

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成24年3月2日
【発行者名】	アバディーン投信投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 石川 五生
【本店の所在の場所】	東京都港区虎ノ門一丁目2番3号虎ノ門清和ビル
【事務連絡者氏名】	渡瀬 久美子
【電話番号】	03-4578-2211
【届出の対象とした募集内国投資信託 受益証券に係るファンドの名称】	[アバディーン・ファンド・セレクション]海外高格付 け債ファンド Aコース（為替ヘッジあり） [アバディーン・ファンド・セレクション]海外高格付 け債ファンド Bコース（為替ヘッジなし）
【届出の対象とした募集内国投資信託 受益証券の金額】	各ファンドとも上限 500億円
【縦覧に供する場所】	該当なし

第一部【証券情報】

(1) 【ファンドの名称】

[アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンドAコース（為替ヘッジあり）
 [アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンドBコース（為替ヘッジなし）
 （「当ファンド」または「各ファンド」ということがあります。）

当ファンドは、[アバディーン・ファンド・セレクション]を構成するファンドの一つです。[アバディーン・ファンド・セレクション]は、以下の2つの資産クラス、3つのファンドから構成されています。

[アバディーン・ファンド・セレクション] 日本株式ファンド

[アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンド

Aコース（為替ヘッジあり）/ Bコース（為替ヘッジなし）

(2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

当ファンドは、アバディーン投信投資顧問株式会社（以下「委託会社」といいます。）を委託会社とし、三菱UFJ信託銀行株式会社（以下「受託会社」といいます。）を受託会社とする契約型の追加型証券投資信託の受益権^{*}です。

当初元本は、1口当たり1円です。

信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付はありません。また、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

*当ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受けており、受益権の帰属は、後記の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）委託会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

(3) 【発行（売出）価額の総額】

各ファンドともに、500億円を上限とします。

なお、上記金額には、後記「(5)申込手数料」は含みません。

(4) 【発行（売出）価格】

購入申込受付日の翌営業日の基準価額^{*}とします。

*基準価額とは、純資産総額をその時の受益権総口数で除して得た金額です。なお、当ファンドの基準価額は、便宜上、1万円単位で表示されています。

基準価額は毎営業日計算し、原則として翌日の日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄の〔アバディーン〕に、略称「FS高格債A」、「FS高格債B」として掲載されます。

=詳しくは、後記〔照会先〕もしくは販売会社にご確認ください。=

(5) 【申込手数料】

購入時に、上記「(4)発行（売出）価格」に対し3.15%（税抜3.0%）以内で販売会社が独自に定める購入時手数料をお支払いただきます。

ただし、[アバディーン・ファンド・セレクション]を構成している各ファンド間において、スイッチングを行う場合、収益分配金を再投資する場合または確定拠出年金制度に基づく申込みの場合においては、無手数料とします。

=詳しくは、販売会社にご確認ください。=

(6) 【申込単位】

申込単位（購入単位）は、販売会社が定めるものとします。

収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。

当ファンドは、収益の分配がなされた場合、収益分配金が税引き後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資」専用ファンドです。購入申込みの際には、申込みの販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」^{*}にしたがって契約を締結するものとします。

*販売会社によっては、当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

確定拠出年金制度に基づく申込みは1円以上1円単位とします。

販売会社との間で「定時定額購入サービス」*等に関する契約等を取交わした場合、当該契約等で規定する単位とします。

*販売会社によっては、同様の権利義務関係を規定する名称の異なるサービスを行うことがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(7) 【申込期間】

購入の申込期間は、平成24年3月3日から平成24年9月7日まで*とします。

*申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

購入申込みについては、午後3時までに購入申込みが行われ、かつ当該購入申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。

なお、販売会社の営業日であっても、申込不可日には購入の申込み(スイッチングを含みます。)の受付は行いません。

申込不可日：ロンドンまたはニューヨークの証券取引所または銀行の休業日

= 詳しくは販売会社にお問い合わせください。 =

(8) 【申込取扱場所】

販売会社において申込みを取扱います。

= 販売会社については、後記〔照会先〕にお問い合わせください。 =

(9) 【払込期日】

販売会社の定める日までに購入代金を当該販売会社にお支払いください。

販売会社は、購入申込受付日の購入代金の総額に相当する金額を、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定する当ファンド口座に払い込まれます。

(10) 【払込取扱場所】

購入代金は、販売会社にお支払いください。

(11) 【振替機関に関する事項】

当ファンドの振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12) 【その他】

購入代金に利息はつきません。

日本以外の地域での受益権の発行はありません。

スイッチング

販売会社によっては、[アバディーン・ファンド・セレクション]を構成している他のファンド(コース)と当ファンドの間もしくは当ファンドの「Aコース」と「Bコース」の間でスイッチング(ファンド間の乗換え)ができます。

なお、確定拠出年金制度に基づく購入申込みには、スイッチングの適用はありません。

= スwitchingの取扱いについては、販売会社にご確認ください。 =

振替受益権について

当ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

当ファンドの収益分配金、償還金および換金代金は、社振法および前記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

【照会先】 アバディーン投信投資顧問株式会社

お問い合わせ窓口 03-4578-2251

(受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。)

インターネット・ホームページ <http://www.aberdeen-asset.co.jp/>

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

a. ファンドの目的

当ファンドは、親投資信託であるFS海外高格付け債マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、日本を除く先進主要国の国債をはじめとする各種投資適格債に分散投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。

b. ファンドの特色

- ・日本を除く先進主要国の国債をはじめとする各種投資適格債に分散投資
- ・グローバルな運用体制
- ・「Aコース(為替ヘッジあり)」と「Bコース(為替ヘッジなし)」の2つのコース

c. ファミリー・ファンド方式

当ファンドはファミリー・ファンド方式により運用を行います。

ファミリー・ファンド方式とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、投資家から投資された資金をまとめてベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して実質的な運用を行うものです。



d. 信託金限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、「Aコース」、「Bコース」とともに各3,000億円を限度として信託金を追加することができます。追加信託が行われたときは、受託会社はその引受けを証する書面を委託会社に交付します。委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

e. 商品分類等

当ファンドの商品分類*は「追加型投信/海外/債券」です。

*社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づきます。

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型投信	国内	株式
	海外	債券
追加型投信	内外	不動産投信 その他資産() 資産複合

* 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

< 当ファンドが該当する商品分類の定義 >

単位型・追加型	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるものをいいます。
投資対象地域	海外	目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資対象資産 (収益の源泉)	債券	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回			
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性（ ） 不動産投信	年2回	グローバル (日本を含まない)	ファミリー・ ファンド	「Aコース」 あり (適時ヘッジ)
	年4回	日本 北米 欧州 アジア		
	年6回(隔月)	オセアニア 中南米		
	年12回(毎月)	アフリカ 中近東(中東) エマージング	ファンド・ オブ・ファンズ	「Bコース」 なし
その他資産 (投資信託証券(債券(高格付債)))	日々			
資産複合() 資産配分固定型 資産配分変更型	その他()			

* 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

< 当ファンドが該当する属性区分の定義 >

属性の定義は、当ファンドの目論見書または信託約款において、下記の記載があるものをいいます。

投資対象資産	その他資産	主として、株式、債券、不動産投信以外の資産に投資するものをいいます。
決算頻度	年2回	年2回決算を行うものをいいます。
投資対象地域	グローバル (日本を含まない)	組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とするものをいいます。なお、当ファンドにおいては「世界の資産」に「日本」は含みません。
投資形態	ファミリー・ファンド	親投資信託(マザーファンド、ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除きます。)を投資対象として投資するものをいいます。
為替ヘッジ	為替ヘッジあり	為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。
	為替ヘッジなし	為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に債券を投資対象としております。したがって、「商品分類」における投資対象資産と、「属性区分」における投資対象資産は異なります。

(注) 当ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義については、社団法人投資信託協会のインターネット・ホームページ(<http://www.toushin.or.jp>)をご参照ください。

(2) 【ファンドの沿革】

平成10年11月20日 信託契約締結、当ファンドの設定・運用開始

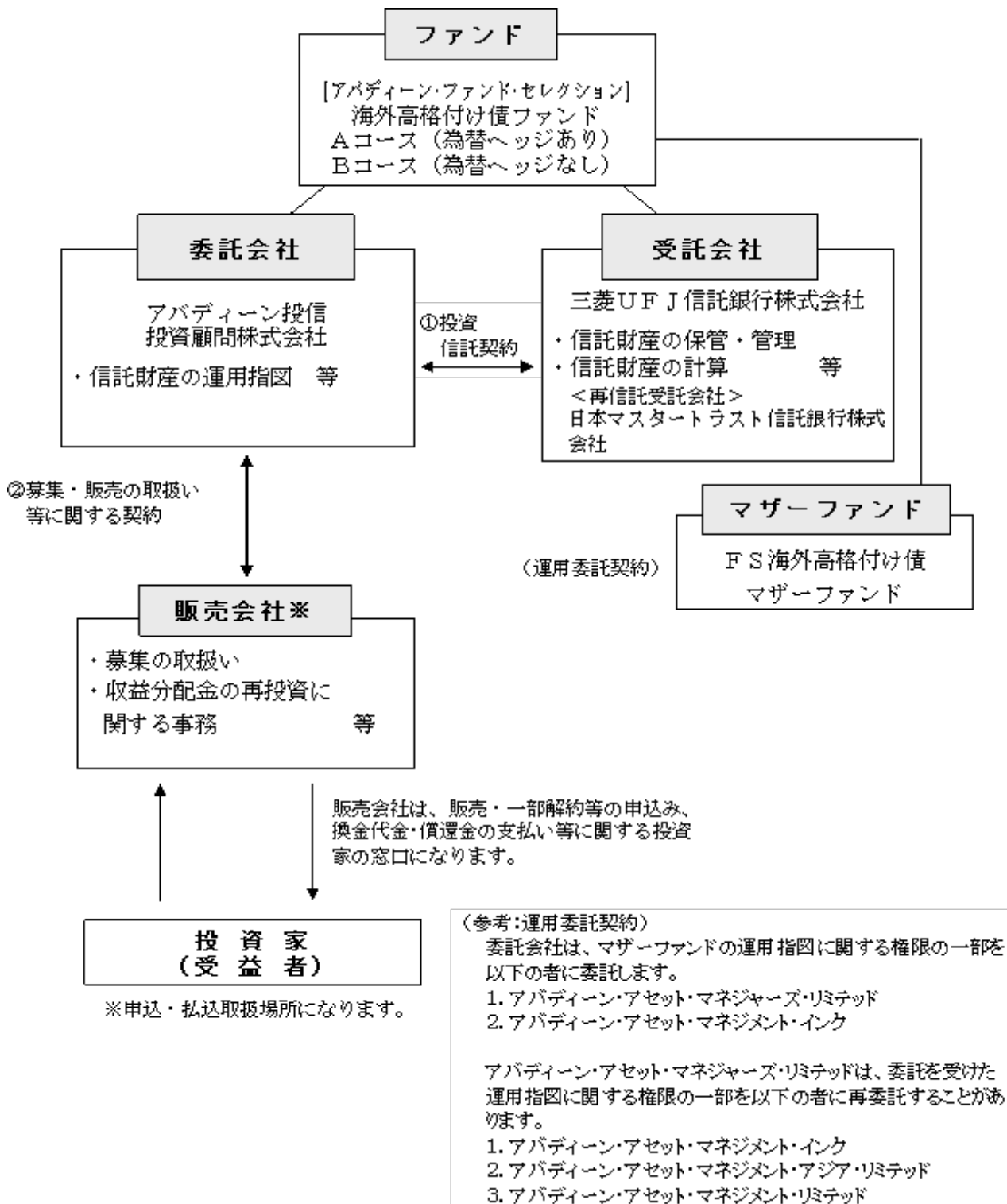
平成12年7月12日 クレディ・スイス・アセット・マネジメント・リミテッドおよびクレディ・スイス・アセット・マネジメント・エルエルシーへ運用指図の権限の委託を開始

平成19年2月26日 当ファンドの運用指図の権限の委託を中止し、マザーファンドの運用指図の権限の委託のみ継続

平成21年7月1日 [アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンドAコース(為替ヘッジあり)、[アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンドBコース(為替ヘッジなし)へ名称変更
マザーファンドの運用指図の権限の委託先を変更

(3) 【ファンドの仕組み】

a. ファンドの仕組み



<委託会社が関係法人と締結している契約等の概況>

受託会社（投資信託契約）

当ファンドの運用方針、運用制限、信託報酬の総額、手数料等、ファンドの設定・維持のために必要な事項について規定しています。

販売会社（募集・販売の取扱い等に関する契約）

委託会社が販売会社に委託する当ファンドの募集・販売に係る業務の内容、一部解約に係る事務の内容、およびこれらに関する手続き等について規定しています。

b. 委託会社の概況（本書提出日現在）

資本金の額

資本金 2,480.4百万円

発行する株式の総数 320,000株

発行済株式の総数 308,063株

会社の沿革

平成5年9月16日 クレディ・スイス投信株式会社設立

平成5年9月30日 証券投資信託委託業の認可

平成7年5月31日 投資顧問業の登録

平成9年3月31日 投資一任契約に係る業務の認可

平成9年4月1日 クレディ・スイス投資顧問株式会社と合併し、商号をクレディ・スイス投信投資顧問株式会社に変更

平成10年11月1日 商号をクレディ・スイス投信株式会社に変更

平成14年2月1日 ウォーバーク・ピンカス・アセット・マネジメント投信株式会社と合併

平成21年7月1日 商号をアバディーン投信投資顧問株式会社に変更

大株主の状況

名称	住所	所有株式数	比率
アバディーン・アセット・マネジメントPLC (Aberdeen Asset Management PLC)	英国スコットランド、 アバディーン	308,063株	100.00%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

a. 基本方針

当ファンドは、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

b. 投資態度

主としてマザーファンドに投資します。なお、債券に直接投資する場合があります。

- マザーファンドでは、原則として、日本を除く先進主要国の「BBB-/Baa3」格以上の各種債券（ソブリン債、投資適格事業債、アセットバック証券、モーゲージ証券、商業用モーゲージ証券、永久変動利付き債、優先証券等）に分散投資します。投資対象となる各種債券は以下のとおりです。

[投資対象とする各種債券について]

ソブリン債	各国政府や政府機関が発行する債券の総称で、自国通貨建、外貨建があります。また、世界銀行やアジア開発銀行など国際機関が発行する債券もこれに含まれます。
投資適格事業債	スタンダード・アンド・プアーズ社やムーディーズ社といった格付機関によって格付けされている事業債で「BBB-/Baa3」格以上の事業債をいいます。
アセットバック証券	自動車ローン、クレジットカード・ローンなど各種の金融債権を裏付けとして発行される証券をいいます。
モーゲージ証券	住宅ローン(モーゲージ・ローン)を裏付けとして発行される証券をいいます。
商業用モーゲージ証券	商業用不動産(オフィス・ビル、ショッピング・センター、ホテルなど)の賃貸料収入などを裏付けとして発行される証券をいいます。
永久変動利付き債	償還期限を定めていない債券で、表面利率が指標金利を基準に定期的に更改されるものをいいます。
優先証券	1990年代初めより米国において急速に発展してきた新しい形態の有価証券で、株式と社債の性格を併せ持っています。弁済順位は株式と上級社債の中間に位置します。なお、優先証券には様々な形態のものがあありますが、当ファンドでは債券の性格を有するもののみを投資対象とします。

- マザーファンドのポートフォリオの平均格付けの水準は、原則として「A-」格以上に維持します。

マザーファンドでは、債券の信用格付のポイント制を導入して、ポートフォリオ全体の平均格付けの水準を、原則として「A-」格以上に維持し、必要以上にポートフォリオ全体のクレジット・リスクが大きくなるよう配慮していきます。

為替ヘッジ

Aコース（為替ヘッジあり）：実質外貨建資産^{*}に対し、基本的にベンチマークの通貨配分に合わせて為替ヘッジを行います。ただし、円ベースでのパフォーマンスの安定化を図るため追加的に対円でのヘッジを行うことがあります。

Bコース（為替ヘッジなし）：実質外貨建資産に対し、原則として為替ヘッジを行いません。

* 「実質外貨建資産」とは、各ファンドに属する外貨建資産の時価総額とマザーファンドに属する外貨建資産のうち各ファンドに属するとみなした額（各ファンドに属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額をいいます。

ベンチマーク

Aコース（為替ヘッジあり）：「シティグループ世界国債インデックス（除く日本）」
[円ヘッジベース]

対円での為替ヘッジを行って円換算したものです。

Bコース（為替ヘッジなし）：「シティグループ世界国債インデックス（除く日本）」
[円ベース]

現地通貨ベースのインデックスを円換算したものです。

ベンチマーク* である「シティグループ世界国債インデックス（除く日本）」は、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

* 「ベンチマーク」とは、ファンドのパフォーマンス評価やポートフォリオのリスク管理を行う際の基準となる指標のことです。当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあります。当ファンドは、長期的にベンチマークを上回る投資成果の実現を目指しますが、ベンチマークに対して一定の成果をあげることを保証するものではありません。また、当ファンドのベンチマークを見直す場合があります。

c. 運用の特色

（以下は、マザーファンドの特色となります。）

超過収益の源泉を分散することにより、リスク・リターン特性の向上を目指します。

アバディーンは、独自の債券運用プロセスは独自のリサーチ、魅力的なリスク・リターン特性を持った投資機会の発掘、様々な相関性の低い超過収益の源泉を組み合わせた運用を主な特徴としています。

相対価値、クレジット、金利および通貨の各分野において市場の非効率性を発見し、付加価値の創出に努めています。

チーム・アプローチを重視します。

ロンドン（欧州）、フィラデルフィア（北米）、シンガポール、シドニーなどにポートフォリオ・マネジャーとアナリストを配置し、グローバルな情報交換体制で運用を行います。運用担当者は、明確な運用目標と報告体系で運用を行い、個別の超過収益の源泉において投資機会を追求します。

投資適格債、ハイ・イールド、新興国債券、金利および通貨を超過収益の源泉として、各チームの運用担当者がそれぞれの専門分野で独立して運用を行います。

当該マザーファンドは、運用の指図に関する権限の一部を次の者に委託します。

・アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド

・アバディーン・アセット・マネジメント・インク

また、アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッドは、委託を受けた運用指図に関する権限の一部を次の者に再委託する場合があります。

・アバディーン・アセット・マネジメント・インク

・アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッド

・アバディーン・アセット・マネジメント・リミテッド

* 運用の指図権限を委託されるそれぞれの者の委託の内容の範囲については、運用委託契約により委託会社が適宜決定します。なお、委託会社が適切であると認めた場合には運用の権限委託を行わない場合があります。

運用プロセス

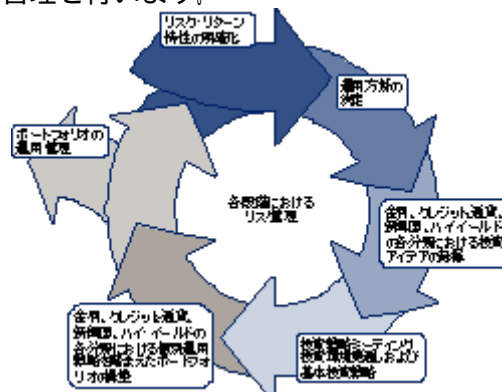
リスク・リターン特性を明確化し、運用方針を決定します。

金利、クレジット、通貨、新興国、ハイ・イールドの各分野の専門チームが、投資アイデアを発掘します。

投資戦略ミーティングでの投資環境見通しおよび基本的な投資戦略について討議を行います。

金利、クレジット、通貨、新興国、ハイ・イールドの各分野における個別の運用戦略を総合し、ポートフォリオを構築します。

ポートフォリオの運用・管理を行います。



* 上記は本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(2) 【投資対象】

以下に記載の a . から d . については、添付書類の当ファンドの信託約款から抜粋しております。

a . 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、マザーファンド受益証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法（以下「金商法」といいます。）第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1 . 株券または新株引受権証書
 - 2 . 国債証券
 - 3 . 地方債証券
 - 4 . 特別の法律により法人の発行する債券
 - 5 . 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
 - 6 . 特定目的会社にかかる特定社債券（金商法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
 - 7 . 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金商法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
 - 8 . 協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金商法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
 - 9 . 特定目的会社にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金商法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
 - 10 . コマーシャル・ペーパー
 - 11 . 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
 - 12 . 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前記1 . から11 . までの証券または証書の性質を有するもの
 - 13 . 投資信託または外国投資信託の受益証券（金商法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
 - 14 . 投資証券または外国投資証券（金商法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
 - 15 . 外国貸付債権信託受益証券（金商法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
 - 16 . オプションを表示する証券または証書（金商法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
 - 17 . 預託証書（金商法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
 - 18 . 外国法人が発行する譲渡性預金証書
 - 19 . 指定金銭信託の受益証券（金商法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
 - 20 . 貸付債権信託受益権であって金商法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
 - 21 . 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの
- なお、1 . の証券または証書、12 . ならびに17 . の証券または証書のうち1 . の証券または証書の性質を有するものおよび14 . の証券のうちクローズド・エンド型のものを「株式」といい、2 . から6 . までの証券および12 . ならびに17 . の証券または証書のうち2 . から6 . までの証券の性質を有するものを「公社債」といい、13 . および14 . の証券のうちクローズド・エンド型以外のものを「投資信託証券」といいます。

b . 投資対象とする金融商品

委託会社は、信託金を、前記 a . に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金商法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

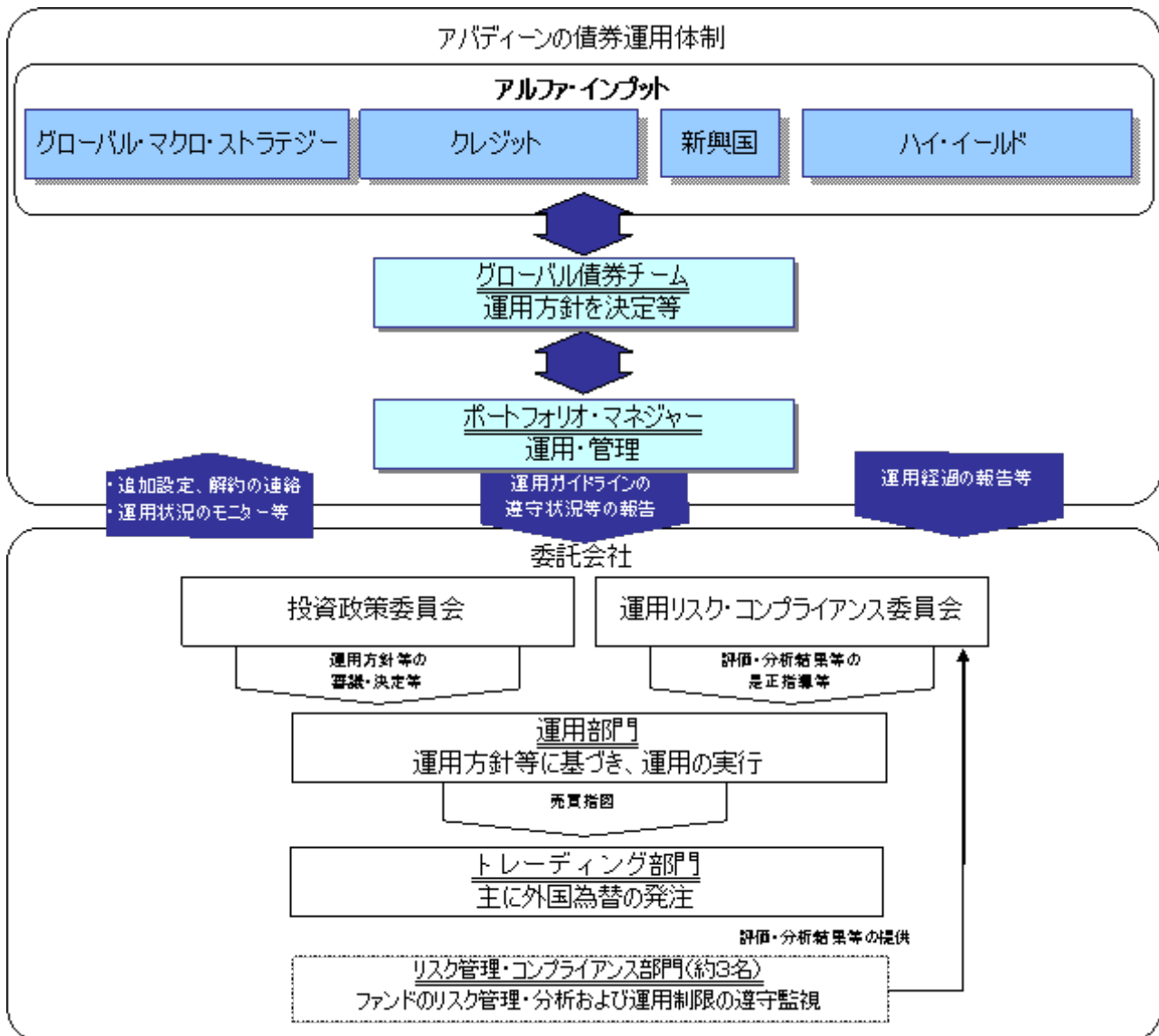
- 1 . 預金
- 2 . 指定金銭信託（金商法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3 . コール・ローン
- 4 . 手形割引市場において売買される手形
- 5 . 貸付債権信託受益権であって金商法第2条第2項第1号で定めるもの
- 6 . 外国の者に対する権利で前記5 . の権利の性質を有するもの

c . 前記 a . の規定にかかわらず、この信託の設定、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、前記 b . に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

d . その他の主な投資対象

- 1 . 有価証券先物取引等を行うことの指図をすることができます。
- 2 . スワップ取引を行うことの指図をすることができます。
- 3 . 金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- 4 . 外国為替の売買の予約を指図することができます。

(3) 【運用体制】



運用体制に関する社内規程等

ファンドの運用に関する社内規程として、ポートフォリオ・マネジャーが遵守すべき服務規程を設け、ポートフォリオ・マネジャーの適正な行動基準および禁止行為を規定し、法令遵守、顧客の保護、取引の公正を図っています。

また、実際の運用の指図においては、有価証券などの売買執行基準およびその遵守手続きなどに関して取扱い基準を設けることにより、法令遵守の徹底を図るとともに、利益相反となるインサイダー取引等を防止し、かつ売買執行においては最良執行に努めています。

関係法人に関する管理体制

受託会社：委託会社の社内ガイドラインに基づき、委託する業務の明確化および外部委託先の選定に係り適正な業務執行能力・信用力等を評価します。委託会社は、システム・ダウン、顧客情報の漏洩、緊急時対応等を含む内部統制状況を定期的に監視しています。

(参考) マザーファンドの投資顧問会社：

委託会社の社内ガイドラインに規定された、投資顧問会社の選定基準に基づき任命されます。委託会社は定期的に運用状況、運用ガイドラインの遵守状況などについてモニタリングを行います。

* 運用業務の一部は、マザーファンドの運用委託契約に基づき、運用指図の権限を委託された者が行います。

* 上記は本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(4) 【分配方針】

a. 収益分配方針

年2回の決算時（原則として毎年6月10日および12月10日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収入および売買益（評価益を含みます。）等の全額としま

す。

分配金額は、基準価額の水準および国内の金利水準等を勘案して委託会社が決定します。

留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

b. 収益の分配方式

信託財産から生ずる毎計算期間終了日における利益は、次の方法により処理します。

イ. 配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（「配当等収益」といいます。）は、諸経費、監査費用（消費税等相当額込）ならびに信託報酬（消費税等相当額込）を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。

ロ. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費、監査費用（消費税等相当額込）ならびに信託報酬（消費税等相当額込）を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積立てることができます。

毎計算期間終了日において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

分配金は税引後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

c. 収益分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全てが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

基準価額の水準等によっては分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

(5) 【投資制限】

以下に記載の a. および b. については、添付書類の当ファンドの信託約款から抜粋しております。

a. 信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

外貨建資産の実質投資割合には制限を設けません。

株式（新株引受権証券を含みます。）への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。

b. 信託約款上のその他の投資制限

投資する株式等の範囲

委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

前記の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

先物取引等の運用指図および範囲

イ. 委託会社は、わが国の取引所における有価証券先物取引（金商法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金商法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金商法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします（以下同じ。）。ロ. 委託会社は、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

ハ. 委託会社は、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

スワップ取引の運用指図および範囲

イ. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。

ロ. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託約款第4条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものにつ

いてはこの限りではありません。

八．スワップ取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価を行うものとし、

二．委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとし、

金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図および範囲

イ．委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

ロ．金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託約款第4条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

八．金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行うものとし、

二．委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとし、

有価証券の貸付けの指図および範囲

イ．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の

1．および2．の範囲内で貸付けの指図をすることができます。

1．株式の貸付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。

2．公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

ロ．前記イ．に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

八．委託会社は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとし、

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

資金の借入れ

イ．委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

ロ．一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までまたは解約代金入金日までもしくは償還金の入金日までが5営業日以内である場合の期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金または解約代金もしくは償還金の合計額、かつ借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内とします。

八．収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

二．借入金の利息は信託財産中より支弁します。

c．その他の法令上の投資制限

（法令は本書提出日現在のものであり、今後改正される場合があります。）

イ．運用の指図の制限（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、以下の1．に掲げる数が2．に掲げる数を超えることとなる場合においては、投資信託財産をもつて取得することを当該投資信託財産の受託会社である信託会社等に指図することはできません。

1．その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式に係る議決権（株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法（平成17年法律第86号）第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。）の総数

2．当該株式に係る議決権の総数に内閣府令で定める率を乗じて得た数

ロ．デリバティブ取引に係る投資制限

（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

(参考) マザーファンドの概要

親投資信託
F S 海外高格付け債マザーファンド

運用の基本方針

信託約款第12条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、世界主要国（日本を除く）の国債をはじめとした各種投資適格債に分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

日本を除く先進主要国の各種投資適格債（「B B B -」格以上の債券）を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

原則として、日本を除く先進主要国の「B B B -」格以上の各種債券（ソブリン債、投資適格事業債、アセットバック証券、モーゲージ証券、商業用モーゲージ証券、永久変動利付き債、優先証券等）に分散投資します。

運用にあたっては、邦貨建余裕資金の運用および為替の売買等の一部を除く運用指図に関する権限の一部を、原則として、アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッドおよびアバディーン・アセット・マネジメント・インクにそれぞれ委託します。アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッドは、委託を受けた運用指図に関する権限の一部を、アバディーン・アセット・マネジメント・インク、アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッド、アバディーン・アセット・マネジメント・リミテッドに対して、再委託することがあります。ただし、運用の指図権限を委託されるそれぞれの者の委託の内容の範囲については、運用委託契約により委託会社が適宜決定します。なお、委託会社が適切であると認められた場合には運用の権限委託を行わない場合があります。

モーゲージ証券については、リスクの高いレバレッジ型の証券には投資しません。

ポートフォリオの平均格付けの水準は、原則として「A -」格以上に維持します。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

組入債券がデフォルトした場合には、当該債券を速やかに売却することを基本としますが、市況動向等を勘案して、売却時期を決定する場合があります。

国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。（ヘッジ目的に限定しません。）

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）ならびに金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。（ヘッジ目的に限定しません。）

(3) 投資制限

外貨建資産の投資割合には制限を設けません。

株式（新株引受権証券を含みます。）への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。

有価証券先物取引等は信託約款第15条の範囲で行います。

スワップ取引は信託約款第16条の範囲で行います。

金利先渡取引および為替先渡取引は信託約款第17条の範囲で行います。

3 【投資リスク】

当ファンドは、値動きのある資産に投資しますので、基準価額は変動します。

投資者の皆様は投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。

運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。

当ファンドのリスクおよび留意点は以下の通りです。ただし、下記に限定されるものではありません。

< 基準価額の変動要因等 >

金利変動リスク

債券および債券先物の価格は金利変動の影響を大きく受けます。投資している債券市場の金利が上昇した場合、実質的に組入れている債券の価格が下落することがあります。

債券の市場価格は、基本的に市場の金利水準の変化に対応して変動します。金利が上昇する過程では債券の価格は下落（利回りは上昇）し、逆に金利低下の過程では価格は上昇（利回りは低下）することになります。

信用リスク

債券の発行体は債券の保有者に対し、あらかじめ決められた期日に利金や償還金を支払う義務を負いますが、発行体が財政難や経営不振などの理由から、この義務を履行できなくなり（デフォルト）、当該債券の価格が下落することが考えられます。このように、発行体がデフォルトに陥り債券の元利金を回収することができなくなることで、発行体や社債の元利金の支払いを保証している保証人（該当する場合には）の信用状況の変化等により債券価格が下落する場合があります。

この信用リスクの一つの尺度としては、民間の格付機関による「信用格付」があり、一般的には信用格付の高い発行体ほど信用リスクが低いといえますが、信用格付も信用リスクの絶対的な指針ではありません。

デリバティブ（先物取引等）取引のリスク

価格変動リスクを回避するため、デリバティブ取引を行うことがあります。デリバティブ取引には、ヘッジする商品とヘッジされる資産との間の相関関係や証拠金を積むことによるリスクなどが伴います。また、実際の価格変動が見通しと異なった場合、運用資産が損失を被る可能性があります。

< その他当ファンドの投資対象となる各種債券の主な固有のリスク >

ソブリン債への投資リスク

ソブリン債とは、各国政府や政府機関が発行する債券を総称するもので、一般的には比較的信用リスクが低いとされていますが、元利金の支払いの停止、延期その他によるデフォルト（債務不履行）の可能性がります。

各種債権を証券化したものへの投資リスク（モーゲージ証券およびアセットバック証券等）

1. 各種債権の原債務者によるデフォルトにより、証券化対象の資産のポートフォリオ（以下「特定資産」といいます。）のパフォーマンスが悪化し、投資元本が回収されない場合があります。
2. 特定資産を証券化して資金調達を行う者（オリジネーター）が倒産した場合に、これらの証券の発行体との間の倒産隔離が十分になされていない場合には、オリジネーターの倒産時に特定資産がオリジネーターの資産であるとみなされて証券化商品の元利金支払が履行不能ないしは履行遅滞に陥るリスクがあります。
3. 特定資産からの元利金の回収を行う回収業者が倒産した場合に、回収業者が回収した資金が回収業者の破産財団等に組入れられて証券化商品の元利金支払が履行不能ないしは履行遅滞に陥るリスクがあります。
4. 住宅ローンなどの借り手が予想を上回ってローンの期限前返済を行った場合、予想以上に早く元本の一部償還を受ける可能性があります。
5. 期限前返済に伴い償還された元本を再投資する場合、金利が低下している局面では、再投資利回りが期限前返済に伴い一部償還になった証券の利回りよりも低くなる可能性があります。期限前償還を受けた元本を再投資する場合には、これまでの特定資産と比べてリターンが下回るリスクがあります。
6. 証券化商品には、元利金支払いを確保するための信用補完措置がなされているのが一般的ですが、それらの信用補完が想定されたとおりに機能し元利金支払いが確実になされるという保証はありません。

永久変動利付債への投資リスク

永久変動利付債は償還期限が定められていないため、原則として長期の保有を前提としており、償還までの期間に発行体の倒産等により債券がデフォルト（債務不履行）になる可能性は、一般的には、同じ発行体の発行する償還期限が定められている債券より高くなります。

優先証券への投資リスク

優先証券には一般の社債と比較して株式に類似している特性があるため、一般の社債以上に発行体の業績の変動の影響を受ける場合があります。優先証券の発行体において、万一元利金支払い不履行や支払い遅延等が生じると、当該優先証券の価格は大幅に下落します。この際、優先証券は弁済順位が一般の債券に劣後するため、債券や他の債務に比べて下落幅が大きくなる可能性があります。通常、信用格付が低い優先証券は高い利回りで取引されますが、信用格付が高い債券よりもデフォルト（債務不履行）のリスクも高くなります。

カントリー・リスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等による市場の混乱、取引に対する規制の新設等の場合には、投資額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。

為替変動リスク

外貨建資産（外国為替予約取引を含みます。）の円換算価値は、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。為替レートは、各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。為替変動の影響については、次とおりです。

「Aコース（為替ヘッジあり）」

1. 実質外貨建資産に対して、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りますが、為替ヘッジに際しては、ヘッジ・コストがかかります。ヘッジ・コストとは、円金利とヘッジする通貨の金利との格差分に相当しますが、ヘッジする通貨の金利が円金利よりも高い場合、このヘッジ・コスト相当分だけ収益の低下要因となります。また、設定、解約等に伴う資金動向や組入有価証券の値動き等により、完全な為替ヘッジを行うことはできない場合があります。基準価額の変動要因になります。
2. 基本的にベンチマークの通貨配分に合わせて対円での為替ヘッジを行います。この為替ヘッジ方法の留意点としては、次のことがあげられます。
 - ・対円での為替ヘッジを行わない部分が出てくること
基本的にベンチマークの通貨配分に合わせて対円での為替ヘッジを行うため、実際のポートフォリオの通貨配分と為替ヘッジの通貨配分が異なることがあります。為替ヘッジを行わない部分については、為替変動の影響を受けることとなります。
 - ・一種のクロス・ヘッジのような状態になる部分が出てくること
クロス・ヘッジ（他通貨ヘッジ）とは、ある外貨建資産に対し、当該通貨に対する対円での為替ヘッジを行わず、他の通貨で為替ヘッジを行うことをいいます。クロス・ヘッジをしている部分については、為替変動の影響を受けることとなります。

「Bコース（為替ヘッジなし）」

実質外貨建資産に対して、原則として対円での為替ヘッジを行いません。したがって、為替変動の影響を直接的に受けます。

流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない、または取引が不可能となる場合があります。

市場の閉鎖等に伴うリスク

証券市場・外国為替市場等の金融市場は、世界的な経済事情の急変、政策の変更または天災地変等の諸事情による市場の閉鎖等、混乱することがあります。これらにより、運用が影響を被る場合、もしくは受益権が換金できない場合があります。

< その他の留意点 >

繰上償還に関わる留意点

当ファンドは、信託期間中であっても、「Aコース」と「Bコース」を合計した残存口数が10億口を下回ることとなった場合等には、繰上償還することがあります。また、投資環境の変化等により、委託会社が申込期間を更新しないことや申込みを中止することがあります。

投資方針の変更に關わる留意点

経済情勢や投資環境等の変化および投資効率等の観点から、投資対象および投資手法の変更を行う場合があります。

収益分配方針に関わる留意点

当ファンドは、基準価額の水準、市場動向等によっては分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本を下回る場合においても分配原資となる売買益、利子等収益があれば分配を行う場合があります。

ファミリー・ファンド方式に関わる留意点

マザーファンドに、他のファンドが投資する場合には、解約資金を手当てするために、マザーファンドの追加買付・解約に伴う資金変動が生じることがあり、市況動向や取引量等の状況によっては、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

申込みの中止等の可能性に関わる留意点

委託会社は、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（社会的基盤の機能不全や予測不能な事態の発生など）があるときは購入・換金の受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金の受付を取消することができます。

換金の受付を中止した場合には、受益者は当該受付け中止以前に行った当日の換金の申込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金の申込みを撤回しない場合には、当該受付け中止を解除した後の最初の基準価額計算日に換金の申込みを受付けたものとします。

法令・税制・会計等の変更の可能性に関わる留意点

当ファンドに適用される法令・税制・会計等は、変更になる可能性があります。

目論見書の記載事項等の変更の可能性に関わる留意点

有価証券届出書の訂正届出書の提出等により、目論見書の記載事項等が変更になる可能性があります。

その他

- ・当ファンドは、クーリング・オフ制度（金融商品取引法第37条の6）の適用はありません。
- ・資金動向や市況動向等によっては、当ファンドおよびマザーファンドの投資方針に基づいた運用ができなくなる場合があります。
- ・コンピューター関係の不慮の出来事に起因する市場リスクや、システム上のリスクが生じる可能性があります。
- ・当ファンドは預貯金や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構などの保護の対象ではありません。また、証券会社以外で購入された場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。

< リスクの管理体制 >

委託会社では、取締役会が決定したリスク管理に関するリスク・マネジメント・ポリシーに基づき、ファンドのパフォーマンス、運用リスクの分析管理、その他各種リスクの管理を、運用部から独立したリスク管理部門が行っております。また、定期的に運用リスク委員会を開催し、各プロダクトのパフォーマンスとそのリスクの管理・分析に関する審議を行っております。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

購入時に、購入申込受付日の翌営業日の基準価額に対し3.15%（税抜3.0%）以内で販売会社が独自に定める購入時手数料をお支払いいただきます。

ただし、[アバディーン・ファンド・セレクション]を構成している各ファンド間において、スイッチングを行う場合、収益分配金を再投資する場合においては、無手数料とします。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(2)【換金（解約）手数料】

かかりません。

ただし、信託財産留保額として、換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対し0.15%を乗じた額がかかります。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.3125%（税抜1.25%）を乗じて得た額とし、その配分は次のとおりです。

	委託会社	販売会社	受託会社
	年率0.735% (税抜0.7%)	年率0.525% (税抜0.5%)	年率0.0525% (税抜0.05%)
	年率0.63% (税抜0.6%)	年率0.63% (税抜0.6%)	年率0.0525% (税抜0.05%)

(注1) 委託会社の報酬には、マザーファンドの運用の指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社に対する報酬（年率0.30%）が含まれます。

(注2) 信託報酬の総額は、毎計算期間終了日または信託終了のとき信託財産中から支払うものとします。

(注3) 信託報酬の配分については、販売会社により と の場合があります。

(4)【その他の手数料等】

- a. 信託財産において一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産中より支払います。
- b. 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支払います。
- c. 信託財産にかかる監査費用（消費税等相当額込）は、年間105万円（税抜100万円）を上限として、毎計算期間終了日または信託終了のとき信託財産中から支払います。当該費用は、当ファンドより実費として間接的にご負担いただきます。また、当該費用は将来的に変更される場合があります。
- d. 当ファンドの組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料（消費税等相当額込）、デリバティブ取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用は信託財産中より支払います。
- e. 上記費用および購入から換金または償還までの間にご負担いただく費用と税金の合計額は、運用状況、資産規模および保有期間等により異なるため、事前に当該費用の金額、その上限額、計算方法を記載することはできません。

(5) 【課税上の取扱い】

受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

また、『東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法』により、平成25年1月1日から平成49年12月31日まで、下記各記載の所得税率に基づく所得税額に対して2.1%の税率による復興特別所得税が課されます。

a. 個別元本について

受益者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料（消費税等相当額込）は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

b. 収益分配金について

収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。受益者が収益分配金を受取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額に対して、以下のとおりとなります。

- ・当該受益者の個別元本と同額または上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となります。
- ・当該受益者の個別元本を下回っている場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

c. 個人の受益者に対する課税

イ. 収益分配金に対する課税

普通分配金については配当所得として、10%（所得税7%および地方税3%）^{*}の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。または、確定申告を行い、申告分離課税ないし総合課税を選択することもできます。

^{*} 平成25年1月1日から平成25年12月31日までは10.147%（所得税7%、復興特別所得税0.147%および地方税3%）、平成26年1月1日からは20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となる予定です。

ロ. 解約金または償還金に対する課税

解約時または償還時の差益（解約時または償還時の価額から購入したときの費用（購入時手数料および消費税相当額を含みます。）を控除した利益）については、譲渡所得として、10%（所得税7%および地方税3%）^{*}の税率により、申告分離課税が適用されます。

特定口座（源泉徴収あり）の場合は、源泉徴収され申告は不要です。

^{*} 平成25年1月1日から平成25年12月31日までは10.147%（所得税7%、復興特別所得税0.147%および地方税3%）、平成26年1月1日からは20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となる予定です。

ハ. 損益通算について

解約時または償還時の損失については、上場株式等の譲渡益および申告分離課税を選択した場合の配当所得との通算が可能となります。なお、損益通算により控除しきれなかった損失については、繰越控除の対象となります。

d. 法人の受益者に対する課税

普通分配金ならびに解約時または償還時の個別元本超過額については、7%（所得税7%）^{*}の税率で源泉徴収されます。地方税の特別徴収はありません。

なお、所得税額控除制度の適用がありますが、受取配当等の益金不算入制度の適用はありません。

^{*} 平成25年1月1日から平成25年12月31日までは7.147%（所得税7%および復興特別所得税0.147%）、平成26年1月1日からは15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となる予定です。

^{*} 上記は平成23年12月末日現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更になることがあります。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

(1)【投資状況】（平成23年12月末日現在）

[Aコース]

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	1,524,546,011	95.55
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	日本	70,919,531	4.45
合計(純資産総額)		1,595,465,542	100.00

(注)投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。以下同じ。

[Bコース]

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	2,259,590,165	97.72
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	日本	52,749,384	2.28
合計(純資産総額)		2,312,339,549	100.00

(参考) F S 海外高格付け債マザーファンド

資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)	資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	アメリカ	6,198,559,058	31.77	特殊債券	オーストラリア	335,804,268	1.72
	カナダ	513,479,047	2.63		オランダ	224,572,202	1.15
	ドイツ	936,212,031	4.80		スペイン	179,298,660	0.92
	イタリア	1,243,624,079	6.37		スウェーデン	100,181,473	0.51
	フランス	1,141,647,176	5.85		オーストリア	80,149,162	0.41
	イギリス	1,716,207,655	8.80		小計	1,266,176,061	6.49
	オランダ	527,694,517	2.70	社債券	アメリカ	264,901,490	1.36
	スペイン	493,432,067	2.53		ドイツ	192,382,284	0.99
	ベルギー	338,579,970	1.74		イタリア	82,309,275	0.42
	スウェーデン	161,416,190	0.83		フランス	538,657,284	2.76
	オーストリア	218,617,541	1.12		イギリス	648,322,737	3.32
	フィンランド	385,297,324	1.97		スイス	158,154,458	0.81
	デンマーク	227,477,942	1.17		スペイン	675,325,093	3.46
	メキシコ	175,589,929	0.90		スウェーデン	154,977,583	0.79
	ポーランド	135,153,954	0.69		ノルウェー	232,073,102	1.19
	小計	14,412,988,480	73.88		小計	2,947,103,306	15.11
地方債証券	ドイツ	219,587,513	1.13	現金・預金・その他の資産（負債控除後）		663,057,909	3.40
特殊債券	ドイツ	346,170,296	1.77	合計(純資産総額)		19,508,913,269	100.00

(注)投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2)【投資資産】（平成23年12月末日現在）

【投資有価証券の主要銘柄】

[Aコース]

種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
親投資信託 受益証券	F S 海外高格付け 債マザーファンド	1,213,907,167	1.2623	1,532,315,016	1.2559	1,524,546,011	95.55

(注)投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する各銘柄の評価金額の比率です。以下同じ。

[Bコース]

種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
親投資信託 受益証券	F S 海外高格付け 債マザーファンド	1,799,180,003	1.2623	2,271,104,917	1.2559	2,259,590,165	97.72

(参考) F S 海外高格付け債マザーファンド（評価額の上位30位銘柄）

順位	銘柄名	国/地域	種類	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	4.5% US TREASURY N/B	アメリカ	国債証券	16,000,000	8,874.75	1,419,960,091	8,926.73	1,428,278,149	4.5	2015/11/15	7.32
2	3.625% US TREASURY N/B	アメリカ	国債証券	15,700,000	8,329.11	1,307,670,613	9,005.69	1,413,893,820	3.625	2020/02/15	7.25
3	1.5% US TREASURY N/B	アメリカ	国債証券	12,300,000	7,960.05	979,086,410	7,964.09	979,584,131	1.5	2013/12/31	5.02
4	3.5% US TREASURY N/B	アメリカ	国債証券	7,900,000	6,861.76	542,079,804	8,712.95	688,323,321	3.5	2039/02/15	3.53
5	2.75% US TREASURY N/B	アメリカ	国債証券	7,400,000	8,172.41	604,758,895	8,473.66	627,050,840	2.75	2016/11/30	3.21
6	5% BUONI POLIENNALI	イタリア	国債証券	6,790,000	9,450.62	641,697,532	8,711.41	591,505,078	5	2022/03/01	3.03
7	4.25% UK TREASURY	イギリス	国債証券	3,300,000	12,317.27	406,470,101	14,773.65	487,530,492	4.25	2039/09/07	2.50
8	3.5% FRANCE (GOVT OF)	フランス	国債証券	4,526,668	10,490.96	474,890,959	10,736.69	486,014,449	3.5	2015/04/25	2.49
9	3.5% NETHERLANDS GOVT	オランダ	国債証券	3,790,000	10,882.87	412,460,816	11,171.76	423,409,715	3.5	2020/07/15	2.17
10	3.75% UK TREASURY	イギリス	国債証券	2,770,000	12,736.92	352,812,773	13,826.07	382,982,249	3.75	2019/09/07	1.96
11	4.75% UK TREASURY	イギリス	国債証券	2,700,000	13,420.93	362,365,225	13,796.12	372,495,280	4.75	2015/09/07	1.91
12	3% BTPS	イタリア	国債証券	3,860,000	9,785.99	377,739,241	9,266.32	357,680,226	3	2015/06/15	1.83
13	4% BUNDESBL 153	ドイツ	国債証券	3,250,000	10,751.79	349,433,487	10,761.36	349,744,429	4	2013/10/11	1.79
14	5.5% FRANCE (GOVT OF)	フランス	国債証券	2,720,000	12,299.70	334,552,073	12,542.42	341,153,916	5.5	2029/04/25	1.75
15	6%QUEENSLAND TREASURY CO	オーストラリア	特殊債券	4,000,000	8,171.43	326,857,379	8,395.10	335,804,268	6	2015/10/14	1.72
16	6% US TREASURY N/B	アメリカ	国債証券	2,800,000	9,866.76	276,269,302	11,192.13	313,379,657	6	2026/02/15	1.61
17	3.5% CAJA MADRID	スペイン	社債券	2,700,000	9,859.50	266,206,743	9,894.75	267,158,452	3.5	2013/03/14	1.37
18	3.5% FINNISH GOV'T	フィンランド	国債証券	2,390,000	10,187.82	243,488,984	10,982.42	262,479,969	3.5	2021/04/15	1.35
19	4.5% US TREASUR N/B	アメリカ	国債証券	2,400,000	8,085.45	194,051,016	10,242.24	245,813,880	4.5	2039/08/15	1.26
20	5.5% SPANISH GOV'T	スペイン	国債証券	2,380,000	10,143.51	241,415,566	10,335.86	245,993,641	5.5	2021/04/30	1.26
21	5.25% ROYAL BK SCOTLAND	イギリス	社債券	2,300,000	10,369.10	238,489,336	10,124.37	232,860,654	5.25	2013/05/15	1.19
22	2.125% TERRABOLIGKR EMTN	ノルウェー	社債券	2,300,000	9,710.45	223,340,538	10,090.13	232,073,102	2.125	2015/08/31	1.19
23	1.375% US TREASURY N/B	アメリカ	国債証券	2,860,000	7,917.33	226,435,727	7,894.86	225,793,036	1.375	2013/05/15	1.16
24	5.00% CANADA GOVT	カナダ	国債証券	2,700,000	8,322.76	224,714,700	8,350.58	225,465,848	5	2014/06/01	1.16
25	5.75% BTPS	イタリア	国債証券	2,580,000	10,503.04	270,978,584	8,664.08	223,533,297	5.75	2033/02/01	1.15
26	3% NED WATERSCHAPBK EMTN	オランダ	特殊債券	2,800,000	8,158.81	228,446,764	8,020.43	224,572,202	3	2015/03/17	1.15
27	4.25% BELGIAN 0321	ベルギー	国債証券	2,200,000	10,463.76	230,202,918	10,233.14	225,129,148	4.25	2021/09/28	1.15
28	1.625%NORDRHEINWEST EMTN	ドイツ	地方債証券	2,800,000	7,824.53	219,086,868	7,842.41	219,587,513	1.625	2014/09/17	1.13
29	6.25% REP OF AUSTRIA976	オーストリア	国債証券	1,610,000	12,942.24	208,370,097	13,578.72	218,617,541	6.25	2027/07/15	1.12
30	3.125% ABBEY NATL TREAS	イギリス	社債券	2,100,000	10,047.83	211,004,570	10,074.02	211,554,447	3.125	2014/06/30	1.08

(注) 評価金額については、平成23年12月末日現在のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算しております。
投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する各銘柄の評価金額の比率です。

(種類別の投資比率)

【Aコース】

種 類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	95.55
合 計	95.55

(注) 投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する種類の評価金額の比率です。以下同じ。

【Bコース】

種 類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	97.72
合 計	97.72

(参考) F S 海外高格付け債マザーファンド

種 類	投資比率 (%)
国債証券	73.88
地方債証券	1.13
特殊債券	6.49
社 債 券	15.11
合 計	96.60

(注) 投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する種類の評価金額の比率です。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

[Aコース]

資産の種類	買建 / 売建	通貨	数量	帳簿価額 (円)	評価額 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	売建	米ドル	8,340,000.00	647,100,600	648,101,400	40.62
		カナダドル	600,000.00	45,606,000	45,714,000	2.87
		英ポンド	1,110,000.00	134,643,000	132,922,500	8.33
		ユーロ	6,800,000.00	705,160,000	684,692,000	42.91

(注) 投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する通貨の評価金額の比率です。以下同じ。

(参考) F S 海外高格付け債マザーファンド

資産の種類	買建 / 売建	通貨	数量	帳簿価額 (円)	評価額 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	買建	米ドル	11,314,741.73	879,090,570	878,815,990	4.50
		カナダドル	831,000.00	62,921,047	63,280,650	0.32
		オーストラリアドル	2,502,000.00	187,099,670	196,782,300	1.01
		シンガポールドル	1,319,000.00	79,411,492	78,770,680	0.40
		ノルウェークローネ	4,800,000.00	64,750,192	62,064,000	0.32
		デンマーククローネ	2,294,000.00	31,233,268	31,060,760	0.16
		ユーロ	9,559,627.69	1,006,427,360	962,272,118	4.93
		売建	米ドル	5,830,558.30	450,684,184	452,859,463
	オーストラリアドル		3,271,000.00	259,760,670	257,264,150	1.32
	英ポンド		2,241,000.00	275,882,244	268,114,320	1.37
	スイスフラン		3,732,000.00	319,086,000	308,599,080	1.58
	スウェーデンクローネ		3,713,000.00	43,065,330	41,771,250	0.21
	デンマーククローネ		3,059,000.00	43,283,455	41,418,860	0.21
	メキシコペソ		1,700,000.00	9,690,000	9,418,000	0.05
	ユーロ		7,974,743.76	839,719,476	802,737,704	4.11
	直物為替先渡取引	買建	マレーシアリングギット / 米ドル	1,357,082.27	105,499,576	105,543,431

(注) 投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する通貨の評価金額の比率です。

資産の種類	地域	取引所	資産の名称	買建 / 売建	数量	通貨	帳簿価額	評価額	評価額 (円)	投資比率 (%)
債券先物取引	アメリカ	シカゴ商品取引所	T/N10YR 1203	売建	240	米ドル	31,171,005.64	31,402,500	2,441,230,350	12.51
	アメリカ	シカゴ商品取引所	T/N5YR 1203	売建	121	米ドル	14,867,499.9	14,893,398.74	1,157,812,818	5.93
	イギリス	ロンドン国際金融先物オプション取引所	GILT10YR1203	売建	88	英ポンド	10,111,503.6	10,301,280	1,234,196,356	6.33

(注) 投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する資産の評価金額の比率です。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

平成23年12月末日および同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期間終了日の純資産の推移は次の通りです。

[Aコース]

	純資産総額（百万円）		1口当たりの純資産額（円）	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
7期（平成14年6月10日）	1,551	-	0.9324	-
8期（平成14年12月10日）	1,613	-	0.9617	-
9期（平成15年6月10日）	1,674	-	1.0145	-
10期（平成15年12月10日）	1,642	-	0.9781	-
11期（平成16年6月10日）	1,614	-	0.9667	-
12期（平成16年12月10日）	1,677	-	1.0082	-
13期（平成17年6月10日）	1,713	-	1.0266	-
14期（平成17年12月12日）	1,701	-	0.9997	-
15期（平成18年6月12日）	1,656	-	0.9697	-
16期（平成18年12月11日）	1,681	-	0.9764	-
17期（平成19年6月11日）	1,605	-	0.9342	-
18期（平成19年12月10日）	1,576	-	0.9472	-
19期（平成20年6月10日）	1,534	-	0.9232	-
20期（平成20年12月10日）	1,603	-	0.9671	-
21期（平成21年6月10日）	1,561	-	0.9490	-
22期（平成21年12月10日）	1,611	-	0.9886	-
23期（平成22年6月10日）	1,627	1,635	1.0013	1.0063
24期（平成22年12月10日）	1,613	-	0.9932	-
25期（平成23年6月10日）	1,605	1,613	0.9954	1.0004
26期（平成23年12月12日）	1,584	1,592	1.0024	1.0074
平成22年12月末日	1,607	-	0.9899	-
平成23年1月末日	1,602	-	0.9869	-
平成23年2月末日	1,597	-	0.9840	-
平成23年3月末日	1,595	-	0.9830	-
平成23年4月末日	1,594	-	0.9866	-
平成23年5月末日	1,614	-	0.9999	-
平成23年6月末日	1,599	-	0.9921	-
平成23年7月末日	1,598	-	0.9933	-
平成23年8月末日	1,628	-	1.0117	-
平成23年9月末日	1,630	-	1.0127	-
平成23年10月末日	1,617	-	1.0061	-

平成23年11月末日	1,578	-	0.9986	-
平成23年12月末日	1,595	-	1.0102	-

[Bコース]

	純資産総額（百万円）		1口当たりの純資産額（円）	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
7期（平成14年6月10日）	100	-	0.9974	-
8期（平成14年12月10日）	252	-	1.0754	-
9期（平成15年6月10日）	354	-	1.2030	-
10期（平成15年12月10日）	430	-	1.1006	-
11期（平成16年6月10日）	555	-	1.1220	-
12期（平成16年12月10日）	742	-	1.2002	-
13期（平成17年6月10日）	941	-	1.2029	-
14期（平成17年12月12日）	1,334	1,344	1.2936	1.3036
15期（平成18年6月12日）	2,105	2,118	1.2541	1.2621
16期（平成18年12月11日）	2,464	2,501	1.3268	1.3468
17期（平成19年6月11日）	2,680	2,718	1.3461	1.3651
18期（平成19年12月10日）	2,732	2,765	1.3414	1.3574
19期（平成20年6月10日）	2,832	2,871	1.3059	1.3239
20期（平成20年12月10日）	2,291	2,322	1.0297	1.0437
21期（平成21年6月10日）	2,592	2,629	1.1159	1.1319
22期（平成21年12月10日）	2,601	2,627	1.0800	1.0910
23期（平成22年6月10日）	2,433	2,457	1.0051	1.0151
24期（平成22年12月10日）	2,373	-	0.9767	-
25期（平成23年6月10日）	2,437	-	0.9927	-
26期（平成23年12月12日）	2,313	-	0.9342	-
平成22年12月末日	2,288	-	0.9464	-
平成23年1月末日	2,325	-	0.9644	-
平成23年2月末日	2,324	-	0.9632	-
平成23年3月末日	2,427	-	0.9934	-
平成23年4月末日	2,481	-	1.0112	-
平成23年5月末日	2,445	-	0.9942	-
平成23年6月末日	2,451	-	0.9912	-
平成23年7月末日	2,350	-	0.9541	-
平成23年8月末日	2,372	-	0.9636	-
平成23年9月末日	2,300	-	0.9321	-
平成23年10月末日	2,374	-	0.9602	-
平成23年11月末日	2,299	-	0.9296	-
平成23年12月末日	2,312	-	0.9289	-

【分配の推移】

	1口当たり分配金(円)	
	Aコース	Bコース
7期	-	-
8期	-	-
9期	-	-
10期	-	-
11期	-	-
12期	-	-
13期	-	-
14期	-	0.0100
15期	-	0.0080
16期	-	0.0200
17期	-	0.0190
18期	-	0.0160
19期	-	0.0180
20期	-	0.0140
21期	-	0.0160
22期	-	0.0110
23期	0.0050	0.0100
24期	-	-
25期	0.0050	-
26期	0.0050	-

【収益率の推移】

	収益率(%)	
	Aコース	Bコース
7期	0.9	2.7
8期	3.1	7.8
9期	5.5	11.9
10期	3.6	8.5
11期	1.2	1.9
12期	4.3	7.0
13期	1.8	0.2
14期	2.6	8.4
15期	3.0	2.4
16期	0.7	7.4
17期	4.3	2.9
18期	1.4	0.8
19期	2.5	1.3
20期	4.8	20.1
21期	1.9	9.9
22期	4.2	2.2
23期	1.8	6.0
24期	0.8	2.8
25期	0.7	1.6
26期	1.2	5.9

(4) 【設定及び解約の実績】

(単位：口)

	Aコース			Bコース		
	追加設定口数	一部解約口数	発行済口数	追加設定口数	一部解約口数	発行済口数
7期	79,905,314	55,051,461	1,663,656,188	66,332,562	2,934,761	101,238,480
8期	28,188,292	13,618,195	1,678,226,285	137,113,761	3,638,062	234,714,179
9期	12,181,102	40,289,272	1,650,118,115	69,396,722	9,593,833	294,517,068
10期	48,917,957	19,693,485	1,679,342,587	156,461,334	59,572,622	391,405,780
11期	12,183,054	21,797,420	1,669,728,221	151,282,425	47,739,769	494,948,436
12期	10,288,571	15,928,450	1,664,088,342	151,954,605	28,380,506	618,522,535
13期	17,200,742	12,131,956	1,669,157,128	194,979,781	30,805,636	782,696,680
14期	72,704,553	40,171,418	1,701,690,263	306,388,308	57,710,517	1,031,374,471
15期	29,297,611	22,679,121	1,708,308,753	765,507,169	118,434,018	1,678,447,622
16期	19,982,679	6,555,438	1,721,735,994	277,300,368	98,038,218	1,857,709,772
17期	9,999,160	12,654,097	1,719,081,057	303,657,198	169,736,500	1,991,630,470
18期	5,908,921	60,678,796	1,664,311,182	262,966,917	217,357,649	2,037,239,738
19期	4,518,393	6,286,004	1,662,543,571	252,472,318	120,413,975	2,169,298,081
20期	3,933,230	8,733,267	1,657,743,534	246,334,606	190,054,519	2,225,578,168
21期	2,368,879	14,286,041	1,645,826,372	219,232,188	121,377,085	2,323,433,271
22期	2,277,692	17,947,375	1,630,156,689	193,344,747	108,105,243	2,408,672,775
23期	1,894,859	6,618,474	1,625,433,074	179,785,475	167,531,425	2,420,926,825
24期	2,318,989	3,608,292	1,624,143,771	175,300,960	166,182,529	2,430,045,256
25期	810,657	12,394,924	1,612,559,504	204,597,632	178,793,858	2,455,849,030
26期	1,199,706	32,967,098	1,580,792,112	164,039,817	143,468,879	2,476,419,968

(注) 追加設定口数、一部解約口数はすべて本邦内におけるものです。

<参考情報>
運用実績

2011年12月末日現在

基準価額・純資産の推移

分配金の推移

Aコース(為替ヘッジあり)

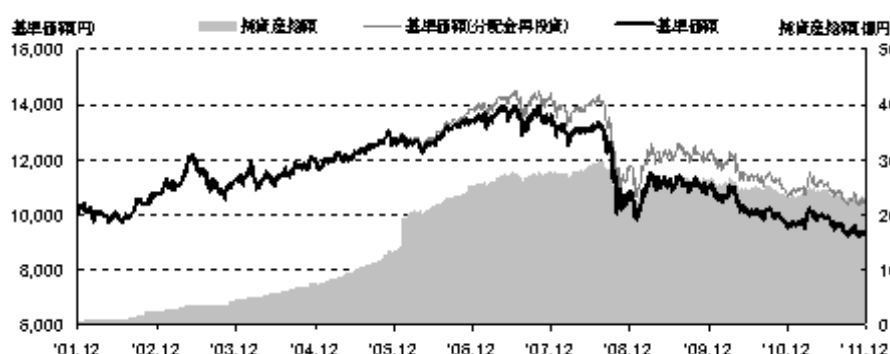
2001年12月末日～2011年12月末日 当初設定日(1998年11月20日)



基準価額	純資産総額	
10,102円	16.0億円	
決算日		
第22期	2009年12月	0円
第23期	2010年6月	50円
第24期	2010年12月	0円
第25期	2011年6月	50円
第26期	2011年12月	50円
設定来累計		150円

Bコース(為替ヘッジなし)

2001年12月末日～2011年12月末日 当初設定日(1998年11月20日)



基準価額	純資産総額	
9,289円	23.1億円	
決算日		
第22期	2009年12月	110円
第23期	2010年6月	100円
第24期	2010年12月	0円
第25期	2011年6月	0円
第26期	2011年12月	0円
設定来累計		1,420円

※基準価額(分配金再投資)とは、分配金(税引前)を分配時に当ファンドに再投資したとみなした価額です。 ※上記分配金は一万口当たり税引前です。

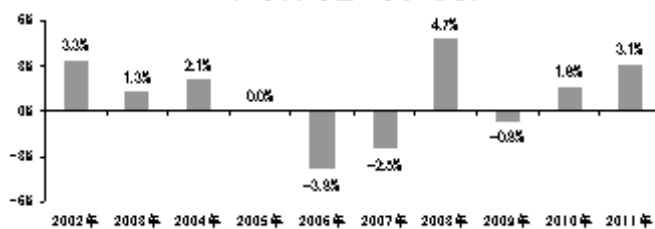
主要な資産の状況

銘柄名	国/地域	種類	通貨	償還日	利率	格付	実質投資比率	
							Aコース	Bコース
1 US TREASURY N/B	アメリカ	国債	USD	2015/11/15	4.500%	AAA	7.0%	7.2%
2 US TREASURY N/B	アメリカ	国債	USD	2020/02/15	3.625%	AAA	7.0%	7.2%
3 US TREASURY N/B	アメリカ	国債	USD	2013/12/31	1.500%	AAA	4.8%	4.9%
4 US TREASURY N/B	アメリカ	国債	USD	2039/02/15	3.500%	AAA	3.4%	3.5%
5 US TREASURY N/B	アメリカ	国債	USD	2016/11/30	2.750%	AAA	3.1%	3.1%
6 BUONI POLIENNALI	イタリア	国債	EUR	2022/03/01	5.000%	A	3.0%	3.0%
7 FRANDE (GOVT OF)	フランス	国債	EUR	2015/04/25	3.500%	AAA	2.4%	2.5%
8 UK TREASURY	イギリス	国債	GBP	2039/09/07	4.250%	AAA	2.4%	2.5%
9 NETHERLANDS GOVT	オランダ	国債	EUR	2020/07/15	3.500%	AAA	2.1%	2.2%
10 UK TREASURY	イギリス	国債	GBP	2019/09/07	3.750%	AAA	1.9%	1.9%

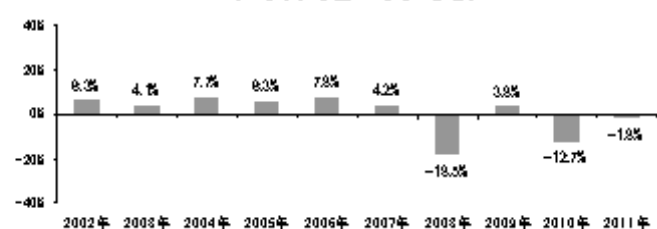
実質投資比率は、マザーファンドの投資比率に基づき算出した実質ベースの数値です。

年間収益率の推移(暦年ベース)

Aコース(為替ヘッジあり)



Bコース(為替ヘッジなし)



※当ファンドの年間収益率は、分配金(税引前)を再投資して算出しております。

上記のデータは過去の実績であり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。
最新の運用実績の一部は、委託会社のホームページで閲覧できます。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

a. 購入申込方法

午後3時までに購入申込みが行われ、かつ当該購入申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社の営業日であっても、申込不可日には購入申込み（スイッチングを含みます。）の受付は行いません。

（後記「申込不可日」をご参照ください。）

当ファンドは、収益の分配がなされた場合、分配金が税引き後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資」専用ファンドです。そのため、当該販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」^{*}にしたがって契約を締結します。

^{*}販売会社によっては、当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読替えるものとします。

当ファンドは、販売会社によって「定時定額購入サービス」^{*}等を選択できる場合があります。「定時定額購入サービス」等に関する契約等を販売会社と取交わした場合、当該契約等で規定する申込みの方法によるものとします。

^{*}他の名称で同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読替えるものとします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

b. 申込単位

申込単位（購入単位）は、販売会社が定めるものとします。

収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。

確定拠出年金制度に基づく申込みは1円以上1円単位とします。

販売会社との間で「定時定額購入サービス」等に関する契約等を取交わした場合、当該契約等で規定する単位とします。

c. 購入価額

購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

d. 購入代金支払日

販売会社が別に定める日までに購入代金を販売会社に支払うものとします。

e. 購入申込時の振替口座簿について

購入申込者は販売会社に、購入申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該購入申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該購入代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該購入申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

2【換金（解約）手続等】

a. 換金方法

午後3時までに換金申込みが行われ、かつ当該申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社の営業日であっても、申込不可日には換金申込み（スイッチングを含みます。）の受付は行いません。

（後記「申込不可日」をご参照ください。）

= スwitchingの取扱いについては、販売会社にご確認ください。 =

b. 換金単位

1口単位とします。

c. 換金価額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額から、当該基準価額に0.15%の率を乗じて得た信託財産留保額^{*}を差し引いた額とします。

^{*}「信託財産留保額」とは、信託期間終了前の換金に対し、換金する投資家から徴収する一定の金額をいい、信託財産に繰入れられます。これは、運用の安定性を高めるとともに、信託期間の途中で換金する投資家と償還時まで保有する投資家との公平性を確保する目的で導入されています。

d. 換金における制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、ファンドの残高減少、市場の流動性の状況等によっては、委託会社の判断により、一定の金額を超える換金の金額に制限を設ける場合や一定の金額を超える換金申込みの受付時間に制限を設ける場合があります。

e. 換金代金支払日

原則として換金申込受付日より5営業日目から販売会社において支払います。

f. 換金時の振替口座簿について

換金申込みを行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の申込みに係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

「申込不可日」

販売会社の営業日であっても、ロンドンまたはニューヨークの証券取引所または銀行が休業日には、購入および換金の申込みの受付は行いません。
詳しくは販売会社にお問い合わせください。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

- a. 基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除きます。)を法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます。)を計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産(外国通貨表示の有価証券、預金、その他の資産をいいます。)の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、外国予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。
- b. 基準価額は毎営業日に計算し、原則として、翌日の日本経済新聞(朝刊)の「オープン基準価格」欄の〔アバディーン〕に、略称「FS高格債A」、「FS高格債B」として掲載されます。また、販売会社または次の照会先でもお知らせいたします。なお、当ファンドの基準価額は、便宜上、1万口単位で表示されています。

〔照会先〕 アバディーン投信投資顧問株式会社

お問い合わせ窓口 03-4578-2251

(受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。)

インターネット・ホームページ <http://www.aberdeen-asset.co.jp/>

- c. 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
- d. 収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金^{*1}は、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額等^{*2}に応じて計算されるものとします。
*1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加設定のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。
*2 「受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

無期限です。

ただし、「(5)その他 a. 償還条件」に該当する場合は、信託契約を解約し信託を終了させることができます。

(4)【計算期間】

原則として毎年6月11日から12月10日までおよび12月11日から翌年6月10日までとします。

ただし、計算期間終了日が休業日の場合は、計算期間終了日は翌営業日とします。

また、最終計算期間終了日は、信託期間の終了日とします。

(5)【その他】

a. 償還条件

委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、「Aコース」と「Bコース」を合計した残存口数が10億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、この信託を終了させることができます。

委託会社は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。委託会社は、監督官庁に届出する前に、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面を当ファンドの受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

に規定する公告および書面には、異議のある受益者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとし、その期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託契約の解約をしません。信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

なお、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には、当該手続きは適用されません。

委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、後述の「b. 信託約款の変更」において信託約款の変更をしないこととした場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託会社は、信託約款の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託約款を解約し、信託を終了させます。

b. 信託約款の変更

委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。

委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、監督官庁に届出する前に、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を当ファンドの受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

に規定する公告および書面には、異議のある受益者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下回らないものとし、その期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更をしません。信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

監督官庁の命令に基づいて、信託約款を変更する場合は、上記 から の手続きにしたがいます。

c. 公告

日本経済新聞に掲載します。

d. 運用報告書

委託会社は、当ファンドの計算期間終了時および償還時に運用報告書を作成し、知られたる受益者に対して、販売会社を通じて交付します。

e. 関係法人との契約の更新等に関する手続

委託会社が販売会社に委託するファンドの募集・販売に関する業務の内容、一部解約に関する事務の内容、およびこれらに関する手続き等についての契約の有効期間は1年間とし、期間満了の3ヵ月前までに委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは、自動的に1年間延長され、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

f. 委託会社の事業譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

g. 反対者の買取請求権

信託契約の解約または信託約款の重大な変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

a. 収益分配金に対する請求権

自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

ただし、受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

b. 償還金に対する請求権

受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として信託終了日から起算して5営業日）までに信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権につ

いては原則として購入申込者とします。)に支払いを開始します。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとし、

ただし、受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

c. 一部解約(換金)請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に一部解約(換金)の実行を請求する権利を有します。

d. 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

- (1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しています。
- (2)当ファンドの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しています。
- (3)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第26期計算期間（平成23年6月11日から平成23年12月12日まで）の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けています。

1【財務諸表】

【〔アバディーン・ファンド・セレクション〕海外高格付け債ファンド Aコース（為替ヘッジあり）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第25期 (平成23年6月10日現在)	第26期 (平成23年12月12日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	51,758,523	43,370,671
親投資信託受益証券	1,570,374,368	1,532,315,016
派生商品評価勘定	6,172,132	28,299,623
未収利息	70	59
流動資産合計	1,628,305,093	1,603,985,369
資産合計		
	1,628,305,093	1,603,985,369
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	2,449,503	537,930
未払収益分配金	8,062,797	7,903,960
未払解約金	1,997,068	-
未払受託者報酬	419,070	427,725
未払委託者報酬	10,057,711	10,265,376
その他未払費用	210,000	210,000
流動負債合計	23,196,149	19,344,991
負債合計		
	23,196,149	19,344,991
純資産の部		
元本等		
元本	* ₁ 1,612,559,504	* ₁ 1,580,792,112
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	* ₂ 7,450,560	* ₂ 3,848,266
（分配準備積立金）	69,883,213	78,278,214
元本等合計	1,605,108,944	1,584,640,378
純資産合計	1,605,108,944	1,584,640,378
負債純資産合計	1,628,305,093	1,603,985,369

（ 2 ） 【 損益及び剰余金計算書 】

（ 単位：円 ）

	第25期	第26期
	自 平成22年12月11日 至 平成23年 6 月10日	自 平成23年 6 月11日 至 平成23年12月12日
営業収益		
受取利息	6,445	8,476
有価証券売買等損益	37,261,284	85,059,352
為替差損益	15,039,597	115,385,201
営業収益合計	22,228,132	30,334,325
営業費用		
受託者報酬	419,070	427,725
委託者報酬	* ₁ 10,057,711	* ₁ 10,265,376
その他費用	210,000	210,000
営業費用合計	10,686,781	10,903,101
営業利益	11,541,351	19,431,224
経常利益	11,541,351	19,431,224
当期純利益	11,541,351	19,431,224
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	69,096	404,415
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	11,085,523	7,450,560
剰余金増加額又は欠損金減少額	96,496	176,634
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	96,496	176,634
剰余金減少額又は欠損金増加額	9,183	657
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	9,183	657
分配金	* ₂ 8,062,797	* ₂ 7,903,960
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	7,450,560	3,848,266

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準および評価方法

親投資信託受益証券

移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって評価するものとします。

2. デリバティブの評価基準および評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。

3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

計算期間

平成23年12月10日および平成23年12月11日が休業日のため、信託約款第37条により、第26計算期間末日を平成23年12月12日としております。

(貸借対照表に関する注記)

第 25 期 (平成23年 6月10日現在)	第 26 期 (平成23年12月12日現在)
*1 投資信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中一部解約元本額 期首元本額 1,624,143,771円 期中追加設定元本額 810,657円 期中一部解約元本額 12,394,924円	*1 投資信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中一部解約元本額 期首元本額 1,612,559,504円 期中追加設定元本額 1,199,706円 期中一部解約元本額 32,967,098円
*2 元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は7,450,560円であります。	*2 元本の欠損 -
3 計算期間末日における受益権の総数 1,612,559,504口	3 計算期間末日における受益権の総数 1,580,792,112口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 25 期 自 平成22年12月11日 至 平成23年 6月10日	第 26 期 自 平成23年 6月11日 至 平成23年12月12日
*1 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に要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 信託財産の純資産総額に年率0.30%を乗じて得た額	*1 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に要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 同左
*2 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収益額 17,099,646円 費用控除後・繰越欠損金補填後 0円 の有価証券売買等損益額 収益調整金額 5,977,371円 分配準備積立金額 60,846,364円 当ファンドの分配対象収益額 83,923,381円 当ファンドの期末残存口数 1,612,559,504口 1万口当たり収益分配対象額 520.42円 1万口当たり分配金額 50円 収益分配金金額 8,062,797円	*2 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収益額 17,702,366円 費用控除後・繰越欠損金補填後 0円 の有価証券売買等損益額 収益調整金額 5,914,158円 分配準備積立金額 68,479,808円 当ファンドの分配対象収益額 92,096,332円 当ファンドの期末残存口数 1,580,792,112口 1万口当たり収益分配対象額 582.58円 1万口当たり分配金額 50円 収益分配金金額 7,903,960円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

第 25 期 自 平成22年12月11日 至 平成23年 6月10日	
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託であり、金融商品を投資対象とし、信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき運用を行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドは親投資信託受益証券を主要投資対象として運用を行うため、当該親投資信託受益証券にかかるリスクは、当ファンドに影響を及ぼします。 デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引が含まれております。 デリバティブ取引は、通貨関連では外貨建金銭債権債務の為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。 投資対象とする金融商品は、金利変動、為替変動等に伴う市場リスク、信用リスク及び流動性リスクに晒されております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社では、取締役会が決定したリスク管理に関するリスク・マネジメント・ポリシーに基づき、ファンドのパフォーマンス、運用リスクの分析管理、その他各種リスクの管理を、運用部から独立したリスク管理部門が行っております。また、定期的に運用リスク委員会を開催し、各プロダクトのパフォーマンスとそのリスクの管理・分析に関する審議を行っております。

第 26 期 自 平成23年 6月11日 至 平成23年12月12日	
同 上	

金融商品の時価等に関する事項

1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額

第25期（平成23年 6月10日現在）

貸借対照表計上額は原則として期末の時価で計上しているため、その差額はありません。

第26期（平成23年12月12日現在）

同上

2. 金融商品時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品

第25期（平成23年 6月10日現在）

有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。

第26期（平成23年12月12日現在）

同上

(2) 有価証券

第25期（平成23年 6月10日現在）

売買目的有価証券

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	36,386,148円
合 計	36,386,148円

第26期（平成23年12月12日現在）

売買目的有価証券

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	84,123,768円
合 計	84,123,768円

(注) 時価の算定方法

「重要な会計方針に係る事項に関する注記 有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。

(3) デリバティブ取引

第25期（平成23年6月10日現在）

(単位：円)

区 分	種 類	契 約 額 等		時 価	評 価 損 益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売 建				
	米ドル	670,239,868	-	665,687,000	4,552,868
	カナダドル	33,751,040	-	32,944,000	807,040
	ユーロ	765,351,397	-	767,800,900	2,449,503
	英ポンド	129,545,024	-	128,732,800	812,224
	合 計	1,598,887,329	-	1,595,164,700	3,722,629

第26期（平成23年12月12日現在）

(単位：円)

区 分	種 類	契 約 額 等		時 価	評 価 損 益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売 建				
	米ドル	646,562,670	-	647,100,600	537,930
	カナダドル	45,958,560	-	45,606,000	352,560
	ユーロ	729,293,880	-	705,160,000	24,133,880
	英ポンド	138,456,183	-	134,643,000	3,813,183
	合 計	1,560,271,293	-	1,532,509,600	27,761,693

(注) 1. 為替予約の時価の算定方法

(1) 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます。）の対顧客先物売買相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

イ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

ロ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

(2) 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切捨てております。

3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

第25期（平成23年6月10日現在）

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

第26期（平成23年12月12日現在）

同上

4. 金銭債権及び満期のある有価証券（売買目的有価証券を除く。）の決算日後の償還予定額
第25期（平成23年6月10日現在）
貸借対照表に計上している金銭債権はその全額が1年以内に償還されます。

第26期（平成23年12月12日現在）

同上

（有価証券に関する注記）

「金融商品に関する注記 金融商品の時価等に関する事項」に記載されております。

（デリバティブ取引等に関する注記）

「金融商品に関する注記 金融商品の時価等に関する事項」に記載されております。

（関連当事者との取引に関する注記）

第25期（自平成22年12月11日 至 平成23年6月10日）

該当事項はありません。

第26期（自平成23年6月11日 至 平成23年12月12日）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

第 25 期 （平成23年6月10日現在）	第 26 期 （平成23年12月12日現在）
1口当たりの純資産額 0.9954円 （1万口当たりの純資産額 9,954円）	1口当たりの純資産額 1.0024円 （1万口当たりの純資産額 10,024円）

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券（平成23年12月12日現在）

（単位：円）

種 類	銘 柄	口 数	評 価 額	備 考
親投資信託受益証券	F S 海外高格付け債マザーファン ド	1,213,907,167	1,532,315,016	-
合 計		1,213,907,167	1,532,315,016	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「金融商品に関する注記 金融商品の時価等に関する事項」に記載されております。

【 [アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンド Bコース(為替ヘッジなし) 】

(1) 【貸借対照表】

(単位:円)

	第25期 (平成23年6月10日現在)	第26期 (平成23年12月12日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	90,120,651	58,805,165
親投資信託受益証券	2,365,343,054	2,271,104,917
未収利息	123	80
流動資産合計	2,455,463,828	2,329,910,162
資産合計	2,455,463,828	2,329,910,162
負債の部		
流動負債		
未払解約金	1,729,200	685,346
未払受託者報酬	623,867	623,282
未払委託者報酬	14,972,904	14,958,688
その他未払費用	210,000	210,000
流動負債合計	17,535,971	16,477,316
負債合計	17,535,971	16,477,316
純資産の部		
元本等		
元本	* ₁ 2,455,849,030	* ₁ 2,476,419,968
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	* ₂ 17,921,173	* ₂ 162,987,122
(分配準備積立金)	67,682,776	90,160,731
元本等合計	2,437,927,857	2,313,432,846
純資産合計	2,437,927,857	2,313,432,846
負債純資産合計	2,455,463,828	2,329,910,162

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第25期	第26期
	自 平成22年12月11日 至 平成23年 6 月10日	自 平成23年 6 月11日 至 平成23年12月12日
営業収益		
受取利息	13,240	12,072
有価証券売買等損益	54,631,250	128,238,137
営業収益合計	54,644,490	128,226,065
営業費用		
受託者報酬	623,867	623,282
委託者報酬	* ₁ 14,972,904	* ₁ 14,958,688
その他費用	210,000	210,000
営業費用合計	15,806,771	15,791,970
営業利益又は営業損失（ ）	38,837,719	144,018,035
経常利益又は経常損失（ ）	38,837,719	144,018,035
当期純利益又は当期純損失（ ）	38,837,719	144,018,035
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	207,517	5,143,126
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	56,678,532	17,921,173
剰余金増加額又は欠損金減少額	4,386,699	1,348,076
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	4,386,699	1,348,076
剰余金減少額又は欠損金増加額	4,259,542	7,539,116
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	4,259,542	7,539,116
分配金	* ₂ -	* ₂ -
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	17,921,173	162,987,122

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準および評価方法

親投資信託受益証券

移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって評価するものとします。

2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

計算期間

平成23年12月10日および平成23年12月11日が休業日のため、信託約款第37条により、第26計算期間末日を平成23年12月12日としております。

(貸借対照表に関する注記)

第 25 期 (平成23年6月10日現在)	第 26 期 (平成23年12月12日現在)
*1 投資信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中一部解約元本額	*1 投資信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中一部解約元本額
期首元本額 2,430,045,256円	期首元本額 2,455,849,030円
期中追加設定元本額 204,597,632円	期中追加設定元本額 164,039,817円
期中一部解約元本額 178,793,858円	期中一部解約元本額 143,468,879円
*2 元本の欠損	*2 元本の欠損
貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は17,921,173円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は162,987,122円であります。
3 計算期間末日における受益権の総数	3 計算期間末日における受益権の総数
2,455,849,030口	2,476,419,968口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 25 期 自 平成22年12月11日 至 平成23年6月10日	第 26 期 自 平成23年6月11日 至 平成23年12月12日
*1 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に要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	*1 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に要する費用として委託者報酬の中から支弁している額
信託財産の純資産総額に年率0.30%を乗じて得た額	同左
*2 分配金の計算過程	*2 分配金の計算過程
費用控除後の配当等収益額 29,256,079円	費用控除後の配当等収益額 26,122,443円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 0円
収益調整金額 746,069,632円	収益調整金額 757,170,806円
分配準備積立金額 38,426,697円	分配準備積立金額 64,038,288円
当ファンドの分配対象収益額 813,752,408円	当ファンドの分配対象収益額 847,331,537円
当ファンドの期末残存口数 2,455,849,030口	当ファンドの期末残存口数 2,476,419,968口
1万口当たり収益分配対象額 3,313.50円	1万口当たり収益分配対象額 3,421.58円
1万口当たり分配金額 0円	1万口当たり分配金額 0円
収益分配金金額 0円	収益分配金金額 0円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

第 25 期 自 平成22年12月11日 至 平成23年 6 月10日	
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託であり、金融商品を投資対象とし、信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき運用を行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドは親投資信託受益証券を主要投資対象として運用を行うため、当該親投資信託受益証券にかかるリスクは、当ファンドに影響を及ぼします。投資対象とする金融商品は、金利変動、為替変動等に伴う市場リスク、信用リスク及び流動性リスクに晒されております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社では、取締役会が決定したリスク管理に関するリスク・マネジメント・ポリシーに基づき、ファンドのパフォーマンス、運用リスクの分析管理、その他各種リスクの管理を、運用部から独立したリスク管理部門が行っております。また、定期的に運用リスク委員会を開催し、各プロダクトのパフォーマンスとそのリスクの管理・分析に関する審議を行っております。

第 26 期 自 平成23年 6 月11日 至 平成23年12月12日	
同 上	

金融商品の時価等に関する事項

1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額

第25期（平成23年 6 月10日現在）

貸借対照表計上額は原則として期末の時価で計上しているため、その差額はありません。

第26期（平成23年12月12日現在）

同上

2. 金融商品時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 有価証券以外の金融商品

第25期（平成23年 6 月10日現在）

有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。

第26期（平成23年12月12日現在）

同上

(2) 有価証券

第25期（平成23年 6 月10日現在）

売買目的有価証券

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	54,096,403円
合 計	54,096,403円

第26期（平成23年12月12日現在）

売買目的有価証券

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	128,238,137円
合 計	128,238,137円

(注) 時価の算定方法

「重要な会計方針に係る事項に関する注記 有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。

3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

第25期（平成23年 6 月10日現在）

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

第26期（平成23年12月12日現在）
同上

4. 金銭債権及び満期のある有価証券（売買目的有価証券を除く。）の決算日後の償還予定額
第25期（平成23年6月10日現在）
貸借対照表に計上している金銭債権はその全額が1年以内に償還されます。

第26期（平成23年12月12日現在）
同上

（有価証券に関する注記）

「金融商品に関する注記 金融商品の時価等に関する事項」に記載されております。

（関連当事者との取引に関する注記）

第25期（自平成22年12月11日至平成23年6月10日）
該当事項はありません。

第26期（自平成23年6月11日至平成23年12月12日）
該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

第 25 期 （平成23年6月10日現在）	第 26 期 （平成23年12月12日現在）
1口当たりの純資産額 0.9927円 （1万口当たりの純資産額 9,927円）	1口当たりの純資産額 0.9342円 （1万口当たりの純資産額 9,342円）

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券（平成23年12月12日現在）

（単位：円）

種 類	銘 柄	口 数	評 価 額	備 考
親投資信託受益証券	F S 海外高格付け債マザーファン ド	1,799,180,003	2,271,104,917	-
合 計		1,799,180,003	2,271,104,917	

第2 信用取引契約残高明細表
該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
該当事項はありません。

（参 考）

当ファンドは「F S 海外高格付け債マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。なお、同ファンドの状況は、次のとおりです。

F S 海外高格付け債マザーファンドの状況

以下に記載した情報は監査の対象外です。

貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	（平成23年6月10日現 在）	（平成23年12月12日現 在）
		金 額	金 額
資産の部			
流動資産			
預金		881,825,811	217,836,768
コール・ローン		63,857,284	77,507,413
国債証券		16,824,876,400	14,415,841,481
地方債証券		226,414,188	220,657,808
特殊債券		1,601,812,099	1,276,815,078
社債券		3,264,994,680	3,017,193,869
派生商品評価勘定		86,094,272	40,253,408
未収入金		1,019,943,852	-
未収利息		233,169,149	217,528,408
前払費用		30,071,007	29,275,697
差入委託証拠金		217,306,883	120,096,386
流動資産合計		24,450,365,625	19,633,006,316
資産合計		24,450,365,625	19,633,006,316
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		78,266,651	24,186,912
未払金		1,061,970,112	-
流動負債合計		1,140,236,763	24,186,912
負債合計		1,140,236,763	24,186,912
純資産の部			
元本等			
元本	*1	17,479,154,340	15,534,188,106
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		5,830,974,522	4,074,631,298
元本等合計		23,310,128,862	19,608,819,404
純資産合計		23,310,128,862	19,608,819,404
負債純資産合計		24,450,365,625	19,633,006,316

（注）「F S 海外高格付け債マザーファンド」の計算期間は、毎年6月11日から翌年6月10日までであり、本報告書における開示対象ファンドの計算期間とは異なります。上記の貸借対照表は、平成23年6月10日および平成23年12月12日における同ファンドの状況です。

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 有価証券の評価基準および評価方法

株式は移動平均法、株式以外の有価証券は個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しています。

・金融商品取引所に上場されている有価証券

金融商品取引所に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場）で評価しています。計算期間末日に当該金融商品取引所の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所における直近の日の最終相場で評価していますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しています。

・金融商品取引所に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しています。

・時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しています。

2. デリバティブの評価基準および評価方法

(1) 先物取引

個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として計算期間末日に知りうる直近の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。

(2) 為替予約取引

個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。

(3) 直物為替先渡取引

個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては価格提供会社の提供する価額で評価しております。

3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

外貨建取引等の処理基準

外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

（貸借対照表に関する注記）

（平成23年6月10日現在）	（平成23年12月12日現在）
*1 本報告書における開示対象ファンドの期首日における当該親投資信託の元本額 17,497,014,281円 期首日より平成23年6月10日までの追加設定元本額 175,167,866円 一部解約元本額 193,027,807円 平成23年6月10日現在の元本の内訳 [アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンド Aコース（為替ヘッジあり） 1,177,545,267円 [アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンド Bコース（為替ヘッジなし） 1,773,652,560円 グローバル・ボンド・ファンドVA <適格機関投資家専用> 8,104,452,890円 世界バランス・ファンド<適格機関投資家専用> 6,423,503,623円 計 17,479,154,340円	*1 本報告書における開示対象ファンドの期首日における当該親投資信託の元本額 17,479,154,340円 期首日より平成23年12月12日までの追加設定元本額 84,328,217円 一部解約元本額 2,029,294,451円 平成23年12月12日現在の元本の内訳 [アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンド Aコース（為替ヘッジあり） 1,213,907,167円 [アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンド Bコース（為替ヘッジなし） 1,799,180,003円 グローバル・ボンド・ファンドVA <適格機関投資家専用> 6,589,304,483円 世界バランス・ファンド<適格機関投資家専用> 5,931,796,453円 計 15,534,188,106円
2 本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日における受益権の総数 17,479,154,340口	2 本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日における受益権の総数 15,534,188,106口

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

自 平成22年12月11日 至 平成23年6月10日	
1. 金融商品に対する取組方針	当マザーファンドは証券投資信託であり、金融商品を投資対象とし、信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき運用を行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当マザーファンドは日本を除く先進主要国の各種投資適格債（「BBB-」格以上の債券）を主要投資対象として運用を行います。 デリバティブ取引には、債券関連では先物取引で、通貨関連では為替予約取引および直物為替先渡取引が含まれております。 デリバティブ取引は、債券関連ではデュレーション・コントロールを目的で利用し、通貨関連では為替変動リスクの回避、または収益の確保を図るため、為替予約取引及び直物為替先渡取引を利用します。 投資対象とする金融商品は、金利変動、為替変動等に伴う市場リスク、信用リスク及び流動性リスクに晒されております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社では、取締役会が決定したリスク管理に関するリスク・マネジメント・ポリシーに基づき、ファンドのパフォーマンス、運用リスクの分析管理、その他各種リスクの管理を、運用部から独立したリスク管理部門が行っております。また、定期的に運用リスク委員会を開催し、各プロダクトのパフォーマンスとそのリスクの管理・分析に関する審議を行っております。

自 平成23年6月11日
至 平成23年12月12日

同 上

金融商品の時価等に関する事項

1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額

（平成23年6月10日現在）

貸借対照表計上額は原則として期末の時価で計上しているため、その差額はありません。

（平成23年12月12日現在）

同上

2. 金融商品時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品

（平成23年6月10日現在）

有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。

(平成23年12月12日現在)

同上

(2)有価証券

(平成23年6月10日現在)

売買目的有価証券

種 類	当期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	106,348,377円
地方債証券	2,843,393円
特殊債証券	20,208,777円
社債証券	41,325,126円
合 計	124,621,333円

(平成23年12月12日現在)

売買目的有価証券

種 類	当期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	453,688,792円
地方債証券	1,740,032円
特殊債証券	3,588,402円
社債証券	63,451,220円
合 計	395,566,006円

(注) 1 時価の算定方法

「重要な会計方針に係る事項に関する注記 有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。なお、外国債券については、合理的に算定された価額を時価としております。合理的に算定された価額は、外部業者から入手する価格に基づく価額であります。

- 2 「当期間」とは当マザーファンドの計算期間の開始日から本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日までの期間を指しております。

(3)デリバティブ取引

(1)債券関連

(平成23年6月10日現在)

(単位：円)

区分	種 類	契 約 額 等		時 価	評 価 損 益
			うち1年超		
市場取引	債券先物取引 買 建	2,279,927,664	-	2,286,598,708	6,671,044
	売 建	5,207,744,617	-	5,223,857,086	16,112,469
	合 計	7,487,672,281	-	7,510,455,794	9,441,425

(平成23年12月12日現在)

(単位：円)

区分	種 類	契 約 額 等		時 価	評 価 損 益
			うち1年超		
市場取引	債券先物取引 売 建	4,804,618,950	-	4,807,132,818	2,513,868
	合 計	4,804,618,950	-	4,807,132,818	2,513,868

(注) 1 時価の算定方法

債券先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

- 2 債券先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。また契約額等及び時価の邦貨換算は計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っており、換算において円未満の端数は切捨てております。

(2)通貨関連

(平成23年6月10日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建				
	米ドル	1,977,326,150	-	1,957,734,339	19,591,811
	カナダドル	91,553,117	-	90,100,201	1,452,916
	ユーロ	2,528,283,027	-	2,526,493,692	1,789,335
	英ポンド	119,360,124	-	119,809,440	449,316
	スイスフラン	478,150,996	-	493,838,400	15,687,404
	ノルウェークローネ	69,701,840	-	70,992,000	1,290,160
	ポーランドズロチ	32,825,236	-	33,496,020	670,784
	シンガポールドル	95,741,750	-	96,652,650	910,900
	売建				
	米ドル	610,636,459	-	602,714,056	7,922,403
	ユーロ	2,478,577,156	-	2,458,594,127	19,983,029
	スイスフラン	810,443,520	-	830,164,320	19,720,800
	スウェーデンクロー	783,444,060	-	782,834,850	609,210
	デンマーククローネ	43,229,000	-	43,423,600	194,600
オーストラリアドル	565,411,400	-	553,463,330	11,948,070	
合計	10,684,683,835	-	10,660,311,025	16,721,814	
直物為替先渡取引 買建					
マレーシアリング ト/米ドル	114,148,594	-	114,695,826	547,232	
合計	114,148,594	-	114,695,826	547,232	

(平成23年12月12日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建				
	米ドル	879,090,570	-	877,345,073	1,745,497
	カナダドル	62,921,047	-	63,089,520	168,473
	ユーロ	1,006,427,360	-	990,855,406	15,571,954
	ノルウェークローネ	64,750,192	-	64,512,000	238,192
	オーストラリアドル	187,099,670	-	196,106,760	9,007,090
	シンガポールドル	79,411,492	-	78,889,390	522,102
	売建				
	米ドル	390,153,560	-	391,542,750	1,389,190
	メキシコペソ	9,690,000	-	9,656,000	34,000
	ユーロ	839,719,476	-	826,582,189	13,137,287
	英ポンド	275,882,244	-	271,543,050	4,339,194
	スイスフラン	319,086,000	-	312,853,560	6,232,440
	スウェーデンクロー	43,065,330	-	42,550,980	514,350
	デンマーククローネ	43,283,455	-	42,673,050	610,405
オーストラリアドル	259,760,670	-	256,380,980	3,379,690	
合計	4,460,341,066	-	4,424,580,708	17,955,994	
直物為替先渡取引 買建					
マレーシアリング ト/米ドル	105,418,151	-	106,042,521	624,370	
合計	105,418,151	-	106,042,521	624,370	

(注1) 為替予約の時価の算定方法

(1)本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

同計算期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該為替予約は当該仲値により評価しております。

同計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は以下の方法によって

おります。

イ) 同計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

ロ) 同計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

(2) 本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、同計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

(注2) 直物為替先渡取引の時価の算定方法

(1) 価格情報会社が計算日の対顧客相場の仲値を基準として計算し、提供する価額により評価しております。

(2) 直物為替先渡取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

(注3) 換算において円未満の端数は切捨てております。

3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

(平成23年6月10日現在)

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

(平成23年12月12日現在)

同上

4. 金銭債権及び満期のある有価証券（売買目的有価証券を除く。）の決算日後の償還予定額

(平成23年6月10日現在)

貸借対照表に計上している金銭債権はその全額が1年以内に償還されます。

(平成23年12月12日現在)

同上

(有価証券に関する注記)

「金融商品に関する注記 金融商品の時価等に関する事項」に記載されております。

(デリバティブ取引等に関する注記)

「金融商品に関する注記 金融商品の時価等に関する事項」に記載されております。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自平成22年12月11日 至 平成23年6月10日)

該当事項はありません。

(自平成23年6月11日 至 平成23年12月12日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

(平成23年6月10日現在)	(平成23年12月12日現在)
1口当たりの純資産額 1,3336円	1口当たりの純資産額 1,2623円
(1万口当たりの純資産額 13,336円)	(1万口当たりの純資産額 12,623円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

（平成23年12月12日現在）

	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	米ドル	1.375% US TREASURY N/B		2,860,000.00	2,907,815.62	
		1.5% US TREASURY N/B		12,300,000.00	12,615,187.50	
		2.75% US TREASURY N/B		7,400,000.00	8,067,156.25	
		3.375% US TREASURY N/B		2,000,000.00	2,257,187.50	
		3.5% US TREASURY N/B		7,900,000.00	8,555,453.12	
		3.625% US TREASURY N/B		15,700,000.00	18,015,750.00	
		4.5% US TREASURY N/B		2,400,000.00	3,058,500.00	
		4.5% US TREASURY N/B		16,000,000.00	18,434,999.99	
		5.375% US TREASURY N/B		900,000.00	1,246,078.12	
		6% US TREASURY N/B		2,800,000.00	3,951,937.50	
	計	銘柄数：	10	70,260,000.00	79,110,065.60	
					(6,145,269,895)	
		組入時価比率：	31.3%		32.5%	
	カナダドル	3.25% CANADA GOV'T		1,210,000.00	1,331,605.00	
		5.00% CANADA GOVT		2,700,000.00	2,966,247.00	
		5.75% CANADA GOVT		1,650,000.00	2,385,999.00	
	計	銘柄数：	3	5,560,000.00	6,683,851.00	
					(509,042,092)	
		組入時価比率：	2.6%		2.7%	
	メキシコペソ	8% MEXICAN BONOS M		28,450,000.00	31,794,866.50	
	計	銘柄数：	1	28,450,000.00	31,794,866.50	
					(182,184,585)	
		組入時価比率：	0.9%		1.0%	
	ユーロ	3% BTPS		3,860,000.00	3,475,930.00	
		3% DEUTSCHLAND REP		1,060,000.00	1,158,050.00	
		3.5% FINNISH GOV'T		2,390,000.00	2,559,929.00	
		3.5% FRANCE (GOVT OF)		4,526,668.00	4,780,614.06	
		3.5% NETHERLANDS GOVT		3,790,000.00	4,104,570.00	
		3.5%BUNDESREPUB.DEUTSCH		1,553,000.00	1,720,491.05	
		3.75% NETHERLANDS GOVT		820,000.00	986,050.00	
		4% BUNDESUBL 153		3,250,000.00	3,469,765.00	
		4% DEUTSCHLAND REP 06		130,000.00	147,823.00	
		4% FRANCE O.A.T.METH		1,707,538.00	1,773,448.96	
		4.2% SPANISH GOV'T		2,300,000.00	1,605,400.00	
		4.25 BUNDESREPUB		680,000.00	887,128.00	
		4.25% BELGIAN 0321		2,200,000.00	2,154,900.00	
		4.25% FINNISH GOVERNMENT		1,100,000.00	1,213,080.00	
		4.25%BUNDESREPUB. DEUTSCH		816,000.00	895,356.00	
		4.5% BTPS		470,000.00	373,932.00	
		4.75% BUNDESREPUB DEUTSC		600,000.00	761,400.00	
		4.75% DEUTSCHLAND REP 03		120,000.00	160,200.00	
		4.75% FRANCE O.A.T.		1,100,000.00	1,267,529.98	
		4.8% SPANISH GOV'T		740,000.00	645,650.00	
		5% BUONI POLIENNALI		6,790,000.00	5,990,817.00	
		5% ITALY		420,000.00	330,540.00	
		5.5% FRANCE (GOVT OF)		2,720,000.00	3,331,456.00	
		5.5% SPANISH GOV'T		2,380,000.00	2,297,176.00	
		5.5%BELGIUM KINGDOM		980,000.00	1,076,824.00	
		5.75% BTPS		2,580,000.00	2,177,520.00	
		6.25% REP OF AUSTRIA976		1,610,000.00	2,074,646.00	
	計	銘柄数：	27	50,693,206.00	51,420,226.05	

	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
					(5,335,876,857)	
		組入時価比率：	27.2%		28.2%	
	英ポンド	3.75% UK TREASURY		2,770,000.00	3,181,206.50	
		4.25% UK TREASURY		1,125,000.00	1,341,562.50	
		4.25% UK TREASURY		1,270,000.00	1,512,112.80	
		4.25% UK TREASURY		3,300,000.00	3,925,053.00	
		4.75% UK TREASURY		2,700,000.00	3,112,830.00	
		5% UK TREASURY		1,000,000.00	1,011,120.00	
	計	銘柄数：	6	12,165,000.00	14,083,884.80	
					(1,710,769,486)	
		組入時価比率：	8.7%		9.0%	
	スウェーデンク ローネ	3.75% SWEDEN GOVT 1051		12,600,000.00	14,329,224.00	
	計	銘柄数：	1	12,600,000.00	14,329,224.00	
					(165,215,952)	
		組入時価比率：	0.8%		0.9%	
	デンマーククロ ーネ	4.5% KINGDOM OF DENMARK		3,200,000.00	4,580,800.00	
		5%KINGDOM OF DENMARK		11,000,000.00	11,985,600.00	
	計	銘柄数：	2	14,200,000.00	16,566,400.00	
					(231,266,944)	
		組入時価比率：	1.2%		1.2%	
	ポーランドズロ チ	5.5% POLANDGOVTBOND 0415		5,850,000.00	5,917,275.00	
	計	銘柄数：	1	5,850,000.00	5,917,275.00	
					(136,215,670)	
		組入時価比率：	0.7%		0.7%	
	小計				14,415,841,481	
					(14,415,841,481)	
地方債証 券	米ドル	1.625%NORDRHEINWEST EMTN		2,800,000.00	2,840,600.00	
	計	銘柄数：	1	2,800,000.00	2,840,600.00	
					(220,657,808)	
		組入時価比率：	1.1%		1.2%	
	小計				220,657,808	
					(220,657,808)	
特殊債券	米ドル	2.5% NRW.BANK EMTN		2,500,000.00	2,566,825.00	
		3% NED WATERSCHAPBK EMTN		2,800,000.00	2,909,480.00	
		3.625%OEKB OEST KONTROLL		1,000,000.00	1,033,300.00	
	計	銘柄数：	3	6,300,000.00	6,509,605.00	
					(505,666,116)	
		組入時価比率：	2.6%		2.7%	
	ユーロ	3% FMS WERTMANAGE EMTN		1,400,000.00	1,440,880.00	
		3% SWEDISH COVERED EMTN		960,000.00	991,488.00	
	計	銘柄数：	2	2,360,000.00	2,432,368.00	
					(252,406,827)	
		組入時価比率：	1.3%		1.3%	
	英ポンド	4.5% INSTITCRDToFCL EMTN		1,550,000.00	1,487,457.50	
	計	銘柄数：	1	1,550,000.00	1,487,457.50	
					(180,681,462)	
		組入時価比率：	0.9%		1.0%	
	オーストラリアド ル	6%QUEENSLAND TREASURY CO		4,000,000.00	4,274,920.00	
	計	銘柄数：	1	4,000,000.00	4,274,920.00	
					(338,060,673)	
		組入時価比率：	1.7%		1.8%	
	小計				1,276,815,078	
					(1,276,815,078)	
社債券	米ドル	2.375% BPCE REGS		1,600,000.00	1,494,720.00	

		2.75% DEXIA CRED REGS		2,600,000.00	2,419,560.00	
		3.25% BBVA US SENIOR		1,400,000.00	1,305,500.00	
		6.01% CITIGROUP INC		1,400,000.00	1,473,039.52	
		7.0% SWISS BK CORP NY		2,020,000.00	2,253,655.01	

通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
	AMERICAN INTL		125,000.00	124,552.68	
計	銘柄数:	6	9,145,000.00	9,071,027.21	
				(704,637,393)	
	組入時価比率:	3.6%		3.7%	
ユーロ	2.125% TERRABOLIGKR EMTN		2,300,000.00	2,291,030.00	
	2.25% VOLKSWAGEN EMTN		1,900,000.00	1,900,760.00	
	3.125% ABBEY NATL TREAS		2,100,000.00	2,097,060.00	
	3.25% SOCIETE GENERALE		1,100,000.00	1,099,670.00	
	3.5% CAJA MADRID		2,700,000.00	2,629,800.00	
	3.625% BPCE SFH		1,200,000.00	1,220,640.00	
	3.75% NATIONWIDE BLDG		650,000.00	636,675.00	
	4.25% UNICREDIT SPA EMTN		900,000.00	805,410.00	
	4.375% AT&T INC		500,000.00	516,650.00	
	4.375% CAJA AHORROS GUIP		2,100,000.00	2,031,645.00	
	4.375% SVENSKA EMTN		1,500,000.00	1,503,000.00	
	4.625% ANGLIAN WATER SER		600,000.00	630,168.00	
	4.967% TELEFONICA EMTN		1,000,000.00	991,300.00	
	5.25% ROYAL BK SCOTLAND		2,300,000.00	2,280,266.00	
	6.25% LLOYDS TSB EMTN		750,000.00	761,700.00	
	SLM STUDENT LOAN REGS		1,000,000.00	889,631.00	
計	銘柄数:	16	22,600,000.00	22,285,405.00	
				(2,312,556,476)	
	組入時価比率:	11.8%		12.2%	
小計				3,017,193,869	
				(3,017,193,869)	
公社債合計				18,930,508,236	
				(18,930,508,236)	
合計				18,930,508,236	
				(18,930,508,236)	

(注) 通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注) 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「金融商品に関する注記 金融商品の時価等に関する事項」に記載されております。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(平成23年12月末日現在)

[Aコース]

資産総額	1,598,097,740 円
負債総額	2,632,198 円
純資産総額(-)	1,595,465,542 円
発行済数量	1,579,354,249 口
1口当たり純資産額(/)	1.0102 円

[Bコース]

資産総額	2,315,025,036 円
負債総額	2,685,487 円
純資産総額(-)	2,312,339,549 円
発行済数量	2,489,247,591 口
1口当たり純資産額(/)	0.9289 円

(参考) F S 海外高格付け債マザーファンド

資産総額	19,602,795,759 円
負債総額	93,882,490 円
純資産総額(-)	19,508,913,269 円
発行済数量	15,534,188,106 口
1口当たり純資産額(/)	1.2559 円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

- a. 名義書換手続き等
名義書換は行われません。
- b. 受益者等に対する特典
該当事項はありません。
- c. 譲渡制限の内容
譲渡制限はありません。
- d. 受益権の譲渡
受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
前記の申請のある場合には、前記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
前記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。
- e. 受益権の譲渡の対抗要件
受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。
- f. 受益権の再分割
委託会社は、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
- g. 償還金
償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金の支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として購入申込者として）に支払います。
- h. 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて
振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、換金申込みの受付、換金代金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

a. 資本金の額（本書提出日現在）

資本金	：	2,480.4百万円
発行する株式の総数	：	320,000株
発行済株式の総数	：	308,063株

最近5年間における資本金の額の増減

平成18年2月15日	：	資本金を1,090.4百万円から1,590.4百万円に増資
平成19年2月26日	：	資本金を1,590.4百万円から2,090.4百万円に増資
平成23年8月3日	：	資本金を2,090.4百万円から2,480.4百万円に増資

b. 委託会社の機構

経営の意思決定機構

取締役を株主総会において選任します。取締役の任期は、選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。補欠としてまたは増員により選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

取締役会は、取締役の中から5名以内の代表取締役を選定します。また、取締役会は、代表取締役の中から取締役社長を選定します。取締役会は、取締役の中から取締役会長、取締役副社長、専務取締役および常務取締役を選任することができます。

取締役会は取締役社長が招集し、議長となります。取締役社長がこれを招集することができずまたはこれを招集することを欲しないときは、取締役会があらかじめ定めた順序にしたがい、他の取締役がこれを招集します。取締役会の招集通知は、各取締役および各監査役に対し会日の3日前までにこれを発します。全取締役および監査役の同意があるときは、招集通知を省略しまたは招集期間を短縮することができます。取締役会は、法令または定款に定める事項、その他当会社の重要な業務の執行について決定します。

運用の意思決定機構

ファンドの信託約款等に定められている運用の基本方針に基づき、「投資政策委員会」において審議、決定される運用方針に沿って、運用部門が原則的に運用の指図を行います。

「投資政策委員会」は以下のように運営されています。

< 構成 >

各ファンド運用責任者をもって構成します。

< 開催 >

原則として月1回開催します。

< 審議事項 >

次に定める事項等を審議、承認または必要に応じて決定を行います。

- ・ファンドの運用方針の策定
- ・ファンドの運用方針の変更
- ・その他上記に準ずる事項

< その他 >

審議方法、議事録、通知等および事務局を投資政策委員会の規則により定めます。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

平成23年12月末日現在、委託会社が運用する投資信託は23本であり、その純資産総額の合計は185,007百万円です。（ただし、親投資信託を除きます。）

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表の作成方法について

委託会社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第2条の規定に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

なお、財務諸表に記載してある金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

2．監査証明について

委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第18期事業年度（自平成21年10月1日至平成22年9月30日）並びに第19期事業年度（自平成22年10月1日至平成23年9月30日）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

(1) 【貸借対照表】

(単位 : 千円)

	第18期 (平成22年9月30日)	第19期 (平成23年9月30日)
資産の部		
流動資産		
預金	399,163	762,507
立替金	-	867
前払金	37	10
前払費用	11,323	8,434
未収入金	83,664	30,352
未収委託者報酬	137,178	125,258
未収投資助言報酬	36,000	30,000
未収運用受託報酬	9,475	9,449
流動資産合計	676,843	966,881
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	* 1 12,572	* 1 11,500
器具備品	* 1 37,928	* 1 29,733
有形固定資産合計	50,500	41,234
無形固定資産		
ソフトウェア	411	245
無形固定資産合計	411	245
投資その他の資産		
長期差入保証金	60,126	48,054
長期前払費用	377	-
その他投資等	952	952
貸倒引当金（投資等）	552	752
投資その他の資産合計	60,903	48,254
固定資産合計	111,815	89,733
資産合計	788,659	1,056,615

	第18期 (平成22年9月30日)	第19期 (平成23年9月30日)
負債の部		
流動負債		
預り金	6,463	6,189
未払金	245,336	237,640
未払償還金	81,491	50,400
未払手数料	75,046	53,497
未払委託調査費	80,671	115,673
その他未払金	8,127	18,069
未払費用	58,674	37,643
未払法人税等	6,886	7,340
未払消費税等	1,076	14,920
賞与引当金	57,724	105,062
流動負債合計	376,162	408,797
固定負債		
退職給付引当金	25,980	44,126
役員退職慰労引当金	2,590	2,704
固定負債合計	28,571	46,831
負債合計	404,733	455,628
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,090,400	2,480,400
資本剰余金		
資本準備金	1,847,936	1,847,936
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	3,554,410	3,727,349
株主資本合計	383,925	600,986
純資産合計	383,925	600,986
負債・純資産合計	788,659	1,056,615

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第18期 (自平成21年10月1日 至平成22年9月30日)	第19期 (自平成22年10月1日 至平成23年9月30日)
営業収益		
委託者報酬	1,533,844	1,431,972
投資助言報酬	108,000	120,000
運用受託報酬	25,868	17,975
その他営業収益	123,225	122,213
営業収益計	1,790,937	1,692,161
営業費用		
支払手数料	706,634	551,227
広告宣伝費	6,114	9,499
公告費	3,744	1,130
調査費	14,211	10,009
委託調査費	143,161	215,983
委託計算費	192,138	156,684
通信費	3,011	3,274
印刷費	31,502	21,281
協会費	2,864	2,827
営業費用計	1,103,384	971,919
一般管理費		
役員報酬	* 1 49,079	* 1 57,426
給料・手当	334,703	348,274
賞与	6,750	7,514
交際費	2,185	4,096
旅費交通費	26,663	22,612
租税公課	10,471	14,355
不動産賃借料	53,753	63,947
退職給付費用	32,024	36,590
役員退職給付費用	918	612
役員退職慰労引当金繰入	2,590	1,256
賞与引当金繰入	51,968	92,190
固定資産減価償却費	8,365	11,634
事務委託費	* 2 124,139	85,142
諸経費	127,918	103,559
一般管理費計	831,534	849,214
営業損失	143,981	128,972

	第18期 (自平成21年10月 1日 至平成22年 9月30日)	第19期 (自平成22年10月 1日 至平成23年 9月30日)
営業外収益		
受取利息	234	55
為替差益	9,320	-
有価証券運用益	-	1,097
その他	2,213	3,249
営業外収益計	11,768	4,401
営業外費用		
支払利息	-	136
貸倒引当金繰入	552	200
為替差損	-	6,814
営業外費用計	552	7,150
経常損失	132,765	131,722
特別利益		
固定資産売却益	328	-
退職給付制度変更 にかかると数理差異	6,063	-
その他特別利益	* 3 10,725	-
特別利益計	17,117	-
特別損失		
早期退職特別退職金	28,363	-
役員退職慰労金	-	40,007
特別損失計	28,363	40,007
税引前当期純損失	144,010	171,729
法人税、住民税及び事業税	1,210	1,210
当期純損失	145,220	172,939

(3)【株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

	第18期 (自平成21年10月1日 至平成22年9月30日)	第19期 (自平成22年10月1日 至平成23年9月30日)
株主資本		
資本金		
当期首残高	2,090,400	2,090,400
当期変動額		
新株発行	-	390,000
当期変動額合計	-	390,000
当期末残高	2,090,400	2,480,400
資本剰余金		
資本準備金		
当期首残高	1,847,936	1,847,936
当期変動額	-	-
当期変動額合計	-	-
当期末残高	1,847,936	1,847,936
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		
当期首残高	3,409,189	3,554,410
当期変動額		
当期純利益	145,220	172,939
当期変動額合計	145,220	172,939
当期末残高	3,554,410	3,727,349
株主資本合計		
当期首残高	529,146	383,925
当期変動額		
新株発行	-	390,000
当期純利益	145,220	172,939
当期変動額合計	145,220	217,060
当期末残高	383,925	600,986
純資産合計		
当期首残高	529,146	383,925
当期変動額		
新株発行	-	390,000
当期純利益	145,220	172,939
当期変動額合計	145,220	217,060
当期末残高	383,925	600,986

重要な会計方針

区分	第18期 (自平成21年10月 1日 至平成22年 9月30日)	第19期 (自平成22年10月 1日 至平成23年 9月30日)
1. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産 定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。 建物附属設備 14年 器具備品 5年</p> <p>(2) 無形固定資産 定額法を採用しております。自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。</p>	<p>(1) 有形固定資産 同左</p> <p>(2) 無形固定資産 同左</p>
2. 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金 従業員に対する退職給付の支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。数理計算上の差異は、その発生時の事業年度から一括して費用処理することとしております。</p> <p>(3) 役員退職慰労引当金 役員に対する退職慰労金の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。</p> <p>(4) 貸倒引当金 債権の貸倒れによる損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については、個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p>	<p>(1) 賞与引当金 同左</p> <p>(2) 退職給付引当金 同左</p> <p>(3) 役員退職慰労引当金 同左</p> <p>(4) 貸倒引当金 同左</p>
3. 外貨建の資産及び負債の邦貨通貨への換算基準	<p>外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し換算差額は損益として処理しております。</p>	<p>同左</p>
4. その他財務諸表作成のための重要な事項	<p>(1) 消費税等の処理方法 消費税等の会計処理は、税抜式によっております。</p>	<p>(1) 消費税等の処理方法 同左</p>

重要な会計方針の変更

	第18期 (自平成21年10月1日 至平成22年9月30日)	第19期 (自平成22年10月1日 至平成23年9月30日)
資産除去債務に関する会計基準等の適用		当事業年度から「資産除去債務に関する会計基準」（企業会計基準第18号 平成20年3月31日）及び「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第21号 平成20年3月31日）を適用しております。この変更による当事業年度の損益に与える影響はありません。

注記事項

(貸借対照表関係)

第18期 (平成22年9月30日)	第19期 (平成23年9月30日)
* 1 有形固定資産の減価償却累計額は次の通りであります。 建物附属設備 803千円 器具備品 7,920千円	* 1 有形固定資産の減価償却累計額は次の通りであります。 建物附属設備 1,874千円 器具備品 18,317千円

(損益計算書関係)

第18期 (自平成21年10月1日 至平成22年9月30日)	第19期 (自平成22年10月1日 至平成23年9月30日)
* 1 役員報酬の限度額は次の通りであります。 取締役年額 600,000千円以内 監査役年額 50,000千円以内 * 2 関係会社との取引高 営業取引による取引高 事務委託費 66,938千円 * 3 その他特別利益 新旧株主間の株式売買契約に基づき受け入れた株主変更費用相当配分額10,725千円であります。	* 1 役員報酬の限度額は次の通りであります。 同左

（株主資本等変動計算書関係）

第18期 （自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）					第19期 （自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）				
* 1 発行済株式に関する事項					* 1 発行済株式に関する事項				
株式の 種類	前事業 年度末	増加	減少	当事業 年度末	株式の 種類	前事業 年度末	増加	減少	当事業 年度末
普通株式 （株）	308,062	-	-	308,062	普通株式 （株）	308,062	1	-	308,063
* 2 自己株式に関する事項 該当事項ありません。					（変動事由の概要） 新株の発行				
* 3 新株予約権等に関する事項 該当事項ありません。					* 2 自己株式に関する事項 同左				
* 4 配当に関する事項 該当事項ありません。					* 3 新株予約権等に関する事項 同左				
					* 4 配当に関する事項 同左				

（リース取引関係）

該当事項はありません。

（有価証券関係）

該当事項はありません。

（デリバティブ取引関係）

該当事項はありません。

（退職給付関係）

1. 採用している制度の概要：確定給付型退職一時金制度（キャッシュバランス型退職金）及び確定拠出企業型年金を設けております。

	第18期 （平成22年9月30日）	第19期 （平成23年9月30日）
	千円	千円
2. 退職給付債務及びその内訳		
退職給付債務	25,980	44,126
年金資産		
退職給付引当金	25,980	44,126
3. 退職給付費用の内訳		
勤務費用	13,500	15,719
利息費用	867	334
期待運用収益	821	
数理計算上の差異の費用処理額	5,220（注）	2,999
確定拠出年金に係る要拠出額	13,257	17,536
4. 退職給付債務の計算基礎		
割引率、期待運用収益率	1.30%、1.30%	1.30%、1.30%
退職給付見込額の期間配分方法	発生給付評価方式	発生給付評価方式
数理計算上の差異の処理年数	発生年度に一括費用処理	発生年度に一括費用処理

（注）特別利益に計上しました退職給付制度変更にかかる数理差異6,063千円は含まれておりません。

(ストックオプション等関係)

該当事項はありません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因の内訳

	第18期 (平成22年9月30日)	第19期 (平成23年9月30日)
	千円	千円
(繰延税金資産)		
未払費用否認	23,874	15,317
退職給付引当金損金不算入額	10,571	17,954
賞与引当金損金不算入額	21,146	37,512
貸倒引当金損金不算入額	224	306
役員退職慰労引当金損金不算入額	1,054	1,100
未払事業税	2,309	2,494
減価償却費損金算入限度超過額	15,968	456
繰越欠損金	727,819	742,400
繰延税金資産小計	802,968	817,542
評価性引当額	802,968	817,542
繰延税金負債との相殺		
繰延税金資産計		

(繰延税金負債)

該当ありません。

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	第18期 (平成22年9月30日)	第19期 (平成23年9月30日)
法定実効税率	40.7%	40.7%
(調整)		
評価性引当額	37.5%	34.1%
住民税均等割	0.7%	0.7%
交際費等永久に損金に算入されない金額	3.2%	6.6%
その他		
税効果適用後の法人税等の負担率	0.7%	0.7%

(持分法投資損益等)

該当事項はありません。

(資産除去債務)

重要性がないため、記載を省略しております。

(セグメント情報等)

〔セグメント情報〕

当会計期間（自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）

当社の報告セグメントは、「投資運用業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

〔関連情報〕

当会計期間（自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	投資助言報酬	運用受託報酬	その他営業 収益	合計
外部顧客への売上高	1,431,972	120,000	17,975	122,213	1,692,161

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位：千円)

日本	シンガポール	英国	その他	合計
1,452,037	156,000	84,000	123	1,692,161

注) 売上高は顧客の所在を基礎として、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が当期期末貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

(追加情報)

当事業年度より「セグメント情報等の開示に関する会計基準」（企業会計基準第17号 平成21年3月27日）及び「セグメント情報の開示に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第20号 平成20年3月21日）を適用しております。

（金融商品に関する注記）

1．金融商品の状況に関する事項

第18期 （自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）	第19期 （自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）
<p>(1) 金融商品に対する取組方針 当社は、投資運用業、投資助言業、第二種金融商品取引業を行っており、余剰資金運用については、銀行預金等安全性の高い金融資産で運用しております。現在、金融機関及びその他からの借入はありません。</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制 営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる運用報酬の未決済額であり、信託財産は受託銀行において分別管理されているため、信用リスクは極めて軽微であると認識しております。 未収入金は概ね、また、未収投資助言報酬は全額、海外の関連会社との取引により生じたものであり、原則、短期に決済が行われることにより、回収が不能となるリスクはほとんどないものと考えております。 預金預入先に付きましては、格付けの高い金融機関とのみ取引を行っております。</p>	<p>(1) 金融商品に対する取組方針 同左</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制 同左</p>

2．金融商品の時価等に関する事項

第18期 （自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）	第19期 （自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）																																																																																								
<p>平成22年9月30日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません（＜注2＞参照のこと）。</p> <p style="text-align: center;">（単位：千円）</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>貸借対照表</th> <th>時価</th> <th>差額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>(1) 預金</td><td>399,163</td><td>399,163</td><td>-</td></tr> <tr><td>(2) 未収委託者報酬</td><td>137,178</td><td>137,178</td><td>-</td></tr> <tr><td>(3) 未収入金</td><td>83,664</td><td>83,664</td><td>-</td></tr> <tr><td>(4) 未収投資助言報酬</td><td>36,000</td><td>36,000</td><td>-</td></tr> <tr><td>資産計</td><td>656,007</td><td>656,007</td><td>-</td></tr> <tr><td>(1) 未払償還金</td><td>81,491</td><td>81,491</td><td>-</td></tr> <tr><td>(2) 未払手数料</td><td>75,046</td><td>75,046</td><td>-</td></tr> <tr><td>(3) 未払委託調査費</td><td>80,671</td><td>80,671</td><td>-</td></tr> <tr><td>(4) その他未払金</td><td>8,127</td><td>8,127</td><td>-</td></tr> <tr><td>負債計</td><td>245,336</td><td>245,336</td><td>-</td></tr> </tbody> </table>		貸借対照表	時価	差額	(1) 預金	399,163	399,163	-	(2) 未収委託者報酬	137,178	137,178	-	(3) 未収入金	83,664	83,664	-	(4) 未収投資助言報酬	36,000	36,000	-	資産計	656,007	656,007	-	(1) 未払償還金	81,491	81,491	-	(2) 未払手数料	75,046	75,046	-	(3) 未払委託調査費	80,671	80,671	-	(4) その他未払金	8,127	8,127	-	負債計	245,336	245,336	-	<p>平成23年9月30日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません（＜注2＞参照のこと）。</p> <p style="text-align: center;">（単位：千円）</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>貸借対照表</th> <th>時価</th> <th>差額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>(1) 預金</td><td>762,507</td><td>762,507</td><td>-</td></tr> <tr><td>(2) 未収委託者報酬</td><td>125,258</td><td>125,258</td><td>-</td></tr> <tr><td>(3) 未収入金</td><td>30,352</td><td>30,352</td><td>-</td></tr> <tr><td>(4) 未収投資助言報酬</td><td>30,000</td><td>30,000</td><td>-</td></tr> <tr><td>資産計</td><td>948,118</td><td>948,118</td><td>-</td></tr> <tr><td>(1) 未払償還金</td><td>50,400</td><td>50,400</td><td>-</td></tr> <tr><td>(2) 未払手数料</td><td>53,497</td><td>53,497</td><td>-</td></tr> <tr><td>(3) 未払委託調査費</td><td>115,673</td><td>115,673</td><td>-</td></tr> <tr><td>(4) その他未払金</td><td>18,069</td><td>18,069</td><td>-</td></tr> <tr><td>負債計</td><td>237,640</td><td>237,640</td><td>-</td></tr> </tbody> </table>		貸借対照表	時価	差額	(1) 預金	762,507	762,507	-	(2) 未収委託者報酬	125,258	125,258	-	(3) 未収入金	30,352	30,352	-	(4) 未収投資助言報酬	30,000	30,000	-	資産計	948,118	948,118	-	(1) 未払償還金	50,400	50,400	-	(2) 未払手数料	53,497	53,497	-	(3) 未払委託調査費	115,673	115,673	-	(4) その他未払金	18,069	18,069	-	負債計	237,640	237,640	-
	貸借対照表	時価	差額																																																																																						
(1) 預金	399,163	399,163	-																																																																																						
(2) 未収委託者報酬	137,178	137,178	-																																																																																						
(3) 未収入金	83,664	83,664	-																																																																																						
(4) 未収投資助言報酬	36,000	36,000	-																																																																																						
資産計	656,007	656,007	-																																																																																						
(1) 未払償還金	81,491	81,491	-																																																																																						
(2) 未払手数料	75,046	75,046	-																																																																																						
(3) 未払委託調査費	80,671	80,671	-																																																																																						
(4) その他未払金	8,127	8,127	-																																																																																						
負債計	245,336	245,336	-																																																																																						
	貸借対照表	時価	差額																																																																																						
(1) 預金	762,507	762,507	-																																																																																						
(2) 未収委託者報酬	125,258	125,258	-																																																																																						
(3) 未収入金	30,352	30,352	-																																																																																						
(4) 未収投資助言報酬	30,000	30,000	-																																																																																						
資産計	948,118	948,118	-																																																																																						
(1) 未払償還金	50,400	50,400	-																																																																																						
(2) 未払手数料	53,497	53,497	-																																																																																						
(3) 未払委託調査費	115,673	115,673	-																																																																																						
(4) その他未払金	18,069	18,069	-																																																																																						
負債計	237,640	237,640	-																																																																																						

第17期 (自平成21年4月1日 至平成21年9月30日)	第18期 (自平成21年10月1日 至平成22年9月30日)																																												
<p><注1>金融商品の時価の算定方法 資産</p> <p>(1)預金 預金は全て短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>(2)未収委託者報酬、(3)未収入金、 (4)未収投資助言報酬 上記は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>負債</p> <p>(1)未払償還金、(2)未払手数料、 (3)未払委託調査費、(4)その他未払金 上記は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p><注2>時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品</p> <p style="text-align: center;">(単位：千円)</p> <table border="1" data-bbox="165 1003 756 1088"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>貸借対照表計上額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>長期差入保証金</td> <td style="text-align: right;">60,126</td> </tr> </tbody> </table> <p>上記は市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、時価開示の対象としておりません。</p> <p><注3>金銭債権の償還予定額 (単位：千円)</p> <table border="1" data-bbox="161 1357 759 1581"> <thead> <tr> <th></th> <th>1年以内</th> <th>1年超</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>預金</td> <td style="text-align: right;">399,163</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収委託者報酬</td> <td style="text-align: right;">137,178</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収入金</td> <td style="text-align: right;">83,664</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収投資助言報酬</td> <td style="text-align: right;">36,000</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>金銭債権合計</td> <td style="text-align: right;">656,007</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> </tbody> </table>	区分	貸借対照表計上額	長期差入保証金	60,126		1年以内	1年超	預金	399,163	-	未収委託者報酬	137,178	-	未収入金	83,664	-	未収投資助言報酬	36,000	-	金銭債権合計	656,007	-	<p><注1>金融商品の時価の算定方法 同左</p> <p><注2>時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品</p> <p style="text-align: center;">(単位：千円)</p> <table border="1" data-bbox="857 1003 1447 1088"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>貸借対照表計上額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>長期差入保証金</td> <td style="text-align: right;">48,054</td> </tr> </tbody> </table> <p>上記は市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、時価開示の対象としておりません。</p> <p><注3>金銭債権の償還予定額 (単位：千円)</p> <table border="1" data-bbox="852 1391 1450 1615"> <thead> <tr> <th></th> <th>1年以内</th> <th>1年超</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>預金</td> <td style="text-align: right;">762,507</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収委託者報酬</td> <td style="text-align: right;">125,258</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収入金</td> <td style="text-align: right;">30,352</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収投資助言報酬</td> <td style="text-align: right;">30,000</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>金銭債権合計</td> <td style="text-align: right;">948,118</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> </tbody> </table>	区分	貸借対照表計上額	長期差入保証金	48,054		1年以内	1年超	預金	762,507	-	未収委託者報酬	125,258	-	未収入金	30,352	-	未収投資助言報酬	30,000	-	金銭債権合計	948,118	-
区分	貸借対照表計上額																																												
長期差入保証金	60,126																																												
	1年以内	1年超																																											
預金	399,163	-																																											
未収委託者報酬	137,178	-																																											
未収入金	83,664	-																																											
未収投資助言報酬	36,000	-																																											
金銭債権合計	656,007	-																																											
区分	貸借対照表計上額																																												
長期差入保証金	48,054																																												
	1年以内	1年超																																											
預金	762,507	-																																											
未収委託者報酬	125,258	-																																											
未収入金	30,352	-																																											
未収投資助言報酬	30,000	-																																											
金銭債権合計	948,118	-																																											

（関連当事者との取引）

前期（自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）

（1）親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	アバディーン・アセット・マネジメント PLC	英国スコットランド・アバディーン	114,428千 英国ポンド	資産運用業	（被所有） 100.0	役務提供費用の再配賦	事務委託費等	66,938	-	-

（注） 1．上記金額は全て輸出免税取引又は課税対象外取引のため、消費税等取引金額及び期末残高ともに消費税等が含まれておりません。

2．取引条件及び取引条件の決定方針等

上記各社との取引については、市場価格を参考に決定しております。

（2）財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円） (注1)	科目	期末残高（千円）
同一の親会社を持つ会社	アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッド	シンガポール	146,975千 シンガポールドル	資産運用業	無し	資産運用の投資助言契約	資産運用の投資助言契約に係る投資助言報酬	108,000	未収入金	36,000
						一般管理事務に係る事務委託等	事務委託費等	53,874	未払費用	9,715
同一の親会社を持つ会社	アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド	英国スコットランド・アバディーン	19,879千 英国ポンド	資産運用業	無し	投資信託の運用外部委託	投資信託の運用外部委託に係る費用	125,615	未払委託調査費	71,301
						投資信託等に関するリエゾン業務の提供	投資信託等に関するリエゾン業務の提供に係る報酬	55,949	未収入金	54,790
同一の親会社を持つ会社	アバディーン投資顧問株式会社	東京都・港区	225,000千円	資産運用業 (注3)	無し	金銭の貸付	資金の貸付の返済	20,054	-	-
						固定資産等の買取	固定資産等の買取	42,193	-	-
						役員の兼任 (平成22年5月15日付 けで退任)	-	-	-	-

（注） 1．取引金額に消費税等は含まれておりません。

2．取引条件及び取引条件の決定方針等

上記各社との取引については、市場価格を参考に決定しております。

3．アバディーン投資顧問株式会社は、平成23年1月7日付けで清算が終了致しました。

当期（自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）

（１）親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	アバディーン・アセット・マネジメント PLC	英国スコットランド・アバディーン	114,464千 英国ポンド	資産運用業	（被所有） 100.0	新株の発行	増資	390,000	-	-

（２）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円） (注1)	科目	期末残高（千円）
親会社の子会社	アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッド	シンガポール	146,975千 シンガポールドル	資産運用業	無し	資産運用の投資助言契約	資産運用の投資助言契約に係る投資助言報酬	120,000	未収投資助言報酬	30,000
						一般管理事務に係る事務委託等	事務委託費等	67,180	未払費用	9,990
						投資信託の運用外部委託	投資信託の運用外部委託に係る費用	15,757	未払委託調査費	11,675
						投資信託等に関するリエゾン業務の提供	投資信託等に関するリエゾン業務の提供に係る報酬	36,000	未収入金	9,000
						極度借入枠の設定	運転資金の借入	133,350	-	-
親会社の子会社	アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド	英国スコットランド・アバディーン	19,879千 英国ポンド	資産運用業	無し	投資信託の運用外部委託	投資信託の運用外部委託に係る費用	185,872	未払委託調査費	97,509
						投資信託等に関するリエゾン業務の提供	投資信託等に関するリエゾン業務の提供に係る報酬	78,000	未収入金	19,500

- （注） 1．取引金額に消費税等は含まれておりません。
 2．取引条件及び取引条件の決定方針等
 上記会社との取引については、市場価格を参考に決定しております。

（３）親会社に関する注記

親会社情報

アバディーン・アセット・マネジメントPLC（ロンドン証券取引所に上場）

（1株当たり情報）

区分	第18期 （自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）	第19期 （自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）
1株当たり純資産額	1,246円26銭	1,950円86銭
1株当たり当期純損失	471円40銭	561円37銭

（注）潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。

（注）1株当たり当期純損失金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第18期 （自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）	第19期 （自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）
当期純損失（千円）	145,220	172,939
普通株主に帰属しない金額（千円） （うち利益処分による役員賞与金）		
普通株式に係る当期純損失（千円）	145,220	172,939
期中平均株式数（株）	308,062.00	308,062.16

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己又はその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。)または子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

a. 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

b. 訴訟事件その他の重要事項

本書提出日現在、委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1)受託会社

(平成23年9月末日現在)

名称	資本金の額	事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。
(再信託受託会社) 日本マスタートラスト信託銀行株式会社	10,000百万円	

(2)販売会社

(平成23年9月末日現在)

名称	資本金の額	事業の内容
株式会社静岡銀行	90,845百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社もみじ銀行	87,465百万円	
株式会社みちのく銀行*	34,167百万円	
株式会社りそな銀行	279,928百万円	
株式会社みずほ銀行	700,000百万円	
株式会社みずほコーポレート銀行	1,404,065百万円	
PWM日本証券株式会社*	3,000百万円	金融商品取引法に定める第一種金融取引業を営んでいます。
静銀ティーエム証券株式会社	3,000百万円	
大和証券株式会社	100,000百万円	
野村證券株式会社*	10,000百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	

* 当該販売会社は、本書提出日現在、新規募集を停止しております。

2【関係業務の概要】

(1)受託会社

信託財産の保管・管理業務・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

(2)販売会社

募集の取扱いおよび販売を行い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

(参考)投資顧問会社

委託会社からマザーファンドの運用の指図に関する権限委託を受け、運用指図の一部を行います。

3【資本関係】

(1)受託会社

該当事項はありません。

(2)販売会社

該当事項はありません。

(参考)投資顧問会社

該当事項はありません。

第3【その他】

- (1) 目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を用いることがあります。
- (2) 目論見書の表紙等に次の各事項を記載することがあります。
 - 金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第13条の規定に基づく目論見書である旨
 - 委託会社等の情報、受託会社に関する情報
 - 詳細な情報の入手方法
 - ・委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等
 - ・請求目論見書の入手方法および信託約款が請求目論見書に掲載されている旨
 - 目論見書の使用開始日
 - 届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容について
 - ・届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法
 - ・届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日
 - 投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨
 - 請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨
 - 「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載
 - 委託会社のロゴ・マーク等
 - ファンドの形態等
 - 図案
 - ファンドの管理番号等
- (3) 交付目論見書に最新の運用実績を記載することがあります。
- (4) 請求目論見書に当ファンドの投資信託約款の全文を記載します。

独立監査人の監査報告書

平成22年12月20日

アバディーン投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 野島 浩一郎

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアバディーン投信投資顧問株式会社の平成21年10月1日から平成22年9月30日までの第18期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、アバディーン投信投資顧問株式会社の平成22年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

追記情報

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は平成22年12月7日開催の取締役会において、証券投資信託「日興・クレディ・スイス インシュアランス・アルファ・ファンド 2008-09」の受益権126,100,000口を日興コーディアル証券株式会社から121,699,110円にて譲り受ける決議を行い、平成22年12月9日付で取得している。また、会社は平成22年12月7日開催の取締役会において、上記証券投資信託受益権の換金代金入金までの間の運転資金を確保する目的及び将来の緊急借入を必要とした場合に備える目的で、借入枠設定に係る決議を行い、平成22年12月10日に契約を締結している。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

() 上記は、当社が独立監査人の監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

独立監査人の監査報告書

平成24年2月1日

アバディーン投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 大畑 茂
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている[アバディーン・ファンド・セレクション]海外高格付け債ファンド Aコース（為替ヘッジあり）の平成23年6月11日から平成23年12月12日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、[アバディーン・ファンド・セレクション]海外高格付け債ファンド Aコース（為替ヘッジあり）の平成23年12月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

アバディーン投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- (注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成24年2月1日

アバディーン投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 大畑 茂
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている[アバディーン・ファンド・セレクション]海外高格付け債ファンド Bコース（為替ヘッジなし）の平成23年6月11日から平成23年12月12日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、[アバディーン・ファンド・セレクション]海外高格付け債ファンド Bコース（為替ヘッジなし）の平成23年12月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

アバディーン投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- (注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成23年12月15日

アバディーン投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 野島 浩一郎
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアバディーン投信投資顧問株式会社の平成22年10月1日から平成23年9月30日までの第19期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、アバディーン投信投資顧問株式会社の平成23年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

() 上記は、当社が独立監査人の監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。