

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成24年3月2日
【計算期間】	第26期（自 平成23年6月11日 至 平成23年12月12日）
【ファンド名】	[アバディーン・ファンド・セレクション] 日本株式ファンド
【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
【連絡場所】	東京都港区虎ノ門一丁目2番3号虎ノ門清和ビル
【電話番号】	03-4578-2211
【縦覧に供する場所】	該当なし

第一部【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F S日本株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、わが国の株式に分散投資し、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

◇投資対象は全ての国内上場企業

企業の成長性に着目し、大型株から小型株まで幅広く投資機会を探ります。

◇トップダウン分析を参考にした、ボトムアップ・アプローチ*による個別銘柄分析

経済・市場の構造とその変化に注目するトップダウン分析を参考に、ボトムアップ・アプローチによるアクティブ運用を行います。企業訪問等を中心とした徹底した調査・分析に基づき個別銘柄を選別します。

*ボトムアップ・アプローチとは、経済情勢の分析といったマクロ的観点からのいわゆるトップダウン・アプローチに対して、個々の企業を分析した結果で銘柄選択を行う運用手法のことです。

◇チーム・アプローチを重視

企業との面談、運用における分析、ポートフォリオの構築など全ての段階においてチームによるアプローチを重視しています。

◇バイ・アンド・ホールドが基本、低い売買回転率

長期的な視野に立った運用を基本とし、運用コストを低減したポートフォリオの構築を行います。

◇独自の企業分析をベースとする運用

投資に際しては、事前に企業との面談を行います。また、既に組入れている企業についても継続的な面談を行い、銘柄選択の判断材料とします。

◇T O P I X（東証株価指数）

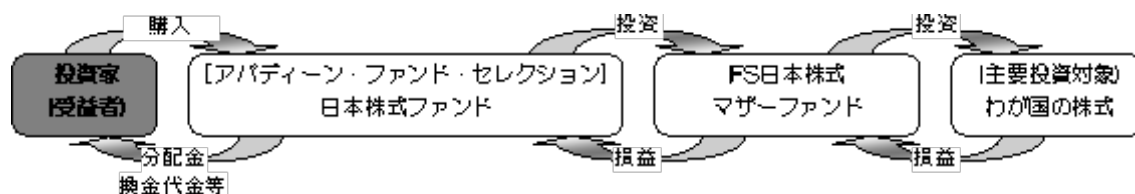
当該指数を当ファンドのベンチマーク*とし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

*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。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、中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. 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、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

当ファンドは「追加型投信／国内／株式」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		不動産投信
	内外	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	国内	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内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)	株式	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式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 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 その他資産 (投資信託証券（株式）) 資産複合（ ） 資産配分固定型 資産配分変更型	年1回 年2回 年4回 年6回（隔月） 年12回（毎月） 日々 その他（ ）	グローバル 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東（中東） エマージング	ファミリー・ ファンド ファンド・ オブ・ファンズ	あり () なし

＊ 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	日本	組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とするものをいいます。
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、実質的に株式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。

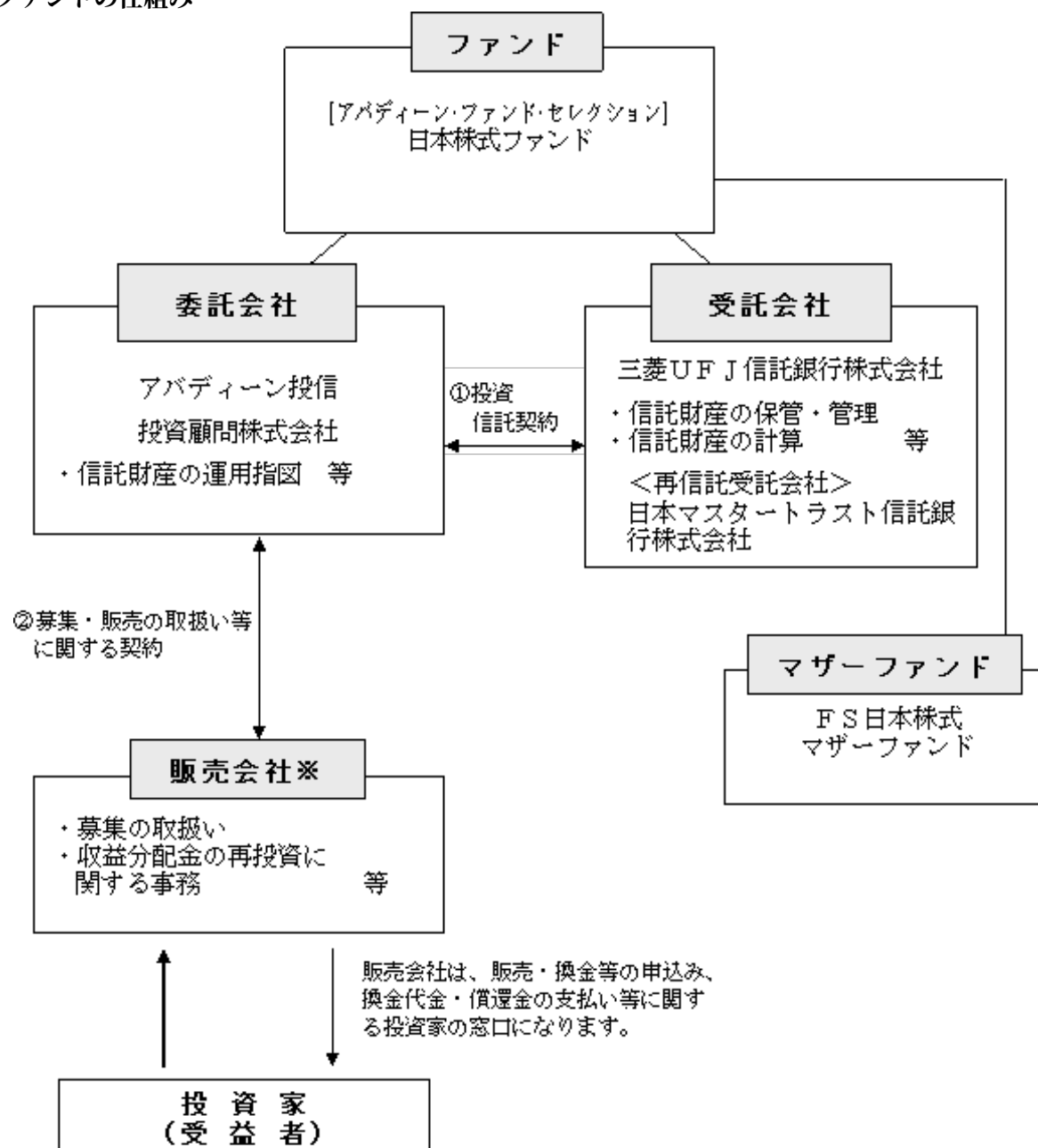
(2) 【ファンドの沿革】

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21年7月1日 [アバディーン・ファンド・セレクション]日本株式ファンドへ名称変更

(3) 【ファンドの仕組み】

a. ファンドの仕組み



※申込・払込取扱場所になります。

＜委託会社が関係法人と締結している契約等の概況＞

①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。

②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

（以下に記載する情報は、本書提出日現在のものです。）

①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

②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

③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、マザーファンドへの投資を通じて、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。

b. 投資態度

- ①主としてマザーファンドに投資します。なお、株式に直接投資する場合があります。
- ②TOPIX（東証株価指数）をベンチマークとして、運用を行います。
- ③株式等の実質組入比率は高位に保つことを基本としますが、資金動向、市況動向等によっては、弾力的に対応する場合もあります。
- ④株式以外の資産（他の投資信託受益権を通じて投資する場合は、当該他の投資信託の信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。

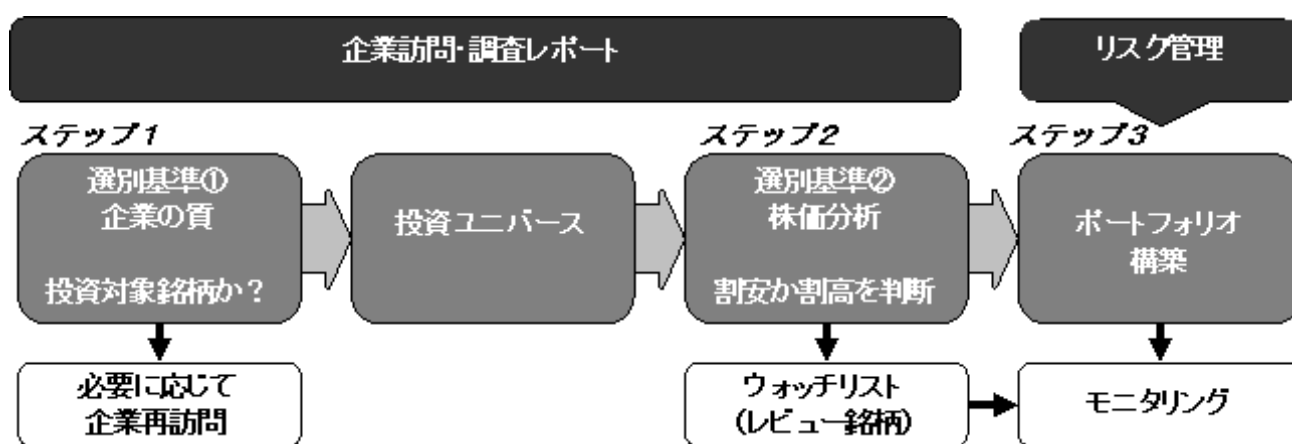
c. 運用の特色

（以下は、マザーファンドの特色となります。）

- 経済・市場の構造とそその変化に注目するトップダウン分析を参考に、企業の「成長力」、「経営の質」、「株価」などの要素を重視したボトムアップ・アプローチによるアクティブ運用を行います。



d. 投資プロセス



(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券
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、前各号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せん。）
17. 預託証券（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券
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・エンド型のものを以下「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以下「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以下「投資信託証券」といいます。

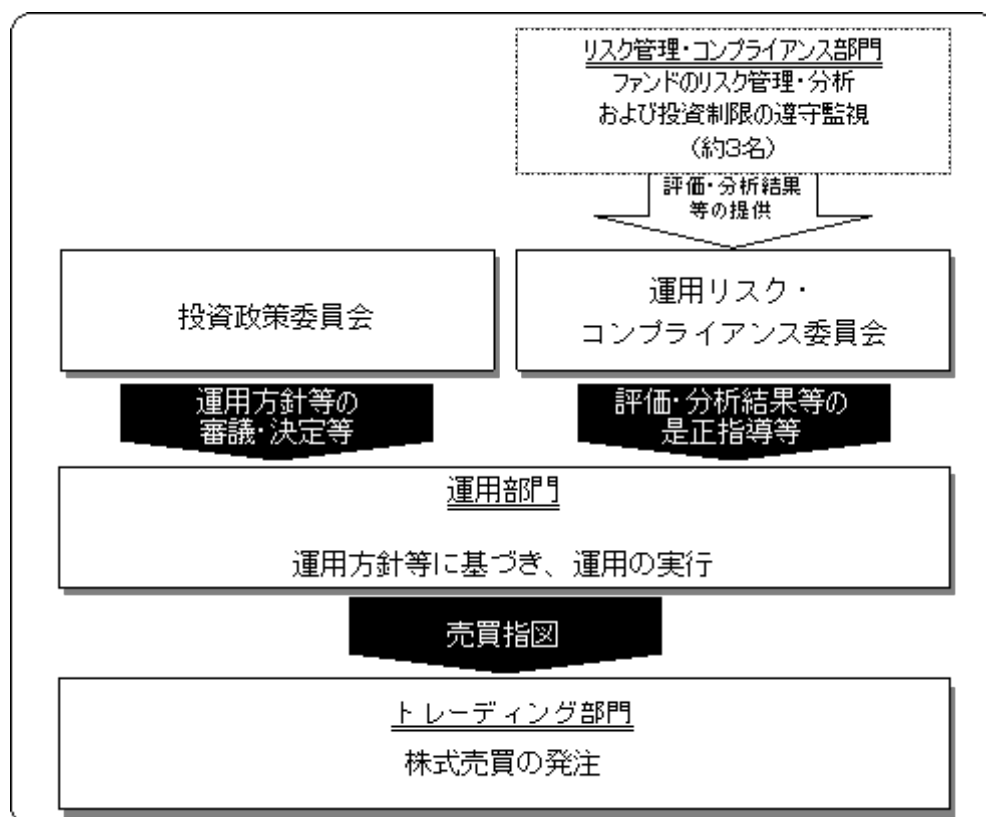
b. 投資対象とする金融商品

委託会社は、信託金を、前項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号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. 金利先渡し取引および為替先渡し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。

*当ファンドの運用体制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。

- ① 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・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。
- ② 分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託会社が決定します。
- ③ 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

- ① 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賃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。

- ② 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。

c. 収益分配金は税引き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。

d. 収益分配金に関する留意事項

- ① 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。
- ② 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。
- ③ 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。
- ④ 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

- ① 株式への実質投資割合には制限を設けません。
- ② 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。
- ③ 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10%以内とします。
- ④ 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含めます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ⑤ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- ⑥ 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。
- ⑦ 投資信託証券への実質投資割合は、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

① 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。

上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。

② 信用取引の指図範囲

イ. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図

をすることができます。なお当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

- ロ. 前記イ. の信用取引の指図は、次の1. から6. に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次の1. から6. に掲げる株券の合計数を超えないものとします。

1. 信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
2. 株式分割により取得する株券
3. 有償増資により取得する株券
4. 売出により取得する株券
5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権（前記4. に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券
6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使ならびに信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前記5. に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券

③先物取引等の運用指図および範囲

- イ. 委託会社は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクおよび為替リスクを回避するため、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次の範囲で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（以下同じ。）、外国有価証券市場における現物オプション取引は公社債に限るものとします。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券（以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。）の時価総額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額（組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券ならびに組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金ならびに信託約款第16条第2項各号に掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、③で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

- ロ. 委託会社は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、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次の範囲で行うことの指図をすることができます。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合わせて、ヘッジの対象とする外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産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信託財産の純資産総額に占めるヘッジ対象とす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。）との合計額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合わせて、外貨建有価証券の買付代金等実需の範囲内とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点の外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ③で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

- ハ. 委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、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次の範囲で行うことの指図をすることができます。なお、現物オプション取引は預金に限るものとします。

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする金利商品（以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額の範囲内とします。

2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに信託約款第16条第2項各号に掲げる金融商品で運用している額（以下2.において「金融商品運用額等」といいます。）の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建て、信託財産の外貨建資産組入可能額（信託約款上の組入れ可能額から保有外貨建資産の時価総額を差し引いた額。以下同じ。）に信託財産が限月までに受取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等の額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に信託財産が限月までに受取る外貨建組入有価証券にかかる利払金および償還金等を加えた額を限度とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ③で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

④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、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、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。
- ハ. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。以下ハ.において同じ。）が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総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スワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
- ニ. 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ます。
- ホ. 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たときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

⑤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、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、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。
- ハ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、信託財産にかかる保有金利商品の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有金利商品の時価総額の合計額が減少して、金利先渡取引の想定元本の合計額が保有金利商品の時価総額の合計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金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- ニ. 為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額が、信託財産にかかる保有外貨建資産の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有外貨建資産の時価総額の合計額が減少して、為替先渡取引の想定元本の合計額が保有外貨建資産の時価総額の合計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為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- ホ. 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ます。
- ヘ. 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たときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

⑥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. の範囲内で貸付けを行うこと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1. および2. 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。

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

⑦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。

⑧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。

ハ. 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。

ニ. 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な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日本株式マザーファンド
運用の基本方針

信託約款第12条に基づき委託会社の定める方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、グローバルな視点に立ってわが国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

わが国の株式を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

①主としてわが国の上場株式に投資し、グローバルな視点に立ってわが国の株式市場を捉え、アクティブ運用を行います。

②T O P I X（東証株価指数）をベンチマークとして運用を行っていきます。

③転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含めます。）や新株引受権証券および新株予約権証券等（外貨建てを含みます。）に投資する場合があります。

④株式の組入比率は、高位に維持することを基本とします。ただし、市況動向等によっては、弾力的に対応する場合があります。

⑤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（「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。

⑥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（「スワップ取引」といいます。）ならびに金利先渡し取引および為替先渡し取引を行うことができます。

⑦株式以外の資産への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

①株式の投資割合には制限を設けません。

②新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。

③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10%以内とします。

④同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

⑤同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含めます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

⑥外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

⑦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。

⑧スワップ取引は信託約款第16条の範囲で行います。

⑨金利先渡し取引および為替先渡し取引は信託約款第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。

基準価額の主な変動要因等

①価格変動リスク

株価は、発行企業の業績、株式市場の需給、国内および国際的な政治・経済情勢などの影響を受け大きく変動します。株価は、短期的または長期的に大きく下落することがあります。

②信用リスク

一般に、株式を発行している企業が業績悪化や倒産等に陥ることが予想される場合または陥った場合、あるいは外部評価の変化等により、投資資金が回収できなくなる可能性や債務不履行・支払い遅延等が発生する可能性があります。

③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。

④為替変動リスク

外貨建資産に投資する場合、当該資産の円換算価値は、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、為替市場の需要その他の要因により大幅に変動することがあります。

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。

⑤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り市場が閉鎖されたり、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

①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、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停止することがあります。

②投資方針の変更に関わる留意点

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。

③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。
- ・計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超える場合には分配を行う場合があります。期中分配は、これを全く行わなかったと仮定した場合に比べれば、信託期間終了時の基準価額が低くなる可能性が高いといえます。上記のように、当ファンドへの投資による運用成果は基準価額の水準によって大きく変動します。したがって、収益の分配は当ファンドの投資成果として一定の利回りを保証するものでも、示唆するものでもありません。
- ・投資家の個別元本（追加型投資信託を保有する投資家毎の取得元本）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。
- ・分配金は当ファンドの純資産から支払われるため、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

④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。

⑤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します。

⑥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。

⑦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。

〔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/>

(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、換金申込受付日の基準価額に対し0.3%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1.68%（税抜1.6%）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
①	年率0.8925% （税抜0.85%）	年率0.6825% （税抜0.65%）	年率0.105% （税抜0.1%）
②	年率0.7875% （税抜0.75%）	年率0.7875% （税抜0.75%）	年率0.105% （税抜0.1%）

（注1）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2）信託報酬の配分は、販売会社によって①または②となります。

（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52.5万円（税抜50万円）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、監査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）、先物取引・オプション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

- ①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。
- ②受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、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。
- ③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取得したときの費用（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。

* 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)

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	674,397,728	98.19
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	日本	12,442,930	1.81
合計(純資産総額)		686,840,658	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。

(参考) F S 日本株式マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株 式	日本	2,472,711,300	98.70
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	日本	32,662,148	1.30
合計(純資産総額)		2,505,373,448	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)

①【投資有価証券の主要銘柄】

銘柄名	種 類	国／地域	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 (%)
F S 日本株式マザーファンド	親投資信託 受益証券	日本	811,354,341	0.8468	687,054,855	0.8312	674,397,728	98.19

(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。

(参考) F S 日本株式マザーファンド

順位	銘柄名	国／地域	種類	業種	株数 (株)	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 (%)
1	キヤノン	日本	株式	電気機器	48,800	3,764.22	183,694,321	3,410.00	166,408,000	6.64
2	信越化学工業	日本	株式	化学	41,000	4,109.30	168,481,300	3,790.00	155,390,000	6.20
3	ファナック	日本	株式	電気機器	11,800	11,898.42	140,401,362	11,780.00	139,004,000	5.55
4	横浜銀行	日本	株式	銀行業	316,000	379.00	119,764,000	364.00	115,024,000	4.59
5	武田薬品工業	日本	株式	医薬品	34,000	3,665.00	124,610,000	3,380.00	114,920,000	4.59
6	ユニ・チャーム	日本	株式	化学	29,000	3,345.00	97,005,000	3,795.00	110,055,000	4.39
7	アステラス製薬	日本	株式	医薬品	34,900	3,168.29	110,573,321	3,130.00	109,237,000	4.36
8	本田技研工業	日本	株式	輸送用機器	46,500	2,950.37	137,192,239	2,348.00	109,182,000	4.36
9	キーエンス	日本	株式	電気機器	5,700	21,656.91	123,444,425	18,560.00	105,792,000	4.22
10	トヨタ自動車	日本	株式	輸送用機器	40,000	3,286.38	131,455,522	2,565.00	102,600,000	4.10
11	マンダム	日本	株式	化学	43,500	2,127.82	92,560,471	2,036.00	88,566,000	3.54
12	エフ・シー・シー	日本	株式	輸送用機器	52,600	1,874.20	98,583,178	1,564.00	82,266,400	3.28
13	ナブテスコ	日本	株式	機械	57,000	1,792.42	102,168,098	1,403.00	79,971,000	3.19
14	三菱地所	日本	株式	不動産業	69,000	1,379.00	95,151,000	1,150.00	79,350,000	3.17
15	パルコ	日本	株式	小売業	129,200	615.00	79,458,000	588.00	75,969,600	3.03
16	セブン&アイ・ホールディングス	日本	株式	小売業	35,000	2,192.00	76,720,000	2,145.00	75,075,000	3.00
17	東日本旅客鉄道	日本	株式	陸運業	15,000	4,575.00	68,625,000	4,900.00	73,500,000	2.93
18	大東建託	日本	株式	建設業	11,000	7,000.00	77,000,000	6,600.00	72,600,000	2.90
19	アマダ	日本	株式	機械	142,000	594.36	84,400,106	488.00	69,296,000	2.77
20	シスメックス	日本	株式	電気機器	26,000	2,795.13	72,673,626	2,508.00	65,208,000	2.60
21	日本マクドナルドホールディングス	日本	株式	小売業	29,000	2,067.27	59,950,935	2,077.00	60,233,000	2.40
22	日本たばこ産業	日本	株式	食料品	160	318,303.52	50,928,563	362,000.00	57,920,000	2.31
23	ヤフー	日本	株式	情報・通信業	2,100	27,100.00	56,910,000	24,790.00	52,059,000	2.08
24	中外製薬	日本	株式	医薬品	40,000	1,316.00	52,640,000	1,269.00	50,760,000	2.03
25	京都銀行	日本	株式	銀行業	74,000	692.00	51,208,000	663.00	49,062,000	1.96
26	アシックス	日本	株式	その他製品	56,000	1,120.07	62,724,199	868.00	48,608,000	1.94
27	積水ハウス	日本	株式	建設業	71,000	773.00	54,883,000	683.00	48,493,000	1.94
28	アイシン精機	日本	株式	輸送用機器	19,600	2,924.00	57,310,400	2,194.00	43,002,400	1.72
29	エービーシー・マート	日本	株式	小売業	13,700	3,335.00	45,689,500	2,927.00	40,099,900	1.60
30	リンナイ	日本	株式	金属製品	6,000	6,233.10	37,398,638	5,510.00	33,060,000	1.32

(注) 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)

種 類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	98.19
合 計	98.19

(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。

(参考) F S 日本株式マザーファンド

種類	国内／外国	業種	投資比率(%)	業種	投資比率(%)
株式	国内	電気機器	19.02	建設業	4.83
		化学	14.13	不動産業	3.17
		輸送用機器	13.45	陸運業	2.93
		医薬品	10.97	食料品	2.31
		小売業	10.03	情報・通信業	2.08
		銀行業	6.55	その他製品	1.94
		機械	5.96	金属製品	1.32
		合計			

(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。

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

①【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。

	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）	1,386	—	0.6519	—
8期（平成14年12月10日）	1,095	—	0.5053	—
9期（平成15年6月10日）	1,037	—	0.4714	—
10期（平成15年12月10日）	1,161	—	0.5318	—
11期（平成16年6月10日）	1,339	—	0.6125	—
12期（平成16年12月10日）	1,194	—	0.5543	—
13期（平成17年6月10日）	1,236	—	0.5757	—
14期（平成17年12月12日）	1,669	—	0.8155	—
15期（平成18年6月12日）	1,465	—	0.7453	—
16期（平成18年12月11日）	1,490	—	0.7700	—
17期（平成19年6月11日）	1,472	—	0.7842	—
18期（平成19年12月10日）	1,274	—	0.6909	—
19期（平成20年6月10日）	1,163	—	0.6269	—
20期（平成20年12月10日）	688	—	0.3711	—
21期（平成21年6月10日）	774	—	0.4118	—
22期（平成21年12月10日）	754	—	0.3989	—
23期（平成22年6月10日）	759	—	0.4085	—
24期（平成22年12月10日）	795	—	0.4304	—
25期（平成23年6月10日）	771	—	0.4232	—
26期（平成23年12月12日）	700	—	0.3938	—
平成22年12月末日	807	—	0.4384	—
平成23年1月末日	817	—	0.4455	—
平成23年2月末日	837	—	0.4584	—
平成23年3月末日	789	—	0.4327	—
平成23年4月末日	786	—	0.4318	—
平成23年5月末日	783	—	0.4300	—
平成23年6月末日	792	—	0.4347	—
平成23年7月末日	782	—	0.4311	—
平成23年8月末日	730	—	0.4029	—
平成23年9月末日	729	—	0.4022	—
平成23年10月末日	728	—	0.4043	—
平成23年11月末日	698	—	0.3874	—
平成23年12月末日	686	—	0.3863	—

② 【分配の推移】

	1口当たり分配金(円)
7期	—
8期	—
9期	—
10期	—
11期	—
12期	—
13期	—
14期	—
15期	—
16期	—
17期	—
18期	—
19期	—
20期	—
21期	—
22期	—
23期	—
24期	—
25期	—
26期	—

③ 【収益率の推移】

	収益率(%)
7期	2.5
8期	△22.5
9期	△6.7
10期	12.8
11期	15.2
12期	△9.5
13期	3.9
14期	41.7
15期	△8.6
16期	3.3
17期	1.8
18期	△11.9
19期	△9.3
20期	△40.8
21期	11.0
22期	△3.1
23期	2.4
24期	5.4
25期	△1.7
26期	△6.9

(4) 【設定及び解約の実績】

(単位：口)

	追加設定口数	一部解約口数	発行済口数
7期	134,000,019	39,764,091	2,126,445,675
8期	88,435,632	47,096,513	2,167,784,794
9期	80,268,535	47,881,629	2,200,171,700
10期	58,093,166	74,826,794	2,183,438,072
11期	56,499,178	52,475,858	2,187,461,392
12期	50,419,994	82,722,410	2,155,158,976
13期	43,336,430	51,421,163	2,147,074,243
14期	38,162,980	137,628,920	2,047,608,303
15期	64,736,277	145,439,276	1,966,905,304
16期	25,530,971	56,447,447	1,935,988,828
17期	23,286,986	81,006,300	1,878,269,514
18期	24,030,629	57,301,787	1,844,998,356
19期	27,815,597	16,991,865	1,855,822,088
20期	31,957,116	32,237,783	1,855,541,421
21期	39,561,665	14,229,195	1,880,873,891
22期	30,146,483	19,032,136	1,891,988,238
23期	23,081,242	56,215,708	1,858,853,772
24期	21,845,509	31,735,046	1,848,964,235
25期	17,763,880	43,926,027	1,822,802,088
26期	16,937,820	61,418,980	1,778,320,928

(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

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(分配金再投資)とは、分配金(税引前)を分配時に再投資したとみなした価額です。

基準価額		純資産総額
3,863円		6.9億円
決算日		分配金
第22期	2009年12月	0円
第23期	2010年6月	0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		6,437円

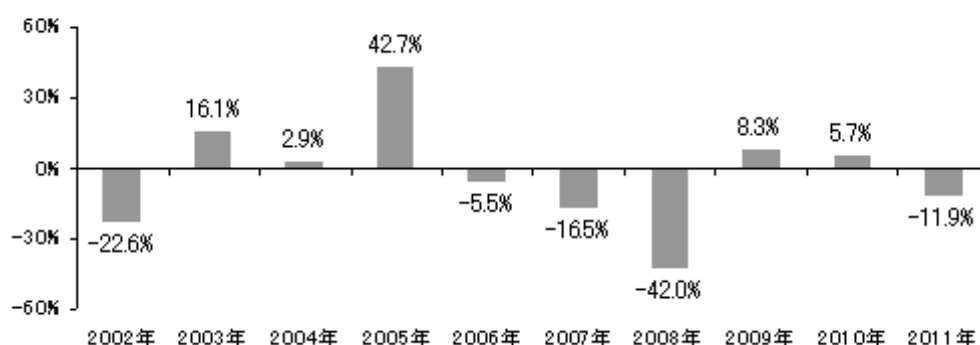
※上記分配金は一万口当たり、税引前です。

主要な資産の状況

銘柄名	業種名	実質投資比率
1 キヤノン	電気機器	6.5%
2 信越化学工業	化学	6.1%
3 ファナック	電気機器	5.4%
4 横浜銀行	銀行業	4.5%
5 武田薬品工業	医薬品	4.5%
6 ユニ・チャーム	化学	4.3%
7 アステラス製薬	医薬品	4.3%
8 本田技研工業	輸送用機器	4.3%
9 キーエンス	電気機器	4.1%
10 トヨタ自動車	輸送用機器	4.0%

※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）



※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

①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。

②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、お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。

③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。

b. 申込単位

①申込単位（購入単位）は、販売会社が定めるものとします。

②収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。

③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. 申込価額

購入申込受付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当該購入申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、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み受付分とします。

b. 換金単位

1口単位とします。

c. 換金価額

換金申込受付日の基準価額から、信託財産留保額*（当該基準価額に対し0.3%）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、当該換金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。

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「F S日本株式」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】

無期限とします。

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】

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

- ① 委託会社は、信託契約の一部解約により、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。
- ② 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。
- ③ ②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。
- ④ 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。
- ⑤ 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。
- ⑥ 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。
- ⑦ 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

- ① 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。

②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。

③②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。

④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①から③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る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てします。）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。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てします。

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」日本株式ファンド】

(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	18,637,804	19,653,011
親投資信託受益証券	759,632,944	687,054,855
未収利息	25	26
流動資産合計	778,270,773	706,707,892
資産合計	778,270,773	706,707,892
負債の部		
流動負債		
未払受託者報酬	419,115	390,825
未払委託者報酬	6,286,655	5,862,383
その他未払費用	210,000	210,000
流動負債合計	6,915,770	6,463,208
負債合計	6,915,770	6,463,208
純資産の部		
元本等		
元本	*1 1,822,802,088	*1 1,778,320,928
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	*2 △1,051,447,085	*2 △1,078,076,244
（分配準備積立金）	22,367,216	23,116,736
元本等合計	771,355,003	700,244,684
純資産合計	771,355,003	700,244,684
負債純資産合計	778,270,773	706,707,892

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	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
営業収益		
受取利息	3,964	3,794
有価証券売買等損益	△5,862,286	△46,578,089
営業収益合計	△5,858,322	△46,574,295
営業費用		
受託者報酬	419,115	390,825
委託者報酬	6,286,655	5,862,383
その他費用	210,000	210,000
営業費用合計	6,915,770	6,463,208
営業損失（△）	△12,774,092	△53,037,503
経常損失（△）	△12,774,092	△53,037,503
当期純損失（△）	△12,774,092	△53,037,503
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（△）	657,027	△949,034
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△1,053,123,365	△1,051,447,085
剰余金増加額又は欠損金減少額	25,043,883	35,490,223
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	25,043,883	35,490,223
剰余金減少額又は欠損金増加額	9,936,484	10,030,913
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	9,936,484	10,030,913
分配金	*1 —	*1 —
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△1,051,447,085	△1,078,076,244

(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38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 1,848,964,235円 期中追加設定元本額 17,763,880円 期中一部解約元本額 43,926,027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 1,822,802,088円 期中追加設定元本額 16,937,820円 期中一部解約元本額 61,418,980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1,051,447,085円であります。	*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1,078,076,244円であります。
3 計算期間末日における受益権の総数 1,822,802,088口	3 計算期間末日における受益権の総数 1,778,320,928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 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収益額 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 43,227,354円 分配準備積立金額 22,367,216円 当ファンドの分配対象収益額 65,594,570円 当ファンドの期末残存口数 1,822,802,088口 1 万口当たり収益分配対象額 359.84円 1 万口当たり分配金額 0円 収益分配金金額 0円	*1 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収益額 1,441,516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 42,388,615円 分配準備積立金額 21,675,220円 当ファンドの分配対象収益額 65,505,351円 当ファンドの期末残存口数 1,778,320,928口 1 万口当たり収益分配対象額 368.34円 1 万口当たり分配金額 0円 収益分配金金額 0円

(金融商品に関する注記)

I 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、価格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

II 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	△6,558,709円
合 計	△6,558,709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	△45,922,657円
合 計	△45,922,657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 II 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 0.4232円 (1万口当たりの純資産額 4,232円)	1口当たりの純資産額 0.3938円 (1万口当たりの純資産額 3,938円)

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

①株式

該当事項はありません。

②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 日本株式マザーファンド	811,354,341	687,054,855	—
合 計		811,354,341	687,054,855	

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 日本株式マザーファンド」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 日本株式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			
コール・ローン		29,984,037	19,525,229
株式		2,739,298,500	2,524,993,300
未収入金		10,006,832	30,703,163
未収配当金		22,265,929	—
未収利息		41	26
流動資産合計		2,801,555,339	2,575,221,718
資産合計		2,801,555,339	2,575,221,718
負債の部			
流動負債			
未払金		—	22,862,426
流動負債合計		—	22,862,426
負債合計		—	22,862,426
純資産の部			
元本等			
元本	*1	3,101,189,993	3,014,153,532
剰余金			
剰余金又は欠損金(△)	*2	△299,634,654	△461,794,240
元本等合計		2,801,555,339	2,552,359,292
純資産合計		2,801,555,339	2,552,359,292
負債純資産合計		2,801,555,339	2,575,221,718

(注) 「F S 日本株式マザーファンド」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。

(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における当該親投資信託の元本額 3,337,379,721円 期首より平成23年6月10日までの追加設定元本額 0円 一部解約元本額 236,189,728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] 日本株式ファンド 840,860,023円 世界バランス・ファンド <適格機関投資家専用> 2,260,329,970円 計 3,101,189,993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299,634,654円であります。 3 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 3,101,189,993口	*1 本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額 3,101,189,993円 期首より平成23年12月12日までの追加設定元本額 0円 一部解約元本額 87,036,461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] 日本株式ファンド 811,354,341円 世界バランス・ファンド <適格機関投資家専用> 2,202,799,191円 計 3,014,153,532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461,794,240円であります。 3 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 3,014,153,532口

(金融商品に関する注記)

I 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	当ファンドはわが国の株式を主要投資対象として運用を行います。投資対象とする金融商品は、価格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	

II 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に関する事項

(1) 有価証券以外の金融商品

（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。

（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
株 式	45,701,826円
合 計	45,701,826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
株 式	△188,610,904円
合 計	△188,610,904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。

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. 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。

（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 II 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 0.9034円 （1万口当たりの純資産額 9,034円）	1口当たりの純資産額 0.8468円 （1万口当たりの純資産額 8,468円）

附属明細表

第1 有価証券明細表

①株式（平成23年12月12日現在）

（単位：円）

種類	通貨	銘柄	株数	評価額 単価	評価額 金額	備考
株式	日本円	大東建託	11,000	6,580.00	72,380,000	
		積水ハウス	71,000	699.00	49,629,000	
		日本たばこ産業	160	371,500.00	59,440,000	
		信越化学工業	41,000	3,740.00	153,340,000	
		マンダム	43,500	1,964.00	85,434,000	
		ユニ・チャーム	29,000	3,660.00	106,140,000	
		武田薬品工業	34,000	3,230.00	109,820,000	
		アステラス製薬	34,900	3,050.00	106,445,000	
		中外製薬	40,000	1,251.00	50,040,000	
		リンナイ	6,000	5,620.00	33,720,000	
		アマダ	142,000	496.00	70,432,000	
		ナブテスコ	57,000	1,619.00	92,283,000	
		キーエンス	5,700	19,640.00	111,948,000	
		シスメックス	26,000	2,584.00	67,184,000	
		ファナック	11,800	12,780.00	150,804,000	
		キヤノン	48,800	3,500.00	170,800,000	
		トヨタ自動車	40,000	2,617.00	104,680,000	
		アイシン精機	19,600	2,274.00	44,570,400	
		本田技研工業	46,500	2,455.00	114,157,500	
		エフ・シー・シー	52,600	1,625.00	85,475,000	
		アシックス	56,000	936.00	52,416,000	
		東日本旅客鉄道	15,000	4,795.00	71,925,000	
		ヤフー	2,100	25,070.00	52,647,000	
		エービーシー・マート	13,700	2,956.00	40,497,200	
		日本マクドナルドホールディングス	29,000	2,108.00	61,132,000	
		セブン&アイ・ホールディングス	35,000	2,146.00	75,110,000	
		パルコ	129,200	581.00	75,065,200	
		横浜銀行	316,000	373.00	117,868,000	
		京都銀行	74,000	681.00	50,394,000	
		三菱地所	69,000	1,293.00	89,217,000	
	計	銘柄数：	30		2,524,993,300	
		組入時価比率：	98.9%		100.0%	
	合計				2,524,993,300	

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

②株式以外の有価証券

該当事項はありません。

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。

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）

I 資産総額	687,425,436 円
II 負債総額	584,778 円
III 純資産総額（I－II）	686,840,658 円
IV 発行済数量	1,777,874,956 口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	0.3863 円

（参考）F S日本株式マザーファンド

I 資産総額	2,505,373,448 円
II 負債総額	－ 円
III 純資産総額（I－II）	2,505,373,448 円
IV 発行済数量	3,014,153,532 口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	0.8312 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
 - ①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。
 - ②前記①の申請のある場合には、前記①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①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。
 - ③前記①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たときまたはやむを得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。

第二部【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

①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。

②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	(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 (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。	(1) 有形固定資産 同左 (2) 無形固定資産 同左
2. 引当金の計上基準	(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。 (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。 (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。 (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。	(1) 賞与引当金 同左 (2) 退職給付引当金 同左 (3) 役員退職慰労引当金 同左 (4) 貸倒引当金 同左
3. 外貨建の資産及び負債の邦貨通貨への換算基準	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。	同左
4. その他財務諸表作成のための重要な事項	(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。	(1) 消費税等の処理方法 同左

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。 ＊3 新株予約権等に関する事項 該当事項ありません。 ＊4 配当に関する事項 該当事項ありません。					(変動事由の概要) 新株の発行 ＊2 自己株式に関する事項 同左 ＊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)
(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。 (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。	(1) 金融商品に対する取組方針 同左 (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

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)																																																																																								
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）。	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）。																																																																																								
(単位：千円)	(単位：千円)																																																																																								
<table><tr><th></th><th>貸借対照表</th><th>時価</th><th>差額</th></tr><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></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	—	<table><tr><th></th><th>貸借対照表</th><th>時価</th><th>差額</th></tr><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></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)																																																						
<注 1>金融商品の時価の算定方法 資産 (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。 (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。 負債 (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。 <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 <table><tr><th colspan="2">(単位：千円)</th></tr><tr><th>区分</th><th>貸借対照表計上額</th></tr><tr><td>長期差入保証金</td><td>60,126</td></tr></table> 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。 <注 3>金銭債権の償還予定額 <table><tr><th colspan="3">(単位：千円)</th></tr><tr><th></th><th>1年以内</th><th>1年超</th></tr><tr><td>預金</td><td>399,163</td><td>—</td></tr><tr><td>未収委託者報酬</td><td>137,178</td><td>—</td></tr><tr><td>未収入金</td><td>83,664</td><td>—</td></tr><tr><td>未収投資助言報酬</td><td>36,000</td><td>—</td></tr><tr><td>金銭債権合計</td><td>656,007</td><td>—</td></tr></table>	(単位：千円)		区分	貸借対照表計上額	長期差入保証金	60,126	(単位：千円)				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	—	<注 1>金融商品の時価の算定方法 同左 <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 <table><tr><th colspan="2">(単位：千円)</th></tr><tr><th>区分</th><th>貸借対照表計上額</th></tr><tr><td>長期差入保証金</td><td>48,054</td></tr></table> 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。 <注 3>金銭債権の償還予定額 <table><tr><th colspan="3">(単位：千円)</th></tr><tr><th></th><th>1年以内</th><th>1年超</th></tr><tr><td>預金</td><td>762,507</td><td>—</td></tr><tr><td>未収委託者報酬</td><td>125,258</td><td>—</td></tr><tr><td>未収入金</td><td>30,352</td><td>—</td></tr><tr><td>未収投資助言報酬</td><td>30,000</td><td>—</td></tr><tr><td>金銭債権合計</td><td>948,118</td><td>—</td></tr></table>	(単位：千円)		区分	貸借対照表計上額	長期差入保証金	48,054	(単位：千円)				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	—
(単位：千円)																																																							
区分	貸借対照表計上額																																																						
長期差入保証金	60,126																																																						
(単位：千円)																																																							
	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	—																																																					
(単位：千円)																																																							
区分	貸借対照表計上額																																																						
長期差入保証金	48,054																																																						
(単位：千円)																																																							
	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、記載していません。

（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。

- ①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。）。
- ②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。）。
- ③通常の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④⑤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。
- ④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。
- ⑤上記③④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
株式会社愛知銀行*	18,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社静岡銀行	90,845百万円	
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	
キャピタル・パートナーズ証券株式会社	2,850百万円	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	
野村證券株式会社*	10,000百万円	

* 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。

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。

第3【参考情報】

当計算期間において、当ファンドにかかる金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下のとおり提出されております。

有価証券報告書

平成23年9月2日

有価証券届出書

同上

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にあり、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
業務執行社員

公認会計士 大畑 茂 ⑨

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」日本株式ファンドの平成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」日本株式ファンドの平成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XBRL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
業務執行社員

公認会計士

野島 浩一郎 ⑩

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にあり、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。