

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／特殊型(ロング・ショート型)	
信託期間	2001年11月30日から無期限です。	
運用方針	ユニテッド米国株式マーケット・ニュートラル・マザーファンド(以下「親投資信託」といいます。)の受益証券への投資を通じて、主として米国株式へ投資し、リスクを軽減しつつ信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。親投資信託の投資戦略は、米国株式について、魅力度の高い銘柄を買付け(買いポートフォリオの構築)、魅力度の低い銘柄を借株し(売りポートフォリオの構築)売建てを行うものです。為替についてはフルヘッジいたします。 親投資信託の運用指図に関する権限は、米国の投資顧問会社であるアナリティック・インベスターズ・エルエルシーに委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	親投資信託の受益証券を主要投資対象とします。なお、内外の株式および債券等に直接投資することがあります。
	マザーファンド	主として米国株式のうち、主な市場で取引される銘柄、米国S&P株価指数先物を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	親投資信託受益証券の組入れに制限を設けません。 株式の実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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	原則として年2回決算時(毎年3月20日および9月20日、休業日の場合は翌営業日)に次の通り収益の分配を行う方針です。 (1) 分配対象額の範囲は、経費控除後の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。)等の全額とします。 (2) 分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないこともあります。 (3) 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づき運用を行います。	

U N I T E D
I N V E S T M E N T S

マーケット・ニュートラル

第19期 運用報告書

決算日 2011年3月22日

受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てに預り、厚く御礼申し上げます。
さて、今般「マーケット・ニュートラル」は、去る3月22日に第19期の決算を行いました。
ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
今後とも、お引き立てのほど宜しくお願い申し上げます。

ユニテッド投信投資顧問 株式会社
東京都中央区新川1-17-25
(お問い合わせ先)
お客様デスク Tel: 03-5542-7150
<http://www.unitedinv.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)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
15期(2009年3月23日)	9,179	0	△ 2.3	90.1	—	127
16期(2009年9月24日)	8,701	0	△ 5.2	90.1	—	121
17期(2010年3月23日)	8,718	0	0.2	93.4	—	121
18期(2010年9月21日)	8,360	0	△ 4.1	94.8	—	116
19期(2011年3月22日)	8,347	0	△ 0.2	99.1	—	116

(注1) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 当ファンドが投資する親投資信託は、S&P500種株価指数に採用される銘柄を投資対象としますが、株価指数に連動もしくは上回るリターンを獲得を目指すのではなく、個別銘柄の買建と売建を行うことにより、株式市場の変動にかかわらず、安定的なリターンを獲得することを目指します。従って、基準価額動向と比較すべきベンチマークおよび参考指数の設定はございません。

■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	%	%	%
2010年9月21日	8,360	—	94.8	—
9月末	8,312	△ 0.6	93.5	—
10月末	8,215	△ 1.7	93.1	—
11月末	8,172	△ 2.2	93.5	—
12月末	8,145	△ 2.6	94.0	—
2011年1月末	8,277	△ 1.0	93.8	—
2月末	8,266	△ 1.1	91.9	—
(期末)				
2011年3月22日	8,347	△ 0.2	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 当ファンドが投資する親投資信託は、S&P500種株価指数に採用される銘柄を投資対象としますが、株価指数に連動もしくは上回るリターンを獲得を目指すのではなく、個別銘柄の買建と売建を行うことにより、株式市場の変動にかかわらず、安定的なリターンを獲得することを目指します。従って、基準価額動向と比較すべきベンチマークおよび参考指数の設定はございません。

■運用経過および今後の運用方針

(1) 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末(2010年9月21日)の8,360円で始まり、11月11日に期中最高値である8,105円を付けたあと上昇し、2011年3月14日に期中最高値である8,357円を付けました。当期末(2011年3月22日)の基準価額は8,347円、当期間中の騰落率は▲0.16%となりました。なお、収益分配金につきましては、基準価額の水準を勘案し、見送らせていただきました。



(2) 当期の市場概況

当期の米国株式市場は上昇しました。

期初、米国の FOMC (連邦公開市場委員会) で明確な金融緩和政策への対応が示されると、株式市場は上昇して始まりました。

期中にかけて、FOMC で実際に追加金融政策が決定されると、米国の景気回復期待および世界的な流動性相場の様相が高まったことなどから、株式市場は大きく上昇しました。

期末にかけて、経済指標が景気回復の兆しを見せていることに加え、2010年10月～12月期の決算が発表され、多くの企業が増収、増益となると株式市場は一段高となりました。しかし、産油国の政情不安から原油価格が上昇し、今後の景気回復継続が懸念されると米国株式市場は反落する場面も見られました。

(3) 運用経過

当ファンドは、「ユナイテッド米国株式マーケット・ニュートラル・マザーファンド」(以下「マザーファンド」といいます。)の受益証券を主要投資対象とし、「マザーファンド」への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目指しました。

当ファンドは、期を通して「マザーファンド」の組入比率を高位に保ちました。

運用の詳細等につきましては、後掲の「ユナイテッド米国株式マーケット・ニュートラル・マザーファンド」の運用報告書もあわせてご参照ください。

(4) 今後の運用方針

当ファンドは、引き続き「マザーファンド」の組入比率を高位に保ちます。また、収益分配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、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■1 万口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)	65円 (26) (35) (4)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	11 (11)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)
(d) 保 管 費 用 等	155
合 計	231

(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) (b)売買委託手数料(株式)および(c)有価証券取引税(株式)には、買建および売建に係る金額を含みます。

(注3) (d)保管費用等には、支払相当額および監査報酬等を含みます。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注5) (b)売買委託手数料、(c)有価証券取引税および(d)保管費用等は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■親投資信託の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	8,364,018 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,956,607 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.82

(注1) (a)は株式の買建に係る買付および売付金額、売建に係る売建および買戻金額を含みます。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額(買建および売建)の平均です。

■利害関係人との取引状況等(2010年9月22日から2011年3月22日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

■組入資産の明細(2011年3月22日現在)

親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ユ ナ イ テ ッ ド 米 国 株 式 マ ー ケ ッ ト ・ ニ ュ ー ト ラ ル ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 97,645	千口 97,645	千円 116,041

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) ユナイテッド米国株式マーケット・ニュートラル・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末現在1,342,957千口です。

■投資信託財産の構成

2011年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ユナイテッド米国株式マーケット・ニュートラル・マザーファンド	116,041	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,593	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	118,634	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) ユナイテッド米国株式マーケット・ニュートラル・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,573,504千円)の投資信託財産総額(3,502,810千円)に対する比率は44.9%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3月22日における邦貨換算レートは1米ドル=81.00円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2011年3月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	118,634,696 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,592,919
ユナイテッド米国株式 マーケット・ニュートラル・ マザーファンド(評価額)	116,041,771
未 収 利 息	6
(B) 負 債	2,201,762
未 払 信 託 報 酬	902,395
そ の 他 未 払 費 用	1,299,367
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	116,432,934
元 本	139,493,350
次 期 繰 越 損 益 金	△ 23,060,416
(D) 受 益 権 総 口 数	139,493,350 口
1万口当たり基準価額 (C / D)	8,347 円

<注記事項>

- 期首元本額 139,518,848円
期中追加設定元本額 96,558円
期中一部解約元本額 122,056円
- 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 169,588円
- 分配金の計算過程
計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(466,273円)および分配準備積立金(570,394円)より分配対象収益は1,036,667円(10,000口当たり74円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■損益の状況

当期自2010年9月22日 至2011年3月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,225円
受 取 利 息	1,225
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,013,319
売 買 益 損	2,012,924
売 買 損 益	395
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,201,762
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 187,218
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 20,447,831
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,425,367
(配 当 等 相 当 額)	(466,273)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,891,640)
(G) 計 (D + E + F)	△ 23,060,416
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 23,060,416
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,425,367
(配 当 等 相 当 額)	(466,273)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,891,640)
分 配 準 備 積 立 金	570,394
繰 越 損 益 金	△ 21,205,443

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

ユナイテッド米国株式 マーケット・ニュートラル・マザーファンド

第10期 運用報告書

決算日 2011年3月7日(計算期間:2010年3月6日～2011年3月7日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	2001年3月7日から無期限です。
運用方針	<p>① 「マーケット・ニュートラル」という運用戦略を用い、主として米国株式の中から、企業の収益性、成長性および安定性等を総合的に勘案して銘柄選定を行い、高ランク銘柄をロング(買付け)、低ランク銘柄を借株し、同時同額のロングおよびショートポジションをつくることにより、米国株式市場の騰落および金利の動向に関わりなく、安定的な収益獲得を目指します。</p> <p>② S&P500種株価指数採用銘柄についての期待収益率を独自の計量モデルで予測し、業種・投資金額・時価総額・ベータ値等のリスク特性管理を行い、徹底したリスク管理のもとで、個別銘柄リスクのみを付加価値の源泉とすることにより絶対リターンを目指し、信託財産の成長のため積極的運用を行います。</p> <p>③ 米ドル建てのポートフォリオに関して、為替フルヘッジを行うことにより為替変動リスクを回避し、安定的な収益確保を行います。</p> <p>④ 運用指図に関する権限は、米国の投資顧問会社であるアナリティック・インベスターズ・エルエルシーに委託します。</p> <p>⑤ 資金動向や市場動向によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主要運用対象	主として米国株式のうち、主な市場で取引される銘柄、米国S&P株価指数先物を主要投資対象とします。
組入制限	<p>① 株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>② 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>

ユナイテッド投信投資顧問 株式会社

東京都中央区新川1-17-25

(お問い合わせ先)

お客様デスク Tel:03-5542-7150

<http://www.unitedinv.co.jp/>

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
		期中 騰落率			
(設定日) 2001年3月7日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 100
1期(2002年3月5日)	10,177	1.8	106.5	—	35,469
2期(2003年3月5日)	10,215	0.4	91.1	—	50,044
3期(2004年3月5日)	10,616	3.9	96.6	—	39,468
4期(2005年3月7日)	11,028	3.9	96.3	—	20,197
5期(2006年3月6日)	11,021	△ 0.1	83.8	—	12,700
6期(2007年3月5日)	11,533	4.6	86.4	—	5,143
7期(2008年3月5日)	11,609	0.7	93.3	—	2,525
8期(2009年3月5日)	12,220	5.3	91.2	—	2,288
9期(2010年3月5日)	11,787	△ 3.5	95.7	—	1,600
10期(2011年3月7日)	11,841	0.5	96.3	—	1,590

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドは S&P500 種株価指数に採用される銘柄を投資対象としますが、株価指数に連動もしくは上回るリターンを獲得を目指すのではなく、個別銘柄の買建と売建を行うことにより、株式市場の変動にかかわらず安定的なリターンを獲得することを目指します。従って、当ファンドのリターンを比較するベンチマークが存在しません。また、株価指数等の参考指数の開示は、上記運用目標とそぐわないため省略させていただきます。

■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) 2010年3月5日	円 11,787	% —	% 95.7	% —
3月末	11,965	1.5	97.2	—
4月末	12,046	2.2	95.8	—
5月末	12,031	2.1	89.0	—
6月末	11,983	1.7	86.5	—
7月末	11,862	0.6	96.3	—
8月末	11,534	△ 2.1	93.2	—
9月末	11,620	△ 1.4	95.5	—
10月末	11,520	△ 2.3	94.9	—
11月末	11,498	△ 2.5	94.9	—
12月末	11,494	△ 2.5	95.2	—
2011年1月末	11,719	△ 0.6	94.6	—
2月末	11,740	△ 0.4	92.5	—
(期末) 2011年3月7日	11,841	0.5	96.3	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 当ファンドは S&P500 種株価指数に採用される銘柄を投資対象としますが、株価指数に連動もしくは上回るリターンを獲得を目指すのではなく、個別銘柄の買建と売建を行うことにより、株式市場の変動にかかわらず安定的なリターンを獲得することを目指します。従って、当ファンドのリターンを比較するベンチマークが存在しません。また、株価指数等の参考指数の開示は、上記運用目標とそぐわないため省略させていただきます。

■運用経過および今後の運用方針

(1) 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末(2010年3月5日)の11,787円で始まり、4月23日に期中最高値である12,126円を付けたあと下落し、11月11日に期中最低値である11,379円を付けました。期末にかけ上昇基調となり、当期末(2011年3月7日)の基準価額は11,841円、当該期間中の騰落率は+0.46%となりました。



(2) 当期の市場概況

当期の米国株式市場は上昇しました。

期初、米国株式市場は、世界景気の回復継続が期待されたことに加え、主要経済指標に改善基調が見られたことから上昇して始めました。しかし、ギリシャをはじめ一部欧州諸国の財政問題などが嫌気されると、世界の株式市場でリスク回避姿勢が高まり、米国株式市場も反落しました。

期中にかけて、ギリシャに続きハンガリーでも財政問題が台頭したことや、ギリシャ国債のCDS(クレジット・デフォルト・スワップ：国債の保証コスト)が過去最高に達したことを背景に、欧州財政問題の拡大が懸念されると、米国においても景況感などが悪化し、米国株式市場は続落しました。欧州の銀行に対するストレステスト(健全性審査)の結果が公表され、各行の追加資本必要額が市場予測を下回ったことが好感され一時的に反発する局面も見られましたが、軟調な展開が続きました。

期末にかけて、FOMC(連邦公開市場委員会)で追加金融政策が決定されると、米国の景気回復期待および世界的な流動性相場の様相が強まり、米国株式市場は大きく上昇しました。その後、経済指標が景気回復の兆しを見せていることに加え、2010年10月～12月期の決算発表で、多くの企業が増収、増益となると、米国株式市場は一段高となりました。しかし、産油国の政情不安から原油価格が上昇し、今後の景気回復継続が懸念されると米国株式市場は反落しました。

当該期間のS&P500種株価指数は前期末の2010年3月4日(現地ベース)の1122.97に対し、2011年3月4日(現地ベース)は1321.15となり、期間中は+17.65%となりました。

(3) 運用経過

当ファンドは、「マーケット・ニュートラル」という運用戦略を用い、米国S&P500種株価指数に採用される銘柄について銘柄選定を行い、ほぼ同額のロング(買建て)及びショート(売建て)のポジションを保有し、また、原則として為替フルヘッジを行うことで、米国株式市場・為替市場の動向に関わりなく、安定的な収益の獲得を目指した運用を行いました。

運用手法としては、計量的アプローチ(マルチ・ファクター・モデル)を採用し、ファクター(株価形成要因)に着目して、ポートフォリオを構築し、投資金額、セクター、サイズ(時価総額)、ベータ値(市場全体の動きに対する感応度)などについては、ポートフォリオ全体での中立化を図り、ポートフォリオ全体のリスク(変動率)を最大4%程度に抑え、リスク調整後のリターンを極大化を目指しました。

上記の手法に基づき、当ファンドでは徹底したリスク管理のもと、毎月、保有銘柄の見直しを行い、銘柄の入れ替(リバランス)を実施しました。ロングとショートの双方とも、特定のセクターや銘柄に集中した投資は避け、同一セクター内では、ロングとショートの投資金額は、ほぼ同水準を維持しました。

また、為替に関しては、基本方針通りにフルヘッジを維持しました。

(4) 基準価額の変動要因

当期は、期を通して「益利回り」や「キャッシュフロー株価比」といったバリュエーション関連ファクターをオーバーウェイトしたほか、クオリティ関連ファクターの「売上純利益率」や「資産回転率」も上位にオーバーウェイトしました。

一方で、リスク関連ファクターの「売上高変動率」や「アナリスト収益予想ばらつき」および「インサイダー・セリング」をアンダーウェイトしました。

○2010年4月末まで：基準価額は上昇

米国株式市場が上昇する中、オーバーウェイトしていたバリュエーション関連ファクターの「売上高株価比」およびクオリティ関連ファクターの「資産回転率」などがプラスに寄与しました。

○2010年7月末まで：基準価額はほぼ横ばいで推移

米国株式市場が下落する中、オーバーウェイトしていたバリュエーション関連ファクターの「推定益利回り」などがプラスに寄与する一方で、アンダーウェイトしていた成長度関連ファクターの「株価成長率」などがマイナスに寄与しました。

○2010年10月末まで：基準価額は下落

米国株式市場が上昇する中、アンダーウェイトしていたリスク関連ファクターの「アナリスト利益予想ばらつき」などがプラスに寄与する一方で、アンダーウェイトしていた成長度関連ファクターの「市場成長率」などがマイナスに寄与しました。

○2010年12月末まで：基準価額はほぼ横ばいで推移

米国株式市場が上昇する中、オーバーウェイトしていたクオリティ関連ファクターの「資産回転率」などがプラスに寄与する一方で、アンダーウェイトしていたリスク関連ファクターの「アナリスト利益予想ばらつき」および成長度関連ファクターの「予想利益成長率」などがマイナスに寄与しました。

○当期末にかけて：基準価額は上昇

米国株式市場が上昇する中、オーバーウェイトしていたバリュエーション関連ファクターの「益利回り変化」およびアンダーウェイトしていた成長度関連ファクターの「市場成長率」などがプラスに寄与しました。

(5) 今後の運用方針

これまでと同様に、ポートフォリオ全体のリスク管理に十分に注意を払いながら、基本方針に沿った運用を行い、安定的なリターンの獲得を目指します。

■1 万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	33 円 (33)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)
(c) 保 管 費 用 等	280
合 計	314

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

(a) 売買委託手数料、(b)有価証券取引税、(c)保管費用等は、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) (a)売買委託手数料(株式)、(b)有価証券取引税(株式)には、買建および売建に係る金額を含みます。

(注3) (c)保管費用等には、支払配当相当額等を含みます。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買及び取引の状況(2010年3月6日から2011年3月7日まで)

(1) 株式(買建)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		18,315 (34)	49,022 (-)	18,386 (14)	51,123 (201)

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。ただし単位未満の場合は小数で記載しております。

(注3) ()内は株式分割、株式転換、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。

(2) 株式(売建)

		売 建		買 戻	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		15,360 (147)	42,191 (215)	15,763 (19)	44,603 (34)

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ()内は株式分割、株式転換、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。

■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	15,957,400 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,976,894 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	5.36

(注1) (a)は株式の買建に係る買付および売付金額、売建に係る売建および買戻金額を含みます。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額(買建および売建)の平均です。

■利害関係人との取引状況等(2010年3月6日から2011年3月7日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

■組入資産の明細

(1) 米国株式(買建)

2011年3月7日現在

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
	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	196	231	302	24,937	公益事業
AT&T INC	—	135	378	31,216	電気通信サービス
ADVANCED MICRO DEVICED	95	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AETNA INC.	—	39	152	12,528	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO.	36	—	—	—	各種金融
AMERISOURCEBERGEN CORP	69	2	8	691	ヘルスケア機器・サービス
AMGEN INC.	43	38	201	16,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APACHE CORP	—	25	314	25,866	エネルギー
APPLE INC	—	1	55	4,536	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	—	13	52	4,327	保険
AUTODESK INC	—	47	191	15,763	ソフトウェア・サービス
AVERY DENNISON CORP.	—	60	249	20,547	商業・専門サービス
BALL CORP.	—	69	250	20,606	素材
BED BATH & BEYOND INC	—	5	28	2,357	小売
BEST BUY CO. INC.	2	47	154	12,693	小売
BIG LOTS INC	81	—	—	—	小売
BIOGEN IDEC INC	65	22	163	13,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H&R BLOCK INC	15	157	228	18,812	消費者サービス
CMS ENERGY CORP.	—	207	397	32,742	公益事業
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	—	29	108	8,953	メディア
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	—	25	122	10,109	各種金融
CARDINAL HEALTH INC.	150	126	535	44,140	ヘルスケア機器・サービス
CAREFUSION CORP	30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CEPHALON INC	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRON CORP	60	36	379	31,243	エネルギー
CITIGROUP INC	—	301	136	11,268	各種金融
COCA-COLA ENTERPRISES	47	171	442	36,469	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	57	438	36,115	ソフトウェア・サービス
COMPUTER SCIENCES CORP	67	41	197	16,264	ソフトウェア・サービス
CONOCOPHILLIPS	107	73	584	48,105	エネルギー
COVENTRY HEALTH CARE INC	8	7	23	1,933	ヘルスケア機器・サービス
CUMMINS INC	—	3	39	3,233	資本財
DTE ENERGY CO.	42	6	31	2,625	公益事業
DEAN FOODS CO	62	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DELL INC	103	74	115	9,552	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DEVON ENERGY CORPORATION	—	1	11	930	エネルギー

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	148	136	294	24,220	各種金融
DOVER CORP.	—	19	128	10,568	資本財
DU PONT (E. I.) DE NEMOURS CO.	104	—	—	—	素材
EASTMAN CHEMICAL CO.	31	29	285	23,549	素材
EASTMAN KODAK CO.	295	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ECOLAB INC.	—	1	8	669	素材
ENTERGY CORP.	—	48	353	29,113	公益事業
EXPEDIA INC	—	32	68	5,622	小売
FEDERATED INVESTORS INC-CL B	99	—	—	—	各種金融
FIFTH THIRD BANCORP	—	129	179	14,766	銀行
FLUOR CORP	47	1	9	816	資本財
FORD MOTOR CO.	225	89	128	10,593	自動車・自動車部品
FOREST LABORATORIES INC	—	69	226	18,638	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	15	—	—	—	素材
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	55	—	—	—	電気通信サービス
GAMESTOP CORP-CL A	—	105	212	17,486	小売
GANNETT INC.	—	59	96	7,940	メディア
GENERAL DYNAMICS CORP.	10	—	—	—	資本財
GILEAD SCIENCES INC	—	6	25	2,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRAINGER W W INC.	—	4	58	4,809	資本財
HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC	22	7	34	2,833	耐久消費財・アパレル
HARRIS CORP US	—	16	74	6,097	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY FOODS CORP.	65	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	57	—	—	—	エネルギー
HOST HOTELS & RESORTS INC	48	104	185	15,276	不動産
HUDSON CITY BANCORP INC	331	—	—	—	銀行
HUMANA INC	—	30	199	16,458	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC.	—	387	257	21,248	銀行
ITT INDUSTRIES	19	—	—	—	資本財
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	78	—	—	—	公益事業
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	41	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO.	87	5	14	1,226	素材
INTERPUBLIC GROUP COS INC.	35	77	100	8,281	メディア
JDS UNIPHASE CORP.	90	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JABIL CIRCUIT INC	198	129	281	23,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	5	43	216	17,841	資本財
JANUS CAPITAL GROUP INC	—	37	49	4,060	各種金融
KLA TENCOR CORP	—	2	13	1,151	半導体・半導体製造装置
KEYCORP	—	247	228	18,858	銀行
LSI LOGIC CORP.	—	347	218	18,000	半導体・半導体製造装置
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	11	—	—	—	資本財
LEGG MASON INC	—	17	63	5,219	各種金融

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
	百株	百株	千米ドル	千円	
LEXMARK INTL GROUP INC. LIMITED INC.	—	67	246	20,315	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 小売
LOCKHEED MARTIN CORP.	39	20	160	13,213	資本財
LORILLARD INC	—	44	343	28,316	食品・飲料・タバコ
M & T BANK CORP	50	35	314	25,865	銀行
MACY'S INC	—	49	115	9,553	小売
MARATHON OIL CORP	134	72	375	30,905	エネルギー
MARRIOTT INTL INC. CL.A	30	—	—	—	消費者サービス
MASSEY ENERGY COMPANY	31	—	—	—	エネルギー
MCGROW-HILL INC.	15	—	—	—	メディア
MCKESSON CORP	87	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
METROPCS COMMUNICATIONS INC	—	266	396	32,686	電気通信サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	320	288	335	27,635	半導体・半導体製造装置
MILLIPORE CORP	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLEX INC	—	44	120	9,948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOODY'S CORPORATION	85	9	29	2,412	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	9	37	3,082	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MURPHY OIL CORP	99	22	166	13,696	エネルギー
MYLAN INC	—	27	62	5,169	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NYSE EURONEXT	107	108	390	32,197	各種金融
NASDAQ OMX GROUP/THE	—	85	240	19,777	各種金融
NEW YORK TIMES CO. CLASS A	166	—	—	—	メディア
NEWELL RUBBERMAID INC.	278	160	308	25,381	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	—	0.99	7	587	エネルギー
NEWMONT MINING	—	7	41	3,437	素材
NEXTERA ENERGY INC	—	13	73	6,034	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP.	63	13	87	7,174	資本財
NOVELLUS SYSTEMS INC.	—	8	33	2,757	半導体・半導体製造装置
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	22	30	183	15,146	銀行
PARKER HANNIFIN CORP.	—	9	80	6,668	資本財
PFIZER INC.	—	20	41	3,378	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PIONEER NATURAL US	—	21	218	17,981	エネルギー
PLUM CREEK TIMBER CO	101	—	—	—	不動産
T ROWE PRICE GROUP INC	30	—	—	—	各種金融
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	7	26	2,160	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	51	329	27,136	保険
QEP RESOURCES INC	—	6	24	2,030	エネルギー
QWEST COMMUNICATIONS INTL INC.	—	174	116	9,558	電気通信サービス
RADIOSHACK CORP	50	—	—	—	小売
ROCKWELL AUTOMATION INC	9	—	—	—	資本財
ROSS STORES INC	—	15	108	8,961	小売
RYDER SYSTEM INC.	—	7	34	2,826	運輸

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		
	百株	百株	千米ドル	千円			
SAIC INC	75	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
SANDISK CORP	—	31	149	12,307	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SEALED AIR CORP.	22	76	206	17,048	素材		
SPRINT NEXTEL CORP	681	140	61	5,028	電気通信サービス		
STRYKER CORP	—	1	11	980	ヘルスケア機器・サービス		
SUNOCO INC.	—	51	220	18,127	エネルギー		
SUPERVALU INC	233	—	—	—	食品・生活必需品小売り		
SYMANTEC CORP	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
SYSCO CORP.	98	—	—	—	食品・生活必需品小売り		
TENET HEALTH CARE	207	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
TERADYNE INC	52	141	268	22,148	半導体・半導体製造装置		
TESORO PETROLEUM CORP	—	88	220	18,176	エネルギー		
TEXAS INSTRUMENTS INC.	80	47	173	14,259	半導体・半導体製造装置		
TIME WARNER CABLE	17	—	—	—	メディア		
TORCHMARK CORP.	46	10	71	5,873	保険		
THE TRAVELERS COS INC	—	28	166	13,751	保険		
TYSON FOODS INC-CL A	299	226	417	34,373	食品・飲料・タバコ		
US BANCORP	70	—	—	—	銀行		
VALERO ENERGY CORP	—	78	225	18,611	エネルギー		
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	—	6	45	3,757	ヘルスケア機器・サービス		
VIACOM INC-CLASS B	—	92	428	35,329	メディア		
WASTE MANAGEMENT INC.	—	16	62	5,115	商業・専門サービス		
WELLPOINT INC	16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
WELLS FARGO & CO.	85	—	—	—	銀行		
WESTERN UNION CO	—	52	115	9,476	ソフトウェア・サービス		
WEYERHAEUSER CO.	—	93	221	18,234	不動産		
WHIRLPOOL CORP.	—	14	119	9,847	耐久消費財・アパレル		
XILINX INC	24	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
合 計	株 数	金 額	7,220	7,169	18,597	1,531,844	
	銘柄数	< 比率 >	80	108	—	<96.3%>	

(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株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しております。

(注4) -印は組入れなしです。

(2) 米国株式(売建)

2011年3月7日現在

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
	百株	百株	千米ドル	千円	
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	14	—	—	—	小売
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC.	—	6	44	3,659	素材
ALLERGAN INC.	—	4	35	2,902	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLSTATE CORP.	—	13	42	3,489	保険
ALTRIA GROUP INC	14	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN TOWER CORP-CL A	5	91	487	40,133	電気通信サービス
AON CORP.	10	15	81	6,684	保険
APOLLO GROUP INC-CL A	—	46	205	16,916	消費者サービス
APPLE INC	0.68	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	7	39	3,275	ソフトウェア・サービス
AVON PRODUCTS INC.	—	175	478	39,437	家庭用品・パーソナル用品
BANK OF AMERICA CORP	—	283	399	32,942	各種金融
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	147	—	—	—	各種金融
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	66	570	46,953	保険
BOEING CO.	—	3	27	2,241	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	539	514	387	31,912	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL MYERS SQUIBB CO.	207	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM CORP-CL A	—	65	276	22,802	半導体・半導体製造装置
CATERPILLAR INC.	5	—	—	—	資本財
CBS CORP-CL B	—	21	52	4,310	メディア
CELGENE CORP	63	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTERPOINT ENERGY INC	291	—	—	—	公益事業
CENTURYTEL INC.	18	—	—	—	電気通信サービス
CERNER CORP	—	1	17	1,426	ヘルスケア機器・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	8	109	9,038	素材
CHESAPEAKE ENERGY CORP	99	—	—	—	エネルギー
CIGNA CORP.	85	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP.	—	60	202	16,646	保険
CINTAS CORP	36	—	—	—	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC.	65	28	52	4,304	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	47	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CLOROX CO.	—	6	43	3,599	家庭用品・パーソナル用品
COACH INC	12	12	67	5,529	耐久消費財・アパレル
COCA-COLA CO.	92	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO.	25	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COMERICA INC.	7	—	—	—	銀行
CONSOL ENERGY INC	—	50	265	21,873	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	40	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY GROUP	—	91	278	22,934	公益事業
CVS CAREMARK COR US	76	40	132	10,897	食品・生活必需品小売り
DAVITA INC	49	71	598	49,302	ヘルスケア機器・サービス

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
	百株	百株	千米ドル	千円	
DEAN FOODS CO	—	124	124	10,254	食品・飲料・タバコ
DEVRY INC	—	21	115	9,495	消費者サービス
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	15	—	—	—	エネルギー
DUKE ENERGY CORP	151	—	—	—	公益事業
E*TRADE FINANCIAL CORP	—	153	241	19,927	各種金融
ELECTRONIC ARTS INC	—	154	290	23,927	ソフトウェア・サービス
EMC CORP/MASS	—	91	250	20,649	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EQT CORP	115	99	470	38,794	エネルギー
EQUITY RESIDENTIAL	—	12	66	5,489	不動産
EXPEDIA INC	22	—	—	—	小売
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	207	13	43	3,560	ソフトウェア・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	67	—	—	—	銀行
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	230	3	3	283	銀行
FISERV INC	49	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FLIR SYSTEM INC	90	43	139	11,488	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLOWERVE CORP	—	5	68	5,679	資本財
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	—	245	199	16,417	電気通信サービス
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	142	102	132	10,915	保険
GOODRICH B F CO.	25	8	73	6,078	資本財
HALLIBURTON CO.	14	—	—	—	エネルギー
HARLEY DAVIDSON INC. WIS	81	—	—	—	自動車・自動車部品
HCP INC	55	—	—	—	不動産
HEALTH CARE REIT INC	—	75	388	31,971	不動産
HUDSON CITY BANCORP INC	—	246	243	20,051	銀行
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	1	—	—	—	各種金融
INTUITIVE SURGICAL INC	—	1	62	5,169	ヘルスケア機器・サービス
IRON MOUNTAIN INC	—	77	194	15,991	商業・専門サービス
JANUS CAPITAL GROUP INC	32	—	—	—	各種金融
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	64	14	98	8,142	食品・飲料・タバコ
JUNIPER NETWORKS INC	101	90	399	32,928	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLOGG CO.	—	71	390	32,194	食品・飲料・タバコ
KING PHARMACEUTICALS INC	258	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRAFT FOODS INC-A	—	64	203	16,731	食品・飲料・タバコ
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	5	46	3,804	ヘルスケア機器・サービス
LEUCADIA NATIONAL CORP	150	27	88	7,288	各種金融
LINEAR TECHNOLOGY	—	1	4	392	半導体・半導体製造装置
LOEWS CORP	139	6	25	2,120	保険
MARSH MCLENNAN CO.	—	74	224	18,507	保険
MARSHALL & ILSLEY CORP	81	—	—	—	銀行
MASCO CORP.	—	4	6	547	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	5	0.34	8	699	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP.	31	20	153	12,662	消費者サービス

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
	百株	百株	千米ドル	千円	
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	16	3	19	1,577	食品・飲料・タバコ
MEADWESTVACO CORP	—	51	151	12,449	素材
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	285	177	229	18,914	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO. INC.	—	80	265	21,899	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	—	24	111	9,211	保険
MONSANTO CO	39	29	214	17,680	素材
MONSTER WORLDWIDE INC	153	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MORGAN STANLEY	80	—	—	—	各種金融
MOTOROLA MOBILITY HOLDINGS INC	—	40	107	8,861	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NASDAQ OMX GROUP/THE	25	—	—	—	各種金融
NETAPP INC US	31	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	—	3	71	5,901	小売
NOBLE ENERGY INC	—	1	11	987	エネルギー
NORFOLK SOUTHERN	0.67	—	—	—	運輸
NORTHERN TRUST CORP.	—	37	194	16,020	各種金融
NOVELL INC	241	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NRG ENERGY INC	—	43	85	7,007	公益事業
NUCOR CORP	36	76	368	30,354	素材
NVIDIA CORP	24	50	105	8,727	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC.	—	89	575	47,407	公益事業
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3	—	—	—	小売
PACCAR INC.	138	48	238	19,667	資本財
PALL CORP.	—	2	12	1,047	資本財
PAYCHEX INC.	67	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	—	85	107	8,870	銀行
PEPSICO INC.	—	2	15	1,310	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC.	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PPL CORPORATION	—	61	158	13,034	公益事業
PRAXAIR INC.	—	19	186	15,377	素材
PRECISION CASTPARTS CORP	45	22	308	25,399	資本財
PROCTER & GAMBLE CO.	56	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PROLOGIS	323	—	—	—	不動産
PULTE HOMES INC	—	330	219	18,073	耐久消費財・アパレル
QUALCOMM INC.	55	38	224	18,493	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	11	66	5,496	ヘルスケア機器・サービス
RANGE RESOURCES CORP	75	83	423	34,921	エネルギー
RED HAT INC	24	—	—	—	ソフトウェア・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP.	130	242	181	14,925	銀行
SCHWAB (CHARLES) CORP	77	255	476	39,250	各種金融
SLM CORP	29	—	—	—	各種金融
SOUTHWESTERN ENE US	79	117	442	36,477	エネルギー
SPECTRA ENERGY CORP	32	212	573	47,218	エネルギー

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	
STANLEY BLACK & DECKER INC	百株	百株	千米ドル	千円	耐久消費財・アパレル	
STAPLES INC.	—	58	441	36,354	小売	
STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	—	22	46	3,808	消費者サービス	
SUNOCO INC.	—	1	10	893	エネルギー	
SUNTRUST BANKS	61	—	—	—	銀行	
TELLABS INC.	78	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TEXTRON INC.	—	31	16	1,399	資本財	
THE WALT DISNEY CO.	130	—	—	—	メディア	
TIFFANY&CO	—	36	158	13,075	小売	
TITANIUM METALS CORP	43	14	88	7,300	素材	
UNITED STATES STEEL CORP	85	—	—	—	素材	
URBAN OUTFITTERS INC	21	—	—	—	小売	
VISA INC-CLASS A SHARES	—	22	86	7,084	ソフトウェア・サービス	
VULCAN MATERIALS CO.	7	11	84	6,958	素材	
WASHINGTON POST -CL B	—	85	374	30,834	メディア	
WEYERHAEUSER CO.	—	1	48	3,955	不動産	
WILLIAMS COMPANIES	118	—	—	—	エネルギー	
WYNN RESORTS LTD	—	186	576	47,488	消費者サービス	
XILINX INC	—	8	105	8,684	半導体・半導体製造装置	
XL CAPITAL LTD -CLASS A	—	94	330	27,238	保険	
XL GROUP PLC	36	—	—	—	保険	
ZIONS BANCORPORATION	—	76	176	14,535	銀行	
	9	57	130	10,782		
合 計	株 数 ・ 金 額	6,779	6,503	18,481	1,522,341	
	銘柄 数 < 比 率 >	84	98	—	<95.7%>	

(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株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しております。

(注4) -印は組入れなしです。

■有価証券の貸付及び借入の状況

	種類	総株数
借入	株式	650,397株

■投資信託財産の構成

2011年3月7日現在

項 目		当 期 末	
		評 価 額	比 率
株 式	買 建	千円 1,531,844	% 42.4
	売 建	△ 1,522,341	△ 42.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		3,601,545	99.8
投 資 信 託 財 産 総 額		3,611,048	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(1,594,354千円)の投資信託財産総額(3,611,048千円)に対する比率は44.2%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3月7日における邦貨換算レートは1米ドル=82.37円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2011年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,182,983,910円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,602,144,378
株 式(評価額)	1,531,844,799
未 収 入 金	2,046,255,018
未 収 配 当 金	2,739,690
未 収 利 息	25
(B) 負 債	3,592,742,722
売 却 借 入 有 価 証 券	1,522,341,601
未 払 金	2,070,364,374
未 払 利 息	10,602
そ の 他 未 払 費 用	26,145
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,590,241,188
元 本	1,342,957,380
次 期 繰 越 損 益 金	247,283,808
(D) 受 益 権 総 口 数	1,342,957,380口
1万口当たり基準価額 (C / D)	11,841円

<注記事項>

1. 期首元本額	1,357,878,914円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	14,921,534円
2. 元本の内訳	
ユナイテッド米国株式マーケット・ニュートラル (非課税適格機関投資家専用)	1,245,311,998円
マーケット・ニュートラル	97,645,382円
計	1,342,957,380円

■損益の状況

当期自2010年3月6日 至2011年3月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	33,247,478円
受 取 配 当 金	22,020,914
受 取 利 息	13,711
そ の 他 収 益 金	12,207,070
支 払 利 息	△ 994,217
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,180,559
売 買 益	860,464,851
売 買 損	△ 850,284,292
(C) そ の 他 費 用	△ 36,247,975
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	7,180,062
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	242,682,212
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,578,466
(G) 計 (D + E + F)	247,283,808
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	247,283,808

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(C)その他費用は支払配当相当額等です。

(注3) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。