

日興・ジャナス・グローバル・オポチュニティ・ファンド

運用報告書

第4期（決算日 2011年9月30日）

投資家のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「日興・ジャナス・グローバル・オポチュニティ・ファンド」は、2011年9月30日に第4期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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	2007年10月31日から2017年9月29日までです。	
運用方針	主として「グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざします。	
主要運用対象	日興・ジャナス・グローバル・オポチュニティ・ファンド	「グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド	新興国を含む世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	日興・ジャナス・グローバル・オポチュニティ・ファンド	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド	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	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<952605>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
<http://www.nikkoam.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
 午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

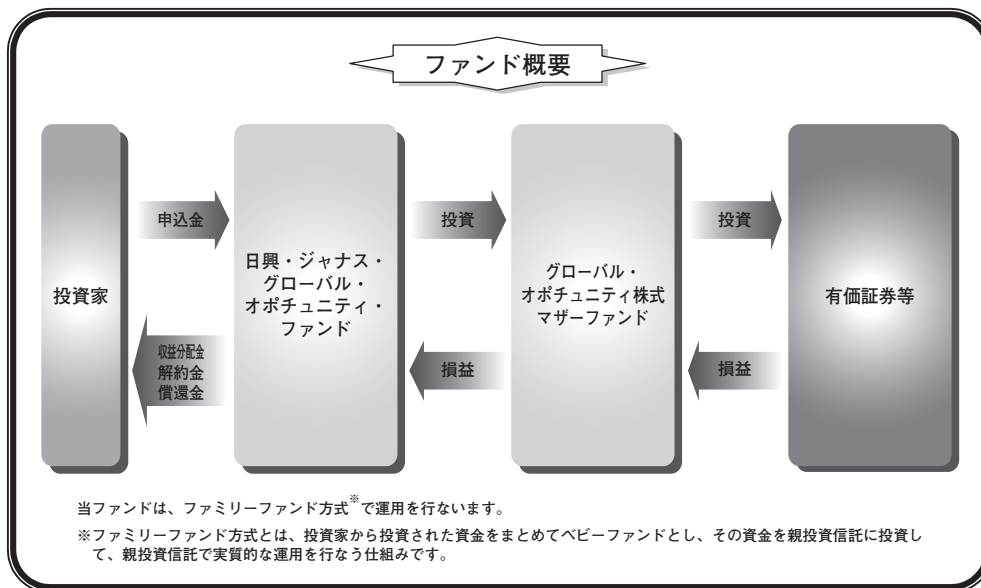
●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

Contents

◇日興・ジャナス・グローバル・オポチュニティ・ファンド…………… 1

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

◆グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド…………… 7



日興・ジャナス・グローバル・オポチュニティ・ファンド

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式組入比率		投資信託証券比率	純資産総額
	(分配落)	税込み	騰落率		国内	外国		
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	百万円
2007年10月31日	10,000	-	-		-	-	-	49,198
1期(2008年9月30日)	5,988	0	△40.1		5.4	85.9	2.7	25,141
2期(2009年9月30日)	5,153	0	△13.9		2.3	90.9	1.2	11,653
3期(2010年9月30日)	5,310	0	3.0		1.4	91.0	1.2	6,992
4期(2011年9月30日)	4,151	0	△21.8	93.9			-	3,779

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

(注) 第4期より、株式組入比率の記載について、国内・外国別比率の記載から合算比率の記載に変更しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	投資信託証券比率
	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2010年9月30日	5,310	-	92.4	1.2
10月末	5,321	0.2	87.6	1.0
11月末	5,407	1.8	87.5	0.8
12月末	5,474	3.1	91.3	0.8
2011年1月末	5,580	5.1	90.2	0.7
2月末	5,645	6.3	89.5	0.0
3月末	5,802	9.3	89.8	0.0
4月末	5,819	9.6	92.0	0.0
5月末	5,519	3.9	90.5	0.0
6月末	5,314	0.1	84.8	0.0
7月末	5,002	△5.8	89.6	0.0
8月末	4,423	△16.7	93.6	-
(期末)				
2011年9月30日	4,151	△21.8	93.9	-

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

○運用実績

(2010年10月1日～2011年9月30日)

基準価額の推移

期首5,310円の基準価額は、期中に1,159円値下がりし、期末に4,151円となりました。

基準価額の変動要因

当ファンドは、「グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド」(以下、マザーファンドとします。)受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

詳細につきましては、マザーファンドの運用報告書(後述)をご参照ください。

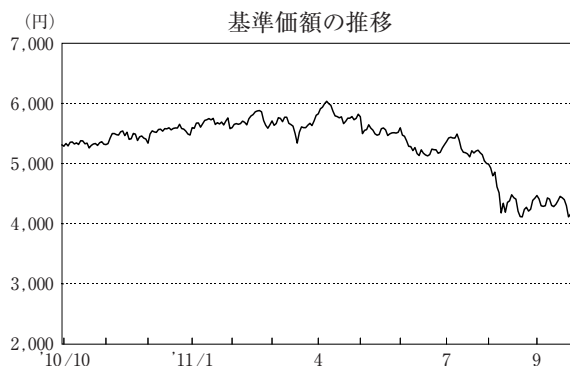
収益分配金

基準価額水準、市況動向などを勘案し、当期の分配を見送りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○今後の運用方針

引き続き、ファンドの基本方針に則り、マザーファンド受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。詳細につきましては、マザーファンドの運用報告書(後述)をご参照ください。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



期首	期中高値	期中安値	期末
2010/09/30	2011/04/07	2011/08/23	2011/09/30
5,310円	6,034円	4,113円	4,151円

日興・ジャナス・グローバル・オポチュニティ・ファンド

○ 1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2010年10月1日～2011年9月30日)

項 目	当 期
	円
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	(99) (52) (42) (5)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (リミテッドパートナー(出資金))	(21) (21) (0) (0)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (リミテッドパートナー(出資金))	(1) (1) (0) (0)
(d) 保 管 費 用 等	18
合 計	139

(注)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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、このファンドが組み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。

(注) 「保管費用等」には、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(振替受益権に係る費用、受益証券等の管理事務、印刷費用、公告費用、監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬費用等)、それらに付随する消費税等相当額などを含みます。

○ 売買及び取引の状況

(2010年10月1日～2011年9月30日)

親投資信託受益証券の設定・解約状況

銘 柄 名	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド	212,849 千口	135,000 千円	4,219,108 千口	2,408,676 千円

○ 株式売買比率

(2010年10月1日～2011年9月30日)

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
	グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	16,934,078千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,055,658千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.34

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 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。

日興・ジャナス・グローバル・オポチュニティ・ファンド

○利害関係人との取引状況等

(2010年10月1日～2011年9月30日)

期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2010年10月1日～2011年9月30日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2010年10月1日～2011年9月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2011年9月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄 名	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グ ローバル ・ オポチュニティ 株式 マザー ファンド	12,458,482	8,452,223	3,762,084

(注)親投資信託の2011年9月30日現在の受益権総口数は、8,452,223千口です。

○投資信託財産の構成

(2011年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グ ローバル ・ オポチュニティ 株式 マザー ファンド	3,762,084	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	86,265	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,848,349	100.0

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注)グローバル・オポチュニティ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,556,035千円)の投資信託財産総額(3,792,682千円)に対する比率は93.8%です。

(注)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。1アメリカドル=76.65円、1ブラジルレアル=41.90円、1イギリスポンド=119.77円、1スイスフラン=85.38円、1香港ドル=9.83円、1インドルピー=1.58円。

日興・ジャナス・グローバル・オポチュニティ・ファンド

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2011年9月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,848,349,635
コール・ローン等	67,003,078
グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド(評価額)	3,762,084,829
未収入金	19,261,603
未収利息	125
(B) 負債	68,604,265
未払解約金	19,452,331
未払信託報酬	46,842,704
その他未払費用	2,309,230
(C) 純資産総額(A - B)	3,779,745,370
元本	9,105,948,351
次期繰越損益金	△ 5,326,202,981
(D) 受益権総口数	9,105,948,351口
1万口当たり基準価額	4,151円

(注) 当ファンドの期首元本額は13,169,571,815円、期中追加設定元本額は27,984,428円、期中一部解約元本額は4,091,607,892円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.4151円です。

(注) 2011年9月30日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は5,326,202,981円です。

○損益の状況 (2010年10月1日～2011年9月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	45,819
受取利息	45,819
(B) 有価証券売買損益	△ 948,210,070
売買益	135,987,015
売買損	△ 1,084,197,085
(C) 信託報酬等	△ 108,645,598
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,056,809,849
(E) 前期繰越損益金	△ 4,189,640,335
(F) 追加信託差損益金	△ 79,752,797
(配当等相当額)	(1,088,264)
(売買損益相当額)	(△ 80,841,061)
(G) 計(D + E + F)	△ 5,326,202,981
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	△ 5,326,202,981
追加信託差損益金	△ 79,752,797
(配当等相当額)	(1,108,067)
(売買損益相当額)	(△ 80,860,864)
分配準備積立金	31,883,255
繰越損益金	△ 5,278,333,439

(注) 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) 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) 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。

(注) 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(1,108,067円)および分配準備積立金(31,883,255円)より分配対象収益は32,991,322円(1万口当たり36円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2010年10月1日～2011年9月30日の期間に当ファンドが負担した費用は35万円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、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評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2010年10月1日から2011年9月30日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○参考 「資産、負債、元本及び基準価額の状況」 および 「損益の状況」 に記載している一般的な項目についての説明。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	説	明
(A)	資産	ファンドの有する財産の合計額	
	コール・ローン等	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高	
	各有価証券等(評価額)	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未収入金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未取配当金	入金予定の株式等の配当金	
	未取利息	入金予定の債券等の利息	
(B)	負債	支払い予定額の合計	
	未払金	支払い予定の有価証券の買付代金等	
	未払収益分配金	支払い予定の収益分配金	
	未払信託報酬	支払い予定の信託報酬の金額	
(C)	純資産総額(A-B)	ファンド全体の評価金額	
	元本	ファンドの元本部分の残高	
	次期繰越損益金	純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額	
(D)	受益権総口数	受益者の保有総口数	
	1(万)口当たり基準価額(C÷D)	ファンドの単位当たりの時価	

○損益の状況

項	目	説	明
(A)	配当等収益	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計	
	受取配当金	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計	
	受取利息	ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計	
(B)	有価証券売買損益	有価証券売買時の損益と評価損益の合計	
	売買益	各有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	売買損	各有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(C)	信託報酬等	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
(D)	当期損益金(A+B+C)	当期における収支合計	
(E)	前期繰越損益金	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額	
(F)	追加信託差損益金	受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
(G)	計(D+E+F)	期中の収支の総合計額	
(H)	収益分配金	収益分配金の合計額	
	次期繰越損益金(G+H)	翌期に繰り越す損益金の合計額(期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)	
	追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
	分配準備積立金	分配金を支払うための準備積立金	
	繰越損益金	繰越損益の合計金額	

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2011年9月30日）
（2010年10月1日～2011年9月30日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2007年10月31日から原則無期限です。
運用方針	世界各国の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	新興国を含む世界各国の金融商品取引所上場株式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。

ファンド概要

主として、新興国を含む世界各国の金融商品取引所に上場されている株式に投資することで、中長期的な信託財産の成長をめざします。

株式の銘柄選定にあたっては、市場動向に加え、各銘柄の成長性、収益性、割安性、流動性を勘案して行ないます。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行なわないものとします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなど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。

グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

◆設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式 組入比率	株式組入比率		投資信託 証券比率	純資産 総額
		期中 騰落率		国内	外国		
(設定日)	円	%	%	%	%	%	百万円
2007年10月31日	10,000	-		-	-	-	48,952
1期(2008年9月30日)	6,075	△ 39.3		5.5	86.4	2.8	25,008
2期(2009年9月30日)	5,319	△ 12.4		2.3	91.4	1.2	11,596
3期(2010年9月30日)	5,585	5.0		1.4	91.5	1.2	6,958
4期(2011年9月30日)	4,451	△ 20.3	94.4			-	3,762

(注)設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注)第4期より、株式組入比率の記載について、国内・外国別比率の記載から合算比率の記載に変更しております。

(注)設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注)ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2010年9月30日	5,585	-	92.9	1.2
10月末	5,605	0.4	88.1	1.0
11月末	5,706	2.2	87.9	0.8
12月末	5,786	3.6	91.8	0.8
2011年 1月末	5,908	5.8	90.7	0.7
2月末	5,985	7.2	90.0	0.0
3月末	6,168	10.4	92.5	0.0
4月末	6,199	11.0	92.5	0.0
5月末	5,888	5.4	90.9	0.0
6月末	5,677	1.6	85.2	0.0
7月末	5,350	△ 4.2	90.1	0.0
8月末	4,736	△ 15.2	94.0	-
(期末)				
2011年9月30日	4,451	△ 20.3	94.4	-

(注)騰落率は期首比です。

◆運用実績

(2010年10月1日～2011年9月30日)

基準価額の推移

期首5,585円の基準価額は、期中に1,134円値下がりし、期末に4,451円となりました。

基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・情報技術、資本財・サービスの各セクターでの銘柄選択。
- ・景気低迷からの改善を示す内容となった経済指標。
- ・市場予想を上回る堅調な内容の企業業績。

<値下がり要因>

- ・素材、金融、エネルギーの各セクターでの銘柄選択。
- ・欧州の債務問題に対する懸念。
- ・米国の財政・負債に関する政治的不透明感。

(株式市況)

経済指標の改善や市場予想を上回る内容となった企業業績を背景に、グローバル市場の株価は上昇して始まりました。上昇基調は2011年に入っても継続しましたが、3月には中東情勢の悪化による原油生産の中断懸念や東日本大震災後の供給網の分断などから、株価は下落に転じました。その後、堅調な内容の企業業績継続を受けて、株価は上昇基調となり、世界の主要国の株価は高値を更新しました。しかし、5月以降は世界経済の減速を示す経済指標の発表やギリシャに端を発した欧州債務問題の深刻化が投資家心理の足かせとなり、グローバル市場の株価は下落基調となりました。また、米国国債の格下げや米国における政府債務・財政赤字に関する政治的不透明感および経済成長鈍化の兆候が、期末にかけての下落要因となりました。業種別では、生活必需品とヘルスケアが好調だった一方、金融が大きく低迷しました。



期首	期中高値	期中安値	期末
2010/09/30	2011/04/07	2011/08/23	2011/09/30
5,585円	6,423円	4,400円	4,451円

(為替市況)

円／アメリカドル相場は、期の前半は、米国連邦準備制度理事会(F R B)による追加金融緩和策の決定から日米の金利差縮小を意識し円高に振れる局面もありましたが、米国経済の回復を示唆する内容となった経済指標の発表が相ついだことから、1アメリカドル=80~85円での狭いレンジでの推移となりました。期の後半に入ると、欧州債務問題が深刻化する一方、これまで世界景気を牽引してきた新興国においても景気減速懸念が台頭するなど、投資家のリスク資産に対する回避姿勢が強まり、より安全な資産として円の需要が高まりました。期末にかけて、連邦債務を巡る米国の政治的混乱や米国内閣格下げの発表もあり、円は1アメリカドル=76円台まで大幅に上昇しました。

(銘柄選択効果)

<プラス要因>

- ・「Smurfit-Stone Container」(米国、素材)

競合企業である包装紙メーカー「ロック・テン」による買収提案に合意した結果、株価が大幅に上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。当ファンドでは利益確定のため、同社株式を全て売却しました。

- ・「Perrigo」(米国、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)

プライベート・ブランド市場において圧倒的な存在感と高度な専門性を有している同社は、堅調な業績内容から株価が大幅に上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。当ファンドでは、同社の強力なビジネス・モデルを高く評価しており、経営陣は引き続き株主価値の向上に尽力していくと考えています。

<マイナス要因>

- ・「JSW Steel」(インド、素材)

鉄や鉄鋼製品において世界で有数の低コスト経営を実現している製造販売会社である同社は、インド市場の全般的な株価下落とともに同社の株価も下落し、基準価額にマイナスに影響しました。長期的には、インドにおけるインフラ整備の推進から恩恵を受けるとみており、世界的な低コスト鉄鋼メーカーとしての将来的な活躍を期待しています。

- ・「HRT Participacoes em Petrole」(ブラジル、エネルギー)

石油・天然ガスの探査、開発、流通および販売を積極的に手掛けている同社の株価が下落し、基準価額にマイナスに影響しました。同社が保有する膨大な埋蔵資源ははまだ株価に反映されておらず、株価には大幅な上値余地があるとみています。

ポートフォリオ

「ジャナス・キャピタル・マネジメント」のファンダメンタル・リサーチを基に、グローバルに質の高い企業を見極め、株価の下値余地に比べて上値余地が大きいと判断される企業や、市場で過小評価を受けている企業に厳選投資を行ない、ポートフォリオを構築しました。

◆今後の運用方針

投資環境

米国では、財政赤字削減のための対策が避けられず、歳出削減または増税のいずれの措置が講じられたとしても双方が経済へのマイナス要因になると考えています。量的金融緩和策第2弾(QE2)の終了で、市場への過剰流動性が減少し、商品価格や為替市場に影響を与える可能性があります。また、米国の金融緩和政策の継続によって新興国市場へのインフレ圧力が高まり、新興国の中央銀行は金融引き締め策をとらざるを得ず、経済成長の減速を余儀なくさせられています。従って、新興国市場に対しては、長期的には前向きなもの、足元の投資環境は厳しい状況にあるとみています。

当面の運用方針

政治・経済への不透明感から課題の多い市場展開が予想されるなか、当ファンドは財務体質がより健全で、ビジネスの本質以外で問題が生じているなどの理由から株式市場で株価が割安に評価されており、リスク対比で魅力的なりターンを得られる企業に引き続き注目しています。また、新興国市場の株式や米国の超大型株式など、臨機応変に世界市場の投資機会を探求していきます。足元の市場低迷は当面持続するとみていますが、株価下落を魅力的な投資機会と捉えて、優良企業の発掘に全力で取り組んでいく方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2010年10月1日～2011年9月30日)

項 目	当 期
	円
(a) 売 買 委 託 手 数 料	22
(株 式)	(22)
(投 資 信 託 証 券)	(0)
(リミテッドパートナー(出資金))	(0)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1
(株 式)	(1)
(投 資 信 託 証 券)	(0)
(リミテッドパートナー(出資金))	(0)
(c) 保 管 費 用 等	17
合 計	40

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド

◆売買及び取引の状況

(2010年10月1日～2011年9月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 81	千円 360,338	千株 85	千円 299,368
	アメリカ	百株 33,143 (1,255)	千アメリカドル 74,275 (2,189)	百株 44,696 (1,281)	千アメリカドル 89,537 (1,471)
外	ブラジル	262 (6)	千ブラジルレアル 4,658 (0.55)	22 (6)	千ブラジルレアル 2,221 (1)
	ユーロ (ドイツ) (イタリア)	473 10,476 (1,049)	千ユーロ 1,420 2,457 (791)	919 30,449 (-)	千ユーロ 1,771 4,223 (791)
	(スペイン)	1,971 (3,250)	1,789 (439)	2,208 (3,013)	1,713 (300)
	イギリス	3,817	千イギリスポンド 1,204	1,958	千イギリスポンド 949
国	スイス	24	千スイスフラン 119	414	千スイスフラン 2,215
	香港	6,810	千香港ドル 9,292	5,599	千香港ドル 17,829
	インド	291	千インドルピー 25,543	5,313	千インドルピー 275,617

(注)金額は受け渡し代金。

(注)()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。

新株予約権付社債(転換社債)

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外	アメリカ	千アメリカドル 504	千アメリカドル 827	千アメリカドル -	千アメリカドル -
国				(504)	(827)

(注)金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注)()内は予約権行使・償還等による増減分です。

グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 (アメリカ)	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
PROLOGIS INC	-	-	404	10
PROLOGIS INC(N)	-	-	-	-
	(404)	(10)		
PLUM CREEK TIMBER CO	-	-	24,525	973
PROLOGIS	-	-	9,246	128
国	(△ 907)	(△ 10)		
	-	-	34,175	1,112
小計口数・金額	(△ 503)	(-)		

(注)金額は受け渡し代金。

(注)()内は分割・償還による増減分です。

リミテッドパートナー(出資金)

外国	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	-	-	20,600	1,310

(注)金額は受け渡し代金。

◆株式売買比率

(2010年10月1日～2011年9月30日)

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	16,934,078千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,055,658千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.34

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注)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。

◆利害関係人との取引状況等

(2010年10月1日～2011年9月30日)

期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド

◆組入資産の明細

(2011年9月30日現在)

国内株式

業 種 ・ 銘 柄	期 首	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (74.5%)			
日本たばこ産業	-	0.372	135,222
小売業 (25.5%)			
ファーストリテイリング	8	3	46,167
合 計	8	3	181,389
	株 数 ・ 金 額		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	< 4.8% >

(注)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)評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

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)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMDOCS LTD	-	624	1,708	130,993	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	565	-	-	-	公益事業
ARCELORMITTAL	231	-	-	-	素材
ASSURED GUARANTY LTD	1,973	-	-	-	保険
BALL CORP	-	633	2,003	153,600	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	118	-	-	-	保険
BOISE INC	1,377	-	-	-	素材
BP PLC-SPONS-ADR	-	813	3,010	230,763	エネルギー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	577	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CB RICHARD ELLIS GROUP INC-A	1,894	-	-	-	不動産
COVIDIEN PLC	-	306	1,385	106,227	ヘルスケア機器・サービス
CONTINENTAL AIRLINES-CLASS B	109	-	-	-	運輸
CSX CORP	354	62	122	9,425	運輸
DENBURY RESOURCES INC	999	-	-	-	エネルギー
DRESSER-RAND GROUP INC	-	490	2,087	160,038	エネルギー
FOREST LABORATORIES INC	694	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GAP INC/THE	445	-	-	-	小売
HALLIBURTON CO	124	295	952	72,984	エネルギー
HANESBRANDS INC	-	305	782	59,950	耐久消費財・アパレル
INTL BUSINESS MACHINES CORP	34	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD-SPON ADR	437	-	-	-	銀行
INTL GAME TECHNOLOGY	378	975	1,451	111,295	消費者サービス
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	894	261	1,553	119,091	エネルギー
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	-	191	549	42,083	消費者サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2,606	659	2,797	214,439	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド

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)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
NEWMONT MINING CORP	479	-	-	-	素材	
NORTHROP GRUMMAN CORP	155	-	-	-	資本財	
NORFOLK SOUTHERN CORP	139	-	-	-	運輸	
OMNICARE INC	-	504	1,313	100,695	ヘルスケア機器・サービス	
PEABODY ENERGY CORP	185	-	-	-	エネルギー	
POLARIS INDUSTRIES INC	-	68	352	27,002	耐久消費財・アパレル	
RADIAN GROUP INC	650	-	-	-	銀行	
SCHLUMBERGER LTD	-	165	1,014	77,730	エネルギー	
TATA MOTORS LTD-SPON ADR	387	-	-	-	自動車・自動車部品	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,561	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
ST JOE CO/THE	95	1,421	2,185	167,503	不動産	
VAIL RESORTS INC	746	156	637	48,885	消費者サービス	
WALGREEN CO	-	636	2,070	158,681	食品・生活必需品小売り	
WHITING PETROLEUM CORP	-	180	654	50,138	エネルギー	
XEROX CORP	1,219	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPROACH RESOURCES INC	-	1,408	2,457	188,372	エネルギー	
DISH NETWORK CORP-A	798	-	-	-	メディア	
EARTHLINK INC	1,777	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
EXPRESS SCRIPTS INC	245	170	651	49,952	ヘルスケア機器・サービス	
MATTEL INC	-	416	1,098	84,230	耐久消費財・アパレル	
MICROSOFT CORP	705	1,802	4,587	351,652	ソフトウェア・サービス	
MYLAN INC	1,386	729	1,290	98,881	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEWS CORP-CL A	-	271	431	33,090	メディア	
PERRIGO CO	312	117	1,154	88,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	152	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	1,300	868	1,781	136,574	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	26,116 36	14,537 27	40,088 -	3,072,760 〈81.7%〉	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
CETIP SA-BALCAO ORGANIZADO	-	235	527	22,095	各種金融	
HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO	-	4	345	14,472	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	- -	239 2	872 -	36,567 〈1.0%〉	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
FREENET AG	445	-	-	-	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	445 1	- -	- -	- 〈-%〉	
(ユーロ…イタリア)						
TELECOM ITALIA SPA	18,922	-	-	-	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	18,922 1	- -	- -	- 〈-%〉	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	19,368 2	- -	- -	- 〈-%〉	
(イギリス)			千イギリスポンド			
GLAXOSMITHKLINE PLC	266	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	-	959	681	81,633	保険	
BWIN.PARTY DIGITAL ENTERTAINMENT	-	2,465	293	35,140	消費者サービス	
TESCO PLC	1,299	-	-	-	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,565 2	3,425 2	974 -	116,774 〈3.1%〉	

グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド

銘柄	期首 株数	期末 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) NESTLE SA-REG	百株 390	百株 -	千スイスフラン -	千円 -	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1	-	〈 -%〉	
(香港) HANG LUNG PROPERTIES LTD LI & FUNG LTD	5,830 -	620 6,420	千香港ドル 1,514 8,808	14,884 86,584	不動産 小売
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	5,830 1	7,040 2	10,322 -	101,469 〈 2.7%〉
(インド) NESTLE INDIA LIMITED DB REALTY LTD JINDAL STEEL & POWER LTD JSW STEEL LIMITED MARICO LTD YES BANK LTD	201 822 1,103 1,096 1,608 633	- - - 445 -	千インドルピー - - - 26,120 -	- - - 41,270 -	食品・飲料・タバコ 不動産 素材 素材 家庭用品・パーソナル用品 銀行
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	5,466 6	445 1	26,120 -	41,270 〈 1.1%〉
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	58,738 48	25,687 34	- -	3,368,842 〈 89.5%〉

(注)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)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。

外国投資信託証券

銘柄	期首 口数	期末 口数	期末 評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PLUM CREEK TIMBER CO PROLOGIS	口 24,525 10,153	口 - -	千アメリカドル - -	千円 - -	% - -
合計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	2	-	-	〈 -%〉

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

リミテッドパートナー(出資金)

銘柄	期首 口数	期末 口数	期末 評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP	口 20,600	口 -	千アメリカドル -	千円 -	% -
合計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	1	-	-	〈 -%〉

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

グローバル・オポチュニティ株式マザーファンド

◆投資信託財産の構成

(2011年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,550,231	% 93.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	242,451	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,792,682	100.0

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注)当期末における外貨建純資産(3,556,035千円)の投資信託財産総額(3,792,682千円)に対する比率は93.8%です。

(注)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。1アメリカドル=76.65円、1ブラジルレアル=41.90円、1イギリスポンド=119.77円、1スイスフラン=85.38円、1香港ドル=9.83円、1インドルピー=1.58円。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2011年9月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 3,889,665,928
コール・ローン等	79,083,397
株式(評価額)	3,550,231,684
未取入金	255,834,609
未取配当金	4,516,159
未取利息	79
(B) 負債	127,391,491
未払金	108,129,888
未払解約金	19,261,603
(C) 純資産総額(A-B)	3,762,274,437
元本	8,452,223,837
次期繰越損益金	△ 4,689,949,400
(D) 受益権総口数	8,452,223,837口
1万口当たり基準価額	4,451円

(注)当ファンドの期首元本額は12,458,482,920円、期中追加設定元本額は212,849,291円、期中一部解約元本額は4,219,108,374円です。

(注)2011年9月30日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興・ジヤナス・グローバル・オポチュニティ・ファンド 8,452,223,837円

(注)1口当たり純資産額は0.4451円です。

(注)2011年9月30日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は4,689,949,400円です。

◆お知らせ


約款変更について

2010年10月1日から2011年9月30日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当運用報告書は、当ファンドの投資家の皆様へ運用の状況をお知らせするために作成したものであり、投資の勧誘を目的としたものではございません。

日興アセットマネジメントの照会先

ホームページアドレス <http://www.nikkoam.com/>

 **0120-25-1404**

午前9時～午後6時 土、日、祝・休日は除きます。

