

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	原則として無期限です。
運用方針	①主としてわが国を含む世界各国の環境テクノロジー関連株式への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 ②運用にあたっては、原則として委託会社が選定した複数の運用会社に運用指図にかかる権限を委託し、各運用会社の組み合わせにより、投資成果の向上を図ります。なお、委託会社の判断により、適宜、運用指図にかかる権限を委託する運用会社の追加、削除または入替え、ならびに各運用会社への委託割合の変更を行うことがあります。
主要運用対象	わが国を含む世界各国の株式を主要運用対象とします。
組入制限	株式の投資割合には制限を設けません。 外貨建資産の投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算時（毎年3月10日および9月10日、休業日の場合は翌営業日。）に繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

# ラッセル世界環境 テクノロジー・ファンド

追加型投信／内外／株式

---

## 運用報告書 第7期

(決算日 2011年9月12日)

---

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「ラッセル世界環境テクノロジー・ファンド」は去る2011年9月12日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ラッセル・インベストメント株式会社  
〒107-0052東京都港区赤坂7-3-37 プラス・カナダ  
ホームページ <http://www.russell.com/jpin/>

〈運用報告書に関するお問い合わせ先〉

投資信託営業部 〈電話番号〉 0120-055-887

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

## ◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込み 分配金	期中率 騰落率	参考指数 (MSCIワールド・ インデックス (円換算))		株式 組入 率	株式 先物 比率	純資産 総額
				期中率 騰落率	期中率 騰落率			
3期 (2009年9月10日)	円 7,067	円 0	% 58.3		% 52.2	% 92.6	% 4.5	百万円 23,578
4期 (2010年3月10日)	7,310	0	3.4	7,114	4.7	91.7	7.1	19,674
5期 (2010年9月10日)	6,624	100	△ 8.0	6,533	△ 8.2	92.0	6.8	14,862
6期 (2011年3月10日)	8,051	0	21.5	7,658	17.2	94.9	3.5	14,878
7期 (2011年9月12日)	6,193	0	△23.1	6,128	△20.0	93.2	—	8,809

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率には、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。

(注4) 参考指数のMSCIワールド・インデックス (円換算) は、MSCIワールド・インデックス (米ドルベース、配当込み) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値によりラッセル・インベストメント株式会社が円換算したうえで、設定時 (2008年5月1日) を10,000として指数化したものです。

(注5) MSCIワールド・インデックスに関する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的は一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。またこれらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落 率	(MSCIワールド・ インデックス (円換算))	騰 落 率	(MSCIワールド・ インデックス (円換算))		
(期 首) 2011年3月10日	円 8,051	% —	7,658	% —	% 94.9	% 3.5
3月末	8,281	2.9	7,652	△ 0.1	93.7	4.9
4月末	8,560	6.3	7,793	1.8	92.8	5.4
5月末	8,132	1.0	7,542	△ 1.5	93.7	4.7
6月末	8,009	△ 0.5	7,406	△ 3.3	91.4	6.8
7月末	7,473	△ 7.2	7,142	△ 6.7	92.7	5.8
8月末	6,625	△17.7	6,433	△16.0	92.5	5.4
(期 末) 2011年9月12日	6,193	△23.1	6,128	△20.0	93.2	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率には、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。

## ◎運用経過

### 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の8,051円から23.1%下落して、6,193円となりました。

#### <投資環境>

- ① 東日本大震災を契機に急落後、急反発するなど、値動きの荒い展開
- ② 欧州債務問題、中東の政情不安、日本の震災、米国の追加量的緩和政策終了と景気減速への懸念、商品価格高騰によるインフレへの警戒等を背景に、世界経済の先行き不透明感が高まる中、下落基調
- ③ ギリシャ支援実施の見込みが強まったことを受け、投資家心理が改善し、上昇
- ④ 米国の景気後退と欧州の債務問題への懸念を背景に急落し、その後は乱高下する展開

#### <主な出来事>

- A：東日本大震災が発生  
B：ECB（欧州中央銀行）が政策金利を0.25%引き上げ  
C：FOMC（米連邦公開市場委員会）において追加量的緩和政策の6月末の終了を決定  
D：米国の1-3月期GDP（国内総生産）成長率が前期比年率1.8%増（速報値）と前期の同3.1%増から低下  
E：米格付け会社ムーディーズがギリシャ国債を3段階格下げし「Caa1」へ  
F：ギリシャがEU（欧州連合）、IMF（国際通貨基金）と緊縮財政計画で合意  
G：米格付け会社ムーディーズがギリシャ国債を3段階格下げし「Ca」へ  
H：米国の4-6月期GDP成長率が前期比年率1.3%増（速報値）と鈍化  
I：米格付け会社スタンダード・アンド・プアーズが米国債を最上級から1段階格下げし「AA+」へ  
J：ユーロ圏の4-6月期GDP成長率の伸び率鈍化

#### <基準価額の主な変動要因>

##### ●国別要因

米国、オランダが特に好調で、更に中国、オーストリアなども良好なパフォーマンスを上げました。

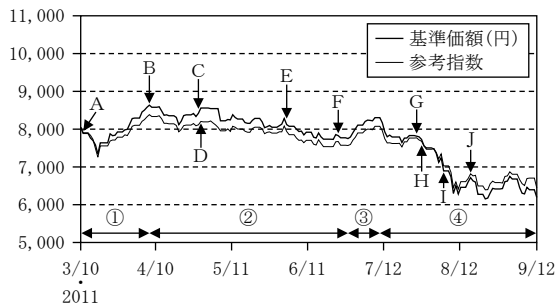
##### ●テーマ別要因

「エネルギー効率」や「水関連技術」などの分野において良好なパフォーマンスを上げました。

##### ●銘柄別要因

特殊化学品大手で水処理関連の薬品などを製造するRhodia（フランス）、水処理システム・メーカーの大手Nalco Holding（米国）、工業用ガスを製造するYingde Gases Group（中国）等がプラスに貢献した一方で、重電メーカーで電力事業も行うSiemens（ドイツ）等が下落し、マイナス要因となりました。

### 基準価額の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

## 2. 外部委託先運用会社構成

当期、外部委託先運用会社の変更はございませんでした。当期末における外部委託先運用会社構成は下表の通りです。

外部委託先運用会社	運用スタイル	目標配分割合
ジェネレーション・インベストメント・マネジメント・エル・エル・ピー	グローバル株式を対象としたサステイナブル運用	20%
インボックス・アセット・マネジメント・リミテッド	グローバル株式を対象とした環境関連銘柄中心の運用	25%
アロストリート・キャピタル・リミテッド・パートナーシップ	ラッセル・グローバル環境テクノロジー基準に沿った株式を対象としたクオンツ型運用	30%
マッキンリー・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー	ラッセル・グローバル環境テクノロジー基準に沿った株式を対象としたグロース型運用	25%

(注) 当ファンド全体の運用効率を高めるためのキャッシュ・エクイタイゼーションや、外部委託先運用会社の変更時における資産の移転管理および一時的な運用、委託会社が必要と判断した場合における当ファンドの一部についての運用（他の運用会社からの投資助言等に基づく運用を含みます。）等を行うため、上記の外部委託先運用会社の他に委託会社の関連会社である「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に運用の指図にかかる権限を委託しております。

### ◎収益分配金および留保金の運用

基準価額の水準、収益分配金の原資の状況等に鑑み、当期は、収益の分配を行わないことといたしました。なお、収益分配金に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、運用方針に基づいて引き続き運用させていただきます。

### ◎ファンドの性格および運用方針

当ファンドは世界経済の持続可能な成長に欠かせない環境テクノロジーに注目し、今後成長が見込まれる環境関連企業等に投資します。投資にあたっては、弊社が決定する投資アプローチ毎に複数の運用会社を選定、各運用会社には投資アプローチに沿うように運用の権限を委託するとともに、弊社がファンド全体の取りまとめを行います。

当期末現在、環境株式の専門家としてジェネレーション・インベストメント・マネジメント・エル・エル・ピーおよびインボックス・アセット・マネジメント・リミテッドの2社、グローバル株式の専門家としてアロストリート・キャピタル・リミテッド・パートナーシップおよびマッキンリー・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シーの2社の計4社が当ファンドの運用を行っています。

引き続き投資環境・運用資産残高の推移・各外部委託先運用会社の状況を継続的にモニタリングし、必要に応じて外部委託先運用会社の変更や追加等を行うことで、長期的により安定した運用成果を目指してまいります。また、第8期（2011年9月13日～2012年3月12日）では、これまでの投資環境・運用資産残高の推移・各外部委託先運用会社に対する継続的なモニタリングの結果を踏まえ、外部委託先運用会社の構成を見直し、削減もしくは入替え等の実施を検討しています。なお、外部委託先運用会社を変更した場合の内容につきましては、第8期運用報告書（2012年3月下旬作成予定）でご報告いたします。今後とも宜しく申し上げます。

## ◆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 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	80円 ( 43) ( 34) ( 3)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券) (先物・オプション)	10 ( 10) ( 0) ( 0)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	2 ( 2) ( 0)
(d) 保 管 費 用 等	8
(e) そ の 他 の 諸 費 用	1
合 計	101

(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、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等、(e) その他の諸費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) (e) その他の諸費用には、当ファンドに関する租税および信託事務の処理に要する諸費用等を含みます。また、①振替受益権の管理事務に関連する費用、②有価証券届出書、有価証券報告書等法定書類の作成、印刷および提出にかかる費用、③目論見書の作成、印刷および交付にかかる費用、④信託約款の作成、印刷および交付にかかる費用、⑤運用報告書の作成、印刷および交付にかかる費用、⑥当ファンドの受益者に対して行う公告にかかる費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約にかかる事項を記載した書面の作成、印刷および交付にかかる費用、⑦当ファンドの監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用が含まれます。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◆期中の売買状況（自 2011年3月11日 至 2011年9月12日）

### (1) 株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	上 場	千株 1,018	千円 1,216,588	千株 1,013	千円 1,145,334	
外国	ア メ リ カ	百株 20,799 ( 59)	千米ドル 60,923 ( -)	百株 23,680 ( -)	千米ドル 75,673 ( 9)	
	カ ナ ダ	55	千カナダドル 157	110	千カナダドル 322	
	ブ ラ ジ ル	140	千ブラジルリアル 178	400	千ブラジルリアル 543	
	ユ ー ロ	ド イ ツ	3,583	千ユーロ 5,509	3,357	千ユーロ 6,097
		イ タ リ ア	11,308	2,745	8,244	1,493
		フ ラ ン ス	3,410 ( 146)	7,535 ( 27)	3,006	8,378
		オ ラ ン ダ	464 ( 3)	632 ( 6)	732	1,409
	ロ	ス ペ イ ン	3,639 ( 657)	2,734 ( 39)	8,652 ( -)	4,673 ( 15)
		ベ ル ギ ー	2	7	244	1,197
		オ ー ス ト リ ア	125	762	806	2,726
フ ィ ン ラ ン ド		333	686	1,170	1,802	
	ア イ ル ラ ン ド	-	-	428	279	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イ ギ リ ス	百株 3,698 ( 14)	千ポンド 2,350 ( 4)	百株 12,183	千ポンド 4,718
	ス イ ス	564	千スイスフラン 1,858	802 ( -)	千スイスフラン 4,915 ( 87)
	ス ウ ェ ー デ ン	88 ( 351)	千スウェーデンクローネ 1,094 ( 175)	772 ( -)	千スウェーデンクローネ 6,361 ( 175)
	ノ ル ウ ェ ー	174	千ノルウェークローネ 883	1,107	千ノルウェークローネ 4,883
	デ ン マ ー ク	82	千デンマーククローネ 1,022	183	千デンマーククローネ 8,664
	オ ー ス ト ラ リ ア	413 ( 23)	千オーストラリアドル 378 ( 21)	4,245	千オーストラリアドル 2,395
	香 港	28,590	千香港ドル 20,931	45,385	千香港ドル 38,223
	シ ン ガ ポ ー ル	30 ( 5)	千シンガポールドル 14 ( 10)	1,540	千シンガポールドル 592
	タ イ	-	千タイバーツ -	1,317	千タイバーツ 16,135
	フ ィ リ ピ ン	10,594	千フィリピンペソ 6,601	3,192	千フィリピンペソ 2,077
	イ ン ド ネ シ ア	5,060	千インドネシアルピア 1,794,983	4,575	千インドネシアルピア 2,843,822
	韓 国	1,046	千韓国ウォン 2,145,888	1,109	千韓国ウォン 2,897,373
台 湾	3,230	千新台幣ドル 33,899	3,310	千新台幣ドル 32,886	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) -印は取引なし。

## (2) 投資証券

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外 国	ア メ リ カ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PLUM CREEK TIMBER CO	-	-	9,691	376

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) -印は取引なし。

### (3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円 433	百万円 502	百万円 -	百万円 -
		4,019	4,324	59	57

(注1) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) -印は取引なし。

### ◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（自 2011年3月11日 至 2011年9月12日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	22,366,516千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,570,241千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.93

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

### ◆主要な売買銘柄（自 2011年3月11日 至 2011年9月12日）

株 式

銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	株数	金 額	平均単価		株数	金 額	平均単価
SUEZ ENVIRONNEMENT CO(ユーロ・フランス)	129	218,507	1,681	SCHNEIDER ELECTRIC SA(ユーロ・フランス)	19	234,879	11,782
LINDE AG(ユーロ・ドイツ)	16	212,266	12,882	UNITED TECHNOLOGIES CORP(アメリカ)	25	178,145	6,943
デンソー	58.5	161,365	2,758	3M CO(アメリカ)	23	176,570	7,599
INFINEON TECHNOLOGIES AG(ユーロ・ドイツ)	182	155,408	851	RHODIA SA(ユーロ・フランス)	49	173,077	3,523
AMERICAN WATER WORKS CO INC(アメリカ)	68	154,294	2,249	ANDRITZ AG(ユーロ・オーストリア)	20	163,900	7,940
STERICYCLE INC(アメリカ)	21	148,842	6,993	EDISON INTERNATIONAL(アメリカ)	50	156,871	3,078
SCHNEIDER ELECTRIC SA(ユーロ・フランス)	11	144,130	12,367	SIEMENS AG-REG(ユーロ・ドイツ)	15	153,524	9,786
PARKER HANNIFIN CORP(アメリカ)	20	136,062	6,686	AMERICAN WATER WORKS CO INC(アメリカ)	63	145,416	2,272
PPG INDUSTRIES INC(アメリカ)	19	133,183	6,770	ROCKWELL AUTOMATION INC(アメリカ)	20	143,205	7,020
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN(ユーロ・フランス)	28	132,503	4,656	NALCO HOLDING CO(アメリカ)	58	142,365	2,417

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等（自 2011年3月11日 至 2011年9月12日）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 9,504	百万円 —	% —	百万円 12,862	百万円 —	% —
投 資 証 券	—	—	—	29	—	—
株 式 先 物 取 引	4,515	—	—	4,893	—	—
為 替	27,989	—	—	30,934	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) —印は取引なし。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	16,573千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

(注) 単位未満は切捨て。

\*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あり、「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」を利害関係人に準ずるものとみなして開示します。

◆第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（自 2011年3月11日 至 2011年9月12日）  
期中における該当事項はありません。

◆委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取得および処分の状況（自 2011年3月11日 至 2011年9月12日）

◎自社による当ファンドの設定・解約状況

期中における該当事項はありません。

◆組入有価証券明細表（2011年9月12日現在）

(1) 国内株式（上場株式）

銘柄	期首	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>建設業 (1.0%)</b>			
清水建設	26	—	—
三機工業	59	23	9,522
中外炉工業	67	—	—
<b>化学 (21.9%)</b>			
旭化成	104	222	106,560
信越化学工業	—	18.5	69,745
エア・ウォーター	38	—	—
積水化学工業	46	39	25,155
日東電工	21.5	3.3	9,731
<b>医薬品 (2.7%)</b>			
中外製薬	18.6	19.9	26,248
<b>ガラス・土石製品 (5.3%)</b>			
日本碍子	—	17	18,870
ニチアス	—	78	32,136
<b>鉄鋼 (0.8%)</b>			
大同特殊鋼	—	18	7,776
<b>非鉄金属 (8.7%)</b>			
DOWAホールディングス	—	7	3,052
住友電気工業	—	84.4	81,446
<b>金属製品 (4.7%)</b>			
ノーリツ	32	—	—
リンナイ	—	7.5	45,075
<b>機械 (10.0%)</b>			
日阪製作所	—	10	8,910
SMC	3.9	2.7	27,567
荏原製作所	45	—	—
栗田工業	22.5	11	21,813

銘柄	期首	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイフク	57.5	14	5,572
日本精工	—	43	22,962
NTN	—	27	9,261
<b>電気機器 (15.8%)</b>			
イビデン	—	4.1	6,752
シャープ	31	—	—
山武	48.7	—	—
堀場製作所	10	10	22,500
スタンレー電気	62	15.1	15,930
ファナック	7	10.3	106,811
村田製作所	11.8	—	—
<b>輸送用機器 (19.3%)</b>			
デンソー	23.5	50.8	116,230
アイシン精機	10.3	29.2	70,284
<b>精密機器 (3.8%)</b>			
島津製作所	—	4	2,268
HOYA	25.3	20.4	34,047
<b>サービス業 (6.0%)</b>			
ダイセキ	53.3	40.3	57,588
合 計	株 数・金 額	株 数	株 数
	823	829	963,815
	銘柄数<比率>	23	27
			<10.9%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

(2) 外国株式（上場・登録株式）

銘柄	期首	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……ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	—	30	92	7,141	資本財
AECOM TECHNOLOGY CORP	299	219	452	35,075	資本財
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	125	979	75,999	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	445	491	1,410	109,397	公益事業
CR BARD INC	62	30	269	20,901	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	131	93	710	55,122	ヘルスケア機器・サービス
BORGWARNER INC	112	108	712	55,256	自動車・自動車部品
BROWN & BROWN INC	207	152	299	23,199	保険
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	108	—	—	—	公益事業

銘柄	期首		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CLARCOR INC	311	—	—	—	資本財
COLGATE-PALMOLIVE CO	76	52	466	36,202	家庭用品・パーソナル用品
CEMIG SA -SPONS ADR	18	453	777	60,305	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	—	36	194	15,074	公益事業
DANAHER CORP	297	371	1,583	122,779	資本財
DARLING INTERNATIONAL INC	—	158	246	19,091	食品・飲料・タバコ
DOVER CORP	113	97	505	39,193	資本財
EATON CORP	160	138	534	41,468	資本財
ECOLAB INC	—	167	839	65,095	素材
EDISON INTERNATIONAL	116	—	—	—	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	313	388	1,687	130,884	資本財
ENERSIS S. A. -SPONS ADR	—	196	370	28,732	公益事業
ENERGYSOLUTIONS INC	—	862	263	20,399	商業・専門サービス
ESCO TECHNOLOGIES INC	45	202	583	45,237	資本財
FAIRCHILD SEMICONDUCTOR INTE	437	285	338	26,220	半導体・半導体製造装置
FLOWSERVE CORP	34	—	—	—	資本財
GREENHILL & CO INC	65	31	99	7,713	各種金融
HEXCEL CORP	307	—	—	—	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	254	190	851	66,074	資本財
HUBBELL INC -CL B	—	43	236	18,315	資本財
IDACORP INC	136	116	416	32,272	公益事業
IHS INC-CLASS A	32	—	—	—	商業・専門サービス
INTL RECTIFIER CORP	—	223	461	35,811	半導体・半導体製造装置
JOHNSON CONTROLS INC	220	412	1,192	92,494	自動車・自動車部品
JONES LANG LASALLE INC	81	39	233	18,096	不動産
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	34	19	156	12,165	ヘルスケア機器・サービス
LONGTOP FINANCIAL-SPON ADR	38	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MINDRAY MEDICAL INTL LTD-ADR	—	119	302	23,487	ヘルスケア機器・サービス
MINERALS TECHNOLOGIES INC	223	—	—	—	素材
MODINE MANUFACTURING CO	—	122	120	9,327	自動車・自動車部品
NALCO HOLDING CO	589	—	—	—	素材
OM GROUP INC	16	—	—	—	素材
PPG INDUSTRIES INC	24	55	408	31,659	素材
PALL CORP	255	283	1,205	93,522	資本財
PARKER HANNIFIN CORP	30	83	552	42,829	資本財
PERKINELMER INC	359	329	667	51,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POLYPORE INTERNATIONAL INC	264	201	1,188	92,157	資本財
PRAXAIR INC	—	73	697	54,106	素材
QUANTA SERVICES INC	312	193	344	26,740	資本財
REGAL-BELOIT CORP	154	125	710	55,125	資本財
REPUBLIC SERVICES INC	313	303	856	66,405	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	236	120	682	52,913	資本財
ROGERS CORP	—	65	302	23,477	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIEMENS AG-SPONS ADR	61	24	213	16,581	資本財
SYSCO CORP	—	88	236	18,376	食品・生活必需品小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	286	339	26,369	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
TENNECO INC	—	94	270	20,961	自動車・自動車部品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	239	277	1,401	108,735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	426	308	2,367	183,628	資本財
TRINA SOLAR LTD-SPON ADR	—	195	203	15,759	半導体・半導体製造装置
URS CORP	185	65	212	16,454	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP	180	—	—	—	資本財
VALMONT INDUSTRIES	4	—	—	—	資本財
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	70	39	204	15,836	ヘルスケア機器・サービス
VMWARE INC-CLASS A	82	70	622	48,317	ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	403	311	1,041	80,805	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	159	32	100	7,770	商業・専門サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	299	210	549	42,640	資本財
COOPER INDUSTRIES PLC	262	196	878	68,161	資本財
INGERSOLL-RAND PLC	223	—	—	—	資本財
TYCO INTERNATIONAL LTD	291	138	549	42,618	資本財
AMDOCS LTD	260	71	190	14,813	ソフトウェア・サービス
(アメリカ……米国店頭市場)					
ANSYS INC	59	33	167	12,989	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	370	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	—	69	177	13,777	ソフトウェア・サービス
BLACKBAUD INC	119	82	190	14,804	ソフトウェア・サービス
CANADIAN SOLAR INC	103	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CLEAN HARBORS INC	64	98	502	38,973	商業・専門サービス
COPART INC	—	252	1,030	79,937	商業・専門サービス
EBAY INC	193	153	438	33,972	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	685	485	344	26,699	半導体・半導体製造装置
FIRST SOLAR INC	27	34	291	22,601	半導体・半導体製造装置
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	185	—	—	—	資本財
GT SOLAR INTERNATIONAL INC	633	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INNOSPEC INC	214	152	380	29,518	素材
INTERFACE INC-CLASS A	386	—	—	—	商業・専門サービス
ITRON INC	82	82	296	22,964	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LKQ CORP	398	266	659	51,164	小売
LINEAR TECHNOLOGY CORP	280	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MKS INSTRUMENTS INC	236	25	57	4,474	半導体・半導体製造装置
NORTHERN TRUST CORP	231	136	484	37,540	各種金融
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	—	309	221	17,173	半導体・半導体製造装置
PAYCHEX INC	248	90	234	18,198	ソフトウェア・サービス
T ROWE PRICE GROUP INC	41	—	—	—	各種金融
HENRY SCHEIN INC	209	137	833	64,678	ヘルスケア機器・サービス
SIGMA-ALDRICH	—	28	171	13,306	素材
STERICYCLE INC	38	66	529	41,081	商業・専門サービス
STRAYER EDUCATION INC	29	23	207	16,088	消費者サービス
UNIVERSAL DISPLAY CORP	189	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
US ECOLOGY INC	250	—	—	—	商業・専門サービス
VEECO INSTRUMENTS INC	—	26	83	6,442	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	百株	百株	千米ドル	千円	商業・専門サービス 資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 資本財	
VICOR CORP	129	81	271	21,034		
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	49	—	—	—		
FOSTER WHEELER AG	—	331	233	18,073		
小計	16,017	13,196	42,194	3,272,574	—	
	銘柄数 <比率>	81	80	—	<37.1%>	—
(カナダ……トロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円	商業・専門サービス	
STANTEC INC	54	—	—	—		
小計	54	—	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1	—	—	<—%>	—
(ブラジル……サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	公益事業 運輸 公益事業 公益事業	
AES TIETE SA-PREF	693	648	1,483	68,794		
ALL AMERICA LATINA LOGISTICA	822	607	555	25,750		
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	350	350	1,058	49,083		
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	83	83	236	10,952	—	
小計	1,948	1,688	3,334	154,580	—	
	銘柄数 <比率>	4	4	—	<1.8%>	—
(ユーロ……ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財 半導体・半導体製造装置 資本財 資本財 素材 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 資本財 資本財 半導体・半導体製造装置 素材 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置	
GEA GROUP AG	491	509	949	100,074		
AIXTRON SE	161	43	59	6,247		
KRONES AG	72	—	—	—		
SIEMENS AG-REG	403	293	1,908	201,110		
LINDE AG	68	153	1,511	159,319		
SOLARWORLD AG	505	—	—	—		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	1,628	906	95,544		
RATIONAL AG	0.03	—	—	—		
NORDEX SE	124	—	—	—		
Q-CELLS SE	463	—	—	—		
WACKER CHEMIE AG	—	10	95	10,023		
MANZ AUTOMATION AG	8	—	—	—		
CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS AG	45	—	—	—		
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	102	36	231	24,360		
小計	2,448	2,675	5,661	596,680		—
	銘柄数 <比率>	12	7	—	<6.8%>	—
(ユーロ……イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業 公益事業 資本財	
ENEL SPA	1,434	3,394	1,025	108,052		
HERA SPA	—	822	84	8,952		
PRYSMIAN SPA	—	281	282	29,735	—	
小計	1,434	4,497	1,392	146,740	—	
	銘柄数 <比率>	1	3	—	<1.7%>	—
(ユーロ……フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業 商業・専門サービス 素材 資本財 資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	309	175	179	18,909		
DERICHEBOURG	—	534	165	17,426		
RECYLEX SA	243	324	145	15,328		
SCHNEIDER ELECTRIC SA	208	250	988	104,236		
MERSEN (EX CARBON LORRAINE)	45	11	38	4,035	—	

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千ユーロ	千円			
EUROFINS SCIENTIFIC	14	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THEOLIA	1,687	1,373	137	14,471	14,471	14,471	公益事業
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	215	264	804	84,776	84,776	84,776	資本財
ARKEMA	98	105	503	53,069	53,069	53,069	素材
LEGRAND SA	698	329	823	86,765	86,765	86,765	資本財
SECHILLENNE-SIDEC	—	45	59	6,268	6,268	6,268	公益事業
VINCI SA	—	37	121	12,765	12,765	12,765	資本財
RHODIA SA	491	—	—	—	—	—	素材
AIR LIQUIDE SA	37	136	1,195	126,032	126,032	126,032	素材
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	—	1,011	1,104	116,456	116,456	116,456	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,048	4,599	6,266	660,541	660,541	—
(ユーロ……オランダ)	株数・金額 銘柄数<比率>	11	13	—	<7.5%>	—	—
QIAGEN N.V.	165	163	167	17,658	17,658	17,658	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	412	371	467	49,321	49,321	49,321	資本財
UNILEVER NV-CVA	464	285	655	69,053	69,053	69,053	食品・飲料・タバコ
GRONTMLJ NV-CVA	42	—	—	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,085	820	1,290	136,033	136,033	—
(ユーロ……スペイン)	株数・金額 銘柄数<比率>	4	3	—	<1.5%>	—	—
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,157	—	—	—	—	—	銀行
SACYR VALLEHERMOSO SA	410	570	261	27,591	27,591	27,591	資本財
ACCIONA SA	—	79	487	51,342	51,342	51,342	公益事業
FOMENTO DE CONSTRUCC Y CONTRA	184	154	254	26,851	26,851	26,851	資本財
ABENGOA	189	—	—	—	—	—	資本財
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	415	—	—	—	—	—	資本財
GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA	395	1,035	228	24,123	24,123	24,123	素材
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	169	62	8	899	899	899	資本財
IBERDROLA SA	915	723	331	34,937	34,937	34,937	公益事業
IBERDROLA RENOVABLES SA	2,185	—	—	—	—	—	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA	1,546	589	242	25,557	25,557	25,557	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,570	3,214	1,815	191,302	191,302	—
(ユーロ……ベルギー)	株数・金額 銘柄数<比率>	10	7	—	<2.2%>	—	—
UMICORE	331	262	808	85,207	85,207	85,207	素材
BEKAERT NV	172	—	—	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	504	262	808	85,207	85,207	—
(ユーロ……オーストリア)	株数・金額 銘柄数<比率>	2	1	—	<1.0%>	—	—
MAYR-MELNHOF KARTON AG	91	—	—	—	—	—	素材
VERBUND AG	113	—	—	—	—	—	公益事業
ZUMTOBEL AG	113	—	—	—	—	—	資本財
A-TEC INDUSTRIES AG	259	—	—	—	—	—	資本財
ANDRITZ AG	328	226	1,405	148,156	148,156	148,156	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	907	226	1,405	148,156	148,156	—
(ユーロ……オーストリア)	株数・金額 銘柄数<比率>	5	1	—	<1.7%>	—	—

銘柄	株数	期首		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ……フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KEMIRA OYJ	10	196	169	17,819	素材	
VACON OYJ	63	—	—	—	資本財	
UPONOR OYJ	634	—	—	—	資本財	
FORTUM OYJ	306	—	—	—	公益事業	
LASSILA & TIKANOJA OYJ	82	—	—	—	商業・専門サービス	
KONE OYJ-B	—	40	155	16,384	資本財	
OUTOTEC OYJ	—	22	60	6,415	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,097	260	385	40,619	———
		5	3	—	<0.5%>	
(ユーロ……アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KINGSPAN GROUP PLC (ロンドン市場取引)	507	384	239	25,265	資本財	
KINGSPAN GROUP PLC (アイルランド市場取引)	809	504	310	32,682	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,317	888	549	57,948	———
		2	2	—	<0.7%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,413	17,445	19,575	2,063,231	———
		52	40	—	<23.4%>	
(イギリス……ロンドン市場)	百株	百株	千ポンド	千円		
ATKINS (WS) PLC	1,295	687	377	46,482	商業・専門サービス	
SPECTRIS PLC	489	280	387	47,696	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HALMA PLC	2,684	1,184	409	50,344	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STANDARD CHARTERED PLC	137	80	106	13,110	銀行	
IMI PLC	883	971	773	95,119	資本財	
ROTORK PLC	311	—	—	—	資本財	
SMITH (DAVID S) HOLDINGS PLC	355	115	22	2,782	素材	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	181	154	279	34,352	資本財	
WEIR GROUP PLC/THE	150	126	228	28,118	資本財	
INTERTEK GROUP PLC	83	179	358	44,093	商業・専門サービス	
NORTHUMBRIAN WATER GROUP PLC	946	—	—	—	公益事業	
PENNON GROUP PLC	—	528	355	43,709	公益事業	
INVENSYS PLC	1,038	1,794	421	51,852	資本財	
SEVERN TRENT PLC	643	447	650	79,952	公益事業	
EAGA PLC	2,038	—	—	—	商業・専門サービス	
HANSEN TRANSMISSIONS INT	5,334	2,042	130	16,075	資本財	
OCADO GROUP PLC	1,414	924	105	12,916	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,987	9,517	4,607	566,608	———
		16	14	—	<6.4%>	
(スイス……チューリッヒ市場)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
ABB LTD-REG	714	619	996	87,128	資本財	
(スイス……スイス電子市場)						
BELIMO HOLDING AG-REG	5	2	481	42,135	資本財	
FISCHER (GEORG)-REG	29	19	632	55,272	資本財	
SULZER AG-REG	53	—	—	—	資本財	
SONOVA HOLDING AG-REG	39	29	198	17,359	ヘルスケア機器・サービス	
SYNTHESE INC	35	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SCHULTHESS GROUP-REG	24	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	—	38	101	8,858	資本財	

銘柄	期首	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス……V I R T - X市場)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
SGS SA-REG	5	3	549	48,048	
NESTLE SA-REG	105	74	371	32,496	
BKW FMB ENERGIE AG	9	—	—	—	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	—	13	145	12,718	
GEBERIT AG-REG	34	16	279	24,432	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,057 11	819 9	3,755 — < 3.7%>	328,450 —
(スウェーデン……ストックホルム市場)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	—	32	314	3,709	
ATLAS COPCO AB-A SHS	365	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	365 1	32 1	314 — < 0.0%>	3,709 —
(ノルウェー……オスロ市場)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
TOMRA SYSTEMS ASA	1,264	331	1,315	18,368	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,264 1	331 1	1,315 — < 0.2%>	18,368 —
(デンマーク……コペンハーゲン市場)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	160	85	6,331	89,653	
NOVO NORDISK A/S-B	64	39	2,186	30,956	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	225 2	124 2	8,517 — < 1.4%>	120,610 —
(オーストラリア……オーストラリア市場)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
CAMPBELL BROTHERS LTD	237	79	349	28,196	
COMPUTERSHARE LIMITED	334	524	395	31,921	
COCHLEAR LIMITED	41	22	165	13,352	
TRANSPACIFIC INDUSTRIES GROUP	3,516	548	41	3,359	
SIMS METAL MANAGEMENT LTD	753	247	353	28,489	
BRAMBLES LTD	925	579	385	31,104	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	5,809 6	2,001 6	1,691 — < 1.5%>	136,424 —
(香港……香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円	
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	—	1,145	4,791	47,678	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	4,341	821	2,368	23,567	
KUNLUN ENERGY CO LTD	—	2,900	3,561	35,433	
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	10,976	10,536	3,108	30,925	
TINGYI (CAYMAN ISLN)HLDG CO	1,260	—	—	—	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	16,325	4,645	1,890	18,810	
CHINA AUTOMATION GROUP	5,240	5,240	1,110	11,053	
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	17,100	5,320	1,638	16,303	
NVC LIGHTING HOLDINGS LTD	—	13,020	4,348	43,269	
YINGDE GASES GROUP COMPANY	9,525	4,165	3,352	33,360	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	3,508	3,688	2,356	23,448	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	68,275 8	51,480 10	28,527 — < 3.2%>	283,851 —

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール……シンガポール市場)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
SMRT CORP LTD	1,150	—	—	—	運輸
UNITED OVERSEAS BANK	259	135	239	15,031	銀行
SEMCORP INDUSTRIES LTD	1,600	1,370	538	33,849	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,009 1,505	777	48,881	—
		3 2	—	<0.6%>	
(タイ……タイ市場)	百株	百株	千タイバーツ	千円	
KASIKORNBANK PCL-NVDR	955	—	—	—	銀行
SIAM COMMERCIAL BANK FOREIGN	362	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,317 —	—	—	—
		2 —	—	<—%>	
(フィリピン……フィリピン市場)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
ENERGY DEVELOPMENT CORP	24,350	31,752	19,527	35,540	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,350 31,752	19,527	35,540	—
		1 1	—	<0.4%>	
(インドネシア……ジャカルタ市場)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	5,800	2,215	1,517,275	13,807	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	—	4,070	1,180,300	10,740	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,800 6,285	2,697,575	24,547	—
		1 2	—	<0.3%>	
(韓国……韓国市場)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SFA ENGINEERING CORP	—	112	706,691	50,104	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HYUNDAI STEEL CO	61	—	—	—	素材
HYOSUNG CORPORATION	18	52	368,991	26,161	素材
TAEYOUNG ENGINEERING & CONST	—	192	141,202	10,011	資本財
(韓国……韓国店頭市場)					
WOONGJIN COWAY CO LTD	250	96	353,556	25,067	耐久消費財・アパレル
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	187	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	517 455	1,570,442	111,344	—
		4 4	—	<1.3%>	
(台湾……台湾市場)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
DELTA ELECTRONICS INC	2,150	2,270	17,934	47,347	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EPISTAR CORP	2,080	1,880	10,546	27,843	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,230 4,150	28,481	75,190	—
		2 2	—	<0.9%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	172,642 140,785	—	7,243,913	—
		196 178	—	<82.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) 一印は組入れなし。

### (3) 外国投資証券

銘 柄		期 首	当 期		末
		単位数又は口数	単位数又は口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) PLUM CREEK TIMBER CO		口 14,414	口 4,723	千米ドル 167	千円 12,996
合 計	口 数 ・ 金 額	14,414	4,723	167	12,996
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

### ◆投資信託財産の構成 (2011年9月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 8,207,728	% 86.2
投 資 証 券	12,996	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,301,411	13.7
投 資 信 託 財 産 総 額	9,522,135	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (7,893,086千円) の投資信託財産総額 (9,522,135千円) に対する比率は82.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2011年9月12日における邦貨換算レートは1米ドル=77.56円、1カナダドル=77.68円、1ブラジルリアル=46.36円、1ユーロ=105.40円、1ポンド=122.98円、1スイスフラン=87.45円、1スウェーデンクローネ=11.81円、1ノルウェークローネ=13.96円、1デンマーククローネ=14.16円、1オーストラリアドル=80.64円、1ニュージーランドドル=63.37円、1香港ドル=9.95円、1シンガポールドル=62.87円、1タイバーツ=2.58円、1フィリピンペソ=1.82円、100インドネシアルピア=0.91円、100韓国ウォン=7.09円、1新台湾ドル=2.64円、1南アフリカランド=10.62円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年9月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,937,688,123円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	687,857,534
株 式(評価額)	8,207,728,903
投 資 証 券(評価額)	12,996,887
未 収 入 金	20,940,770,982
未 収 配 当 金	14,490,910
未 収 利 息	400
差 入 委 託 証 拠 金	73,842,507
(B) 負 債	21,127,994,689
未 払 金	20,957,679,528
未 払 解 約 金	40,048,100
未 払 信 託 報 酬	125,398,398
そ の 他 未 払 費 用	4,868,663
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,809,693,434
元 本	14,224,910,117
次 期 繰 越 損 益 金	△ 5,415,216,683
(D) 受 益 権 総 口 数	14,224,910,117口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.193円

(注1) 期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額および1万口当たりの純資産額は下記の通りです。

期首元本額	18,480,638,922円
期中追加設定元本額	7,924,720円
期中一部解約元本額	4,263,653,525円
1万口当たりの純資産額	6,193円

(注2) 未払信託報酬（消費税等相当額を含む）の内訳は下記の通りです。

受託者報酬	5,279,935円
委託者報酬	120,118,463円

(注3) 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3,602,489,098円です。

## ◆損益の状況

当期（自2011年3月11日 至2011年9月12日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	158,304,822円
受 取 配 当 金	145,506,230
受 取 利 息	115,814
そ の 他 収 益 金	12,682,778
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,564,828,345
売 買 益	1,148,517,760
売 買 損	△3,713,346,105
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 96,878,321
取 引 益	66,068,241
取 引 損	△ 162,946,562
(D) 信 託 報 酬 等	△ 138,845,830
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△2,642,247,674
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,542,534,479
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 230,434,530
(配 当 等 相 当 額)	( 5,568,651)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 236,003,181)
(H) 計 (E+F+G)	△5,415,216,683
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(H+I)	△5,415,216,683
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 230,434,530
(配 当 等 相 当 額)	( 5,568,651)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 236,003,181)
分 配 準 備 積 立 金	112,875,864
繰 越 損 益 金	△5,297,658,017

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)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) (G)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) 2011年9月12日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（19,458,992円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（5,568,651円）および分配準備積立金（93,416,872円）より分配対象収益は118,444,515円（1万口当たり83.25円）ですが、分配を行っておりません。

