

# 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)		PFA
(1) ファンドの名称		PowerShares Exchange-Traded Fund Trust II PowerShares Dynamic Developed International Opportunities 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・ダイナミック世界先進国オポチュニティーズ・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 世界先進国オポチュニティーズ・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	56,475,870	N/A
1口当たり純資産総額	26.89	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	0.0374 (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	67,999,409	N/A
負債	11,523,539	N/A
②直近2計算期間の損益計算書		
	2007年 6月13日～10月31日	2006年
投資収益	2,876,210	N/A
純投資収益	2,805,752	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世界先進国オポチュニティーズ・インデックスの構成株式およびQSG世界先進国オポチュニティーズ・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、米国以外の企業の証券に投資する。QSG世界先進国オポチュニティーズ・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世界先進国オポチュニティーズ・インデックスは、オーストラリア、オーストリア、ベルギー、バミューダ、カナダ、中国、デンマーク、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、香港、アイルランド、イタリア、日本、オランダ、ノルウェー、ポルトガル、シンガポール、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かまたはこれらの国の証券取引所に主として上場する時価総額約1,800万米ドルから約2,636億米ドルまでの間の企業251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世界先進国オポチュニティーズ・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世界先進国オポチュニティーズ・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世界先進国オポチュニティーズ・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世界先進国オポチュニティーズ・インデックスの構成銘柄に、QSG世界先進国オポチュニティーズ・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世界先進国オポチュニティーズ・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世界先進国オポチュニティーズ・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世界先進国オポチュニティーズ・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世界先進国オポチュニティーズ・インデックスの一定の構成銘柄の代わりにQSG世界先進国オポチュニティーズ・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世界先進国オポチュニティーズ・インデックスの構成銘柄からの除外を予想して、QSG世界先進国オポチュニティーズ・インデックスの構成銘柄を売却する場合もあり、QSG世界先進国オポチュニティーズ・インデックスの構成銘柄への採用を予想して、QSG世界先進国オポチュニティーズ・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世界先進国オポチュニティーズ・インデックスの構成銘柄は、米国銘柄以外の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) 世界の先進国市場全般で取引される1,200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、かかる米国銘柄以外の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251銘柄を選ぶ。当該251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33⅓%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わない。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33⅓%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売買すること、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・ダイナミック世界先進国オポチュニティーズ・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-104.1%		1,800	Linamar Corp.	0.10% 43,797
				Magna International, Class A	0.30% 178,361
	オーストラリア-4.6%		6,498	Onex Corp.	0.50% 271,879
4,718	ASX Ltd.	0.40% 250,757	6,889	Power Corp. of Canada	0.50% 293,895
23,813	BlueScope Steel Ltd. Challenger Financial Services Group Ltd.	0.40% 233,928	6,394	Power Financial Corp.	0.50% 283,482
42,526	Group Ltd.	0.40% 249,077	15,419	Sherritt International Corp.	0.50% 285,717
57,589	Macquarie Airports	0.40% 233,763	5,648	Teck Cominco Ltd., Class B	0.50% 281,330
77,689	Macquarie Infrastructure Group	0.40% 227,514	14,521	WestJet Airlines Ltd.*	0.50% 305,312
65,440	Oxiana Ltd.	0.50% 254,715			<u>4.80% 2,729,860</u>
44,040	Qantas Airways Ltd.	0.40% 241,211		中国-3.2%	
17,037	Santos Ltd.	0.40% 221,520	18,000	Aluminum Corp. of China Ltd., H-Shares	0.10% 51,324
7,121	St. George Bank Ltd.	0.40% 239,888	92,377	BOC Hong Kong Ltd. China Construction Bank Corp., H-Shares	0.50% 259,225
13,011	Suncorp-Metway Ltd.	0.40% 244,535	51,000	H-Shares	0.10% 57,312
14,133	Zinifex Ltd.	0.40% 218,078		China Netcom Group Corp. (Hong Kong) Ltd.	0.50% 280,239
		<u>4.60% 2,614,986</u>		China Petroleum & Chemical Corp.	0.50%
	オーストリア-3.7%		204,939	(Sinopec), H-Shares	0.00% 308,302
1,144	A-TEC Industries AG	0.50% 278,054		China Telecom Corp. Ltd., H- Shares	0.60% 358,479
1,908	Mayr-Melnhof Karton AG	0.40% 226,353	415,321	PetroChina Co. Ltd., H-Shares	0.70% 374,272
2,955	OMV AG	0.40% 220,640	149,531	Shanghai Industrial Holdings Ltd.	0.10% 52,717
	Raiffeisen International Bank - Holding AG	0.40% 242,989	2,400	Sino-Forest Corp.*	0.10% 63,474
1,472	Holding AG	0.40% 242,989			<u>3.20% 1,805,344</u>
4,574	RHI AG*	0.40% 233,794		デンマーク-3.8%	
6,588	UNIQA Versicherungen AG	0.40% 232,561		A P Moller - Maersk A/S, Class B	0.50% 275,629
2,555	Voestalpine AG	0.40% 229,439	3,546	Almindelig Brand A/S*	0.40% 234,709
3,423	Wienerberger AG	0.40% 212,946	16,364	BW Gas ASA	0.40% 220,054
5,709	Zumtobel AG	0.40% 243,655		525 D/S Norden A/S	0.10% 64,608
		<u>3.70% 2,120,431</u>	900	Dampskibsselskabet Torm A/S	0.10% 37,385
	ベルギー-2.0%		6,915	Danske Bank A/S	0.50% 304,351
7,201	Dexia S.A.	0.40% 230,656	2,945	Jyske Bank A/S*	0.40% 242,375
1,216	Fortis	0.10% 38,809	5,089	Sydbank A/S	0.40% 233,862
486	Fortis - Strip VVPR*	0.00% 7	1,453	Topdanmark A/S*	0.40% 247,626
1,604	KBC GROEP N.V.	0.40% 224,401	3,423	Trygvesta A/S	0.50% 271,084
507	S.A. D'Ieteren N.V.	0.40% 219,163			<u>3.80% 2,131,683</u>
1,499	Solvay S.A.	0.40% 227,516		フィンランド-0.8%	
3,463	Tessenderlo Chemie N.V.	0.40% 219,442	10,564	OKO Bank PLC, Class A	0.40% 226,195
		<u>2.00% 1,159,994</u>	3,616	Rautaruukki Oyj	0.40% 206,642
	カナダ-4.8%				<u>0.80% 432,837</u>
900	BCE, Inc.	0.10% 39,087		フランス-9.9%	
1,200	Canadian Western Bank	0.10% 38,876	6,241	Air France-KLM	0.40% 236,925
3,300	CGI Group, Inc., Class A*	0.10% 37,385	4,962	AXA	0.40% 221,537
600	EnCana Corp.	0.10% 41,756	2,028	BNP Paribas	0.40% 223,249
300	Fairfax Financial Holdings Ltd.	0.10% 82,533			
9,679	HudBay Minerals, Inc.*	0.50% 277,591			
900	Husky Energy, Inc.	0.10% 41,721			
2,136	Inmet Mining Corp.	0.40% 227,138			

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・ダイナミック世界先進国オポチュニティーズ・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)		
1,739	CNP Assurances	0.40%	221,374	1,219	Salzgitter AG	0.40%	239,407
2,101	Compagnie de Saint-Gobain Etablissements Michelin, Class	0.40%	224,902	37,378	Thomas Cook Group PLC*	0.40%	232,941
1,619	B	0.40%	216,498	3,424	ThyssenKrupp AG	0.40%	227,225
5,551	Credit Agricole S.A.	0.40%	219,164			8.80%	4,949,651
746	Eramet	0.60%	332,418		ギリシャー0.1%		
3,623	Kaufman & Broad S.A.	0.40%	205,994	3,660	Alpha Bank A.E. ADR	0.10%	33,810
1,402	Lafarge S.A.	0.40%	227,682		National Bank of Greece S.A.		
1,291	Nexans S.A.	0.40%	219,069	2,724	ADR	0.10%	38,163
2,686	PSA Peugeot Citroen	0.40%	248,625			0.10%	71,973
3,107	Rallye S.A.	0.40%	238,013		香港ー1.6%		
1,507	Renault S.A.	0.40%	252,691	72,703	Cathay Pacific Airways Ltd.	0.40%	215,272
12,306	Rexel S.A.*	0.50%	259,044	139,429	Chinese Estates Holdings Ltd.	0.50%	280,268
2,147	Sa des Ciments Vicat	0.40%	232,932	22,093	Jardine Cycle & Carriage Ltd.	0.60%	320,243
8,118	SCOR SE	0.40%	220,801	7,500	Ltd.	0.10%	48,866
6,381	Sequana Capital S.A.	0.40%	212,330	3,000	Wing Hang Bank Ltd.	0.10%	35,106
1,284	Societe Generale	0.40%	215,225			1.60%	899,755
3,848	Suez S.A.	0.40%	249,963		インドー0.5%		
3,788	Thales S.A.	0.40%	235,762	5,714	Vedanta Resources PLC	0.50%	261,139
2,619	Total S.A.	0.40%	210,860		アイルランドー1.2%		
4,000	Valeo S.A.	0.40%	218,807	9,158	Allied Irish Banks PLC	0.40%	228,419
5,099	Vivendi S.A.	0.40%	229,277	12,013	Anglo Irish Bank Corp. PLC	0.40%	201,606
		9.90%	5,573,142	12,812	Bank of Ireland	0.40%	236,146
	ドイツー8.8%					1.20%	666,171
4,691	Aareal Bank AG	0.40%	242,761		イタリアー6.4%		
928	Allianz SE	0.40%	208,799	1,408	AMB Generali Holding AG	0.40%	219,265
4,549	Arques Industries AG Bayerische Motoren Werke	0.30%	195,661	5,701	Assicurazioni Generali SpA Banca Popolare dell'Emilia	0.50%	270,614
3,375	(BMW) AG	0.40%	225,145	9,650	Romagna Scrl	0.40%	228,265
46,000	Bosch Corp.	0.40%	239,008	1,067	Bank Austria Creditanstalt AG	0.40%	222,290
2,556	Daimler AG	0.50%	283,110	8,136	Buzzi Unicem SpA	0.40%	230,472
1,690	Deutsche Bank AG	0.40%	226,139	20,872	Cementir SpA	0.40%	206,847
7,795	Deutsche Lufthansa AG	0.40%	230,172	16,517	Credito Emiliano SpA	0.40%	223,547
192	E.ON AG	0.10%	37,516	5,791	Eni SpA	0.40%	211,129
11,336	Epcos AG	0.40%	227,965	7,644	Finmeccanica SpA	0.40%	226,598
1,584	Euler Hermes S.A.	0.40%	212,299	4,717	Fondiarria - Sai SpA	0.40%	228,547
4,427	AG	0.40%	232,877	30,270	Impregilo SpA*	0.40%	242,614
4,812	AG	0.30%	196,879	11,777	Indesit Co. SpA	0.40%	208,550
5,685	Hypo Real Estate Holding AG	0.60%	338,613	26,605	Milano Assicurazioni SpA	0.40%	221,515
4,508	Lanxess AG	0.40%	223,051	35,717	Saras SpA	0.40%	215,350
3,562	Leoni AG Muenchener	0.40%	226,180	70,595	Telecom Italia SpA	0.40%	221,374
1,179	Rueckversicherungs AG	0.40%	225,155	25,498	UniCredito Italiano SpA	0.40%	218,015
4,694	Norddeutsche Affinerie AG	0.30%	196,940			6.40%	3,594,992
2,070	RWE AG	0.50%	281,808		日本ー16.9%		
				6,100	Aisin Seiki Co. Ltd.	0.40%	248,688
				26,000	Asahi Kasei Corp.	0.30%	197,563

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・ダイナミック世界先進国オポチュニティーズ・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)	
44,000	Cosmo Oil Co. Ltd.	0.30%	188,923			
22,000	Daihatsu Motor Co. Ltd.	0.40%	232,051			
5,700	Goldcrest Co. Ltd.	0.50%	268,474			
27,000	Hino Motors Ltd.	0.30%	193,685			
18,000	Hitachi Kokusai Electric, Inc.	0.40%	233,422			
40,000	Isuzu Motors Ltd.	0.30%	197,077			
22,000	ITOCHEU Corp.	0.50%	274,988			
600	JFE Holdings, Inc.	0.10%	34,818			
35,000	JFE Shoji Holdings, Inc.	0.50%	266,557			
3,000	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	0.10%	41,142			
42,000	Keiyo Bank (The) Ltd.	0.40%	215,674			
6,800	Kintetsu World Express, Inc.	0.40%	241,835			
188,000	Kobe Steel Ltd.	1.20%	670,236			
1,200	Kyoei Steel Ltd.	0.10%	29,249			
3,000	Kyowa Exeo Corp.	0.00%	26,725			
22,000	Makino Milling Machine Co. Ltd.	0.40%	227,853			
24,000	Marubeni Corp.	0.40%	203,600			
43,000	Mitsubishi Materials Corp.	0.40%	248,783			
3,000	Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	0.10%	49,026			
9,300	NIFCO, Inc.	0.40%	216,598			
24,000	Nippon Chemi-Con Corp.	0.30%	188,194			
21,000	Nippon Mining Holdings, Inc.	0.30%	196,366			
12,000	Nippon Seiki Co. Ltd.	0.50%	277,920			
39,000	Nippon Sheet Glass Co. Ltd.	0.40%	236,128			
28,000	Nippon Steel Corp.	0.30%	184,343			
48,000	Nisshin Steel Co. Ltd.	0.30%	182,365			
8,100	Nissin Kogyo Co. Ltd.	0.40%	209,025			
18,000	Pacific Metals Co. Ltd.	0.40%	223,897			
145	Resona Holdings, Inc.	0.50%	256,582			
9,700	Seiko Epson Corp.	0.40%	226,755			
52,500	Sojitz Corp.	0.40%	237,260			
4,500	Sony Corp.	0.40%	220,150			
15,000	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	0.60%	330,485			
8,200	Tokai Rika Co. Ltd.	0.40%	239,702			
12,400	Tokai Rubber Industries Ltd.	0.40%	242,547			
24,000	Toshiba Corp.	0.40%	200,893			
38,000	Toshiba TEC Corp.	0.40%	241,610			
36,000	Tosoh Corp.	0.40%	228,269			
14,000	Toyota Auto Body Co. Ltd.	0.40%	225,025			
6,700	Toyota Boshoku Corp.	0.40%	217,938			
5,500	Yamato Kogyo Co. Ltd.	0.40%	253,806			
27,000	Ltd.	0.40%	199,540			
		<u>16.90%</u>	<u>9,525,767</u>			
				ルクセンブルグー0.9%		
			3,263	ArcelorMittal	0.50%	261,529
			9,715	Banco Espirito Santo S.A.	0.40%	235,003
					<u>0.90%</u>	<u>496,532</u>
				マレーシアー0.5%		
			20,497	Guoco Group Ltd.	0.50%	314,695
				オランダー2.4%		
			11,348	Aegon N.V.	0.40%	234,117
			7,775	ASM International N.V.	0.40%	219,346
			2,322	Hunter Douglas N.V.	0.40%	216,477
			4,209	Koninklijke DSM N.V.	0.40%	238,338
			3,648	A	0.30%	159,520
			2,438	Smit Internationale N.V.	0.40%	235,580
			71	SNS Reaal	0.00%	1,701
			4,477	Wavin N.V.	0.10%	77,142
					<u>2.40%</u>	<u>1,382,221</u>
				ノルウェーー0.8%		
			46,474	Acta Holding ASA	0.30%	183,608
			5,973	Norsk Hydro ASA	0.20%	87,301
			3,856	StatoilHydro ASA	0.20%	129,884
			8	Telenor ASA	0.00%	187
				TGS Nopec Geophysical Co.		
			1,800	ASA*	0.10%	30,048
					<u>0.80%</u>	<u>431,028</u>
				ポルトガルー2.5%		
				Banco Comercial Portugues		
			51,448	S.A., Class R	0.40%	248,604
				Galp Energia SGPS		
			16,151	S.A., Class B	0.50%	260,069
				Portucel-Empresa Produtora		
			57,274	de Pasta e Papel S.A.	0.40%	217,925
				Semapa - Sociedade de		
			12,876	Investimento e Gestao SGPS	0.40%	208,638
			82,498	Sonae SGPS S.A.	0.40%	241,095
				Teixeira Duarte - Engenharia		
			72,619	Construcoes S.A.	0.50%	258,452
					<u>2.50%</u>	<u>1,434,783</u>
				シンガポールー2.9%		
			17,000	DBS Group Holdings Ltd.	0.50%	262,847
			78,000	Neptune Orient Lines Ltd.	0.50%	274,582
				Oversea-Chinese Banking		
			44,000	Corp. Ltd.	0.50%	279,413
			21,000	Singapore Airlines Ltd.	0.50%	284,107
			57,000	Singapore Petroleum Co. Ltd.	0.60%	322,623
			85,000	Wing Tai Holdings Ltd.	0.40%	203,003

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・ダイナミック世界先進国オポチュニティーズ・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)
	2.90% 1,626,575		
南アフリカー0.0%		イギリスー13.5%	
51 Mondi Ltd.	0.00% 514	33,207 Amlin PLC	0.40% 221,434
スペインー4.4%		2 Anglo American PLC	0.00% 138
ACS Actividades de		15,079 Antofagasta PLC	0.50% 262,341
4,148 Construcción y Servicios S.A.	0.50% 256,308	14,032 Arriva PLC	0.40% 244,272
Banco Bilbao Vizcaya		135 Barclays PLC	0.00% 1,694
9,147 Argentaria S.A.	0.40% 229,865	58,964 Beazley Group PLC	0.40% 211,906
22,501 Banco de Sabadell S.A.	0.40% 227,873	10,528 Bellway PLC	0.40% 235,106
12,644 Banco Popular Espanol S.A.	0.40% 220,427	7,867 Berkeley Group Holdings PLC	0.50% 278,312
11,297 Banco Santander S.A.	0.40% 245,159	15,896 Bovis Homes Group PLC	0.40% 219,098
49,432 Mapfre S.A.	0.40% 231,711	17,970 BP PLC	0.40% 233,312
6,077 Obrascon Huarte Lain S.A.	0.50% 274,395	31,262 Brit Insurance Holdings PLC	0.40% 210,737
11,008 S.A.	0.40% 215,317	27,851 British Airways PLC*	0.50% 257,605
5,997 Repsol YPF S.A.	0.40% 236,426	34,482 BT Group PLC	0.40% 233,517
9,182 Telefonica S.A.	0.50% 302,744	12,508 Burren Energy PLC	0.60% 314,400
4,668 Tubos Reunidos S.A.	0.10% 37,414	23,716 Catlin Group Ltd.	0.40% 247,071
	4.40% 2,477,639	9,839 Dana Petroleum PLC*	0.50% 263,663
スウェーデンー2.7%		14,397 De La Rue PLC	0.40% 245,242
12,101 Boliden AB	0.40% 213,063	50,160 DS Smith PLC	0.40% 240,701
10,235 Electrolux AB, Series B	0.30% 197,505	60,267 Friends Provident PLC	0.40% 230,360
8,603 NCC AB, Class B	0.40% 213,685	29,895 GKN PLC	0.40% 227,760
15,720 Nordea Bank AB	0.50% 280,736	69 HBOS PLC	0.00% 1,251
19,353 Peab AB	0.30% 174,938	41,510 Hiscox Ltd.	0.40% 247,482
3,681 Peab Industri AB, Class B*	0.10% 31,248	11,744 HSBC Holdings PLC	0.40% 232,010
Skandinaviska Enskilda Banken		8,248 Kazakhmys PLC	0.40% 252,555
7,998 AB, Class A	0.40% 244,551	10,407 Keller Group PLC	0.40% 245,159
10,162 SKF AB, Class B	0.30% 196,895	37,304 Kesa Electricals PLC	0.40% 246,042
	2.70% 1,552,621	6,038 Kier Group PLC	0.50% 269,173
スイスー4.6%		81,443 Legal & General Group PLC	0.40% 237,029
2,153 Baloise Holding AG	0.40% 228,665	1,428 National Express Group PLC	0.10% 39,098
474 Banque Cantonale Vaudoise	0.40% 215,111	10,780 Northgate PLC	0.40% 216,100
1,205 Bucher Industries AG	0.50% 285,902	68,415 Old Mutual PLC	0.50% 261,504
307 Georg Fischer AG	0.40% 230,174	14,823 Prudential PLC	0.40% 240,798
650 Helvetia Holding AG	0.40% 235,538	Royal Bank of Scotland Group	
2,013 Holcim Ltd.	0.40% 229,253	20,702 PLC	0.40% 222,122
462 Rieter Holding AG	0.50% 267,661	55,561 Stagecoach Group PLC	0.60% 312,211
830 Swiss Life Holding	0.40% 229,153	24,340 Tullett Prebon PLC	0.40% 223,487
2,489 Swiss Re	0.40% 233,428		13.50% 7,624,690
4,364 Vontobel Holding AG	0.40% 224,027		
720 Zurich Financial Services AG	0.40% 216,643		
	4.60% 2,595,555	普通株式およびその他株式関 連証券合計 (取得原価 56,094,649米ドル)	58,810,380
アラブ首長国連邦ー0.6%			
52,513 Dragon Oil PLC*	0.60% 335,802		



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・ダイナミック世界先進国オポチュニティーズ・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)
優先株式	-0.6%		
ドイツ	-0.6%		
Porsche AG			
121 (取得原価 245,170米ドル)	0.60%	322,280	
短期金融商品ファンド	-0.1%		
Liquid Assets Portfolio Private Class**			
44,680 (取得原価 44,680米ドル)	0.10%	44,680	
投資有価証券合計			
(取得原価 56,384,499米ドル)	104.80%		
-104.8%		59,177,340	
負債(その他の資産の超過分)	-4.80%		
-(4.8%)		-2,701,470	
純資産	-100.0%	100.00%	56,475,870

ADR—米国預託証券

\* 収益を生み出さない証券

\*\* 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。