

外国証券内容説明書

楽天証券株式会社
2008/11/25 更新

第一部 証券情報

ティッカー(証券コード)		PIO
(1) ファンドの名称		PowerShares Exchange-Traded Fund Trust II PowerShares Global Water 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・グローバル・ウォーター・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 金融商品取引業協会の名称		ニューヨーク電子証券取引所 NYSE Arca

※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蔵入法等。
(2) ファンドの目的及び基本的性格		ファンドは、パリセーズ世界水事業インデックス(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	241,093,695	N/A
1口当たり純資産総額	26.79	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	無分配	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	259,694,121	N/A
負債	18,600,426	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	10,652,304	N/A
純投資収益	10,282,812	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%以上をパリセーズ世界水事業インデックスの構成株式およびパリセーズ世界水事業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、水または水関連事業で収益の50%以上を得ている企業の証券にその総資産の80%以上を投資する。パリセーズ世界水事業インデックスは、修正均等米ドル加重指数であり、主な国際的証券取引所に上場され公開取引されている世界の水事業関連企業(その事業が、水資源の世界的な管理に関連する量的および/または質的問題から重要な恩典を受ける地位にある企業)で構成されている。パリセーズ世界水事業インデックスの構成銘柄は、世界の水事業の代表的指標を提供する目的に基づき選定される。パリセーズ世界水事業インデックスは、ウォーター・インデックス・アソシエイツ・エルエルシー(以下「インデックス・プロバイダー」という。)によって構成されており、同社の商標となっている。パリセーズ世界水事業インデックスは、各企業の水・水関連事業の適正な分類に関するインデックス・プロバイダーの決定に基づいて、セクター別に分類されている。インデックス・プロバイダーは、分散化された世界の水事業関連銘柄ポートフォリオの中核を成す銘柄と判断した世界の水事業関連企業を選定する。2007年12月31日現在、パリセーズ世界水事業インデックスは、ブラジル、チリ、中国、フィンランド、フランス、ドイツ、香港、インド、イタリア、日本、マレーシア、オランダ、シンガポール、韓国、スペイン、スイス、英国および米国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する時価総額約3億1,100万米ドルから約3,750億米ドルまでの間の企業の株式40銘柄で構成されている。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。

パリセーズ世界水事業インデックスは、各3月、6月、9月および12月の最終営業日の翌取引終了後に再調整が行われる(以下「再調整日」という。)。ファンドは、インデックス投資手法を用いて、パリセーズ世界水事業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パリセーズ世界水事業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、パリセーズ世界水事業インデックスの構成銘柄に、パリセーズ世界水事業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、ファンドはパリセーズ世界水事業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、パリセーズ世界水事業インデックスとの連動を追求する際に、投資顧問会社は、パリセーズ世界水事業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パリセーズ世界水事業インデックスの一定の構成銘柄の替わりにパリセーズ世界水事業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、パリセーズ世界水事業インデックスの構成銘柄からの除外を予想して、パリセーズ世界水事業インデックスの構成銘柄を売却する場合もあり、パリセーズ世界水事業インデックスの構成銘柄への採用を予想して、パリセーズ世界水事業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

パリセーズ世界水事業インデックスの構成銘柄は、各企業の水・水関連事業の適正な分類についてのインデックス・プロバイダーの決定に基づき、セクター別に分類される。インデックス・プロバイダーは、世界の水事業関連銘柄の分散化されたポートフォリオの中核を成す銘柄と判断した、世界の証券取引所で取引される世界的な水事業関連企業を選定する。パリセーズ世界水事業インデックスは、修正均等米ドル加重指数で、各3月、6月、9月および12月に再調整が行われる。

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、(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」の保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」の保有者の承認とは、(i)受益証券の50%超の保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・グローバル・ウォーター・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-99.0%		スペイン-2.4%	
オーストラリア-5.5%		Fomento de Construcciones y	
133,252 Andritz AG	4.10% 9,787,565	31,573 Contratas S.A.	1.10% 2,745,264
4,665 BWT AG	0.10% 336,915	Sociedad General de Aguas de	
148,032 Christ Water Technology AG*	1.30% 3,103,257	75,627 Barcelona S.A., Class A	1.30% 3,016,528
	5.50% 13,227,737	2.40% 5,761,792	
カナダ-4.3%		スイス-2.4%	
420,942 GLV, Inc., Class A*	2.40% 5,761,472	43,818 Geberit AG	2.40% 5,901,376
114,862 Stantec, Inc.*	1.90% 4,473,305	イギリス-5.4%	
	4.30% 10,234,777	817,596 Halma PLC	1.60% 3,838,455
中国-3.3%		162,924 Kelda Group PLC	1.30% 3,210,197
14,414,000 Bio-Treat Technology Ltd.	3.30% 7,909,667	101,251 Severn Trent PLC	1.30% 3,049,837
フィンランド-5.3%		194,651 United Utilities PLC	1.20% 2,949,791
361,742 Kemira Oyj	3.50% 8,556,782	5.40% 13,048,280	
160,766 Uponor Oyj	1.70% 4,195,894	アメリカ合衆国-24.7%	
	5.30% 12,752,676	98,931 Agilent Technologies, Inc.*	1.50% 3,645,607
フランス-5.3%		109,489 Aqua America, Inc.	1.10% 2,546,714
45,790 Suez S.A.	1.20% 2,974,478	44,176 Danaher Corp.	1.60% 3,784,558
109,858 Veolia Environnement	4.10% 9,798,475	181,579 General Electric Co.	3.10% 7,473,791
	5.30% 12,772,953	41,643 Itron, Inc.*	1.90% 4,476,206
ドイツ-9.7%		88,469 ITT Corp.	2.50% 5,920,345
9,025 KSB AG	3.70% 9,009,149	299,166 Nalco Holding Co.	3.10% 7,437,267
18,934 Siemens AG	1.10% 2,585,331	181,771 Pentair, Inc.	2.70% 6,432,876
135,639 Techem AG	4.90% 11,776,113	387,505 Tetra Tech, Inc.*	3.80% 9,048,242
	9.70% 23,370,593	92,797 Valmont Industries, Inc.	3.70% 8,882,529
香港-1.3%		24.70% 59,648,135	
4,545,909 Guangdong Investment Ltd.	1.30% 3,090,899	普通株式およびその他株式関連証券合計	
イタリア-9.1%		(取得原価 226,899,781米ドル) 99.00% 238,603,653	
166,844 ACEA SpA	1.40% 3,302,102	短期金融商品ファンド-0.9%	
2,059,371 Hera SpA	3.80% 9,243,578	Liquid Assets Portfolio Private Class**	
1,183,501 Impregilo SpA*	3.90% 9,485,760	2,232,983 (取得原価 2,232,983米ドル)	0.90% 2,232,983
	9.10% 22,031,440	投資有価証券合計-99.9%	
日本-11.3%		(取得原価 229,132,764米ドル) 99.90% 240,836,636	
1,319,000 Ebara Corp.	2.60% 6,178,254	その他の資産(負債控除後)-	
282,800 Kurita Water Industries Ltd.	3.90% 9,370,655	0.1%	
502,000 ORGANO Corp.	3.40% 8,312,599	0.10% 257,059	
348,000 Shimadzu Corp.	1.40% 3,462,341	純資産-100.0%	
	11.30% 27,323,849	100.00% 241,093,695	
オランダ-4.2%		* 配当を出さない証券	
123,695 Arcadis N.V.	4.20% 10,044,792	** 関係会社に対する投資	
シンガポール-4.8%			
4,571,000 Hyflux Ltd.	4.80% 11,484,687		

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。