万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項目	当期
(a) 信託報酬	207円
(投信会社)	(98)
(販売会社)	(97)
(受託銀行)	(12)
(b) 売買委託手数料	70
(株式)	(69)
(投資信託受益証券)	(1)
(c) 有価証券取引税	25
(株式)	(25)
(投資信託受益証券)	(0)
(d) 保管費用等	79
合計	381

（注１）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

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

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

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

（注２）保管費用等には、監査報酬等が含まれております。
（注３）各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

■売買及び取引の状況（2013年４月13日から2014年４月14日まで）

(1) 株　式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 235	千米ドル 278	百株 206	千米ドル 218
	香港	百株 10,160	千香港ドル 8,633	百株 10,732	千香港ドル 10,779
	シンガポール	百株 4,410 (84)	千シンガポールドル 598	百株 3,042	千シンガポールドル 484
	マレーシア	百株 3,945 (312)	千マレーシアリンギット 1,272	百株 3,199	千マレーシアリンギット 1,280
	韓国	百株 49 (△ 0.02)	千韓国ウォン 589,911	百株 43	千韓国ウォン 389,144
	タイ	百株 1,226 (312)	千タイバーツ 3,906	百株 4,360	千タイバーツ 8,391
	インドネシア	百株 1,530 (1,200)	千インドネシアルピア 1,522,896	百株 42,570	千インドネシアルピア 2,985,082
	フィリピン	百株 946 (6)	千フィリピンペソ 5,196	百株 4,097	千フィリピンペソ 15,952
	台湾	百株 4,131 (40)	千台湾ドル 32,245	百株 4,725	千台湾ドル 31,200
	インド	百株 139	千インドルピー 7,786	百株 788	千インドルピー 10,186

（注１）金額は受渡代金です。
（注２）（　）内は、増資割当、株式分割、株式併合等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託受益証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口 2	千米ドル 76	千口 －	千米ドル －
	シンガポール	千口 5 (2)	千シンガポールドル 14	千口 23	千シンガポールドル 51

（注１）金額は受渡代金です。
（注２）（　）内は、株式割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) オプション証券等

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	アメリカ	証券 19,750 (14,206)	千米ドル 47	証券 81,500	千米ドル 47

（注１）金額は受渡代金です。
（注２）（　）内は、株式配当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）当ファンドで組入れているベトナムを投資対象とするオプション証券等は米ドル建てで発行されています。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	927,193千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	444,889千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.08

（注）(b)は各月末および決算日現在の組入株式時価総額の平均です。

■主要な売買銘柄（2013年４月13日から2014年４月14日まで）

(1) 株　式

買			付	売			付
銘　　柄	株　数	金　　額	平均単価	銘　　柄	株　数	金　　額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	27	6,789	251	KINGSOFT CORP LTD	32	8,925	279
SAPURA KENCANA PETROLEUM BHD	52	6,426	124	SUNWAY BHD	83	7,490	89
SINGAPORE TECH ENG	19	6,201	326	BURSA MALAYSIA BHD	28	6,586	235
COMFORTDELGRO CORP LTD	40	6,087	152	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	21	6,386	292
SK TELECOM CO LTD	0.290	5,695	19,639	SINGAPORE TECH ENG	19	6,288	331
WEICHAI POWER CO LTD	15	5,597	373	CHAILEASE HOLDING CO LTD	24	6,068	253
LG CHEM LTD	0.210	5,547	26,417	CHINA CONSTRUCTION BANK	90	5,882	65
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	18	5,442	302	(THE) WHARF HOLDINGS LTD	7	5,868	838
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	40	5,407	135	HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	26	5,791	223
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	7	5,389	770	HIMAX TECHNOLOGIES INC ADR	5	5,681	1,136

（注）金額は受渡代金です。

(2) 外国投資信託受益証券

買			付	売			付
銘　　柄	口　数	金　　額	平均単価	銘　　柄	口　数	金　　額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
MARKET VECTORS INDIA SMALL-CAP INDEX ETF	2	7,663	3,832	ASCENDAS REAL ESTATE INVT	21	3,789	180
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	5	1,096	219	KEPPEL REIT	2	279	118

（注）金額は受渡代金です。

(3) オプション証券等

買			付	売			付
銘　　柄	証券数	金　　額	平均単価	銘　　柄	証券数	金　　額	平均単価
	証券	千円	円		証券	千円	円
PETROVIETNAM GAS JSC	14,000	4,373	312	HOA PHAT GROUP JSC	10,000	1,910	191
HAGL JSC	5,750	277	48	TAN TAO INDUSTRIAL PARK CORP	50,000	1,636	33
				SONGDA URBAN & INDUSTRIAL ZONE INVESTMENT AND DEVELOPMENT JOINT STOCK	21,500	1,304	61

（注）金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2013年４月13日から2014年４月14日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカドル)	百株	百株	千米ドル	千円	
BAIDU INC -SPON ADR	—	1	22	2,278	インターネットソフトウェア・サービス
QIHOO 360 TECHNOLOGY CO LTD ADR	—	2	17	1,765	インターネットソフトウェア・サービス
YY INC-ADR	—	6	39	3,966	インターネットソフトウェア・サービス
HIMAX TECHNOLOGIES INC ADR	—	20	20	2,124	半導体・半導体製造装置
小計 株数・金額	—	29	99	10,135	
小計 銘柄数〈比率〉	—銘柄	4銘柄	—	〈2.0%〉	
(香港ドル)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	—	140	283	3,711	エネルギー設備・サービス
CNOOC LTD	—	140	179	2,345	石油・ガス・消耗燃料
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	220	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	100	100	301	3,946	建設資材
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	400	300	409	5,356	建設・土木
JOHNSON ELECTRIC HLDGS	—	320	234	3,066	電気設備
HUTCHISON WHAMPOA LTD	—	30	324	4,249	コングロマリット
GREAT WALL MOTOR COMPANY LTD	130	80	324	4,251	自動車
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	—	240	209	2,742	自動車
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	—	140	268	3,511	家庭用耐久財
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	219	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	100	110	777	10,172	ホテル・レストラン・レジャー
TINGYI HOLDING CORP	160	—	—	—	食品
CHINA CONSTRUCTION BANK	400	—	—	—	商業銀行
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	150	—	—	—	保険
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	30	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	120	—	—	—	不動産管理・開発
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	50	50	284	3,724	不動産管理・開発
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	220	220	380	4,976	不動産管理・開発
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	460	—	—	—	不動産管理・開発
TENCENT HOLDINGS LTD	12	9	472	6,185	インターネットソフトウェア・サービス
KINGSOFT CORP LTD	400	80	231	3,031	ソフトウェア
VTECH HOLDINGS LTD	40	—	—	—	通信機器
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	60	—	—	—	電子装置・機器・部品
JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	800	—	—	—	電子装置・機器・部品
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	500	—	—	—	電子装置・機器・部品
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	—	530	201	2,643	電子装置・機器・部品
VARITRONIX INTERNATIONAL LTD	—	410	359	4,712	半導体・半導体製造装置
CHINA GAS HOLDINGS LTD	—	300	373	4,893	ガス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	—	100	245	3,207	ガス
HUADIAN POWER INTL CORP-H	800	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HUANENG RENEWABLES CORP LTD	—	700	175	2,290	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HUADIAN FUXIN ENERGY CORP LTD	—	800	296	3,874	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計 株数・金額	5,371	4,799	6,332	82,891	
小計 銘柄数〈比率〉	21銘柄	20銘柄	—	〈16.7%〉	
(シンガポールドル)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
EZION HOLDINGS LTD	380	504	105	8,534	エネルギー設備・サービス
KEPPEL CORP LTD	90	80	89	7,214	コングロマリット
SARINE TECHNOLOGIES LTD	—	120	30	2,488	機械
TAT HONG HOLDINGS LTD	260	—	—	—	商社・流通業
NOBLE GROUP LTD/SINGAPORE	392	—	—	—	商社・流通業
COMFORTDELGRO CORP LTD	—	300	60	4,885	陸運・鉄道

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポールドル)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
GENTING SINGAPORE PLC		300	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
OSIM INTERNATIONAL LTD		—	160	42	3,409	専門小売り
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		1,000	800	47	3,824	食品
SUPER GROUP LTD		140	60	21	1,701	食品
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD		—	270	88	7,131	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CORDLIFE GROUP LTD		—	160	18	1,490	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		50	40	38	3,117	商業銀行
CAPITAMALLS ASIA LTD		260	230	41	3,363	不動産管理・開発
SIIC ENVIRONMENT HOLDINGS LTD		—	1,600	24	1,970	水道
小計	株数・金額	2,872	4,324	606	49,131	
	銘柄数〈比率〉	9銘柄	12銘柄	—	〈9.9%〉	
(マレーシアリンギット)		百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
PERISAI PETROLEUM TEKNOLOGI BHD		—	700	112	3,521	エネルギー設備・サービス
BARAKAH OFFSHORE PETROLEUM BHD		—	600	92	2,887	エネルギー設備・サービス
SAPURA KENCANA PETROLEUM BHD		—	520	226	7,068	エネルギー設備・サービス
GAMUDA BHD		600	240	109	3,412	建設・土木
CAHYA MATA SARAWAK BHD		—	170	165	5,163	コングロマリット
AIRASIA BHD		500	—	—	—	旅客航空輸送業
GENTING MALAYSIA BHD		400	400	169	5,300	ホテル・レストラン・レジャー
BERJAYA AUTO BHD		—	300	66	2,081	専門小売り
IOI CORP BHD		300	180	87	2,739	食品
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES		—	200	85	2,668	ヘルスケア機器・用品
MALAYAN BANKING BHD		180	110	107	3,355	商業銀行
BURSA MALAYSIA BHD		220	—	—	—	各種金融サービス
SUNWAY BHD		837	—	—	—	不動産管理・開発
AXIATA GROUP BERHAD		160	—	—	—	無線通信サービス
TENAGA NASIONAL BHD		—	135	160	5,020	電力
YTL CORP BHD		—	700	105	3,303	総合公益事業
小計	株数・金額	3,197	4,255	1,488	46,522	
	銘柄数〈比率〉	8銘柄	12銘柄	—	〈9.4%〉	
(韓国ウォン)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK INNOVATION CO LTD		2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
LG CHEM LTD		—	1	42,720	4,173	化学
HYUNDAI DEVELOPMENT CO		17	—	—	—	建設・土木
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD		—	7	47,110	4,602	商業サービス・用品
HYUNDAI MOBIS		1	1	42,140	4,117	自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO		2	4	99,220	9,693	自動車
COWAY CO LTD		—	7	58,275	5,693	家庭用耐久財
HOTEL SHILLA CO LTD		—	5	40,550	3,961	ホテル・レストラン・レジャー
ORION CORP		0.500	0.500	40,150	3,922	食品
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD		0.800	1	44,900	4,386	家庭用品
COSMAX BTI INC		—	3	12,676	1,238	パーソナル用品
COSMAX INC		—	5	43,435	4,243	パーソナル用品
CELLTRION INC		5	—	—	—	医薬品
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD		13	10	46,600	4,552	商業銀行
NAVER CORP		—	0.730	54,093	5,284	インターネットソフトウェア・サービス
SK HYNIX INC		18	18	66,690	6,515	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		0.600	0.700	95,550	9,335	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	60	66	734,109	71,722	
	銘柄数〈比率〉	10銘柄	14銘柄	—	〈14.4%〉	
(タイバーツ)		百株	百株	千タイバーツ	千円	
BANPU PCL PUBLIC CO LTD NVDR		26	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイバーツ)		百株	百株	千タイバーツ	千円	
PTT PCL		58	60	1,842	5,783	石油・ガス・消耗燃料
THAI OIL PCL NVDR		150	150	787	2,472	石油・ガス・消耗燃料
SIAM CEMENT PCL NVDR		40	25	1,065	3,344	建設資材
ITALIAN-THAI DEVELOPMENT PCL NVDR		1,200	—	—	—	建設・土木
SOMBOON ADVANCE TECHNOLOGY PCL		140	—	—	—	自動車部品
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		—	240	606	1,902	ホテル・レストラン・レジャー
BEC WORLD PLC		260	170	905	2,842	メディア
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		1,182	559	571	1,793	専門小売り
CP ALL PCL NVDR		400	—	—	—	食品・生活必需品小売り
THAI UNION FROZEN PROD-NVDR		—	220	1,507	4,731	食品
SUPALAI PCL		800	—	—	—	不動産管理・開発
ADVANCED INFO SERVICE PCL		60	70	1,575	4,945	無線通信サービス
小計	株数・金額	4,316	1,494	8,858	27,817	
	銘柄数〈比率〉	11銘柄	8銘柄	—	〈5.6%〉	
(インドネシアルピア)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT		—	400	613,000	5,455	建設資材
UNITED TRACTORS TBK PT		90	—	—	—	機械
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		700	1,000	767,500	6,830	自動車
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT		180	200	554,000	4,930	食品
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT		800	800	576,000	5,126	食品
UNILEVER INDONESIA TBK PT		130	100	305,250	2,716	家庭用品
BANK RAKYAT INDONESIA		580	—	—	—	商業銀行
SENTUL CITY TBK PT		20,000	—	—	—	不動産管理・開発
PAKUWON JATI TBK		12,000	—	—	—	不動産管理・開発
BEKASI FAJAR INDUSTRIAL ESTATE TBK PT		8,500	—	—	—	不動産管理・開発
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK		480	1,500	347,250	3,090	各種電気通信サービス
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT		1,060	680	358,700	3,192	ガス
小計	株数・金額	44,520	4,680	3,521,700	31,343	
	銘柄数〈比率〉	11銘柄	7銘柄	—	〈6.3%〉	
(フィリピンペソ)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
CONCEPCION INDUSTRIAL CORP		—	360	1,224	2,790	建設関連製品
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		1,500	700	2,054	4,684	コングロマリット
DMCI HOLDINGS INC		300	—	—	—	コングロマリット
SM INVESTMENTS CORP		26	30	2,191	4,996	コングロマリット
JOLLIBEE FOODS CORP		159	79	1,405	3,204	ホテル・レストラン・レジャー
UNIVERSAL ROBINA CORP		—	60	878	2,002	食品
AYALA CORP		60	33	2,042	4,657	各種金融サービス
AYALA LAND INC		500	—	—	—	不動産管理・開発
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO		7	5	1,372	3,128	無線通信サービス
FIRST PHILIPPINE HOLDINGS CORP		260	—	—	—	電力
ENERGY DEVELOPMENT CORP		3,000	1,800	1,008	2,298	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABOITIZ POWER CORP		400	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	6,212	3,068	12,176	27,762	
	銘柄数〈比率〉	10銘柄	8銘柄	—	〈5.6%〉	
(台湾ドル)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
NAN YA PLASTICS CORP		—	211	1,397	4,710	化学
KINIK CO		—	150	1,303	4,392	機械
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO		100	—	—	—	自動車部品
HIROCA HOLDINGS LTD		—	50	642	2,165	自動車部品
MERIDA INDUSTRY CO LTD		—	30	583	1,966	レジャー用品
ECLAT TEXTILE CO LTD		—	30	1,053	3,549	繊維・アパレル・贅沢品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		—	30	651	2,193	食品・生活必需品小売り

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾ドル)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP		285	—	—	—	食品
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD		330	—	—	—	各種金融サービス
CHAILEASE HOLDING CO LTD		130	—	—	—	各種金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		—	220	990	3,336	保険
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD		180	—	—	—	不動産管理・開発
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		100	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
HON HAI PRECISION INDUSTRY		—	110	947	3,191	電子装置・機器・部品
LARGAN PRECISION CO LTD		—	10	1,635	5,509	電子装置・機器・部品
INNOLUX CORPORATION		400	—	—	—	電子装置・機器・部品
ELAN MICROELECTRONICS CORP		160	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MEDIATEK INC		20	40	1,860	6,268	半導体・半導体製造装置
MPI CORP		—	150	1,344	4,529	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR		160	250	3,000	10,110	半導体・半導体製造装置
INOTERA MEMORIES INC		—	180	445	1,501	半導体・半導体製造装置
HERMES MICROVISION INC		20	10	1,310	4,414	半導体・半導体製造装置
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD		140	—	—	—	無線通信サービス
小計	株数・金額	2,026	1,472	17,163	57,840	
	銘柄数〈比率〉	12銘柄	14銘柄	—	〈11.6%〉	
(インドルピー)		百株	百株	千インドルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LTD		—	32	3,052	5,188	石油・ガス・消耗燃料
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD		170	170	1,512	2,570	金属・鉱業
APOLLO TYRES LTD		300	—	—	—	自動車部品
TATA MOTORS LTD		—	65	2,753	4,680	自動車
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD		26	26	2,253	3,831	パーソナル用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD		60	28	2,510	4,267	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD		—	42	2,638	4,484	医薬品
CANARA BANK		46	—	—	—	商業銀行
HOUSING DEVELOPMENT & INFRASTRUCTURE LTD		150	—	—	—	不動産管理・開発
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD		260	—	—	—	情報技術サービス
小計	株数・金額	1,012	363	14,719	25,023	
	銘柄数〈比率〉	7銘柄	6銘柄	—	〈 5.0%〉	
合計	株数・金額	69,589	24,552	—	430,189	
	銘柄数〈比率〉	99銘柄	105銘柄	—	〈86.6%〉	

(注１) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注２)〈 〉内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。
(注３) 株数、金額の単位未満は切り捨ててあります。%は、小数点第２位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
MARKET VECTORS INDIA SMALL－CAP INDEX ETF		－	2	75	7,660
小計	口数・金額	－	2	75	7,660
	銘柄数〈比率〉	－銘柄〈－%〉	1銘柄〈1.5%〉	－	－
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポールドル	千円
ASCENDAS REAL ESTATE INVT		16	－	－	－
小計	口数・金額	16	－	－	－
	銘柄数〈比率〉	1銘柄〈0.7%〉	－銘柄〈－%〉	－	－
合計	口数・金額	16	2	－	7,660
	銘柄数〈比率〉	1銘柄〈0.7%〉	1銘柄〈1.5%〉	－	－

(注１) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注２)〈　〉内は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率です。
(注３) 口数、金額の単位未満は切り捨ててあります。%は、小数点第２位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 外国オプション証券等

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		証券数	証券数	外貨建金額	邦貨換算金額
(米ドル)		証券	証券	千米ドル	千円
HOA PHAT GROUP JSC		46,200	36,200	96	9,747
VIETNAM DAIRY PRODUCT CO		16,750	16,750	113	11,517
TAN TAO INDUSTRIAL PARK CORP		142,072	106,278	50	5,154
SONGDA URBAN & INDUSTRIAL ZONE INVESTMENT AND DEVELOPMENT JOINT STOCK		21,500	－	－	－
FPT CORPORATION		27,916	27,916	93	9,462
HAGL JSC		28,750	34,500	46	4,676
PETROVIETNAM GAS JSC		－	14,000	62	6,360
合計	証券数・金額	283,188	235,644	462	46,919
	銘柄数〈比率〉	6銘柄	6銘柄	－	〈9.4%〉

(注１) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注２)〈　〉内は、期末の純資産総額に対する各通貨別評価額の比率です。
(注３) 証券数、金額の単位未満は切り捨ててあります。%は、小数点第２位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2014年４月14日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	430,189	70.3
投資信託受益証券	7,660	1.3
オプション証券等	46,919	7.7
コール・ローン等、その他	127,011	20.7
投資信託財産総額	611,779	100.0

（注１）当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、479,245千円、78.3％です。
（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2014年４月14日における邦貨換算レートは、１米ドル＝101.46円、１香港ドル＝13.09円、１シンガポールドル＝81.02円、１マレーシアリンギット＝31.25円、１韓国ウォン＝0.0977円、１タイバーツ＝3.14円、１インドネシアルピア＝0.0089円、１フィリピンペソ＝2.28円、１台湾ドル＝3.37円、１インドルピー＝1.70円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年４月14日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**620,270,223円**
コール・ローン等	117,458,122
株式(評価額)	430,189,927
投資信託受益証券(評価額)	7,660,230
オプション証券等(評価額)	46,919,343
未収入金	16,711,141
未収配当金	1,331,460
(B) 負債	**123,630,676**
未払金	36,607,321
未払収益分配金	69,124,912
未払解約金	13,505,230
未払信託報酬	4,374,978
その他未払費用	18,235
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**496,639,547**
元本	460,832,749
次期繰越損益金	35,806,798
(D) 受益権総口数	**460,832,749口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**10,777円**

＜注記事項＞

期首元本額	448,795,265円
期中追加設定元本額	356,674,480円
期中一部解約元本額	344,636,996円

■損益の状況

当期　自2013年４月13日　至2014年４月14日

項目	当期
(A) 配当等収益	**9,648,100円**
受取配当金	9,640,194
受取利息	7,600
その他収益金	306
(B) 有価証券売買損益	**33,020,458**
売買益	113,261,090
売買損	△ 80,240,632
(C) 信託報酬等	**△ 12,481,442**
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	**30,187,116**
(E) 前期繰越損益金	**13,341,728**
(F) 追加信託差損益金	**61,402,866**
(配当等相当額)	(35,660,946)
(売買損益相当額)	(25,741,920)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	**104,931,710**
(H) 収益分配金	**△ 69,124,912**
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	**35,806,798**
追加信託差損益金	35,806,798
(配当等相当額)	(10,064,878)
(売買損益相当額)	(25,741,920)

（注１）(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注３）(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注４）分配金の計算過程
計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,826,046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（23,361,070円）、信託約款に規定される収益調整金（61,402,866円）及び分配準備積立金（13,341,728円）より分配対象収益は104,931,710円（１万口当たり2,277.00円）であり、うち69,124,912円（１万口当たり1,500円）を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

１万口当たり分配金　　1,500円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。

○分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。

○分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。