

外国証券内容説明書

楽天証券株式会社
2008/5/13 更新

第一部 証券情報

ティッカー(証券コード)		PEH
(1) ファンドの名称		PowerShares Exchange-Traded Fund Trust II PowerShares Dynamic Europe Portfolio
ファンドの名称(カナ)		パワーシェアーズ指数連動型上場投資信託II パワーシェアーズ・ダイナミック・ヨーロッパ・ポートフォリオ
(2) ファンドの形態等		マサチューセッツ・ビジネス・トラスト
(3) 発行地		米国
(4) 発行日		2007年6月13日
(5) 発行数及び 発行総額	発行数	無制限
	発行総額	無制限
(6) 売買単位		最低取引単位: 100口 ※
(7) 主たる上場取引所又は登録 金融商品証券業協会の名称		アメリカン証券取引所 (AMEX)

※当社でのお申込みは、買いの場合10口以上10口単位、売りの場合1口以上1口単位といたします。

第二部 発行者情報

(1) ファンドに係る法制度の概要		マサチューセッツ州法、1940年投資会社法、1933年証券法、1934年証券取引所法米国内歳入法等。
(2) ファンドの目的及び基本的性格		ファンドは、QSG ヨーロッパ・インデックス(以下「対象インデックス」という。)と呼ばれる株式インデックスの株価・配当利回りの実績に一般的に連動する投資成果(報酬および費用控除前)を追求する。
(3) 管理会社又は運用会社の 自己資本の額		N/A
(4) ファンドの関係法人の概要		
管理(運用)会社	名称	インベスコ・パワーシェアーズ・キャピタル・マネジメント・エルエルシー Invesco PowerShares Capital Management LLC
	関係業務	ファンド資産の投資・運用業務、トラストの業務管理等
受託者	名称	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション The Bank of New York Mellon Corporation
	関係業務	ファンドの管理事務代行、ファンド資産の保管、受益証券の純資産価額の計算、ファンドの名義書換代行、ファンドの会計業務等
(5) 投資の基本方針		別紙①参照
(6) 投資制限		別紙②参照
(7) ファンド資産の管理の概要 及びその報酬		純資産価額の年率0.75%

(8) ファンドの運用状況

単位:米ドル

①投資状況		
投資有価証券	2007年	
②運用実績		
純資産額の推移	2007年 2007年10月31日現在	2006年
純資産総額	7,827,507	N/A
1口当たり純資産総額	26.06	N/A
配当(分配)状況	2007年 10月31日現在	2006年
1口当たり分配金	0.02749 (2007年9月25日権利日)	N/A
③直近2計算期間の投資有価証券明細票	※別表	

(9) ファンドの経理状況

通貨:米ドル

①直近2計算期間の貸借対照表		
	2007年 2007年10月31日現在	2006年
総資産	8,374,779	N/A
負債	547,272	N/A
②直近2計算期間の損益計算書		
	2007年 6月25日～10月31日	2006年
投資収益	467,891	N/A
純投資収益	450,695	N/A

※N/A:現地非開示である

備考

米国会計基準に準拠

別紙①

投資の基本方針

ファンドは、通常、その総資産の90%以上をQSGヨーロッパ・インデックスの構成株式およびQSGヨーロッパ・インデックスの構成株式を裏付けとする米国預託証券(以下「ADR」という。)に投資する。ファンドの投資有価証券の過半数は、ADRというよりは、対象インデックスの構成株式となる予定である。ファンドは、通常、その総資産の80%以上を、ヨーロッパに本店を置くかまたはヨーロッパの証券取引所に主として上場している企業の証券に投資する。QSGヨーロッパ・インデックスは、クオンティタティブ・サービスズ・グループ・エルエルシー(以下「QSG」または「インデックス・プロバイダー」という。)が独自の量的方法論に基づく構築法(以下「構築法」という。)に従って特定する、主に潜在的な元本の値上がり可能性に基づいて選択された有価証券から構成される。構築法では、予想される株価上昇の指標(バランス・シートの健全性、資本構造、レバレッジ、収益の成長性、収益の質および株価モメンタム)に基づく独自のマルチファクター・モデルを用いて、月に1回企業の評価を行い、その累積得点に基づいてランク付けおよび分類を行う。2007年12月31日現在、QSGヨーロッパ・インデックスは、オーストリア、ベルギー、デンマーク、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ルクセンブルグ、オランダ、ノルウェー、ポルトガル、スペイン、スウェーデン、スイスおよびイギリスに本店を置くかまたはこれらの国の証券取引所に主として上場している時価総額約1,800万米ドルから約2,662億米ドルまでの間の企業256社の株式で構成されている。ファンドの投資目的および上記の80%の投資方針は必須のものではなく、変更の際には、変更の60日前までに書面で受益者に通知することが要求されている。

QSGヨーロッパ・インデックスは、四半期に1回、調整が行われ、ファンドは、インデックス投資手法を用いて、QSGヨーロッパ・インデックスの実績(ただし、報酬および費用控除前)に連動させることを企図する。投資顧問会社は、時間の経過とともに、ファンドの運用実績とQSGヨーロッパ・インデックスの実績の間の相関係数を0.95以上にすることを追求する(完全な相関係数は1.00)。ファンドは、一般的に、QSGヨーロッパ・インデックスの構成銘柄に、QSGヨーロッパ・インデックスの加重構成比率に従って投資する。しかし、様々な状況により、インデックスの加重構成比率どおりに当該全銘柄を購入することが不可能である場合または実行可能でない場合もある。かかる状況において、ファンドは、QSGヨーロッパ・インデックス全体としての構成銘柄をサンプリング法で購入する場合がある。あるいは、QSGヨーロッパ・インデックスとの連動を追求する際に、投資顧問会社は、QSGヨーロッパ・インデックスの別の銘柄をオーバーウェイトとする選択を行うこともあり、また、適切と判断する場合にはQSGヨーロッパ・インデックスの一定の構成銘柄の替わりにQSGヨーロッパ・インデックスの構成銘柄以外の銘柄を購入すること、または利用可能なその他の投資手法の種々の組み合わせを利用することもある。ファンドは、QSGヨーロッパ・インデックスの構成銘柄からの除外を予想して、QSGヨーロッパ・インデックスの構成銘柄を売却する場合もあり、QSGヨーロッパ・インデックスの構成銘柄への採用を予想して、QSGヨーロッパ・インデックスの構成銘柄以外の銘柄を購入する場合もある。

インデックス構築手法

構築法は、特定の市場セグメントにおいて、潜在的な元本の値上がり可能性が最大の銘柄を客観的に特定するために設計されている。構築法は、予想される株価上昇の指標(バランス・シートの健全性、資本構造、レバレッジ、収益の成長性、収益の質および株価モメンタム)に基づく独自のマルチファクター・モデルを用いて、四半期毎に企業の評価を行い、その累積得点に基づいてランク付けおよび分類を行う。QSGヨーロッパ・インデックスの構成銘柄は、ヨーロッパ銘柄を母集団として、その中で上位の累積得点(以下「モデル・スコア」という。)を有する企業から選定される。

インデックスの構成

対象インデックスの構成は、以下の基準に基づき、四半期毎に見直しが行われる。

- (1) ヨーロッパの先進国市場全般で取引される1,000銘柄(流動性調整後の時価総額による)が、構築法を用いて、潜在的な投資対象として評価される。
- (2) インデックス・プロバイダーは、かかるヨーロッパ銘柄を母集団としてその中からモデル・スコアの高い順に256銘柄を選ぶ。当該256銘柄は均等に加重される。

別紙②

投資制限

トラストの受託者取締役会(以下「取締役会」または「受託者」という。)は、基本の方針として、下記(1)ないし(9)のファンドの各投資制限を採択した。(1)および(2)の投資制限は、パワーシェアーズ FTSE RAFI 先進国(米国を除く)ポートフォリオのみに適用される。上述した場合を除き、各ファンドは、必須方針として、以下を行わない。

- ① ファンドの総資産の75%については、一発行体の証券にファンドの総資産価額の5%を超えて投資しない(ただし、米国政府、その代理機関または下部機関によって発行または保証されている債務証券はこの限りではない)。
- ② ファンドの総資産の75%については、一発行体の一種類の全発行済議決権証券にはその10%を超えて購入しない。
- ③ 一産業または一産業グループの発行体の証券には、ファンドの総資産価額の25%以上を投資しない。ただし、ファンドの連動の対象となるインデックスが一産業または一産業グループに集中している場合はこの限りではない。この制限は、米国政府、その代理機関または下部機関によって発行または保証されている債務証券には適用されない。
- ④ 借入れは行わない。ただし、ファンドは、(i)一時的または緊急目的(レバレッジまたは投資証券の購入目的を除く)で、その総資産の10%を限度として銀行から金銭の借入れることができ、また(ii)1940年法の下で認められる、借入れを伴うその他の投資またはその他の取引を行うことができる。ただし、(i)および(ii)の組合せは、ファンドの総資産価額(借入金額を含む)からファンドの負債額(借入金額を除く)を控除した額の331/3%相当額を超えないものとする。
- ⑤ その他の発行体の証券の引受人として行為しない。ただし、ファンドは、組入証券の購入および売却に関連して1933年証券法(以下「証券法」という。)の意味における引受人とみなされる場合はこの限りではない。
- ⑥ 他者に対して貸付を行わない。ただし、(i)ファンドの投資方針の下で認められる債務証券の購入、(ii)買戻条件付取引、または(iii)組入証券の貸付を通じて行う貸付はこの限りではない。ただし、ファンドは、結果として組入証券の貸付総額がファンドの総資産価額の331/3%相当額を超える場合には、組入証券の貸付を行うことはできない。
- ⑦ 証券またはその他の商品の所有の結果として取得する場合を除き、現物商品の売買は行わない。(ただし、この制限は、ファンドが(i)オプション、先物契約またはその他の金融派生商品を買入すること、または(ii)現物商品の裏付けがある証券またはその他の商品に投資することを妨げるものではない。)
- ⑧ 証券またはその他の商品の所有の結果として取得する場合を除き、不動産の売買は行わない。(ただし、この制限は、不動産の裏付けがあるかまたは不動産事業に従事する発行体の証券またはその他の商品にファンドが投資することを妨げるものではない。)
- ⑨ 1940年法で認められる場合を除き、上位証券を発行しない。

投資制限④の場合を除き、投資時点で制限比率を遵守していれば、その後、投資証券の市場価格もしくは総資産の変動または組入証券の売却の結果として比率が上昇した場合でも当該制限の違反を構成しない。

上記の必須投資方針は、「ファンドの発行済議決権付証券の過半数」の所有者の承認を得ることなく変更することはできない。1940年法の定義では、「ファンドの発行済議決権付証券の過半数」の所有者の承認とは、(i)受益証券の50%超の所有者が出席または代理出席する総会において代表される受益証券の67%以上または(ii)受益証券の50%超のうちいずれか少ない方の賛成票を意味する。

上記の必須投資方針に加えて、各ファンドは、以下の必須ではない制限および方針に従っている。受託者取締役会は、以下の必須ではない制限および方針を受益者の承認を得ることなく変更することができる。各ファンドは、以下を行うことはできない。

- ① 証券の空売りは行わない。ただし、ファンドが、追加費用なしで、空売りされる証券と同等の種類および金額の証券を所有しているかそれ取得する権利を有している場合はこの限りではない。また、オプション、先物契約、先物契約オプションまたはその他の金融派生商品に関連する取引は証券の空売りを構成するとはみなされない。
- ② 証券を信用で購入しない。ただし、ファンドは、取引の決済に必要な短期信用を取得することができる。ただし、先物契約、先物契約オプションまたはその他の金融派生商品に関連する証拠金は証券の信用買いを構成しないものとする。
- ③ 1940年法を遵守する場合を除き、オープン・エンド型またはクローズ・エンド型の投資会社の証券を購入しない。ただし、ファンドは、1940年法の第12(d)(1)(F)条または第12条(d)(1)(G)条に依拠して登録オープン・エンド投資会社または登録ユニット投資信託の証券に投資することはできない(ただし、パワーシェアーズ・インターナショナル上場プライベート・エクイティ・ポートフォリオに関してはこの限りではない)。
- ④ 石油、ガスまたはその他の鉱物開発プログラムまたはリースに対する直接持分に投資しない。ただし、ファンドは、当該事業に従事する発行体の証券に投資できる。
- ⑤ 非流動性証券に投資しない。ただし、かかる投資の結果として、ファンドの純資産の15%を下回る場合はこの限りではない。

各ファンドの投資目的は必須方針ではないため、受託者取締役会は、受益者の承認を得ることなくこれを変更できる。

③直近2計算期間の投資有価証券明細票

パワーシェアーズ・ダイナミック・ヨーロッパ・ポートフォリオ

2007年10月31日現在

株数	時価 (%) (米ドル)	株数	時価 (%) (米ドル)
普通株式およびその他株式関連証券-100.9%		762 Danske Bank A/S	0.40% 33,538
		425 Jyske Bank A/S*	0.40% 34,978
		699 Sydbank A/S	0.40% 32,122
オーストラリアー5.0%		200 Topdanmark A/S*	0.40% 34,085
441 Andritz AG	0.40% 32,392	400 TrygVesta A/S	0.40% 31,678
156 A-TEC Industries AG	0.50% 37,916		3.90% 301,601
314 Boehler-Uddeholm AG	0.40% 33,344	フィンランドー0.7%	
271 Mayr-Melnhof Karton AG	0.40% 32,150	1,448 OKO Bank PLC, Class A	0.40% 31,004
404 OMV AG	0.40% 30,165	481 Rautaruukki Oyj	0.40% 27,488
Raiffeisen International Bank -			0.70% 58,492
195 Holding AG	0.40% 32,189	フランスー12.1%	
627 RHI AG*	0.40% 32,048	855 Air France-KLM	0.40% 32,458
903 UNIQA Versicherungen AG	0.40% 31,877	677 AXA S.A.	0.40% 30,226
350 Voestalpine AG	0.40% 31,430	262 BNP Paribas	0.40% 28,842
Wiener Staedtische		248 CNP Assurances	0.40% 31,570
425 Versicherung AG	0.40% 31,297	282 Compagnie de Saint-Gobain	0.40% 30,187
468 Wienerberger AG	0.40% 29,114	Compagnie Generale des	
782 Zumtobel AG	0.40% 33,375	443 Etablissements Michelin, Class	0.80% 59,240
	5.00% 387,297	766 Credit Agricole S.A.	0.40% 30,243
ベルギーー4.4%		113 Eramet	0.60% 50,353
294 Ackermans & Van Haaren	0.40% 30,540	596 Gaz de France S.A.	0.40% 33,801
216 Bekaert N.V.	0.40% 29,681	750 Haulotte Group	0.40% 28,440
653 Belgacom S.A.	0.40% 31,167	172 Lafarge S.A.	0.40% 27,932
317 Delhaize Group	0.40% 30,026	177 Nexans S.A.	0.40% 30,035
959 Dexia S.A.	0.40% 30,718	390 PSA Peugeot Citroen	0.50% 36,100
901 Euronav S.A.	0.30% 26,722	715 Publicis Groupe	0.40% 28,995
326 Fortis	0.10% 10,409	454 Rallye S.A.	0.40% 34,779
326 Fortis - Strip VVPR*	0.00% 5	201 Renault S.A.	0.40% 33,703
429 GIMV N.V.	0.40% 29,717	1,688 Rexel S.A.*	0.50% 35,533
220 KBC GROEP N.V.	0.40% 30,778	293 Sa des Ciments Vicat	0.40% 31,788
70 S.A. D'Ieteren N.V.	0.40% 30,259	1,276 Safran S.A.	0.40% 32,324
199 Solvay S.A.	0.40% 30,204	1,112 SCOR SE	0.40% 30,245
499 Tessenderlo Chemie N.V.	0.40% 31,620	874 Sequana Capital S.A.	0.40% 29,083
	4.40% 341,846	165 Societe Generale	0.40% 27,657
デンマークー3.9%		523 Suez S.A.	0.40% 33,974
A P Moller - Maersk A/S,		512 Thales S.A.	0.40% 31,866
3 Class B	0.50% 41,344	359 Total S.A.	0.40% 28,904
500 Almindelig Brand A/S*	0.40% 33,095	548 Valeo S.A.	0.40% 29,977
2,248 BW Gas ASA	0.40% 30,230	701 Vivendi S.A.	0.40% 31,520
735 Dampskibsselskabet Torm A/S	0.40% 30,531	343 Wendel	0.80% 58,830
			12.10% 948,605

③直近2計算期間の投資有価証券明細票

パワーシェアーズ・ダイナミック・ヨーロッパ・ポートフォリオ

2007年10月31日現在

株数	時価 (%) (米ドル)	株数	時価 (%) (米ドル)
ドイツー11.5%		イタリアー9.8%	
641 Aareal Bank AG	0.40% 33,172	203 AMB Generali Holding AG	0.40% 31,613
131 Allianz SE	0.40% 29,475	675 Assicurazioni Generali SpA	0.40% 32,041
622 Arques Industries AG	0.30% 26,753	Banca Popolare dell'Emilia	
Bayerische Motoren Werke		1,323 Romagna Scrl	0.40% 31,295
477 (BMW) AG	0.40% 31,821	2,020 Banca Popolare di Milano Scarl	0.40% 31,650
227 Continental AG	0.40% 34,253	1,247 Banco Popolare Scarl*	0.40% 29,894
303 Daimler AG	0.40% 33,561	252 Bank Austria Creditanstalt AG	0.70% 52,500
212 Deutsche Bank AG	0.40% 28,368	3,848 Buzzi Unicem SpA	1.40% 109,005
1,068 Deutsche Lufthansa AG	0.40% 31,536	167 Ciments Francais S.A.	0.40% 31,334
1,553 Epcos AG	0.40% 31,230	2,267 Credito Emiliano SpA	0.40% 30,682
219 Euler Hermes S.A.	0.40% 29,352	794 Eni SpA	0.40% 28,948
1,157 Freenet AG	0.40% 28,707	1,048 Finmeccanica SpA	0.40% 31,067
Hannover Rueckversic		639 Fondiaria - Sai SpA	0.40% 30,961
605 herung AG	0.40% 31,825	1,113 Gestelevision Telecinco S.A.	0.40% 31,963
206 HeidelbergCement AG	0.40% 32,813	4,156 Impregilo SpA*	0.40% 33,310
Heidelberger Druckmasch		284 Indesit Co. SpA	0.10% 5,029
658 inen AG	0.30% 26,921	322 Italcementi SpA	0.10% 7,388
1,299 Hypo Real Estate Holding AG	1.00% 77,371	3,654 Milano Assicurazioni SpA	0.40% 30,423
1,787 Infineon Technologies AG*	0.30% 26,190	7,484 Piaggio & C. SpA	0.40% 33,538
617 Lanxess AG	0.40% 30,528	4,904 Saras SpA	0.40% 29,568
487 Leoni AG	0.40% 30,923	Societa Iniziative Autostradali e	
Muenchener		2,026 Servizi SpA	0.40% 32,184
169 Rueckversicherungs AG	0.40% 32,274	20,922 Telecom Italia SpA	0.80% 65,608
642 Norddeutsche Affinerie AG	0.30% 26,936	3,500 UniCredito Italiano SpA	0.40% 29,926
Praktiker Bau- und			9.80% 769,927
1,439 Heimwerkermaerkte AG	0.70% 51,860	ルクセンブルグー0.8%	
372 Rheinmetall AG	0.40% 32,883	379 ArcelorMittal	0.40% 30,377
243 RWE AG	0.40% 33,082	1,332 Banco Espirito Santo S.A.	0.40% 32,221
165 Salzgitter AG	0.40% 32,405		0.80% 62,598
5,133 Thomas Cook Group PLC*	0.40% 31,989	オランダー3.6%	
468 ThyssenKrupp AG	0.40% 31,058	1,579 Aegon N.V.	0.40% 32,576
265 Vossloh AG	0.40% 31,227	1,066 ASM International N.V.	0.40% 30,074
	11.50% 898,513	804 ASML Holding N.V.	0.40% 27,963
ギリシャー0.6%		334 Hunter Douglas N.V.	0.40% 31,138
2,520 Alpha Bank A.E. ADR	0.30% 23,279	1,741 Koninklijke (Royal) KPN N.V.	0.40% 32,795
National Bank of Greece S.A.		1,124 Koninklijke BAM Groep N.V.	0.40% 29,612
1,886 ADR	0.30% 26,423	577 Koninklijke DSM N.V.	0.40% 32,673
	0.60% 49,702	Royal Dutch Shell	
インドー0.4%		698 PLC, Class A	0.40% 30,522
650 Vedanta Resources PLC	0.40% 29,706	335 Smit Internationale N.V.	0.40% 32,371
アイルランドー1.6%		240 Wavin N.V.	0.10% 4,135
1,256 Allied Irish Banks PLC	0.40% 31,327		3.60% 283,859
3,313 Bank of Ireland	0.80% 61,063		
920 FBD Holdings PLC	0.40% 32,943		
	1.60% 125,333		

③直近2計算期間の投資有価証券明細票

パワーシェアーズ・ダイナミック・ヨーロッパ・ポートフォリオ

2007年10月31日現在

株数		時価 (%) (米ドル)	株数	時価 (%) (米ドル)	
ノルウェー—2.0%			スウェーデン—3.7%		
2,508	Aker Yards A/S	0.50% 41,286	1,450	Boliden AB	0.30% 25,530
684	Norsk Hydro ASA	0.10% 9,997	1,385	Electrolux AB, Series B	0.30% 26,726
1,443	StatoilHydro ASA	0.60% 48,606	1,188	JM AB	0.30% 26,286
1,524	Telenor ASA	0.50% 35,617	1,473	B	0.50% 36,471
1,376	TGS Nopec Geophysical Co. ASA*	0.30% 22,970	1,180	NCC AB, Class B	0.40% 29,309
		<u>2.00% 158,476</u>	1,860	Nordea Bank AB	0.40% 33,217
ポルトガル—2.9%			2,613	Peab AB	0.30% 23,620
7,066	Banco Comercial Portugues S.A., Class R	0.40% 34,144	900	Peab Industri AB, Class B*	0.10% 7,640
5,185	Energias de Portugal S.A. Galp Energia SGPS	0.40% 33,306	957	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Class A	0.40% 29,262
1,898	S.A., Class B	0.40% 30,562	1,395	SKF AB, Class B	0.30% 27,029
7,866	Portucel-Empresa Produtora de Pasta e Papel S.A.	0.40% 29,930	761	A	0.30% 24,644
1,766	Semapa - Sociedade de Investimento e Gestao, SGPS S.A.	0.40% 28,616			<u>3.70% 289,734</u>
11,328	Sonae SGPS S.A.	0.40% 33,105	スイス—6.9%		
9,973	Teixeira Duarte - Engenharia Construcoes S.A.	0.50% 35,494	494	Adecco S.A.	0.40% 29,686
		<u>2.90% 225,157</u>	314	Baloise Holding AG	0.40% 33,349
南アフリカ—0.0%			125	Banque Cantonale Vaudoise	0.70% 56,727
34	Mondi Ltd.	0.00% 343	164	Bucher Industries AG	0.50% 38,911
スペイン—7.5%			52	Forbo Holding AG	0.40% 31,181
109	Acciona S.A.	0.40% 33,589	41	Georg Fischer AG	0.40% 30,740
568	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	0.40% 35,097	79	Helvetia Holding AG	0.40% 28,627
1,265	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0.40% 31,790	289	Holcim Ltd.	0.40% 32,913
3,088	Banco de Sabadell S.A.	0.40% 31,273	419	Julius Baer Holding AG	0.50% 36,223
1,766	Banco Pastor S.A.	0.40% 29,893	60	Rieter Holding AG	0.40% 34,761
1,734	Banco Popular Espanol S.A.	0.40% 30,229	235	Swiss Life Holding	0.80% 64,880
1,550	Banco Santander S.A.	0.40% 33,637	337	Swiss Re	0.40% 31,605
272	Cementos Portland Valderrivas S.A.	0.40% 33,921	547	UBS AG	0.40% 29,237
362	Fomento de Construcciones y Contratas S.A.	0.40% 31,476	599	Vontobel Holding AG	0.40% 30,750
882	Grupo Catalana Occidente S.A. Iberia Lineas Aereas de Espana	0.40% 33,381	101	Zurich Financial Services AG	0.40% 30,390
6,203	S.A.	0.40% 31,410			<u>6.90% 539,980</u>
6,789	Mapfre S.A.	0.40% 31,823	アラブ首長国連邦—0.5%		
833	Obrascon Huarte Lain S.A.	0.50% 37,613	6,158	Dragon Oil PLC*	0.50% 39,378
1,509	S.A.	0.40% 29,516	イギリス—22.6%		
822	Repsol YPF S.A.	0.40% 32,407	4,561	Amlin PLC	0.40% 30,414
1,069	Telefonica S.A.	0.50% 35,246	1,725	Antofagasta PLC	0.40% 30,011
4,000	Tubos Reunidos S.A.	0.40% 32,060	1,926	Arriva PLC	0.40% 33,528
513	Union Fenosa S.A.	0.40% 34,074	3,035	BAE Systems PLC	0.40% 31,398
		<u>7.50% 588,435</u>	27	Barclays PLC	0.00% 339
			8,099	Beazley Group PLC	0.40% 29,106
			1,444	Bellway PLC	0.40% 32,247
			1,079	Berkeley Group Holdings PLC	0.50% 38,173
			1,701	BG Group PLC	0.40% 31,431
			480	Bovis Homes Group PLC	0.10% 6,616
			2,466	BP PLC	0.40% 32,017
			4,295	Brit Insurance Holdings PLC	0.40% 28,953

③直近2計算期間の投資有価証券明細票

パワーシェアーズ・ダイナミック・ヨーロッパ・ポートフォリオ

2007年10月31日現在

株数		時価 (%) (米ドル)	株数		時価 (%) (米ドル)		
3,826	British Airways PLC*	0.50%	35,388	1,334	Speedy Hire PLC	0.40%	30,178
4,736	BT Group PLC	0.40%	32,073	6,436	Stagecoach Group PLC	0.50%	36,165
1,715	Burren Energy PLC	0.60%	43,108	916	Standard Chartered PLC	0.50%	35,507
3,256	Catlin Group Ltd.	0.40%	33,921	990	Stolt-Nielsen S.A.	0.40%	28,830
1,800	Close Brothers Group PLC	0.40%	28,717	6,490	Tomkins PLC	0.40%	29,896
1,349	Dana Petroleum PLC*	0.50%	36,150	3,342	Tullett Prebon PLC	0.40%	30,686
2,555	Davis Service Group (The) PLC	0.40%	28,873	2,129	Venture Production PLC	0.40%	35,050
1,975	De La Rue PLC	0.40%	33,643	3,810	WH Smith PLC	0.40%	31,105
2,473	Drax Group PLC	0.40%	34,701	442	Xstrata PLC	0.40%	31,650
6,890	DS Smith PLC	0.40%	33,063			22.60%	1,768,037
10,769	DSG International PLC	0.40%	28,970		アメリカ合衆国—0.4%		
15,933	FKI PLC	0.40%	30,699	456	MTU Aero Engines Holding AG	0.40%	27,840
8,279	Friends Provident PLC	0.40%	31,645		普通株式およびその他株式関連証券合計 (取得原価 7,436,986米ドル)		7,894,859
					優先株式—1.4%		
4,107	GKN PLC	0.40%	31,290		ドイツ—1.0%		
17	HBOS PLC	0.00%	308	308	Fuchs Petrolub AG	0.40%	31,620
5,701	Hiscox Ltd.	0.40%	33,989	18	Porsche AG	0.60%	47,943
10,091	HSBC Holdings PLC	2.50%	199,353			1.00%	79,563
3,021	Investec PLC	0.50%	36,462		イタリア—0.4%		
966	Kazakhmys PLC	0.40%	29,579	9,295	Unipol Gruppo Finanziario SpA	0.40%	33,215
1,425	Keller Group PLC	0.40%	33,569		優先株式合計 (取得原価 90,683米ドル)	1.40%	112,778
5,124	Kesa Electricals PLC	0.40%	33,796		短期金融商品ファンド—0.1%		
828	Kier Group PLC	0.50%	36,912		Liquid Assets Portfolio Private Class** (取得原価 8,347米ドル)	0.10%	8,347
11,215	Legal & General Group PLC	0.40%	32,640		投資有価証券合計 (取得原価 7,536,016米ドル)	102.40%	8,015,984
35	Lloyds TSB Group PLC	0.00%	397		—102.4%		
1,185	National Express Group PLC	0.40%	32,445		負債(その他の資産の超過分) —(2.4%)	-2.40%	-188,477
1,478	Northgate PLC	0.40%	29,629		純資産—100.0%	100.00%	7,827,507
9,398	Old Mutual PLC	0.50%	35,922				
1,642	Provident Financial PLC	0.40%	30,068				
2,033	Prudential PLC	0.40%	33,026				
346	Rio Tinto PLC	0.40%	32,272				
2,801	Rolls-Royce Group PLC	0.40%	31,304				
113,160	Rolls-Royce Group PLC, Class B*	0.00%	235				
2,851	Royal Bank of Scotland Group PLC	0.40%	30,590				

ADR—米国預託証券

* 配当を出さない証券

** 関係会社に対する投資

当該証券については我が国の金融商品取引法に基づいた発行者開示は行われていません。
本説明書は、日本証券業協会による「外国証券の取引に関する規則」に従って作成したものであり、当該証券に関する詳細かつ完全な情報が記載されているものではありません。
株価の下落や発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失を被ることがあります。さらに為替相場の変動により、損失を被ることがあります。
本説明書は目論見書、年次報告書などに基づいて作成するため、記載された決算期が直近に終了した決算期より古い場合や、年次報告書などがリリースされた後の決算数字修正を反映していない場合がありますので、ご了承ください。