

## 【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22年 1 月21日

【計算期間】 第25期（自 平成21年 4 月25日 至 平成21年10月26日）

【ファンド名】 インベスコ インカムセレクトファンド

【発行者名】 インベスコ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 アレクサンダー・モーリス・ブラウト

【本店の所在の場所】 東京都港区虎ノ門四丁目 3 番 1 号 城山トラストタワー25階

【事務連絡者氏名】 三島 克哉

【連絡場所】 東京都港区虎ノ門四丁目 3 番 1 号 城山トラストタワー25階

【電話番号】 （ 03 ） 6402 - 2700

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

## 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】

###### ファンドの目的

当ファンドは、投資信託財産の成長を図ることを目標として運用を行います。

###### 信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、金500億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、受託会社はその引き受けを証する書面を委託会社に交付します。なお、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。

###### ファンドの基本的性格

###### a．ファンドの商品分類

| 商品分類項目    |                        | 商品分類の定義                                                 |
|-----------|------------------------|---------------------------------------------------------|
| 単位型・追加型の別 | 単位型投信                  | 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ファンド         |
|           | 追加型投信                  |                                                         |
| 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海外の資産を源泉とする旨の記載があるもの |
|           | 海外                     |                                                         |
|           | 内外                     |                                                         |
| 投資対象資産    | 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債券を源泉とする旨の記載があるもの    |
|           | 債券                     |                                                         |
|           | 不動産投信<br>その他資産<br>資産複合 |                                                         |

\* 当ファンドの商品分類を網掛け表示しております。該当する定義は上記のとおりですが、その他の定義については、社団法人 投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

###### b．ファンドの属性区分

| 属性区分項目 |               |           | 属性区分の定義                                                                  |
|--------|---------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------|
| 投資対象資産 | 株式            |           | 公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのもの（目論見書または信託約款において、主として投資する債券の種類について特段の記載がないもの） |
|        | （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） |           |                                                                          |
|        | 資産複合          |           |                                                                          |
|        | （資産配分固定型）     | （資産配分変更型） | 目論見書または信託約款において、年２回決算する旨の記載があるもの                                         |
| 決算頻度   | 年1回           | 年2回       |                                                                          |
|        | 年4回           | 年6回（隔月）   |                                                                          |
|        | 年12回（毎月）      | 日々        |                                                                          |
|        | その他           |           |                                                                          |

|            |                |        |                                                    |
|------------|----------------|--------|----------------------------------------------------|
| 投資対象<br>地域 | グローバル          | 日本     | 目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるもの |
|            | 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 |                                                    |
|            | ファンド・オブ・ファンズ   |        |                                                    |
| 為替<br>ヘッジ  | 為替ヘッジあり（適時ヘッジ） |        | 目論見書または信託約款において、為替のヘッジまたは一部の資産に為替ヘッジを行う旨の記載があるもの   |
|            | 為替ヘッジなし        |        |                                                    |

\* 当ファンドの属性区分を網掛け表示しております。該当する定義は上記のとおりですが、その他の定義については、社団法人 投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

## ファンドの特色

インベスコ インカムセレクトファンド（以下、「当ファンド」または「ファンド」といいます。）は、主として、米国の国債・地方債・投資適格事業債およびハイイールド事業債<sup>1</sup>への投資を通じて、投資信託財産の成長を目標とします。

### 1 投資適格債およびハイイールド債について……

債券は、格付機関による格付けの違いで投資適格債とハイイールド債に区分されます。債券の格付けは、債券の元本、利息の支払いの確実性の度合を示すもので、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が行っています。一般的に、B B B格（スタンダード・アンド・プアーズ社による表記）、B a a格（ムーディーズ社による表記）以上の債券を『投資適格債』、B B格（スタンダード・アンド・プアーズ社による表記）、B a格（ムーディーズ社による表記）以下の債券を『ハイイールド債』と呼んでいます。

なお、発行者が事業法人である債券を事業債といいますが、そのうち投資適格債であるものを投資適格事業債、ハイイールド債であるものをハイイールド事業債と呼んでいます。

1

| 格付け                                                   | スタンダード・アンド・プアーズ社 | ムーディーズ社 |         |
|-------------------------------------------------------|------------------|---------|---------|
| <div>高い</div> <div>↑</div> <div>↓</div> <div>低い</div> | AAA              | Aaa     | 投資適格債   |
|                                                       | AA               | Aa      |         |
|                                                       | A                | A       |         |
|                                                       | BBB              | Baa     |         |
|                                                       | BB               | Ba      | ハイイールド債 |
|                                                       | B                | B       |         |
|                                                       | CCC              | Caa     |         |
|                                                       | CC               | Ca      |         |
|                                                       | C                | C       |         |
|                                                       | D                | —       |         |

2

安定した成長が見込まれる業種を選別した上で、分散投資を行い、信用リスクの低減を図ります。

3

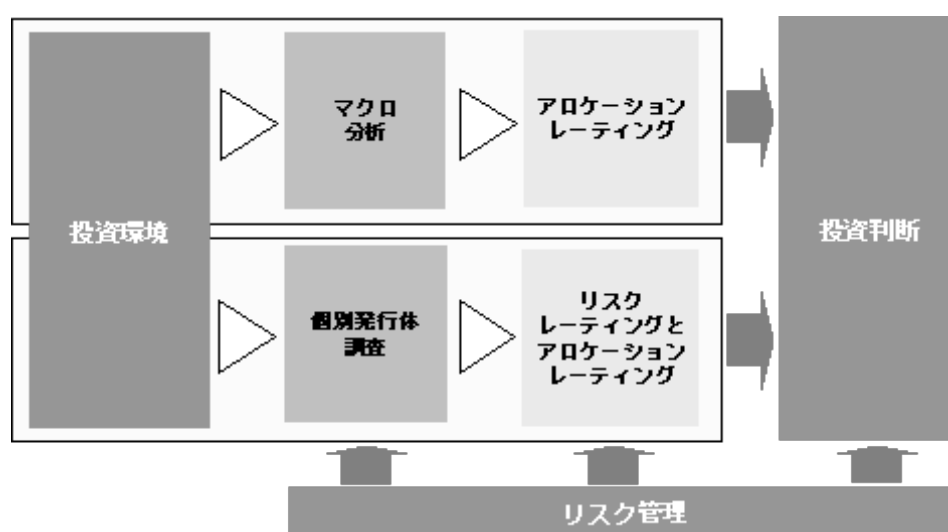
インベスコ・アドバイザーズ・インク<sup>2</sup>（米国、アトランタ）に、運用の指図に関する権限を委託します。

2 上記の投資顧問会社は、米国におけるグループ会社の再編に伴い、平成21年12月31日付で「インベスコ・インスティテューショナル（N.A.）インク」が再編・社名変更したものです。以下同じです。

## ファンドの運用プロセス

## 運用プロセス

- a．マクロ分析（経済動向や市場全体の動向の分析）と個別発行体調査から、投資環境を認識します。その分析にあたっては、定性分析<sup>1</sup>を用います。
- b．マクロ分析においては、付加価値の源泉<sup>2</sup>について「アロケーションレーティング<sup>3</sup>」による評価から投資判断を行い、ポジションを決定します。
- c．個別発行体調査においては、付加価値の源泉について「リスクレーティング<sup>4</sup>」と「アロケーションレーティング」による評価を行います。アロケーションレーティングとリスクレーティングの組み合わせに基づく投資判断から、ポジションを決定します。
- d．なお、ハイイールド債と投資適格債の配分については、ハイイールド債の投資比率を0～50%未満の間で機動的に変動させます。
- e．投資プロセスの各段階において、リスクの分析・管理が実行されます。



- 1 「定性分析」とは、債券発行体の経営姿勢、技術力、ブランドといった数値データにはなりにくい情報について分析し、投資判断を行う分析手法をいいます。
- 2 「付加価値の源泉」とは、投資信託財産に利益をもたらす各種の要因をいいます。当ファンドでは、その主要なものとして、ハイイールド債と投資適格債との資産配分、組入銘柄の業種配分、個別銘柄選択等を考慮しています。
- 3 「アロケーションレーティング」では、社債発行体の国債に対する利回りスプレッドについて縮小／拡大するという観点から5段階の評価を行います。
- 4 「リスクレーティング」では、社債発行体の国債に対する利回りスプレッドの変動幅の大きさという観点から8段階の評価を行います。

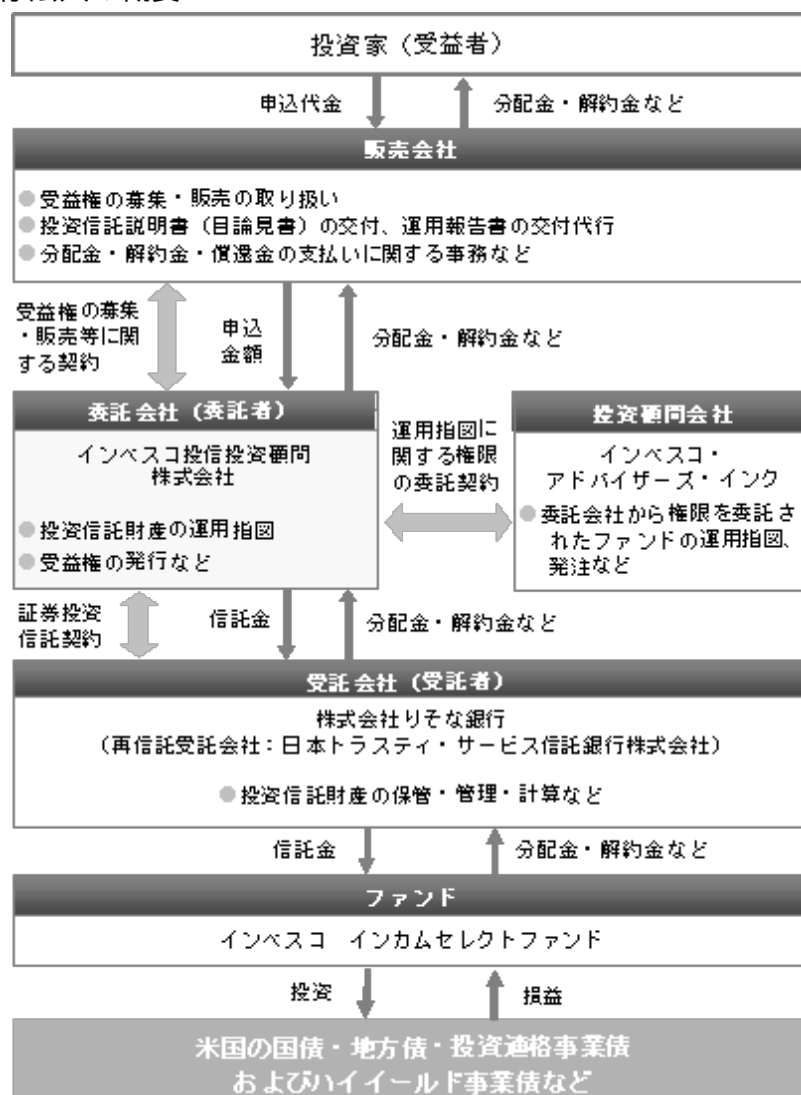
資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき、およびこれらに準ずる事態が生じたとき、あるいは投資信託財産の規模が上記の運用を行うに適さないものとなったときは、上記の運用ができない場合があります。

\* 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、償還の準備に入ったときなどが含まれます。

## (2)【ファンドの仕組み】

## ファンドの運営の仕組み

## a．ファンドの関係法人の概要



## b．委託会社およびファンドの関係法人の役割

|                                                        |                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 委託会社<br>インベスコ投信投資顧問株式会社                                | 投資信託財産の運用指図、信託約款の届け出、受託会社との信託契約の締結・解約の実行、受益権の発行、投資信託説明書（交付目論見書）・投資信託説明書（請求目論見書）・運用報告書の作成、投資信託財産の計算（受益権の基準価額の計算）および投資信託財産に関する帳簿書類の作成などを行います。 |
| 受託会社<br>株式会社りそな銀行<br><再信託受託会社><br>日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 | 委託会社との信託契約の締結、投資信託財産の保管・管理・計算などを行います。<br>なお、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に信託事務の一部を委託することがあります。                                                       |

|                             |                                                                                                         |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 販売会社                        | 受益権の募集・販売の取り扱いを行い、投資信託説明書（交付目論見書）・投資信託説明書（請求目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・解約金・償還金の支払いおよび分配金の再投資に関する事務などを行います。 |
| 投資顧問会社<br>インベスコ・アドバイザーズ・インク | 委託会社よりファンドの運用指図に関する権限の委託を受けて、ファンドの運用指図、投資判断・発注などを行います。                                                  |

c．委託会社がファンドの関係法人と締結している契約等の概要

|                                     |                                                                                  |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 受託会社と締結している契約：<br>証券投資信託契約          | 信託約款に基づき締結され、運用方針、投資制限、委託会社・受託会社の業務、受益者の権利、信託報酬の総額、信託期間などファンドの運営に関する事項が規定されています。 |
| 販売会社と締結している契約：<br>受益権の募集・販売等に関する契約  | 受益権の募集・販売の取り扱い、分配金・解約金・償還金の支払いに関する事務、その他これらに付随する事務および手続きなどの内容が規定されています。          |
| 投資顧問会社と締結している契約：<br>運用指図に関する権限の委託契約 | 委託会社が投資顧問会社に委託するファンドの運用指図に関する業務の内容、当該業務にかかる投資顧問会社の報酬、契約の期間および終了手続きなどが規定されています。   |

[次へ](#)

## 委託会社等の概況

- a．名称（商号等） インベスコ投信投資顧問株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第306号
- b．加入協会 社団法人 投資信託協会  
社団法人 日本証券投資顧問業協会
- c．代表者の役職氏名 代表取締役社長 アレクサンダー・モーリス・プラウト
- d．本店の所在の場所 東京都港区虎ノ門四丁目3番1号  
城山トラストタワー25階
- e．資本金 480百万円（平成21年11月30日現在）
- f．沿革
- 昭和58(1983)年 東京に事務所を開設し、日本株式の運用を開始
  - 昭和62(1987)年 投資顧問業者として関東財務局に登録、また投資一任業務の認可を取得
  - 平成2(1990)年 インベスコ投信株式会社を設立
  - 平成4(1992)年 厚生年金基金の運用を受託
  - 平成7(1995)年 公的年金の運用を受託
  - 平成8(1996)年 投資顧問会社と投信会社が合併し、インベスコ投信投資顧問株式会社に社名変更
  - 平成10(1998)年 エル・ジー・ティー投信・投資顧問株式会社と合併

## g．大株主の状況（平成21年11月30日現在）

| 名称                      | 住所                               | 所有株式数  | 所有比率 |
|-------------------------|----------------------------------|--------|------|
| インベスコ・アセット・マネジメント・リミテッド | 英国ロンドン市フィンズベリースクウェア 30番地EC2A 1AG | 9,600株 | 100% |

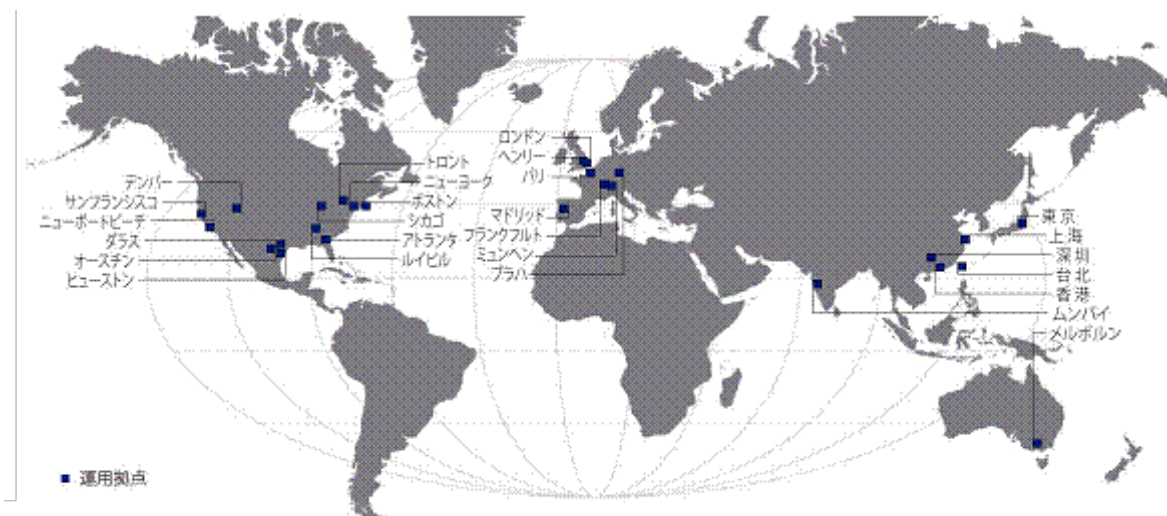
## h．委託会社の属する企業グループについて（平成21年6月末現在）

委託会社はインベスコ・リミテッドを持株会社とする独立系運用会社です。インベスコ・リミテッドの組織図、グローバルネットワークおよび運用資産残高の推移は以下のとおりです。

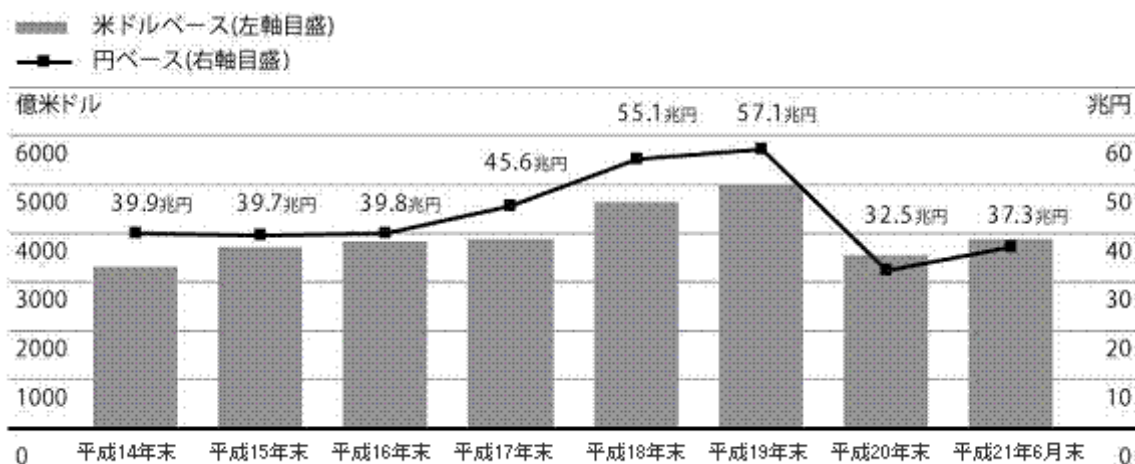


\*米ドルの円換算は、平成21年6月末現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝96.01円）によります。上記組織図はグループの概略を示したものであり、その法的位置付けを表したものではありません。

## グローバルネットワーク



## 運用資産残高の推移



\*米ドルの円換算は、各末日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値によります。

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### 基本方針

当ファンドは、投資信託財産の成長を目標として、運用を行います。

#### 主な投資態度

- a．主として、米国の国債・地方債・投資適格事業債およびハイイールド事業債に投資することにより、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- b．原則として純資産総額の概ね50%以上を国債・地方債・投資適格事業債に投資し、その残額は主にハイイールド事業債に投資します。ただし、資金動向、市況動向、残存期間等の事情によっては、このような運用が出来ない場合があります。
- c．ハイイールド事業債の投資にあたっては業種分散によりポートフォリオ全体のリスクの低減をはかるほか、徹底したファンダメンタル分析に基づく銘柄選択により個別銘柄の持つリスクを低減します。
- d．組入ハイイールド事業債の格付は購入時にBB - B格とし、格下げになるような場合には速やかに売却することを基本とします。
- e．ポートフォリオ全体の平均格付は原則としてA格程度となるようにします。
- f．外貨建資産の為替ヘッジは機動的に行います。
- g．インベスコ・アドバイザーズ・インクに運用の指図に関する権限を委託します。
- h．有価証券等の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、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、通貨にかかる先物取引、通貨にかかる選択権取引、金利にかかる先物取引および金利にかか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、通貨にかかる先物取引、通貨にかかる先物オプション取引、金利にかかる先物取引および金利にかか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。

### (2)【投資対象】

#### 投資の対象とする資産の種類（信託約款第19条）

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）とします。

- a．有価証券
- b．デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、信託約款第25条に定めるものに限ります。）
- c．約束手形
- d．金銭債権

#### 投資対象とする有価証券（信託約款第19条の2第1項）

委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第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除きます。）に投資することを指図します。

- a．株券または新株引受権証書
- b．国債証券

- c．地方債証券
- d．特別の法律により法人の発行する債券
- e．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。）の新株引受権付証券を除きます。）
- f．特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
- g．特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
- h．協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
- i．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（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
- j．コマーシャル・ペーパー
- k．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
- l．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
- m．投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
- n．投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
- o．外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
- p．オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）
- q．預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
- r．外国法人が発行する譲渡性預金証書
- s．貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第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
- t．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、a．の証券または証書、l．ならびにq．の証券または証書のうちa．の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、b．からf．までの証券およびl．ならびにq．の証券または証書のうちb．からf．までの証券の性質を有するものおよびn．に記載する証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、m．の証券およびn．（投資法人債券を除きます。）の証券を以下「投資信託証券」といいます。

投資対象とする金融商品（信託約款第19条の2第2項）

委託会社は、信託金を前記「投資対象とする有価証券」に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第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。

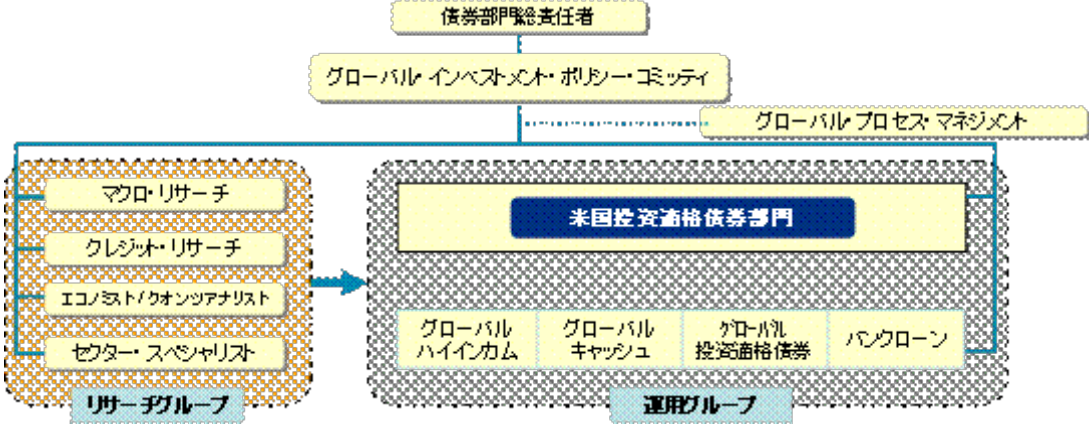
- a．預金
- b．指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

### c. コール・ローン

前記「投資対象とする有価証券」にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は信託金を上記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。

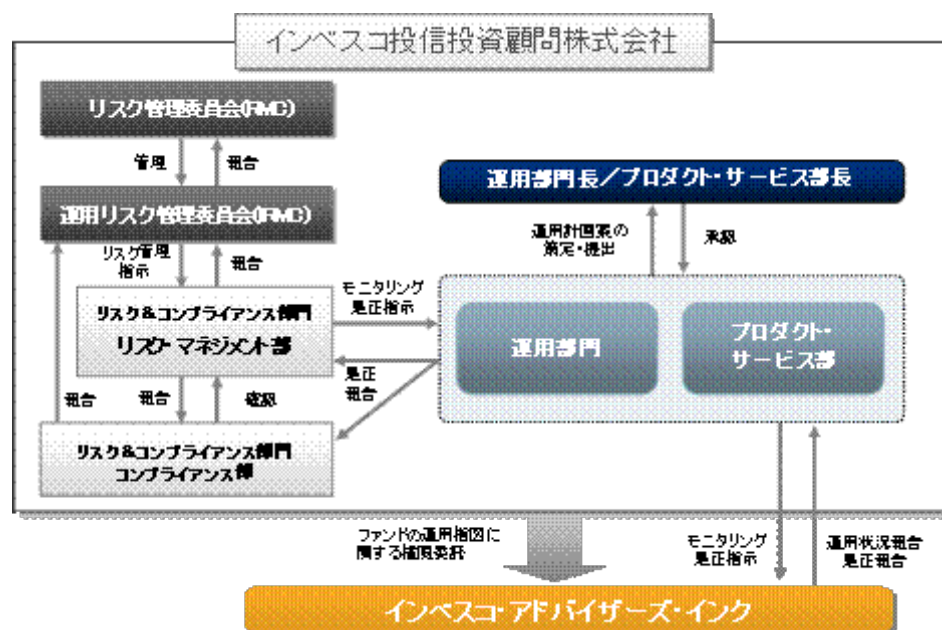
### (3) 【運用体制】

#### インベスコ・アドバイザーズ・インクの運用体制

|                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>運用体制図</p>  |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>ファンドの運用体制の概要</p>                                                                             | <p>委託会社は、ファンドの運用指図に関する権限をインベスコ・アドバイザーズ・インクに委託します。</p> <p>ファンドの運用は、インベスコ・アドバイザーズ・インクに所属している米国投資適格債券部門が担当します。</p> <p>米国投資適格債券部門は、調査領域ごとに編成されたリサーチグループの各チームからの情報をもとにポートフォリオを構築します。</p> <p>超過収益の源泉に関わるリサーチ、ポートフォリオのポジション、パフォーマンスなどは、すべて債券管理システム（Q-Tech）に保存され、リアルタイムで情報を共有化する体制が整っています。</p> |

## ファンドの関係法人に対する管理体制

## 関係法人に対する管理体制の概要



|                    |                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 内部管理および意思決定を監督する組織 | <p>リスク・マネジメント部（２～３名程度）は、ファンドの運用リスク分析・モニタリングを行い、その結果を運用リスク管理委員会、コンプライアンス部および運用部門に報告します。</p> <p>運用リスク管理委員会（１０名程度）は、リスク・マネジメント部からの報告を基に、運用の適切性・妥当性を検証、審議します。</p> <p>* 詳しくは、「投資リスク」の(2)投資リスクに対する管理体制をご覧ください。</p> |
| 運用に関する社内規定         | <p>ファンドの運用に関する社内規定として「運用業務規程」、リスク管理に関する社内規定として「リスク管理規程」があります。</p>                                                                                                                                            |
| ファンドの関係法人に対する管理体制  | <p>投資顧問会社の管理・統制については、運用内容に関する十分な情報開示を求め、運用方針と運用内容に乖離がないかを確認します。また、定性・定量面における評価を継続的に実施します。</p> <p>受託会社などの管理・統制については、外部監査法人による「内部統制監査報告書」を入手し、検証・モニタリングなどを行っております。</p>                                         |

上記運用体制における組織名称などは、平成21年12月31日現在のものであり、委託会社または投資顧問会社の組織変更などにより変更となる場合があります。

#### (4)【分配方針】

##### ファンドの決算日

原則として年2回の4月24日および10月24日（同日が休業日の場合は、翌営業日）。

##### 分配方針（信託約款 運用の基本方針 3．収益分配方針）

原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。

###### a．範囲

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

###### b．分配方針

分配金額は、委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

###### c．留保益の運用方針

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。

##### 利益の処理方法（信託約款第44条）

a．投資信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、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は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、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み立てることができます。

諸経費とは、投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用（監査費用を含みます。）

および受託会社の立て替えた立替金の利息をいいます。以下同じ。

ロ．売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補填した後、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み立てることができます。

b．毎計算期末において、投資信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

##### 分配金の支払い

分配金は、原則として決算日から起算して5営業日目までに販売会社でお支払いを開始します。

\* 分配金は、決算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（当該分配金にかかる決算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、当該分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込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取得申込者としします。）に支払います。

#### (5)【投資制限】

##### 信託約款上の投資制限

a．外貨建資産への投資制限（信託約款 運用の基本方針 2．運用方法(3)投資制限）外貨建資産への投資には、制限を設けません。

b．株式への投資制限（信託約款 運用の基本方針 2．運用方法(3)投資制限）

委託会社は、投資信託財産に属する株式の時価総額が、投資信託財産の純資産総額の100分の30を超えることとなる投資の指図をしません。

c．投資する株式等の範囲（信託約款第21条）

イ．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、証券取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場を「取引所」といい、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設する者を「証券取引所」といいます。以下同じ。）に上場されている株式の発行会社の発行するもの、証券取引所に準ずる市場において取引されている株式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。

ロ．前イ．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。

d．同一銘柄の株式等への投資制限（信託約款 運用の基本方針 2．運用方法(3)投資制限および同）

イ．委託会社は、取得時において投資信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額が、投資信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

ロ．委託会社は、投資信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額が、投資信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

e．新株引受権証券等への投資制限（信託約款 運用の基本方針 2．運用方法(3)投資制限）

委託会社は、取得時において投資信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額が、投資信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図をしません。

f．投資信託証券への投資制限（信託約款 運用の基本方針 2．運用方法(3)投資制限）

委託会社は、投資信託財産に属する投資信託証券の時価総額が、投資信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

g．同一銘柄の転換社債等への投資制限（信託約款第23条）

委託会社は、投資信託財産に属する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「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の時価総額が、投資信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

h．信用取引の指図範囲（信託約款第24条）

イ．委託会社は、投資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り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付の決済については、株券の引き渡しまたは買戻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．前イ．の信用取引の指図は、当該売付にかかる建玉の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。

ハ．投資信託財産の一部解約等の事由により前ロ．の売付にかかる建玉の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付の一部を決済するための指図をするものとします。

## i. 先物取引等の運用指図・目的・範囲（信託約款第25条）

イ. 委託会社は、投資信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）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。

（ ）先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、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。

（ ）先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、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）に投資信託財産が限月までに受取る組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券および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、且つ投資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第19条の2第2項に掲げる金融商品で運用している額（以下「金融商品運用額」といいます。）の範囲内とします。

（ ）コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、本条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投資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、投資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先物オプション取引を次の範囲内で行うことの指図をすることができます。

（ ）先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、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。）の時価総額の範囲内とします。

（ ）先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、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。

（ ）コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点の保有外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ本条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投資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、投資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。

（ ）先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額がヘッジ対象とする金利商品（投資信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに「(2)投資対象 - 投資対象とする金融商品」のa. c. に掲げる金融

商品で運用されているものをいい、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。

- ( ) 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、投資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金融商品運用額の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建で、投資信託財産の外貨建資産組入可能額（約款上の組入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。）に投資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金融商品運用額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に投資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。

- ( ) コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、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、かつ本条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投資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。

j．有価証券の貸付の指図および範囲（信託約款第26条）

イ．委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を次の( )および( )の範囲内で貸付の指図をすることができます。

- ( ) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、投資信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないこととします。

- ( ) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、投資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．前イ．の( )および( )に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、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。

k．特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（信託約款第27条）

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。

l．外国為替予約の指図（信託約款第28条）

委託会社は、投資信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

m．有価証券の売却等の指図（信託約款第35条）

委託会社は、投資信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

n．再投資の指図（信託約款第36条）

委託会社は、前m．の規定による売却代金、有価証券にかかる償還金等、株式の精算分配金、有価証券にかかる利子等、株式の配当金およびその他収入金を再投資することの指図ができます。

o．資金の借入（信託約款第37条）

イ．委託会社は、投資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、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．前イ．の資金借入額は、次の各号に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。

- ( ) 一部解約に伴う支払資金の手当にあたっては、一部解約金の支払資金の手当のために行った有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内
- ( ) 一部解約金支払日の前営業日において確定した当該支払日における支払資金の不足額の範囲内
- ( ) 借入れ指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%以内

ハ．一部解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資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の間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とします。

二．借入金の利息は投資信託財産中から支弁します。

法令に基づく投資制限

a．デリバティブ取引にかかる投資制限（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、信託財産に関して、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かか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かか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。

b．同一の法人の発行する株式の投資制限（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、下記イ．に掲げる数がロ．に掲げる数を超えることとなる場合においては、投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図しないものとします。

イ．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かかる議決権の総数

ロ．当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数

### 3【投資リスク】

投資信託はリスクを含む商品であり、当ファンドは、外国の公社債など値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は金利動向などによって変動し、組入公社債の発行者の倒産や財務状況の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建ての資産は、為替変動による影響も受けます。したがって、ご投資家の皆さまの投資元本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、投資元本を割り込むことがあります。

委託会社の指図に基づく行為により投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

投資信託は、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関は投資者保護基金には加入しておりません。

ご投資家の皆さまにおかれましては、当ファンドの内容・リスクを十分ご理解のうえお申し込みください。

#### (1)基準価額の変動要因等

##### 基準価額の主な変動要因

|                               |                                                                                                                                                              |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公社債にかかるリスク<br>（価格変動リスク・信用リスク） | 公社債の価格は、一般的に金利が低下した場合は上昇し、金利が上昇した場合は下落します（値幅は、残存期間、発行者、債券の種類などにより異なります。）。また、公社債の発行者の財務状況の悪化などの信用状況の変化、またはそれが予想される場合、価格が下落することがあります。この影響により、基準価額が下落することがあります。 |
| デフォルト・リスク                     | 利息および償還金をあらかじめ決定された条件で支払うことができなくなった場合（デフォルト）、またはできなくなることが予想される場合には、公社債の価格が大きく下落することがあります。この影響により、基準価額が下落することがあります。                                           |
| 流動性リスク                        | 流動性や市場性が低い有価証券について、期待される価格や希望する数量を売却できないことにより、基準価額が下落することがあります。                                                                                              |
| 為替変動リスク                       | 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場合があります。組入外貨建資産について日本円で評価する際、当該外貨の為替レートが円高方向に変動した場合には、基準価額が下落することがあります。                                       |

## 基準価額のその他の変動要因

|                       |                                                                              |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 解約資金手当によるリスク          | 短期間に相当金額の解約資金の手当てを行うため、市場の規模や動向によっては、市場実勢を押し下げ、当初期待された価格で有価証券を売却できないことがあります。 |
| コール・ローン等の相手先に関する信用リスク | コール・ローン等の短期金融商品で運用する場合、相手先の債務不履行により損失が発生する場合があります。この影響により、基準価額が下落することがあります。  |

## (2)投資リスクに対する管理体制

|                   |                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>リスク管理体制図</p>   |                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>リスク管理体制の概要</p> | <p>グローバル投資適格債券部門と独立したグローバル・プロセス・マネジメントと、委託会社（東京）のリスク・マネジメント部が、それぞれポートフォリオとパフォーマンスの分析・モニタリングを行い、分析結果を適宜、確認できる体制としています。</p> <p>運用リスク管理委員会の構成メンバーは、コンプライアンス部長、運用部門担当役員、管理部門担当役員、リスク・マネジメント部長、プロダクト・サービス部長、オペレーション部長、各運用部ヘッドおよび議長が任命する者です。</p> |

上記リスク管理体制における組織名称などは、委託会社または投資顧問会社の組織変更などにより変更となる場合があります。この場合においても、ファンドの基本的なリスク管理体制が変更されるものではありません。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

申込手数料 は、申込口数に応じて、取得の申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社が定める2.10%（税抜2.00%）以内の手数料率を乗じて得た額とします。

詳しくは、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。

申込手数料には、申込手数料にかかる消費税および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）がかかります。

### (2)【換金（解約）手数料】

換金（解約）手数料

当ファンドの換金(解約)にあたり、手数料はありません。

信託財産留保額

ありません。

\*「信託財産留保額」とは、解約者と償還時まで投資を続ける受益者との間の公平性を確保するため、信託期間満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額をいいます。差し引かれた信託財産留保額は、信託財産に留保されます。

### (3)【信託報酬等】

計算方法

毎日、投資信託財産の純資産総額に年率1.365%（税抜1.30%）を乗じて得た額を計上します。

信託報酬の配分

| 総 額 | 年率1.365%（税抜1.30%）     |                       |                        |
|-----|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| 配 分 | 委託会社                  | 販売会社                  | 受託会社                   |
|     | 年率0.735%<br>(税抜0.70%) | 年率0.525%<br>(税抜0.50%) | 年率0.1050%<br>(税抜0.10%) |

\* 委託会社が受け取る報酬には、ファンドの運用指図に関する権限の委託先であるインベスコ・アドバイザーズ・インクへの報酬が含まれています。同社に対しては、委託会社が受け取る報酬額（税抜）×40%により計算された報酬額が支払われます。

支払方法

毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁するものとします。

### (4)【その他の手数料等】

信託事務の諸費用

a . 該当する費用

- ・ 組入有価証券売買時の売買委託手数料
- ・ 先物取引やオプション取引等に要する費用
- ・ 資産を外国で保管する場合の費用
- ・ 借入金の利息、融資枠の設定に要する費用
- ・ 受託会社の立て替えた立替金の利息
- ・ 投資信託財産に関する租税
- ・ 信託事務の処理等に要する費用

## b．計算方法等

運用状況などによって変動するため、事前に具体的な料率、金額または計算方法を記載できません。

## c．支払方法

受益者の負担とし、投資信託財産中から実費を支弁します。

## その他信託事務の諸費用

## a．該当する費用

・監査費用

## b．計算方法等

|                            |
|----------------------------|
| その他信託事務の諸費用 上限固定率          |
| 純資産総額に対して年率0.105%（税抜0.10%） |

委託会社は、その他信託事務の諸費用の支払いを投資信託財産のために行い、支払金額の支払いを投資信託財産から受けることができます。

委託会社は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、その他信託事務の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった結果として、投資信託財産の純資産総額の年率0.105%（税抜0.10%）相当額を上限とし一定の率を定め、かかるその他信託事務の諸費用の合計額とみなし、当ファンドより受領することができます。

委託会社は、投資信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、上限、固定率または固定金額を合理的に計算された範囲内で変更することができます。

## c．支払方法

毎日計上し、毎計算期末または信託終了のときに投資信託財産中から、消費税等相当額とともに、委託会社に支払われます。

## (5)【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。日本の居住者（法人を含む。）である受益者に対する課税上の取扱いは、以下のとおりです。

## 個人の受益者に対する課税の取扱い

## a．分配金に対する課税

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、平成23年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成24年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。

なお、原則として確定申告は不要ですが、確定申告により総合課税または申告分離課税を選択することも可能です。

## b．解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益（譲渡益）については、譲渡所得として、平成23年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成24年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。

なお、原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収あり）を利用した場合は、申告不要です。

## c．損益通算について

解約時および償還時の差損（譲渡損）については、確定申告により他の上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限り、）と損益

通算すること、または特定口座（源泉徴収あり）の利用により当該特定口座内の他の上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額と損益通算することができます。

また、解約時および償還時の差益（譲渡益）については、他の上場株式等の譲渡損と損益通算することができます。

#### 法人の受益者に対する課税の取り扱い

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については、平成23年12月31日までは7%（所得税のみ）、平成24年1月1日以降は15%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行われます。

徴収された源泉税は、所有期間に応じて法人税額より控除されます。

益金不算入制度は、適用されません。

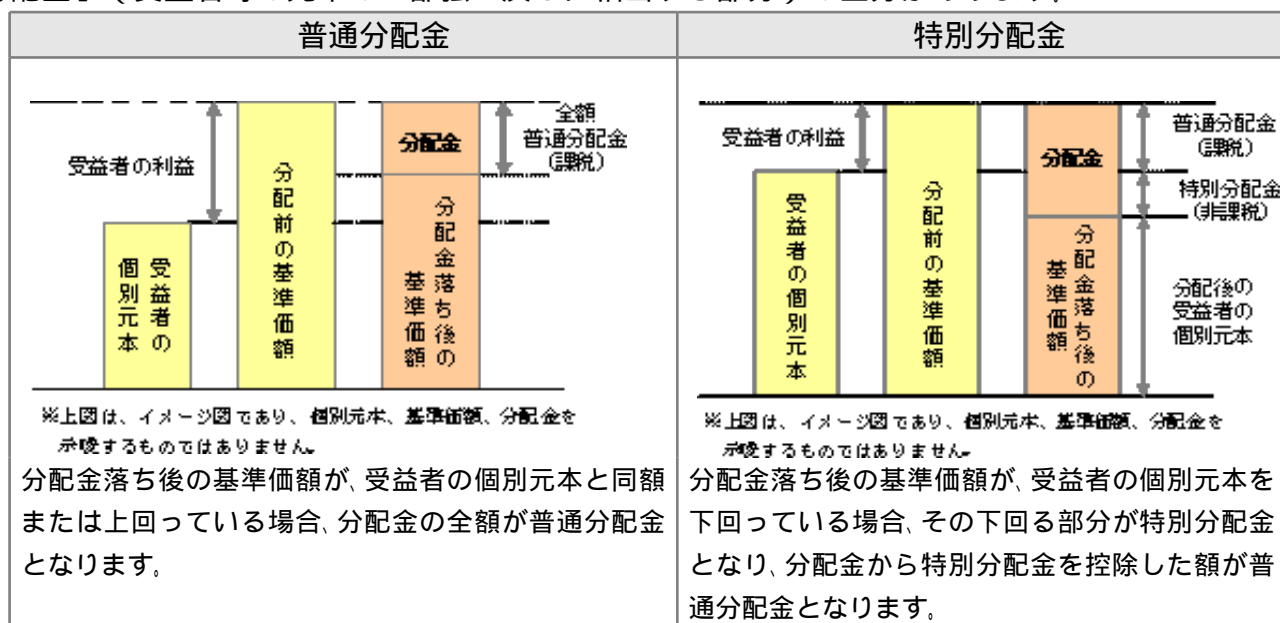
#### 個別元本について

- ・追加型株式投資信託について、受益者ごとの取得時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（以下「個別元本」といいます。）にあたります。
- ・受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として個別元本は、当該受益者が追加取得を行う都度、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。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- ・受益者が特別分配金を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から当該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。

「特別分配金」については、下記「分配金の課税について」をご参照ください。

## 分配金の課税について

追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配金」（受益者毎の元本の一部払い戻しに相当する部分）の区分があります。



課税上の取り扱いについては、税務専門家等にご相談ください。

ファンドに適用されている税制は、平成22年1月1日現在のものであり、今後変更となる場合があります。その結果、上記の記載内容に変更が生じることがあります。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】（平成21年11月30日現在）

| 投資資産の種類               | 国/地域    | 時価合計(円)       | 投資比率(%) |
|-----------------------|---------|---------------|---------|
| 国債証券                  | アメリカ    | 255,263,874   | 17.45   |
| 特殊債券                  | アメリカ    | 161,744,861   | 11.05   |
| 社債券                   | アメリカ    | 928,947,096   | 63.51   |
|                       | カナダ     | 24,536,456    | 1.67    |
|                       | イギリス    | 19,638,264    | 1.34    |
|                       | バミューダ   | 9,302,246     | 0.63    |
|                       | リベリア    | 7,422,255     | 0.50    |
|                       | ルクセンブルク | 4,092,777     | 0.27    |
|                       | オランダ    | 3,985,788     | 0.27    |
|                       | スウェーデン  | 3,591,763     | 0.24    |
|                       | ノルウェー   | 1,846,291     | 0.12    |
|                       | 小 計     | 1,003,362,936 | 68.60   |
| コール・ローン、その他の資産（負債控除後） |         | 42,111,118    | 2.87    |
| 合 計（純資産総額）            |         | 1,462,482,789 | 100.00  |

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。以下同じです。

## (2) 【投資資産】（平成21年11月30日現在）

## 【投資有価証券の主要銘柄】

| 順位 | 国/<br>地域 | 種類       | 銘柄名                       | 利率<br>(%) | 償還期限       | 数量<br>(額面) | 帳簿価額<br>単価(円) | 帳簿価額<br>金額(円) | 評価額<br>単価(円) | 評価額<br>金額(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|----------|----------|---------------------------|-----------|------------|------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|
| 1  | アメリカ     | 特殊<br>債券 | FEDERAL HOME<br>LOAN BANK | 5.375     | 2011/8/19  | 1,070,000  | 9,355.63      | 100,105,316   | 9,377.25     | 100,336,584  | 6.87            |
| 2  | アメリカ     | 国債<br>証券 | US TREASURY               | 6.25      | 2030/5/15  | 450,000    | 11,030.29     | 49,636,329    | 11,300.22    | 50,850,991   | 3.48            |
| 3  | アメリカ     | 国債<br>証券 | US TREASURY               | 8.125     | 2019/8/15  | 375,000    | 11,986.56     | 44,949,606    | 12,210.36    | 45,788,883   | 3.14            |
| 4  | アメリカ     | 国債<br>証券 | US TREASURY               | 2.25      | 2014/5/31  | 365,000    | 8,659.97      | 31,608,909    | 8,845.80     | 32,287,180   | 2.21            |
| 5  | アメリカ     | 国債<br>証券 | US TREASURY               | 1.875     | 2014/4/30  | 370,000    | 8,528.40      | 31,555,094    | 8,711.51     | 32,232,620   | 2.21            |
| 6  | アメリカ     | 特殊<br>債券 | FANNIE MAE                | 4.875     | 2012/5/18  | 255,000    | 9,405.51      | 23,984,069    | 9,466.32     | 24,139,116   | 1.65            |
| 7  | アメリカ     | 国債<br>証券 | US TREASURY               | 2.625     | 2014/6/30  | 175,000    | 8,790.86      | 15,384,019    | 8,978.73     | 15,712,778   | 1.08            |
| 8  | アメリカ     | 国債<br>証券 | US TREASURY               | 4.5       | 2016/2/15  | 130,000    | 9,498.91      | 12,348,586    | 9,725.43     | 12,643,062   | 0.87            |
| 9  | アメリカ     | 社債<br>券  | INTERFACE                 | 11.375    | 2013/11/1  | 125,000    | 9,418.88      | 11,773,606    | 9,505.69     | 11,882,118   | 0.82            |
| 10 | アメリカ     | 特殊<br>債券 | FREDDIE MAC               | 3.75      | 2013/6/28  | 120,000    | 9,203.86      | 11,044,640    | 9,309.24     | 11,171,094   | 0.76            |
| 11 | アメリカ     | 社債<br>券  | HCA                       | 8.375     | 2016/6/15  | 120,000    | 9,180.15      | 11,016,189    | 9,223.56     | 11,068,275   | 0.76            |
| 12 | アメリカ     | 社債<br>券  | VALEANT<br>PHARMATICALS   | 9.25      | 2016/11/15 | 125,000    | 8,843.76      | 11,054,710    | 8,854.62     | 11,068,275   | 0.76            |
| 13 | アメリカ     | 特殊<br>債券 | FREDDIE MAC               | 1.125     | 2011/12/15 | 125,000    | 8,653.01      | 10,816,266    | 8,730.06     | 10,912,586   | 0.74            |
| 14 | アメリカ     | 社債<br>券  | BALL 2007-BMBX<br>A2      | 0.98875   | 2029/8/15  | 200,000    | 5,565.31      | 11,130,620    | 5,255.97     | 10,511,956   | 0.72            |
| 15 | アメリカ     | 社債<br>券  | CITIGROUP                 | 5.1       | 2011/9/29  | 115,000    | 9,017.01      | 10,369,570    | 9,038.43     | 10,394,199   | 0.72            |
| 16 | アメリカ     | 社債<br>券  | JPMORGAN CHASE            | 4.75      | 2013/5/1   | 110,000    | 9,165.89      | 10,082,484    | 9,290.29     | 10,219,323   | 0.70            |
| 17 | アメリカ     | 社債<br>券  | TRAVELPORT                | 9.875     | 2014/9/1   | 115,000    | 8,681.00      | 9,983,150     | 8,681.00     | 9,983,150    | 0.69            |
| 18 | アメリカ     | 社債<br>券  | CSFB 2003-C3 A5           | 3.936     | 2038/5/15  | 115,000    | 8,533.49      | 9,813,516     | 8,654.88     | 9,953,120    | 0.69            |
| 19 | カナ<br>ダ  | 社債<br>券  | NOVELIS                   | 7.25      | 2015/2/15  | 125,000    | 7,791.19      | 9,738,996     | 7,812.90     | 9,766,125    | 0.67            |
| 20 | アメリカ     | 社債<br>券  | FORD MOTOR<br>CREDIT      | 7.0       | 2013/10/1  | 115,000    | 8,333.76      | 9,583,824     | 8,372.82     | 9,628,748    | 0.66            |
| 21 | アメリカ     | 社債<br>券  | IBM INTL GROUP<br>CAP     | 5.05      | 2012/10/22 | 100,000    | 9,441.77      | 9,441,772     | 9,541.70     | 9,541,701    | 0.66            |
| 22 | アメリカ     | 社債<br>券  | JPMMT 2005-A6<br>3A3      | 5.204749  | 2035/9/25  | 150,000    | 4,733.69      | 7,100,541     | 6,264.82     | 9,397,231    | 0.65            |

|    |      |      |                        |        |            |         |          |           |          |           |      |
|----|------|------|------------------------|--------|------------|---------|----------|-----------|----------|-----------|------|
| 23 | アメリカ | 社債券  | NIELSEN FINANCE        | 11.625 | 2014/2/1   | 100,000 | 9,483.99 | 9,483,992 | 9,332.07 | 9,332,075 | 0.64 |
| 24 | アメリカ | 国債証券 | US TREASURY            | 2.0    | 2013/11/30 | 105,000 | 8,649.74 | 9,082,235 | 8,824.10 | 9,265,305 | 0.64 |
| 25 | アメリカ | 社債券  | CREDIT SUIS            | 6.125  | 2011/11/15 | 95,000  | 9,467.46 | 8,994,095 | 9,438.68 | 8,966,754 | 0.62 |
| 26 | アメリカ | 特殊債券 | FEDERAL HOME LOAN BANK | 1.625  | 2012/11/21 | 100,000 | 8,633.62 | 8,633,625 | 8,745.81 | 8,745,816 | 0.59 |
| 27 | イギリス | 社債券  | BARCLAYS BANK          | 2.5    | 2013/1/23  | 100,000 | 8,669.45 | 8,669,454 | 8,709.95 | 8,709,952 | 0.59 |
| 28 | アメリカ | 社債券  | LBUBS 2005-C3 A3       | 4.647  | 2030/7/15  | 100,000 | 8,766.79 | 8,766,792 | 8,680.32 | 8,680,322 | 0.59 |
| 29 | アメリカ | 社債券  | HOST MARRIOTT          | 7.125  | 2013/11/1  | 100,000 | 8,659.29 | 8,659,297 | 8,615.89 | 8,615,892 | 0.59 |
| 30 | アメリカ | 社債券  | BUILDING MAT           | 7.75   | 2014/8/1   | 100,000 | 8,561.63 | 8,561,636 | 8,572.48 | 8,572,487 | 0.59 |

## 種類別投資比率

| 種 類  | 投資比率（％） |
|------|---------|
| 国債証券 | 17.45   |
| 特殊債券 | 11.05   |
| 社債券  | 68.60   |
| 合 計  | 97.12   |

## 【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】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

|                         | 純資産総額<br>（百万円）<br>（分配落） | 純資産総額<br>（百万円）<br>（分配付） | 1口当たり<br>純資産額(円)<br>（分配落） | 1口当たり<br>純資産額(円)<br>（分配付） |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 第6期計算期間(平成12年4月24日現在)   | 9,690                   | 9,949                   | 7,502                     | 7,702                     |
| 第7期計算期間(平成12年10月24日現在)  | 8,102                   | 8,312                   | 7,728                     | 7,928                     |
| 第8期計算期間(平成13年4月24日現在)   | 7,593                   | 7,774                   | 8,392                     | 8,592                     |
| 第9期計算期間(平成13年10月24日現在)  | 7,496                   | 7,685                   | 7,939                     | 8,139                     |
| 第10期計算期間(平成14年4月24日現在)  | 6,789                   | 6,960                   | 7,934                     | 8,134                     |
| 第11期計算期間(平成14年10月24日現在) | 6,021                   | 6,181                   | 7,490                     | 7,690                     |
| 第12期計算期間(平成15年4月24日現在)  | 5,295                   | 5,434                   | 7,661                     | 7,861                     |
| 第13期計算期間(平成15年10月24日現在) | 4,451                   | 4,580                   | 6,916                     | 7,116                     |
| 第14期計算期間(平成16年4月26日現在)  | 4,173                   | 4,258                   | 6,881                     | 7,021                     |

|                          |       |       |       |       |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 第15期計算期間(平成16年10月25日現在)  | 3,661 | 3,736 | 6,804 | 6,944 |
| 第16期計算期間(平成17年 4 月25日現在) | 3,163 | 3,230 | 6,571 | 6,711 |
| 第17期計算期間(平成17年10月24日現在)  | 3,206 | 3,269 | 7,145 | 7,285 |
| 第18期計算期間(平成18年 4 月24日現在) | 2,940 | 2,999 | 7,023 | 7,163 |
| 第19期計算期間(平成18年10月24日現在)  | 2,910 | 2,950 | 7,286 | 7,386 |
| 第20期計算期間(平成19年 4 月24日現在) | 2,782 | 2,819 | 7,422 | 7,522 |
| 第21期計算期間(平成19年10月24日現在)  | 2,400 | 2,433 | 7,218 | 7,318 |
| 第22期計算期間(平成20年 4 月24日現在) | 2,042 | 2,074 | 6,508 | 6,608 |
| 第23期計算期間(平成20年10月24日現在)  | 1,618 | 1,648 | 5,417 | 5,517 |
| 第24期計算期間(平成21年 4 月24日現在) | 1,637 | 1,666 | 5,675 | 5,775 |
| 第25期計算期間(平成21年10月26日現在)  | 1,600 | 1,627 | 5,928 | 6,028 |
| 平成20年11月末日               | 1,540 | -     | 5,208 | -     |
| 平成20年12月末日               | 1,522 | -     | 5,206 | -     |
| 平成21年 1 月末日              | 1,514 | -     | 5,199 | -     |
| 平成21年 2 月末日              | 1,625 | -     | 5,607 | -     |
| 平成21年 3 月末日              | 1,625 | -     | 5,658 | -     |
| 平成21年 4 月末日              | 1,644 | -     | 5,696 | -     |
| 平成21年 5 月末日              | 1,615 | -     | 5,742 | -     |
| 平成21年 6 月末日              | 1,624 | -     | 5,846 | -     |
| 平成21年 7 月末日              | 1,642 | -     | 5,967 | -     |
| 平成21年 8 月末日              | 1,612 | -     | 5,897 | -     |
| 平成21年 9 月末日              | 1,573 | -     | 5,872 | -     |
| 平成21年10月末日               | 1,563 | -     | 5,887 | -     |
| 平成21年11月末日               | 1,462 | -     | 5,664 | -     |

## 【分配の推移】

|           | 1口当たりの分配金(円) |           | 1口当たりの分配金(円) |
|-----------|--------------|-----------|--------------|
| 第 6 期計算期間 | 200          | 第 7 期計算期間 | 200          |
| 第 8 期計算期間 | 200          | 第 9 期計算期間 | 200          |
| 第10期計算期間  | 200          | 第11期計算期間  | 200          |
| 第12期計算期間  | 200          | 第13期計算期間  | 200          |
| 第14期計算期間  | 140          | 第15期計算期間  | 140          |
| 第16期計算期間  | 140          | 第17期計算期間  | 140          |
| 第18期計算期間  | 140          | 第19期計算期間  | 100          |
| 第20期計算期間  | 100          | 第21期計算期間  | 100          |
| 第22期計算期間  | 100          | 第23期計算期間  | 100          |
| 第24期計算期間  | 100          | 第25期計算期間  | 100          |

## 【収益率の推移】

|  | 収益率(%) |  | 収益率(%) |
|--|--------|--|--------|
|--|--------|--|--------|

|          |       |          |       |
|----------|-------|----------|-------|
| 第6期計算期間  | 1.80  | 第7期計算期間  | 5.68  |
| 第8期計算期間  | 11.18 | 第9期計算期間  | 3.01  |
| 第10期計算期間 | 2.46  | 第11期計算期間 | 3.08  |
| 第12期計算期間 | 4.95  | 第13期計算期間 | 7.11  |
| 第14期計算期間 | 1.52  | 第15期計算期間 | 0.92  |
| 第16期計算期間 | 1.37  | 第17期計算期間 | 10.87 |
| 第18期計算期間 | 0.25  | 第19期計算期間 | 5.17  |
| 第20期計算期間 | 3.24  | 第21期計算期間 | 1.40  |
| 第22期計算期間 | 8.45  | 第23期計算期間 | 15.23 |
| 第24期計算期間 | 6.61  | 第25期計算期間 | 6.22  |

(注)収益率は、計算期間末の基準価額（分配付の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落の額、以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。

## 第二部【ファンドの詳細情報】

### 第1【ファンドの沿革】

平成9年4月25日 信託契約締結、ファンド設定、運用開始

平成12年4月1日 インベスコ・ファンズ・グループ・インク（米国）に運用の指図に関する権限を委託

平成15年10月3日 運用の指図に関する権限をインベスコ・ファンズ・グループ・インク（米国）からインベスコ・インスティテューショナル（現インベスコ・アドバイザーズ・インク）に変更

平成19年1月4日 投資信託振替制度への移行

### 第2【手続等】

#### 1【申込（販売）手続等】

##### (1) 申込方法

販売会社において、販売会社所定の方法でお申し込みください。

なお、クーリングオフ（金融商品取引法第37条の6の規定）制度の適用はありません。

##### (2) 申込単位

申込単位は、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。

##### (3) 申込締切時間

原則として、毎営業日の午後3時までに取得のお申し込みが行われ、かつ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。

当日の受付終了後のお申し込みは、翌営業日の申込受付分として取り扱います。

なお、取引所など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があるときは、委託会社の判断により、受益権の取得申し込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた取得申し込みの受け付けを取り消すことがあります。

##### (4) 申込価額

取得の申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

##### (5) 申込手数料

申込口数に応じて、取得の申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社が定める2.10%（税抜2.00%）以内の手数料率を乗じて得た額とします。

詳しくは、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。

## (6) 申込代金の支払い

販売会社が定める期日までにお支払いください。

申込金額に申込手数料を加算した金額を、申込代金としてお申し込みの販売会社にお支払いいただきます。

## (7) 取得の申し込みにかかる受益権の取り扱い

取得のお申し込みを行う投資者は、販売会社に、取得申し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り替えを行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該申込者にかか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、当該取得申し込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかか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、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、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、社振法の規定に従い、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かか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】

### (1) 換金（解約）方法

販売会社において、販売会社所定の方法でお申し込みください。

### (2) 換金（解約）単位

換金（解約）単位は、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。

### (3) 換金（解約）申込締切時間

原則として、毎営業日の午後 3 時までに換金（解約）のお申し込みが行われ、かつ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。

当日の受付終了後のお申し込みは、翌営業日の申込受付分として取り扱います。

### (4) 換金（解約）価額

一部解約の実行請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

### (5) 換金（解約）手数料

ありません。

### (6) 信託財産留保額

ありません。

#### (7)解約金の支払い

原則として、一部解約の実行請求受付日から起算して4営業日目から、販売会社でお支払いいたします。

#### (8)解約の申し込み受け付けの中止等

投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約のお申し込みについて、一定の制限を設ける場合があります。

なお、取引所など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があるときは、委託会社の判断により、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、および既に受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消すことがあります。

一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の解約価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、上記(4)の規定に準じて計算された価額とします。

#### (9)解約請求にかかる受益権の取り扱い

解約請求を行う受益者は、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請求にかかる当ファンド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。

なお、受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

#### (10)買取請求

買取のご請求については、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。ただし、販売会社によっては買取の取り扱いを行わない場合があります。

#### (11)償還金の支払い

原則として、信託終了日から起算して5営業日目までに、販売会社でお支払いを開始いたします。

## 第3【管理及び運営】

### 1【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 基準価額の算定

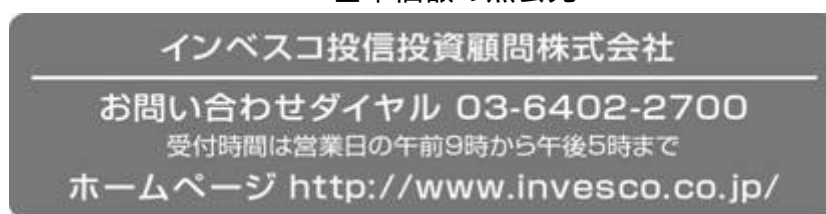
基準価額とは、ファンドの投資信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除した金額をいいます。

基準価額の算定にあたり、投資信託財産に属する外貨建資産の円換算は、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、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って計算します。

##### 基準価額の算出頻度と公表

基準価額は委託会社の営業日に日々算出され、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に「インカム」の銘柄名で掲載されるほか、以下に照会することにより知ることができます。

##### 基準価額の照会先



#### 主な投資資産の評価方法の概要

| 投資資産 | 評価方法                                                                                      |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公社債  | 原則として、以下のいずれかの価額で評価します。<br>・外国金融商品市場等における最終相場<br>・金融機関の提示する価額（売気配相場は除く）<br>・価格情報会社の提供する価額 |

#### (2)【保管】

原則として受益証券は発行されないため、受益証券の保管に関する事項はありません。

\* ファンドの受益権の帰属は、振替機関等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。

#### (3)【信託期間】

ファンドの信託期間は、無期限とします。

なお、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が10万口を下回ることとなった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。

#### (4)【計算期間】

ファンドの計算期間は、原則として毎年4月25日から10月24日および10月25日から翌年4月24日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計

算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

## (5)【その他】

### 繰上償還

#### a．信託契約の解約

イ．委託会社は、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が10万口を下回ることとなった場合、信託期間中において、当ファンド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、当ファンド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け出ます。

ロ．委託会社は、前イ．の事項について、あらかじめ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信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、当ファンドの信託契約にかかる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。

ハ．前ロ．の公告および書面には、受益者で異議のある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1カ月を下回らないものとします。

ニ．前ハ．の一定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、上記イ．の信託契約の解約を行いません。

ホ．委託会社は、当ファンドの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。

ヘ．上記ハ．からホ．までの規定は、投資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、上記ハ．に規定する一定の期間が1カ月を下回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適用しません。

#### b．信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約し信託を終了させます。

委託会社は、監督官庁の命令に基づいて当ファンドの信託約款を変更しようとするときは、後記「 信託約款の変更」の規定に従います。

#### c．委託会社の登録取消等

委託会社が監督官庁より登録の取り消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、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、当ファンド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き継ぐことを命じたときは、当ファンドは、後記「 信託約款の変更 d . 」に該当する場合を除き、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。

#### d．受託会社の辞任および解任

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。受託会社がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。

受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、後記「

信託約款の変更」の規定に従い、新受託会社を選任します。ただし、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、当ファンドの信託契約を解約し信託を終了させます。

#### ファンド資産の保管

##### a．信託業務等

イ．受託会社は、委託会社と協議のうえ、投資信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

ロ．受託会社は、投資信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

##### b．混蔵寄託

金融機関または証券会社（金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。）から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または証券会社の名義で混蔵寄託できるものとします。

##### c．投資信託財産の登記等および記載等の留保等

イ．信託の登記または登録をすることができる投資信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託会社が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

ロ．前イ．ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託会社または受託会社が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。

ハ．投資信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる投資信託財産については、投資信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託会社が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

ニ．動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

#### 運用報告書

委託会社は、計算期間の終了ごとおよび償還時に運用報告書を作成し、あらかじめお申し出いただいたご住所に、販売会社よりお届けします。

#### 信託約款の変更

a．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、当ファンド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け出ます。

b．委託会社は、前a．の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、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信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、当ファンドの信託約款にかかる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。

c．前b．の公告および書面には、受益者で異議のある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1カ月を下回らないものとします。

d．前c．の一定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。

- e．委託会社は、当該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、当ファンドの信託約款にかかる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。

#### 反対者の買取請求

委託会社が、前記「繰上償還」に規定する信託契約の解約、または「信託約款の変更」に規定する信託約款の変更（その内容が重大なもの）を行う場合において、受益者は、所定の期間内（1カ月を下回らないものとします。）に委託会社に対して異議を述べることができます。

この場合、所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投資信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。

#### 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取り扱い

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、当ファンド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、当ファンドの信託契約に関する事業を承継させることがあります。

#### 関係会社との契約の更新等に関する手続きについて

- a．販売会社は、委託会社との間の「受益権の募集・販売等に関する契約」（別の名称で同様の権利義務を規定する契約を含みます。）に基づき、受益権の募集の取り扱いなどを行います。同契約は、期間満了の3カ月前までに、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年間延長されるものとし、自動延長後の取り扱いについてもこれと同様とします。
- b．委託会社は、「運用指図に関する権限の委託契約」に基づき、ファンドの運用の指図に関する権限を投資顧問会社に委託します。投資顧問会社は、同契約の規定に従い、委託会社に投資顧問サービスを提供します。同契約には、期間の定めはありませんが、正当な理由に基づく、委託会社または投資顧問会社いずれかの当事者による書面による通知をもって終了します。なお、同契約のいかなる規定も、同契約の双方の当事者により署名された書面による場合を除き、変更、放棄、免除または停止されることはありません。

#### 公告

受益者に対する公告は、日本経済新聞に掲載します。

#### 信託事務処理の再信託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

## 2【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

### (1) 分配金に対する請求権

受益者は、委託会社の決定した分配金を、持ち分に応じて請求する権利を有します。

分配金は、毎計算期間終了日後 1 カ月以内の委託会社の指定する日から、毎計算期間の末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（当該分配金にかかる計算期間の末日以前において、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、当該分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で、取得申込代金支払い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、原則として取得申込者とします。）に支払います。

受益者が、分配金の支払開始日から 5 年間その支払いを請求しないときはその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金額は、委託会社に帰属するものとします。

## (2) 償還金に対する請求権

受益者は、持ち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 カ月以内の委託会社の指定する日から、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、取得申込代金支払い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、原則として取得申込者とします。）に支払います。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当ファンド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。

受益者が、信託終了による償還金の支払開始日から 10 年間その支払いを請求しないときはその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金額は、委託会社に帰属するものとします。

## (3) 受益権の換金（解約）請求権

受益者は、受益権の換金（解約）を請求することができます。

## (4) 反対者の買取請求権

委託会社が、前記「1 資産管理等の概要 (5) その他 繰上償還 a . 信託契約の解約」に規定する信託契約の解約、または「1 資産管理等の概要 (5) その他 信託約款の変更」に規定する信託約款の変更（その内容が重大なもの）を行う場合、受益者は、所定の期間内（1 カ月を下回らないものとします。）に、委託会社に対して異議を述べるすることができます。

所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投資信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。

## (5) 受益権均等分割

受益者は、自己に帰属する受益権の口数に応じて、均等に当ファンドの受益権を保有します。

## (6) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの投資信託財産に関する帳簿書類の閲覧・謄写を請求することができます。

## 第4【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、第24期計算期間（平成20年10月25日から平成21年4月24日まで）については改正前の「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、また、第25期計算期間（平成21年4月25日から平成21年10月26日まで）については改正後の「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)に基づいて作成しております。ただし、第25期計算期間については「投資信託及び投資法人に関する法律施行規則等の一部を改正する内閣府令」（平成21年内閣府令第35号）の附則第16条第2項本文を適用しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドの計算期間は6カ月であるため、財務諸表は6カ月毎に作成しております。

(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24期計算期間(平成20年10月25日から平成21年4月24日まで)及び第25期計算期間(平成21年4月25日から平成21年10月26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おります。

## 1【財務諸表】

インベスコ インカムセレクトファンド

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 第24期<br>(平成21年4月24日現在) | 第25期<br>(平成21年10月26日現在) |
|-----------------|------------------------|-------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                        |                         |
| 流動資産            |                        |                         |
| 預金              | 5,586,614              | 34,099,021              |
| コール・ローン         | 42,229,666             | 24,030,351              |
| 国債証券            | 374,966,402            | 331,566,784             |
| 特殊債券            | 161,981,448            | 170,782,574             |
| 社債券             | 1,002,957,402          | 1,066,465,483           |
| 未収入金            | 65,920,561             | 484,345                 |
| 未収利息            | 23,666,720             | 24,638,687              |
| 前払費用            | 3,898,767              | 1,589,716               |
| その他未収収益         | 1,315,467              | 478,838                 |
| 流動資産合計          | 1,682,523,047          | 1,654,135,799           |
| 資産合計            | 1,682,523,047          | 1,654,135,799           |
| <b>負債の部</b>     |                        |                         |
| 流動負債            |                        |                         |
| 派生商品評価勘定        | -                      | 98,551                  |
| 未払金             | 4,149,542              | 13,904,933              |
| 未払収益分配金         | 28,860,400             | 26,999,200              |
| 未払解約金           | 576,300                | 1,079,280               |
| 未払受託者報酬         | 822,720                | 859,168                 |
| 未払委託者報酬         | 9,872,507              | 10,309,943              |
| その他未払費用         | 472,500                | 472,500                 |
| 流動負債合計          | 44,753,969             | 53,723,575              |
| 負債合計            | 44,753,969             | 53,723,575              |
| <b>純資産の部</b>    |                        |                         |
| 元本等             |                        |                         |
| 元本              | 2,886,040,000          | 2,699,920,000           |
| 剰余金             |                        |                         |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 1,248,270,922          | 1,099,507,776           |
| （分配準備積立金）       | 118,378,132            | 125,306,268             |
| 元本等合計           | 1,637,769,078          | 1,600,412,224           |
| 純資産合計           | 1,637,769,078          | 1,600,412,224           |
| 負債純資産合計         | 1,682,523,047          | 1,654,135,799           |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|                                           | 第24期<br>自 平成20年10月25日<br>至 平成21年 4 月24日 | 第25期<br>自 平成21年 4 月25日<br>至 平成21年10月26日 |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 営業収益                                      |                                         |                                         |
| 受取利息                                      | 52,977,319                              | 49,844,483                              |
| 有価証券売買等損益                                 | 54,212,274                              | 152,962,334                             |
| 為替差損益                                     | 6,038,225                               | 93,876,765                              |
| その他収益                                     | 683,450                                 | 1,282,755                               |
| 営業収益合計                                    | 113,911,268                             | 110,212,807                             |
| 営業費用                                      |                                         |                                         |
| 受託者報酬                                     | 822,720                                 | 859,168                                 |
| 委託者報酬                                     | 9,872,507                               | 10,309,943                              |
| その他費用                                     | 1,788,776                               | 1,967,558                               |
| 営業費用合計                                    | 12,484,003                              | 13,136,669                              |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 101,427,265                             | 97,076,138                              |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 101,427,265                             | 97,076,138                              |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 101,427,265                             | 97,076,138                              |
| 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（ ） | 278,930                                 | 3,082,812                               |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | 1,368,877,216                           | 1,248,270,922                           |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 63,939,667                              | 101,639,930                             |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 63,939,667                              | 101,639,930                             |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 16,179,168                              | 19,870,910                              |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 16,179,168                              | 19,870,910                              |
| 分配金                                       | 28,860,400                              | 26,999,200                              |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 1,248,270,922                           | 1,099,507,776                           |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項 目                        | 第24期<br>自 平成20年10月25日<br>至 平成21年 4 月24日                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 第25期<br>自 平成21年 4 月25日<br>至 平成21年10月26日                                                                                                |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の<br>評価基準及<br>び評価方法 | 国債証券、特殊債券、社債券<br>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。<br>時価評価にあたっては、外国金融商品市場(金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定するものをいいます。)等に上場されている有価証券は、原則として外国金融商品市場等における最終相場、外国金融商品市場等に上場されていない有価証券は、原則として金融機関の提示する価額(但し、売気配相場は使用しません。)又は価格情報会社の提供する価額等で評価しております。                                                                                                                       | 国債証券、特殊債券、社債券<br>同左                                                                                                                    |
| 2. デリバティブ等の評価<br>基準及び評価方法  | 為替予約取引<br>為替予約の評価は、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。                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 為替予約取引<br>同左                                                                                                                           |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | (1)外貨建取引等の処理基準<br>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。<br><br>(2)計算期間末日の取扱い<br><br>----- | (1)外貨建取引等の処理基準<br>同左<br><br>(2)計算期間末日の取扱い<br>平成21年10月24日及び25日が休日のため、信託約款第40条第2項により、当計算期間末日を平成21年10月26日としております。このため、当計算期間は185日となっております。 |

(貸借対照表に関する注記)

| 第24期<br>(平成21年 4 月24日現在) |                | 第25期<br>(平成21年10月26日現在) |                |
|--------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| 1. 期首元本額                 | 2,987,040,000円 | 1. 期首元本額                | 2,886,040,000円 |
| 期中追加設定元本額                | 38,540,000円    | 期中追加設定元本額               | 48,880,000円    |

|                                                               |              |                                                               |              |
|---------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------|
| 期中解約元本額                                                       | 139,540,000円 | 期中解約元本額                                                       | 235,000,000円 |
| 2. 計算期間末日における受益権の総数                                           | 288,604口     | 2. 計算期間末日における受益権の総数                                           | 269,992口     |
| 3. 元本の欠損<br>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1,248,270,922円であります。 |              | 3. 元本の欠損<br>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1,099,507,776円であります。 |              |

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 第24期<br>自 平成20年10月25日<br>至 平成21年 4 月24日                                                                                                                                                                                                                | 第25期<br>自 平成21年 4 月25日<br>至 平成21年10月26日                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又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<br>2,194,023円                                                                                                                                                                              | 1. 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又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<br>2,291,080円                                                                                                                                                                              |
| 2. 分配金の計算過程<br>計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(46,886,286円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(43,173,534円)及び分配準備積立金(100,352,246円)より分配対象収益は190,412,066円(1口当たり659.75円)であり、うち28,860,400円(1口当たり100円)を分配金額としております。 | 2. 分配金の計算過程<br>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(43,560,929円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(43,016,616円)及び分配準備積立金(108,744,539円)より分配対象収益は195,322,084円(1口当たり723.43円)であり、うち26,999,200円(1口当たり100円)を分配金額としております。 |

## (有価証券に関する注記)

第24期(平成21年 4 月24日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

| 種 類   | 貸借対照表計上額      | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-------|---------------|-------------------|
| 国債証券  | 374,966,402   | 6,945,322         |
| 特殊債券  | 161,981,448   | 6,177,454         |
| 社 債 券 | 1,002,957,402 | 33,553,749        |
| 合 計   | 1,539,905,252 | 46,676,525        |

第25期(平成21年10月26日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

| 種 類   | 貸借対照表計上額      | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-------|---------------|-------------------|
| 国債証券  | 331,566,784   | 4,559,088         |
| 特殊債券  | 170,782,574   | 1,253,300         |
| 社 債 券 | 1,066,465,483 | 128,526,511       |
| 合 計   | 1,568,814,841 | 122,714,123       |

## (デリバティブ取引等に関する注記)

## 取引の状況に関する事項

|                         | 第24期<br>自 平成20年10月25日<br>至 平成21年 4 月24日                                                                                                                                             | 第25期<br>自 平成21年 4 月25日<br>至 平成21年10月26日 |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 1.取引の内容                 | 当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。                                                                                                                                                  | 同左                                      |
| 2.取引に対する取組方針            | 為替予約取引は、信託約款に定める運用の基本方針に従い、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、並びに為替変動リスクを回避するために行う方針であります。                                                                                                     | 同左                                      |
| 3.取引の利用目的               | 為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的及び外貨の買付又は売却について円貨額を確定する目的で利用しております。                                                                                                                           | 同左                                      |
| 4.取引に係るリスクの内容           | 為替予約取引は、為替相場の変動により価値の変動が生ずることもありますが、取引の利用目的を為替ヘッジ目的、円貨確定目的に限定しているため当ファンドに対して重大な影響をおよぼすものではありません。また、当ファンドが利用している為替予約取引の相手方は社内ルールに従った金融機関に限定しているため、相手方の契約不履行に係る信用リスクはほとんどないと認識しております。 | 同左                                      |
| 5.取引に係るリスク管理体制          | デリバティブ取引の執行については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内ルール等に従って、運用部門が取引額を決定し、トレーディング部が行っています。また、当該取引のリスク管理はオペレーション部において日々評価金額、評価損益の管理を行うとともに、法令・信託約款に基づくモニタリングはリスク＆コンプライアンス部門及びオペレーション部で行われています。        | 同左                                      |
| 6.取引の時価等に関する事項についての補足説明 | 取引の時価等に関する事項についての契約額等は、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。                                                                                             | 同左                                      |

## 取引の時価等に関する事項

## 通貨関連

第24期(平成21年4月24日現在)

該当事項はありません。

第25期(平成21年10月26日現在)

(単位：円)

| 種 類                                  | 契 約 額 等    | う ち  | 時 価        | 評価損益   |
|--------------------------------------|------------|------|------------|--------|
|                                      |            | 1 年超 |            |        |
| 市場取引以外の取引<br>為替予約取引<br>売 建<br>アメリカドル | 18,480,778 | -    | 18,579,329 | 98,551 |
| 合 計                                  | 18,480,778 | -    | 18,579,329 | 98,551 |

## (注)時価の算定方法

## 為替予約の時価

(1)本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」という。)の対顧客先物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対顧客先物相場の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相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

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相場の仲値により評価しております。

(2)同計算期間末日に対顧客先物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。

## (関連当事者との取引に関する注記)

| 第24期<br>自 平成20年10月25日<br>至 平成21年 4 月24日 | 第25期<br>自 平成21年 4 月25日<br>至 平成21年10月26日 |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 該当事項はありません。                             | 同左                                      |

## (1口当たり情報に関する注記)

| 第24期<br>(平成21年 4 月24日現在) | 第25期<br>(平成21年10月26日現在) |
|--------------------------|-------------------------|
| 1口当たり純資産額 5,675円         | 1口当たり純資産額 5,928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(債券)

(平成21年10月26日現在)

| 種類       | 通貨         | 銘柄                        | 券面総額                          | 評価額                           | 備考 |
|----------|------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----|
| 国債<br>証券 | アメリカ<br>ドル | US TREASURY 0.875% 110131 | 175,000.00                    | 175,615.23                    |    |
|          |            | US TREASURY 0.875% 110531 | 200,000.00                    | 200,312.50                    |    |
|          |            | US TREASURY 3.375% 130731 | 40,000.00                     | 42,093.75                     |    |
|          |            | US TREASURY 2% 131130     | 205,000.00                    | 204,279.29                    |    |
|          |            | US TREASURY 1.875% 140228 | 180,000.00                    | 177,525.00                    |    |
|          |            | US TREASURY 1.75% 140331  | 5,000.00                      | 4,897.26                      |    |
|          |            | US TREASURY 1.875% 140430 | 370,000.00                    | 363,496.08                    |    |
|          |            | US TREASURY 2.25% 140531  | 365,000.00                    | 364,116.00                    |    |
|          |            | US TREASURY 2.625% 140630 | 175,000.00                    | 177,214.83                    |    |
|          |            | US TREASURY 2.375% 140831 | 165,000.00                    | 164,780.85                    |    |
|          |            | US TREASURY 4.5% 160215   | 130,000.00                    | 142,248.43                    |    |
|          |            | US TREASURY 3.25% 160731  | 50,000.00                     | 50,726.56                     |    |
|          |            | US TREASURY 3.125% 190515 | 120,000.00                    | 116,643.74                    |    |
|          |            | US TREASURY 8.125% 190815 | 375,000.00                    | 517,792.96                    |    |
|          |            | US TREASURY 3.625% 190815 | 95,000.00                     | 96,157.80                     |    |
|          |            | US TREASURY 6.25% 300515  | 450,000.00                    | 571,781.24                    |    |
|          |            | US TREASURY 4.5% 360215   | 45,000.00                     | 46,504.68                     |    |
|          |            | US TREASURY 5% 370515     | 85,000.00                     | 94,788.28                     |    |
|          |            | US TREASURY 3.5% 390215   | 105,000.00                    | 91,054.68                     |    |
|          |            | アメリカドル小計                  | 3,335,000.00<br>(336,125,872) | 3,602,029.16<br>(331,566,784) |    |
|          |            | 国債証券合計                    | 336,125,872<br>(336,125,872)  | 331,566,784<br>(331,566,784)  |    |
| 特殊       | アメリカ       | FANNIE MAE 4.875% 120518  | 255,000.00                    | 276,282.34                    |    |

|     |          |                                                |                               |                               |  |  |
|-----|----------|------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|--|
| 債券  | ドル       | FEDERAL HOME LOAN BANK 5.375%<br>110819        | 1,070,000.00                  | 1,153,154.21                  |  |  |
|     |          | FEDERAL HOME LOAN BANK 1.625%<br>121121        | 100,000.00                    | 99,454.27                     |  |  |
|     |          | FREDDIE MAC 3.75% 130628                       | 120,000.00                    | 127,227.74                    |  |  |
|     |          | FREDDIE MAC 1.125% 111215                      | 125,000.00                    | 124,597.01                    |  |  |
|     |          | FREDDIE MAC 2931AM 4.5%<br>190715              | 72,260.59                     | 74,608.43                     |  |  |
|     | アメリカドル小計 |                                                | 1,742,260.59<br>(172,035,874) | 1,855,324.00<br>(170,782,574) |  |  |
|     | 特殊債券合計   |                                                | 172,035,874<br>(172,035,874)  | 170,782,574<br>(170,782,574)  |  |  |
| 社債券 | アメリカドル   | ABBOTT LABORATRIES 5.125%<br>190401            | 15,000.00                     | 15,787.60                     |  |  |
|     |          | ACCO BRANDS 7.625% 150815                      | 50,000.00                     | 46,750.00                     |  |  |
|     |          | AES 8% 171015                                  | 10,000.00                     | 10,200.00                     |  |  |
|     |          | AES 7.75% 140301                               | 80,000.00                     | 81,000.00                     |  |  |
|     |          | AES RED OAK 8.54% 191130                       | 78,390.17                     | 74,470.66                     |  |  |
|     |          | ALBERTSON'S 8% 310501                          | 85,000.00                     | 77,562.50                     |  |  |
|     |          | ALLIANT TECHSYSTEMS 6.75%<br>160401            | 45,000.00                     | 44,325.00                     |  |  |
|     |          | ALLSTATE 6.2% 140516                           | 20,000.00                     | 22,003.32                     |  |  |
|     |          | AMC ENTERTAINMENT 8.75%<br>190601              | 39,000.00                     | 40,267.50                     |  |  |
|     |          | AMER AIRLN PT TRST 09-1A<br>10.375% 190702     | 10,000.00                     | 11,100.00                     |  |  |
|     |          | AMERIGAS PARTNER 7.25% 150520                  | 50,000.00                     | 49,625.00                     |  |  |
|     |          | AMKOR TECHNOLOGIES 9.25%<br>160601             | 50,000.00                     | 52,125.00                     |  |  |
|     |          | ANADARKO PETROLEUM 7.625%<br>140315            | 40,000.00                     | 45,543.07                     |  |  |
|     |          | APACHE 6% 130915                               | 55,000.00                     | 60,930.92                     |  |  |
|     |          | ARCELORMITTAL 9% 150215                        | 40,000.00                     | 45,697.25                     |  |  |
|     |          | AT&T 6.7% 131115                               | 65,000.00                     | 73,485.36                     |  |  |
|     |          | AT&T 5.8% 190215                               | 50,000.00                     | 53,800.66                     |  |  |
|     |          | ATLAS ENERGY OPERATING<br>12.125% 170801       | 20,000.00                     | 21,750.00                     |  |  |
|     |          | AVAGO TECHNOLOGIES FINANCIAL<br>10.125% 131201 | 105,000.00                    | 110,381.25                    |  |  |
|     |          | BALL 2007-BMBX A2 0.995%<br>290815             | 200,000.00                    | 128,218.18                    |  |  |
|     |          | BANK OF AMERICA 6.5% 160801                    | 60,000.00                     | 63,595.81                     |  |  |
|     |          | BANK OF NEW YORK MELLON 4.3%<br>140515         | 50,000.00                     | 52,347.77                     |  |  |
|     |          | BE AEROSPACE 8.5% 180701                       | 30,000.00                     | 31,275.00                     |  |  |
|     |          | BECKMAN COULTER 6% 150601                      | 20,000.00                     | 22,035.66                     |  |  |
|     |          | BELDEN 7% 170315                               | 75,000.00                     | 72,750.00                     |  |  |
|     |          | BELO 6.75% 130530                              | 10,000.00                     | 9,850.00                      |  |  |
|     |          | BEMIS 6.8% 190801                              | 50,000.00                     | 55,342.61                     |  |  |
|     |          | BIO-RAD LABORATORIES 6.125%<br>141215          | 50,000.00                     | 48,250.00                     |  |  |
|     |          | BOSTON PROPERTIES 5.875%<br>191015             | 50,000.00                     | 49,471.66                     |  |  |

|                                        |            |            |  |  |
|----------------------------------------|------------|------------|--|--|
| BRISTOW GROUP 7.5% 170915              | 35,000.00  | 34,125.00  |  |  |
| BUILDING MATERIALS 7.75% 140801        | 100,000.00 | 98,625.00  |  |  |
| BUNGE LIMITED FINANCE 8.5% 190615      | 25,000.00  | 29,066.78  |  |  |
| CANADIAN NATIONAL RAILWAY 5.55% 190301 | 60,000.00  | 65,106.75  |  |  |
| CNH AMERICA 7.25% 160115               | 60,000.00  | 57,900.00  |  |  |
| COUNTRYWIDE FINANCIAL 5.8% 120607      | 10,000.00  | 10,575.00  |  |  |
| CHARLES SCHWAB 4.95% 140601            | 60,000.00  | 63,522.36  |  |  |
| CHESAPEAKE ENERGY 9.5% 150215          | 15,000.00  | 16,387.50  |  |  |
| CHESAPEAKE ENERGY 6.375% 150615        | 105,000.00 | 101,062.50 |  |  |
| CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 201115        | 20,000.00  | 18,300.00  |  |  |
| CHIQUITA BRANDS 7.5% 141101            | 10,000.00  | 10,025.00  |  |  |
| CIMAREX ENERGY 7.125% 170501           | 70,000.00  | 67,550.00  |  |  |
| CITIGROUP 5.1% 110929                  | 115,000.00 | 119,451.34 |  |  |
| CITIGROUP 2.125% 120430                | 50,000.00  | 50,742.50  |  |  |
| CITIGROUP 5% 140915                    | 85,000.00  | 82,728.70  |  |  |
| CITIGROUP 8.125% 390715                | 60,000.00  | 70,061.76  |  |  |
| CITIZENS COMMUNICATION 9% 310815       | 25,000.00  | 24,812.50  |  |  |
| CITIZENS UTILITY 7.875% 270115         | 5,000.00   | 4,587.50   |  |  |
| COLLECTIVE BRANDS 8.25% 130801         | 75,000.00  | 74,437.50  |  |  |
| COLUMBUS MCKINNON 8.875% 131101        | 65,000.00  | 65,650.00  |  |  |
| COMMUNITY HEALTH SYSTEM 8.875% 150715  | 70,000.00  | 72,975.00  |  |  |
| CONCHO RESOURCES 8.625% 171001         | 40,000.00  | 41,600.00  |  |  |
| CONOCOPHILLIPS CANADA 5.625% 161015    | 25,000.00  | 27,325.65  |  |  |
| CONSTELLATION BRANDS 7.25% 170515      | 60,000.00  | 60,150.00  |  |  |
| CONTINENTAL AIRLINES 8.499% 110501     | 37,834.83  | 35,375.56  |  |  |
| CONTINENTAL AIRLINES 7.373% 151215     | 18,420.22  | 15,657.18  |  |  |
| CONTINENTAL AIRLINES 7.875% 180702     | 51,786.45  | 41,429.16  |  |  |
| CONTINENTAL AIRLINES 9% 160708         | 50,000.00  | 53,375.00  |  |  |
| CONTINENTAL AIRLINES 8.307% 180402     | 8,638.97   | 7,796.67   |  |  |
| COOPER TIRE & RUBBER 7.625% 270315     | 10,000.00  | 8,100.00   |  |  |
| COOPER TIRE & RUBBER 8% 191215         | 75,000.00  | 70,500.00  |  |  |
| COPANO ENERGY 8.125% 160301            | 50,000.00  | 49,000.00  |  |  |
| CORRECTIONS 7.75% 170601               | 20,000.00  | 20,600.00  |  |  |
| CREDIT SUISSE USA 6.125% 111115        | 95,000.00  | 103,606.68 |  |  |

|                                                |            |            |  |  |
|------------------------------------------------|------------|------------|--|--|
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL 9%<br>150115        | 35,000.00  | 37,362.50  |  |  |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL<br>7.125% 191101    | 10,000.00  | 9,987.50   |  |  |
| CRUM & FORSTER HOLDINGS 7.75%<br>170501        | 80,000.00  | 74,000.00  |  |  |
| CSC HOLDINGS 7.625% 180715                     | 40,000.00  | 41,300.00  |  |  |
| CSFB 2003-C3 A5 3.936% 380515                  | 115,000.00 | 113,045.92 |  |  |
| CSFB 2004-AR3 5A1 3.776593%<br>340325          | 41,246.28  | 43,767.28  |  |  |
| CWHL 2004-HYB7 1A2 3.840006%<br>341120         | 67,381.35  | 54,631.09  |  |  |
| DCP MIDSTREAM 8.125% 300816                    | 45,000.00  | 47,480.08  |  |  |
| DELTA AIR LINES 8.954% 140810                  | 21,651.11  | 18,457.57  |  |  |
| DELTA AIR LINES 7.779% 120102                  | 61,844.43  | 59,834.47  |  |  |
| DENBURY RESOURCES 9.75%<br>160301              | 40,000.00  | 42,900.00  |  |  |
| DEUTSCHE TELEKOM<br>INTERNATIONAL 8.75% 300615 | 35,000.00  | 45,344.79  |  |  |
| DJO FINANCE 10.875% 141115                     | 40,000.00  | 41,500.00  |  |  |
| DOLE FOODS 7.25% 100615                        | 55,000.00  | 55,000.00  |  |  |
| DOMINION RESOURCES 6.4%<br>180615              | 50,000.00  | 55,681.98  |  |  |
| DOMTAR 7.125% 150815                           | 30,000.00  | 29,400.00  |  |  |
| DYNEGY HOLDINGS 8.375% 160501                  | 55,000.00  | 51,975.00  |  |  |
| E*TRADE FINANCIAL 7.375%<br>130915             | 45,000.00  | 39,825.00  |  |  |
| EDUCATION MANAGEMENT 8.75%<br>140601           | 15,000.00  | 15,712.50  |  |  |
| ENCORE ACQUISITION 6% 150715                   | 60,000.00  | 55,800.00  |  |  |
| EOG RESOURCES 5.625% 190601                    | 45,000.00  | 48,808.43  |  |  |
| ERP OPERATING 5.375% 160801                    | 45,000.00  | 44,192.83  |  |  |
| ESTERLINE TECHNOLOGIES 7.75%<br>130615         | 25,000.00  | 25,312.50  |  |  |
| EXOPACK HOLDING 11.25% 140201                  | 35,000.00  | 35,175.00  |  |  |
| EXPRESS SCRIPTS 6.25% 140615                   | 50,000.00  | 54,748.45  |  |  |
| FERRELLGAS PARTNERS 6.75%<br>140501            | 39,000.00  | 37,537.50  |  |  |
| FIRST DATA 9.875% 150924                       | 80,000.00  | 76,800.00  |  |  |
| FOREST OIL 7.25% 190615                        | 40,000.00  | 37,800.00  |  |  |
| GENERAL ELECTRIC CAPITAL 3%<br>111209          | 50,000.00  | 51,757.63  |  |  |
| GENERAL ELECTRIC CAPITAL<br>5.25% 121019       | 45,000.00  | 47,981.51  |  |  |
| GENERAL ELECTRIC CAPITAL 5.9%<br>140513        | 35,000.00  | 37,913.86  |  |  |
| GENERAL ELECTRIC CAPITAL<br>5.65% 140609       | 55,000.00  | 58,590.01  |  |  |
| GENERAL ELECTRIC CAPITAL 6%<br>190807          | 60,000.00  | 62,576.58  |  |  |
| GEORGIA PACIFIC 7.7% 150615                    | 45,000.00  | 46,125.00  |  |  |
| GEORGIA POWER 5.95% 390201                     | 20,000.00  | 21,631.15  |  |  |
| GOLDMAN SACHS GROUP 6% 140501                  | 20,000.00  | 21,736.20  |  |  |

|                                             |            |            |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| GOLDMAN SACHS GROUP 5.125%<br>150115        | 25,000.00  | 26,175.66  |
| GOLDMAN SACHS GROUP 6.15%<br>180401         | 15,000.00  | 15,901.83  |
| GOLDMAN SACHS GROUP 6.75%<br>371001         | 110,000.00 | 115,532.97 |
| GOODYEAR TIRE&RUBBER 8.625%<br>111201       | 40,000.00  | 41,400.00  |
| GOODYEAR TIRE&RUBBER 9%<br>150701           | 29,000.00  | 30,305.00  |
| GREAT CANADIAN GAMING 7.25%<br>150215       | 25,000.00  | 24,187.50  |
| GREIF 6.75% 170201                          | 35,000.00  | 34,300.00  |
| H&E EQUIPMENT SERVICES 8.375%<br>160715     | 35,000.00  | 33,425.00  |
| HANESBRANDS 4.5925% 141215                  | 60,000.00  | 53,250.00  |
| HARTFORD FINANCIAL 5.95%<br>361015          | 45,000.00  | 36,138.40  |
| HCA 9.125% 141115                           | 25,000.00  | 26,062.50  |
| HCA 7.19% 151115                            | 20,000.00  | 18,625.00  |
| HCA 9.25% 161115                            | 120,000.00 | 126,900.00 |
| HCA 9.625% 161115                           | 15,000.00  | 16,068.75  |
| HERTZ 8.875% 140101                         | 45,000.00  | 46,125.00  |
| HOST HOTELS & RESORT 7.125%<br>131101       | 100,000.00 | 99,750.00  |
| HOUSEHOLD FINANCE 6.375%<br>121127          | 10,000.00  | 10,829.68  |
| HSBC FINANCE 5.5% 160119                    | 55,000.00  | 56,371.84  |
| HUGHES NETWORK SYSTEMS 9.5%<br>140415       | 30,000.00  | 30,450.00  |
| HUNTSMAN INTERNATIONAL 7.875%<br>141115     | 45,000.00  | 42,975.00  |
| HUNTSMAN INTERNATIONAL 7.375%<br>150101     | 10,000.00  | 9,350.00   |
| IBM INTERNATIONAL GROUP 5.05%<br>121022     | 100,000.00 | 108,763.65 |
| INERGY 8.25% 160301                         | 35,000.00  | 35,700.00  |
| INGLES MARKETS 8.875% 170515                | 25,000.00  | 25,500.00  |
| INMARSAT FINANCE 7.625%<br>120630           | 10,000.00  | 10,025.00  |
| INTELSAT SUBSIDIARY HOLDINGS<br>8.5% 130115 | 75,000.00  | 76,218.75  |
| INTERFACE 11.375% 131101                    | 125,000.00 | 135,625.00 |
| INTERNATIONAL PAPER 7.5%<br>210815          | 60,000.00  | 65,000.38  |
| INVERNESS MEDICAL 9% 160515                 | 20,000.00  | 20,300.00  |
| IPCS 2.60813% 130501                        | 75,000.00  | 66,000.00  |
| IRON MOUNTAIN 6.625% 160101                 | 25,000.00  | 24,218.75  |
| JABIL CIRCUIT 7.75% 160715                  | 15,000.00  | 15,975.00  |
| JEFFERIES GROUP 8.5% 190715                 | 60,000.00  | 64,817.29  |
| JONES APPAREL GROUP 5.125%<br>141115        | 20,000.00  | 18,650.00  |
| JPMMT 2005-A6 3A3 5.201978%<br>350925       | 150,000.00 | 81,794.05  |

|                                            |            |            |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| JPMORGAN CHASE 4.75% 130501                | 110,000.00 | 116,144.27 |
| JPMORGAN CHASE 4.65% 140601                | 15,000.00  | 15,652.61  |
| JPMORGAN CHASE 6.3% 190423                 | 50,000.00  | 54,519.68  |
| KROGER 7.5% 140115                         | 60,000.00  | 68,734.44  |
| LBUBS 2005-C3 A3 4.647%<br>300715          | 100,000.00 | 100,988.28 |
| LEVI STRAUSS 8.875% 160401                 | 80,000.00  | 82,200.00  |
| LIMITED BRANDS 5.25% 141101                | 15,000.00  | 13,950.00  |
| LSP ENERGY 8.16% 250715                    | 35,000.00  | 22,925.00  |
| MACYS RETAIL HOLDINGS 5.35%<br>120315      | 30,000.00  | 29,437.50  |
| MARKWEST ENERGY 8.75% 180415               | 60,000.00  | 61,500.00  |
| MARSH & MCLENNAN 9.25% 190415              | 30,000.00  | 37,240.38  |
| MASTEC 7.625% 170201                       | 65,000.00  | 61,181.25  |
| MCMORAN EXPLORATION 11.875%<br>141115      | 45,000.00  | 45,281.25  |
| MERRILL LYNCH 6.15% 130425                 | 65,000.00  | 69,274.87  |
| MERRILL LYNCH 6.875% 181115                | 50,000.00  | 52,815.49  |
| MERRILL LYNCH 6.11% 370129                 | 80,000.00  | 74,947.16  |
| METLIFE 7.717% 190215                      | 50,000.00  | 58,547.69  |
| METLIFE 10.75% 390801                      | 65,000.00  | 77,571.08  |
| METROPCS WIRELESS 9.25%<br>141101          | 30,000.00  | 30,075.00  |
| MORGAN STANLEY 5.3% 130301                 | 75,000.00  | 78,714.72  |
| NAROT 2007-B A3 5.03% 110516               | 41,478.78  | 42,087.70  |
| NATIONAL RURAL UTILITIES<br>10.375% 181101 | 55,000.00  | 72,113.54  |
| NBTY 7.125% 151001                         | 50,000.00  | 49,000.00  |
| NCL 10.625% 140715                         | 30,000.00  | 30,150.00  |
| NEENAH PAPER 7.375% 141115                 | 30,000.00  | 25,500.00  |
| NEWFIELD EXPLORATION 7.125%<br>180515      | 15,000.00  | 15,112.50  |
| NEWMARKET 7.125% 161215                    | 25,000.00  | 24,125.00  |
| NEWMONT MINING 5.125% 191001               | 50,000.00  | 49,605.66  |
| NIELSEN FINANCE 11.625%<br>140201          | 100,000.00 | 109,250.00 |
| NORTHERN TRUST 4.625% 140501               | 10,000.00  | 10,679.42  |
| NORTHROP GRUMMAN 3.7% 140801               | 30,000.00  | 30,414.44  |
| NOVELIS 7.25% 150215                       | 125,000.00 | 112,187.50 |
| NRG ENERGY 7.375% 170115                   | 20,000.00  | 19,900.00  |
| NRG ENERGY 7.375% 160201                   | 55,000.00  | 54,725.00  |
| OLIN 8.875% 190815                         | 55,000.00  | 56,280.58  |
| ORACLE 5% 110115                           | 40,000.00  | 41,886.17  |
| PACIFIC GAS & ELECTRIC 6.25%<br>131201     | 30,000.00  | 33,650.41  |
| PERRY ELLIS 8.875% 130915                  | 50,000.00  | 48,625.00  |
| PHILLIPS VAN-HEUSEN 7.25%<br>110215        | 60,000.00  | 60,450.00  |
| PITNEY BOWES 6.25% 190315                  | 50,000.00  | 55,116.21  |
| PLAINS EXPLORATION 7.75%<br>150615         | 90,000.00  | 89,212.50  |

|                                           |           |           |  |  |
|-------------------------------------------|-----------|-----------|--|--|
| PLAINS EXPLORATION 7.625%<br>180601       | 5,000.00  | 4,900.00  |  |  |
| POLYONE 8.875% 120501                     | 10,000.00 | 10,087.50 |  |  |
| POLYPORE 8.75% 120515                     | 60,000.00 | 59,250.00 |  |  |
| PROGRESS ENERGY CAROLINA 5.3%<br>190115   | 25,000.00 | 26,831.00 |  |  |
| PROTECTIVE LIFE 7.375% 191015             | 60,000.00 | 59,488.26 |  |  |
| PRUDENTIAL FINANCIAL 6.1%<br>170615       | 40,000.00 | 40,637.54 |  |  |
| QUICKSILVER RESOURCES 11.75%<br>160101    | 40,000.00 | 44,300.00 |  |  |
| QWEST COMMUNICATIONS 7.25%<br>110215      | 30,000.00 | 29,962.50 |  |  |
| RANGE RESOURCES 7.5% 160515               | 5,000.00  | 5,062.50  |  |  |
| RANGE RESOURCES 7.5% 171001               | 70,000.00 | 70,525.00 |  |  |
| RBS GLOBAL & REXNORD 9.5%<br>140801       | 30,000.00 | 29,775.00 |  |  |
| REGENCY ENERGY PARTNERS<br>8.375% 131215  | 50,000.00 | 51,250.00 |  |  |
| ROGERS COMMUNICATIONS 6.8%<br>180815      | 45,000.00 | 50,612.68 |  |  |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES<br>6.875% 131201  | 90,000.00 | 85,950.00 |  |  |
| SALLY HOLDINGS 9.25% 141115               | 75,000.00 | 78,468.75 |  |  |
| SARM 2005-1 1A1 3.814514%<br>340225       | 94,486.03 | 71,278.44 |  |  |
| SENECA GAMING 7.25% 120501                | 55,000.00 | 53,487.50 |  |  |
| SENECA GAMING 7.25% 120501                | 15,000.00 | 14,587.50 |  |  |
| SENIOR HOUSING TRUST 8.625%<br>120115     | 50,000.00 | 51,000.00 |  |  |
| SIMON PROPERTY GROUP 5.3%<br>130530       | 15,000.00 | 15,401.81 |  |  |
| SIMON PROPERTY GROUP 6.75%<br>140515      | 50,000.00 | 53,618.11 |  |  |
| SOUTHERN 4.15% 140515                     | 25,000.00 | 25,984.09 |  |  |
| SOUTHWESTERN ENERGY 7.5%<br>180201        | 45,000.00 | 46,012.50 |  |  |
| SPECTRA ENERGY 6.2% 180415                | 80,000.00 | 84,987.61 |  |  |
| SPRINT CAPITAL 7.625% 110130              | 70,000.00 | 70,700.00 |  |  |
| SPRINT CAPITAL 8.375% 120315              | 10,000.00 | 10,175.00 |  |  |
| SPRINT CAPITAL 6.875% 281115              | 20,000.00 | 15,350.00 |  |  |
| SPRINT NEXTEL 8.375% 170815               | 35,000.00 | 33,862.50 |  |  |
| STARWOOD HOTELS & RESORT<br>7.875% 141015 | 70,000.00 | 72,138.36 |  |  |
| STATE STREET 4.3% 140530                  | 40,000.00 | 41,633.35 |  |  |
| STATOILHYDRO 3.875% 140415                | 20,000.00 | 20,851.42 |  |  |
| STEEL DYNAMICS 7.375% 121101              | 40,000.00 | 40,300.00 |  |  |
| STENA 7% 161201                           | 50,000.00 | 41,562.50 |  |  |
| SUNGARD DATA SYSTEMS 9.125%<br>130815     | 20,000.00 | 20,650.00 |  |  |
| SUNGARD DATA SYSTEMS 10.25%<br>150815     | 15,000.00 | 15,825.00 |  |  |
| SUPERVALU 8% 160501                       | 15,000.00 | 15,375.00 |  |  |

|                                           |                                |                                  |
|-------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| SUSSER HOLDINGS 10.625%<br>131215         | 20,000.00                      | 20,700.00                        |
| TENNECO AUTOMOTIVE 8.125%<br>151115       | 25,000.00                      | 24,437.50                        |
| TEREX 10.875% 160601                      | 45,000.00                      | 49,500.00                        |
| TEREX 7.375% 140115                       | 20,000.00                      | 19,750.00                        |
| TESORO 9.75% 190601                       | 70,000.00                      | 73,150.00                        |
| TEXAS INDUSTRIES 7.25% 130715             | 45,000.00                      | 43,987.50                        |
| TIME WARNER CABLE 5.85%<br>170501         | 25,000.00                      | 26,273.82                        |
| TITAN WHEEL INTERNATIONAL 8%<br>120115    | 45,000.00                      | 44,100.00                        |
| TRAVELPORT 9.875% 140901                  | 115,000.00                     | 115,000.00                       |
| UAL 2000 PASS TRUST 7.186%<br>110401      | 4,446.24                       | 4,446.24                         |
| UNITED AIRLINES 10.4% 161101              | 30,000.00                      | 30,900.00                        |
| UNITED REFINING 10.5% 120815              | 50,000.00                      | 43,625.00                        |
| UNIVERSAL HOSPITAL 8.5%<br>150601         | 35,000.00                      | 34,562.50                        |
| US CONCRETE 8.375% 140401                 | 82,000.00                      | 57,400.00                        |
| VALEANT PHARMATICALS 8.375%<br>160615     | 125,000.00                     | 127,343.75                       |
| VENTAS REALTY 6.5% 160601                 | 35,000.00                      | 33,600.00                        |
| VERIZON COMMUNICATIONS 8.75%<br>181101    | 55,000.00                      | 68,691.24                        |
| VERIZON COMMUNICATIONS 6.9%<br>380415     | 30,000.00                      | 33,787.17                        |
| VERIZON COMMUNICATIONS 8.95%<br>390301    | 15,000.00                      | 20,305.14                        |
| VERSO PAPER HOLDINGS 9.125%<br>140801     | 40,000.00                      | 33,450.00                        |
| VIASYSTEMS 10.5% 110115                   | 80,000.00                      | 79,800.00                        |
| VIRGIN MEDIA FINANCE 8.75%<br>140415      | 50,000.00                      | 51,250.00                        |
| VIRGINIA ELECTRIC & POWER<br>6.35% 371130 | 25,000.00                      | 27,667.00                        |
| VODAFONE GROUP 6.15% 370227               | 60,000.00                      | 63,780.04                        |
| WACHOVIA 5.5% 130501                      | 45,000.00                      | 48,056.28                        |
| WAL-MART STORES 6.2% 380415               | 50,000.00                      | 55,607.65                        |
| WELLS FARGO 4.375% 130131                 | 90,000.00                      | 93,632.80                        |
| WESTLAKE CHEMICALS 6.625%<br>160115       | 12,000.00                      | 11,370.00                        |
| WEYERHAEUSER 7.375% 191001                | 15,000.00                      | 15,260.47                        |
| WILLIAMS COS 8.75% 320315                 | 20,000.00                      | 22,827.02                        |
| WILLIAMS PARTNERS 7.25%<br>170201         | 30,000.00                      | 29,325.00                        |
| WYNN LAS VEGAS 6.625% 141201              | 10,000.00                      | 9,575.00                         |
| WYNN LAS VEGAS 6.625% 141201              | 20,000.00                      | 19,150.00                        |
| YANKEE ACQUISITION 8.5%<br>150215         | 40,000.00                      | 38,200.00                        |
| ZIONS BANCORP 7.75% 140923                | 50,000.00                      | 45,000.00                        |
| アメリカドル小計                                  | 11,583,604.86<br>(937,938,972) | 11,585,719.54<br>(1,066,465,483) |

|  |       |                                  |                                  |  |
|--|-------|----------------------------------|----------------------------------|--|
|  | 社債券合計 | 937,938,972<br>(937,938,972)     | 1,066,465,483<br>(1,066,465,483) |  |
|  | 合計    | 1,446,100,718<br>(1,446,100,718) | 1,568,814,841<br>(1,568,814,841) |  |

(注)1.通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

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

3.通貨の表示は、邦貨については円単位、外貨についてはその通貨の表記単位で表示しております。

4.外貨建有価証券の内訳

| 通貨     | 銘柄数                                 | 組入債券時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|--------|-------------------------------------|----------|------------|
| アメリカドル | 国債証券 19銘柄<br>特殊債券 6 銘柄<br>社債券 246銘柄 | 100.00%  | 100.00%    |

## 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

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】（平成21年11月30日現在）

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額           | 1,464,801,656 円 |
| 負債総額           | 2,318,867 円     |
| 純資産総額（ - ）     | 1,462,482,789 円 |
| 発行済口数          | 258,222 口       |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 5,664 円         |

## 第5【設定及び解約の実績】

|          | 設定数量（口） | 解約数量（口） |
|----------|---------|---------|
| 第6期計算期間  | 11,296  | 506,412 |
| 第7期計算期間  | 4,822   | 247,986 |
| 第8期計算期間  | 25,873  | 169,557 |
| 第9期計算期間  | 110,530 | 71,087  |
| 第10期計算期間 | 6,520   | 95,072  |
| 第11期計算期間 | 343     | 52,169  |
| 第12期計算期間 | 9,890   | 122,518 |
| 第13期計算期間 | 5,824   | 53,405  |
| 第14期計算期間 | 3,732   | 40,884  |
| 第15期計算期間 | 821     | 69,198  |
| 第16期計算期間 | 90      | 56,905  |
| 第17期計算期間 | 145     | 32,732  |
| 第18期計算期間 | 276     | 30,310  |
| 第19期計算期間 | 912     | 20,209  |
| 第20期計算期間 | 3,263   | 27,826  |
| 第21期計算期間 | 2,449   | 44,725  |
| 第22期計算期間 | 1,004   | 19,683  |
| 第23期計算期間 | 251     | 15,455  |
| 第24期計算期間 | 3,854   | 13,954  |
| 第25期計算期間 | 4,888   | 23,500  |

(注)本邦外における設定、解約の実績はありません。

## 第三部【特別情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1)資本金の額

本書提出日現在

資本金 480,000千円

発行可能株式総数 56,400株

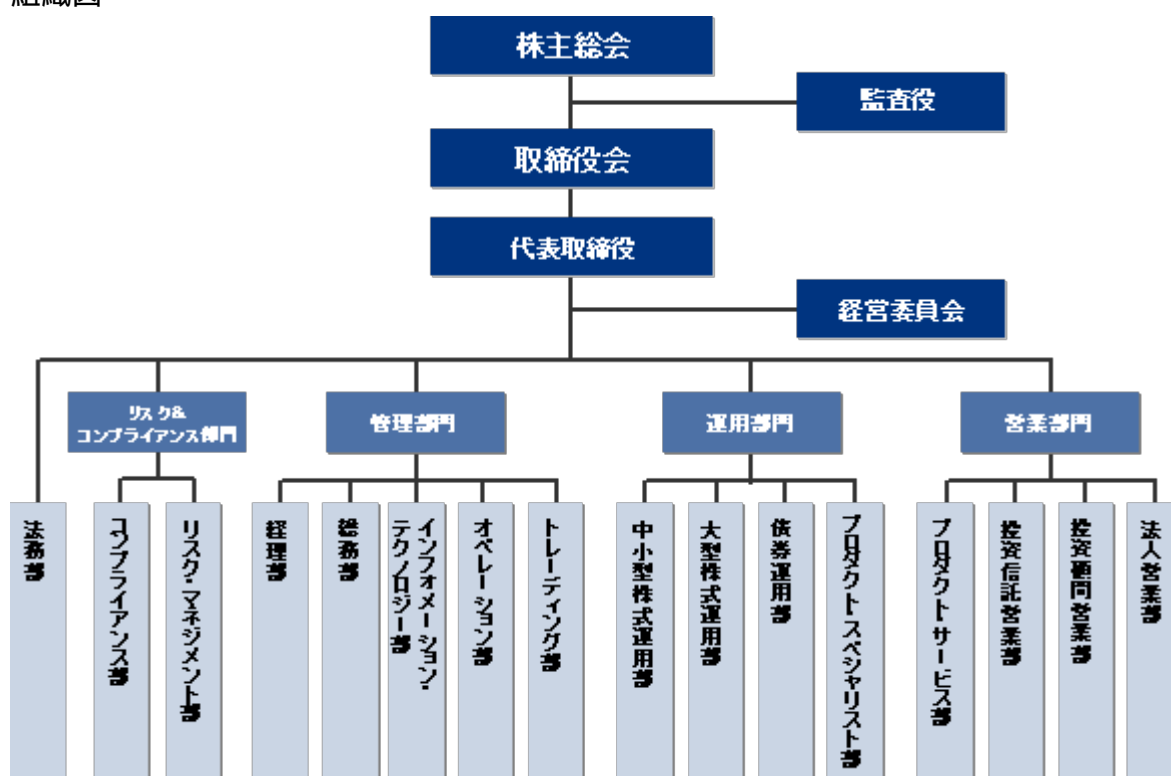
発行済株式総数 9,600株

直近5カ年における主な資本金の額の増減

該当事項はありません。

##### (2)委託会社等の機構

組織図



上記組織図における組織名称などは、委託会社の組織変更などにより変更となる場合があります。

## 投資に関する意思決定プロセス

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用哲学     | 市場における非効率性は残存し、各運用部での調査・分析の深化と相互の有機的な情報共有を通じて、運用資産全体の運用精度を高めることにより、超過収益の獲得が可能であると考えております。                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Plan（計画） | アセット・アロケーション、債券および株式の基本的な運用方針は、投資戦略会議において決定されます。<br>投資戦略会議では、各運用部のトップ・ダウンおよびボトム・アップの調査結果をもとに、包括的な判断を行います。                                                                                                                                                                                                                                           |
| Do（実行）   | 各運用部は、投資戦略会議で決定された運用方針のもと、以下の意思決定プロセスを経てポートフォリオを構築します。<br>株式運用は、企業の成長性、構造変化に着目し、コーポレート・リサーチを重視したボトム・アップ運用を行っています。ファンドマネジャーは、アナリストを兼務しています。経営者とのミーティングや会社訪問などを通じて情報を収集、企業の成長性・バリュエーションなどを判断し、運用ガイドラインおよび運用方針に従って、ポートフォリオを構築します。<br>アセット・アロケーションおよび債券運用は、トップ・ダウンを基本としつつ、ボトム・アップ情報も考慮して運用を行っています。海外拠点のグローバルな情報を取り込み、運用ガイドラインおよび運用方針に従って、ポートフォリオを構築します。 |
| See（検証）  | リスク管理規程に基づき、リスク管理委員会(RMC)およびその分会として運用リスク管理委員会(IRMC)が整備されています。運用リスク管理委員会は、定量的なリスク計測結果をもとに運用の適切性を管理します。<br>また、運用部門から独立したリスク＆コンプライアンス部門が、常時、関連法令および運用ガイドラインなどの遵守状況をチェックし、運用の信頼性・安定性の確保を図ります。                                                                                                                                                           |

## 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および同法に定める第二種金融商品取引業を行っています。

委託会社が運用の指図を行っている公募投資信託は、以下のとおりです。

（平成21年11月30日現在）

| 基本的性格      | ファンド数 | 純資産総額(単位：百万円) |
|------------|-------|---------------|
| 追加型株式投資信託  | 22    | 121,102       |
| 追加型公社債投資信託 | 1     | 4,844         |
| 合 計        | 23    | 125,946       |

### 3【委託会社等の経理状況】

1. 当社の第18期事業年度（自平成19年4月1日 至平成20年3月31日）及び第19期事業年度（自平成20年4月1日 至平成21年3月31日）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、以下「財務諸表等規則」という）並びに同規則第2条の規定に基づき「投資信託及び投資法人に関する法律施行規則」（平成12年総理府令第129号）に基づいて作成しております。当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という。）に基づいて作成しております。なお、当中間会計期間（平成21年4月1日から平成21年9月30日まで）は、改正後の中間財務諸表等規則に基づいて作成しております。
2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第19期事業年度（自平成20年4月1日 至平成21年3月31日）の財務諸表、及び第20期中間会計期間（自平成21年4月1日 至平成21年9月30日）の中間財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

## 1. 財務諸表

## (1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

| 科目       | 期別 | 第18期<br>(平成20年3月31日現在) |           |       | 第19期<br>(平成21年3月31日現在) |           |       |
|----------|----|------------------------|-----------|-------|------------------------|-----------|-------|
|          |    | 内訳                     | 金額        | 構成比   | 内訳                     | 金額        | 構成比   |
| (資産の部)   |    |                        |           | %     |                        |           | %     |
| 流動資産     |    |                        |           |       |                        |           |       |
| 現金       |    |                        | 200       |       |                        | -         |       |
| 預金       |    |                        | 3,207,259 |       |                        | 2,087,049 |       |
| 前払費用     |    |                        | 65,425    |       |                        | 54,169    |       |
| 未収入金     |    |                        | 85,366    |       |                        | 61,139    |       |
| 未収委託者報酬  |    |                        | 635,524   |       |                        | 247,193   |       |
| 未収投資顧問料  |    |                        | 67,602    |       |                        | 60,583    |       |
| 未収還付法人税等 |    |                        | -         |       |                        | 271,185   |       |
| 繰延税金資産   |    |                        | 120,385   |       |                        | -         |       |
| その他の流動資産 |    |                        | 20,593    |       |                        | 62,449    |       |
| 流動資産計    |    |                        | 4,202,354 | 89.9  |                        | 2,843,771 | 87.1  |
| 固定資産     |    |                        |           |       |                        |           |       |
| 有形固定資産   |    |                        |           |       |                        |           |       |
| 建物       |    | 118,735                |           |       | 105,475                |           |       |
| 器具備品     |    | 28,831                 | 147,566   | 3.2   | 19,079                 | 124,554   | 3.8   |
| 無形固定資産   |    |                        |           |       |                        |           |       |
| ソフトウェア   |    | 9,944                  |           |       | 11,346                 |           |       |
| 電話加入権    |    | 3,972                  | 13,916    | 0.3   | 3,972                  | 15,318    | 0.5   |
| 投資その他の資産 |    |                        |           |       |                        |           |       |
| 投資有価証券   |    | -                      |           |       | 161                    |           |       |
| 差入保証金    |    | 292,832                |           |       | 267,531                |           |       |
| 従業員長期貸付金 |    | 2,780                  |           |       | -                      |           |       |
| その他の投資   |    | 13,308                 | 308,920   | 6.6   | 14,050                 | 281,743   | 8.6   |
| 固定資産計    |    |                        | 470,402   | 10.1  |                        | 421,616   | 12.9  |
| 資産合計     |    |                        | 4,672,756 | 100.0 |                        | 3,265,387 | 100.0 |

（単位：千円）

| 科目        | 期別 | 第18期<br>（平成20年3月31日現在） |           |       | 第19期<br>（平成21年3月31日現在） |           |       |
|-----------|----|------------------------|-----------|-------|------------------------|-----------|-------|
|           |    | 内訳                     | 金額        | 構成比   | 内訳                     | 金額        | 構成比   |
| （負債の部）    |    |                        |           | %     |                        |           | %     |
| 流動負債      |    |                        |           |       |                        |           |       |
| 預り金       |    |                        | 102,695   |       |                        | 37,722    |       |
| 未払金       |    |                        |           |       |                        |           |       |
| 未払収益分配金   |    | 5,153                  |           |       | 2,861                  |           |       |
| 未払償還金     |    | 55,473                 |           |       | 59,815                 |           |       |
| 未払手数料     |    | 271,595                |           |       | 102,324                |           |       |
| その他の未払金   |    | 77,555                 | 409,775   |       | 90,895                 | 255,897   |       |
| 未払費用      |    |                        | 175,705   |       |                        | 108,391   |       |
| 未払法人税等    |    |                        | 187,274   |       |                        | 12,655    |       |
| 未払消費税等    |    |                        | 32,857    |       |                        | -         |       |
| 賞与引当金     |    |                        | 168,722   |       |                        | 103,368   |       |
| その他の流動負債  |    |                        | 129       |       |                        | 100       |       |
| 流動負債計     |    |                        | 1,077,158 | 23.1  |                        | 518,135   | 15.9  |
| 固定負債      |    |                        |           |       |                        |           |       |
| 退職給付引当金   |    |                        | 283,825   |       |                        | 331,230   |       |
| 役員退職慰労引当金 |    |                        | 25,531    |       |                        | 31,958    |       |
| 固定負債計     |    |                        | 309,356   | 6.6   |                        | 363,188   | 11.1  |
| 負債合計      |    |                        | 1,386,514 | 29.7  |                        | 881,324   | 27.0  |
| （純資産の部）   |    |                        |           |       |                        |           |       |
| 資本金       |    |                        | 480,000   | 10.3  |                        | 480,000   | 14.7  |
| 資本剰余金     |    |                        |           |       |                        |           |       |
| 資本準備金     |    | 114,579                |           |       | 114,578                |           |       |
| その他資本剰余金  |    |                        |           |       |                        |           |       |
| 資本金減少差益   |    | 117,811                |           |       | 117,810                |           |       |
| 資本剰余金合計   |    |                        | 232,390   | 5.0   |                        | 232,389   | 7.1   |
| 利益剰余金     |    |                        |           |       |                        |           |       |
| その他利益剰余金  |    |                        |           |       |                        |           |       |
| 繰越利益剰余金   |    | 2,573,853              |           |       | 1,671,674              |           |       |
| 利益剰余金合計   |    |                        | 2,573,853 | 55.1  |                        | 1,671,674 | 51.2  |
| 株式資本合計    |    |                        | 3,286,242 | 70.3  |                        | 2,384,063 | 73.0  |
| 純資産合計     |    |                        | 3,286,242 | 70.3  |                        | 2,384,063 | 73.0  |
| 負債・純資産合計  |    |                        | 4,672,756 | 100.0 |                        | 3,265,387 | 100.0 |
|           |    |                        |           |       |                        |           |       |

## (2)【損益計算書】

(単位：千円)

| 科目            | 期別 | 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日) |           |       | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日) |           |       |
|---------------|----|---------------------------------------------|-----------|-------|---------------------------------------------|-----------|-------|
|               |    | 内訳                                          | 金額        | 構成比   | 内訳                                          | 金額        | 構成比   |
| 営業収益          |    |                                             |           | %     |                                             |           | %     |
| 委託者報酬         |    |                                             | 3,131,490 |       |                                             | 1,910,840 |       |
| 投資顧問料         |    |                                             | 2,064,996 |       |                                             | 1,314,672 |       |
| 付随業務収入        |    |                                             | 1,431,312 |       |                                             | 542,622   |       |
| 営業収益計         |    |                                             | 6,627,798 | 100.0 |                                             | 3,768,134 | 100.0 |
| 営業費用          |    |                                             |           |       |                                             |           |       |
| 支払手数料         |    |                                             | 1,133,797 |       |                                             | 667,716   |       |
| 広告宣伝費         |    |                                             | 118,598   |       |                                             | 76,530    |       |
| 公告費           |    |                                             | 1,263     |       |                                             | 935       |       |
| 調査費           |    |                                             |           |       |                                             |           |       |
| 調査費           |    | 97,719                                      |           |       | 131,857                                     |           |       |
| 委託調査費         |    | 693,791                                     |           |       | 476,675                                     |           |       |
| 図書費           |    | 3,320                                       | 794,830   |       | 2,857                                       | 611,390   |       |
| 委託計算費         |    |                                             | 152,823   |       |                                             | 122,901   |       |
| 営業雑経費         |    |                                             |           |       |                                             |           |       |
| 通信費           |    | 28,773                                      |           |       | 23,934                                      |           |       |
| 印刷費           |    | 98,749                                      |           |       | 64,995                                      |           |       |
| 協会費           |    | 8,291                                       |           |       | 7,184                                       |           |       |
| その他営業雑経費      |    | 30,119                                      | 165,933   |       | 22,770                                      | 118,883   |       |
| 営業費用計         |    |                                             | 2,367,244 | 35.7  |                                             | 1,598,357 | 42.4  |
| 一般管理費         |    |                                             |           |       |                                             |           |       |
| 給料            |    |                                             |           |       |                                             |           |       |
| 役員報酬          |    | 258,708                                     |           |       | 197,007                                     |           |       |
| 給料・手当         |    | 1,140,765                                   |           |       | 1,172,891                                   |           |       |
| 賞与            |    | 502,669                                     | 1,902,142 |       | 413,093                                     | 1,782,992 |       |
| 退職金           |    |                                             | 8,941     |       |                                             | 2,960     |       |
| 交際費           |    |                                             | 24,423    |       |                                             | 13,559    |       |
| 寄付金           |    |                                             | 4,700     |       |                                             | 4,745     |       |
| 旅費交通費         |    |                                             | 108,787   |       |                                             | 41,395    |       |
| 租税公課          |    |                                             | 21,978    |       |                                             | 18,491    |       |
| 不動産賃借料        |    |                                             | 231,020   |       |                                             | 266,112   |       |
| 退職給付費用        |    |                                             | 93,658    |       |                                             | 94,560    |       |
| 役員退職慰労引当金繰入   |    |                                             | 6,067     |       |                                             | 6,247     |       |
| 賞与引当金繰入       |    |                                             | 168,722   |       |                                             | 103,368   |       |
| 減価償却費         |    |                                             | 32,807    |       |                                             | 27,132    |       |
| 福利厚生費         |    |                                             | 184,994   |       |                                             | 155,752   |       |
| 諸経費           |    |                                             | 431,411   |       |                                             | 376,741   |       |
| 一般管理費計        |    |                                             | 3,219,651 | 48.6  |                                             | 2,894,059 | 76.8  |
| 営業利益又は営業損失（ ） |    |                                             | 1,040,904 | 15.7  |                                             | 724,282   | 19.2  |

（単位：千円）

| 科目                    | 期別 | 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日) |           |      | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日) |         |      |
|-----------------------|----|---------------------------------------------|-----------|------|---------------------------------------------|---------|------|
|                       |    | 内訳                                          | 金額        | 構成比  | 内訳                                          | 金額      | 構成比  |
| 営業外収益                 |    |                                             |           | %    |                                             |         | %    |
| 受取利息                  |    |                                             | 7,011     |      |                                             | 6,892   |      |
| 有価証券利息                |    |                                             | 150       |      |                                             | 278     |      |
| 未払分配金等償還益             |    |                                             | 3,645     |      |                                             | 989     |      |
| 為替換算差益                |    |                                             | 19,001    |      |                                             | 9,547   |      |
| 雑益                    |    |                                             | 2,915     |      |                                             | 5,175   |      |
| 営業外収益計                |    |                                             | 32,722    | 0.5  |                                             | 22,883  | 0.6  |
| 営業外費用                 |    |                                             |           |      |                                             |         |      |
| 支払利息                  |    |                                             | -         |      |                                             | 61      |      |
| 有価証券売却損               |    |                                             | 4,852     |      |                                             | -       |      |
| 雑損                    |    |                                             | 4,515     |      |                                             | 5,695   |      |
| 営業外費用計                |    |                                             | 9,368     | 0.1  |                                             | 5,757   | 0.2  |
| 経常利益又は経常損失（ ）         |    |                                             | 1,064,259 | 16.1 |                                             | 707,156 | 18.8 |
| 特別利益                  |    |                                             |           |      |                                             |         |      |
| 前期損益修正益               |    |                                             | -         |      |                                             | 58,439  |      |
| 特別利益計                 |    |                                             | -         | 0.0  |                                             | 58,439  | 1.6  |
| 特別損失                  |    |                                             |           |      |                                             |         |      |
| 特別退職金                 |    |                                             | -         |      |                                             | 54,436  |      |
| 固定資産除却損               |    |                                             | 1,734     |      |                                             | 33      |      |
| 投資有価証券評価損             |    |                                             | -         |      |                                             | 338     |      |
| 特別損失計                 |    |                                             | 1,734     | 0.0  |                                             | 54,808  | 1.5  |
| 税引前当期純利益又は税引前当期純損失（ ） |    |                                             | 1,062,524 | 16.0 |                                             | 703,526 | 18.7 |
| 法人税、住民税及び事業税          |    |                                             | 528,078   |      |                                             | 24,796  |      |
| 法人税等追徴税額              |    |                                             | -         |      |                                             | 53,470  |      |
| 法人税等調整額               |    |                                             | 19,052    |      |                                             | 120,385 |      |
| 法人税等計                 |    |                                             | 547,130   | 8.3  |                                             | 198,652 | 5.3  |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）       |    |                                             | 515,395   | 7.8  |                                             | 902,178 | 23.9 |
|                       |    |                                             |           |      |                                             |         |      |

## (3)【株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

| 科目                  | 期別 | 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日) | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日) |
|---------------------|----|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                     |    | 金額                                          | 金額                                          |
| 株 主 資 本             |    |                                             |                                             |
| 資本金                 |    |                                             |                                             |
| 前期末残高               |    | 480,000                                     | 480,000                                     |
| 当期変動額               |    |                                             |                                             |
| 当期変動額合計             |    | -                                           | -                                           |
| 当期末残高               |    | 480,000                                     | 480,000                                     |
| 資本剰余金               |    |                                             |                                             |
| 資本準備金               |    |                                             |                                             |
| 前期末残高               |    | 114,579                                     | 114,578                                     |
| 当期変動額               |    |                                             |                                             |
| 当期変動額合計             |    | -                                           | -                                           |
| 当期末残高               |    | 114,579                                     | 114,578                                     |
| その他資本剰余金            |    |                                             |                                             |
| 前期末残高               |    | 117,811                                     | 117,810                                     |
| 当期変動額               |    |                                             |                                             |
| 当期変動額合計             |    | -                                           | -                                           |
| 当期末残高               |    | 117,811                                     | 117,810                                     |
| 資本剰余金合計             |    |                                             |                                             |
| 前期末残高               |    | 232,390                                     | 232,389                                     |
| 当期変動額               |    |                                             |                                             |
| 当期変動額合計             |    | -                                           | -                                           |
| 当期末残高               |    | 232,390                                     | 232,389                                     |
| 利益剰余金               |    |                                             |                                             |
| その他利益剰余金            |    |                                             |                                             |
| 繰越利益剰余金             |    |                                             |                                             |
| 前期末残高               |    | 2,058,457                                   | 2,573,852                                   |
| 当期変動額               |    |                                             |                                             |
| 当期純利益又は当期純損失( )     |    | 515,395                                     | 902,178                                     |
| 当期変動額合計             |    |                                             |                                             |
| 当期末残高               |    | 2,573,853                                   | 1,671,674                                   |
| 利益剰余金合計             |    |                                             |                                             |
| 前期末残高               |    | 2,058,457                                   | 2,573,852                                   |
| 当期変動額               |    |                                             |                                             |
| 当期純利益又は当期純損失( )     |    | 515,395                                     | 902,178                                     |
| 当期変動額合計             |    |                                             |                                             |
| 当期末残高               |    | 2,573,853                                   | 1,671,674                                   |
| 株主資本合計              |    |                                             |                                             |
| 前期末残高               |    | 2,770,847                                   | 3,286,242                                   |
| 当期変動額               |    |                                             |                                             |
| 当期純利益又は当期純損失( )     |    | 515,395                                     | 902,178                                     |
| 当期変動額合計             |    |                                             |                                             |
| 当期末残高               |    | 3,286,242                                   | 2,384,063                                   |
| 評価・換算差額等            |    |                                             |                                             |
| その他有価証券評価差額金        |    |                                             |                                             |
| 前期末残高               |    | 19                                          | -                                           |
| 当期変動額               |    |                                             |                                             |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |    | 19                                          | -                                           |
| 当期変動額合計             |    |                                             |                                             |
| 当期末残高               |    | -                                           | -                                           |
| 評価・換算差額等合計          |    |                                             |                                             |
| 前期末残高               |    | 19                                          | -                                           |
| 当期変動額               |    |                                             |                                             |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |    | 19                                          | -                                           |
| 当期変動額合計             |    |                                             |                                             |
| 当期末残高               |    | -                                           | -                                           |
| 純資産合計               |    |                                             |                                             |
| 前期末残高               |    | 2,770,866                                   | 3,286,242                                   |
| 当期変動額               |    |                                             |                                             |
| 当期純利益又は当期純損失( )     |    | 515,395                                     | 902,178                                     |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |    | 19                                          | -                                           |

|                  |           |           |
|------------------|-----------|-----------|
| 当期変動額合計<br>当期末残高 | 515,376   | 902,178   |
|                  | 3,286,242 | 2,384,063 |
|                  |           |           |

## 重要な会計方針

|                            | 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日)                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券<br>の評価基準及<br>び評価方法 | <p>(1) 満期保有目的の債券<br/>償却原価法（定額法）を採用して<br/>おります。</p> <p>(2) その他有価証券<br/>時価のあるもの<br/>決算日の市場価格等に基づく時<br/>価法（評価差額は全部資本直入<br/>法により処理し、売却原価は移<br/>動平均法により算定）を採用し<br/>ております。</p> <p>時価のないもの<br/>移動平均法による原価法を採用<br/>しております。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>(1) 満期保有目的の債券<br/>同左</p> <p>(2) その他有価証券<br/>同左</p>                                                                                                                                                                                      |
| 2. 固定資産<br>の減価償却の<br>方法    | <p>(1) 有形固定資産<br/>定率法を採用しております。<br/>なお、主な耐用年数は以下のと<br/>りであります。<br/>建物 15～24年<br/>器具備品 4～20年</p> <p>（会計方針の変更）<br/>法人税法の改正（（所得税法等の一部を改<br/>正する法律 平成19年3月30日 法律第6<br/>号）及び（法人税法施行令の一部を改正<br/>する政令 平成19年3月30日 政令第83<br/>号））に伴い、当事業年度から、平成19年4<br/>月1日以降に取得したものについては、改<br/>正後の法人税法に基づく方法に変更して<br/>おります。これに伴う損益の影響は軽微で<br/>あります。</p> <p>（追加情報）<br/>当事業年度から、平成19年3月31日以前に<br/>取得したものについては、償却可能限度額<br/>まで償却が終了した翌年から5年間で均等<br/>償却する方法によっております。<br/>当該変更に伴う損益に与える影響は軽微<br/>でありました。</p> <p>(2) 無形固定資産<br/>定額法を採用しております。<br/>なお、自社利用のソフトウェアに<br/>ついては、社内における利用可能<br/>期間（5年）に基づく定額法を採<br/>用しております。</p> | <p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く<br/>）<br/>定率法を採用しております。<br/>なお、主な耐用年数は以下のと<br/>りであります。<br/>建物 15～24年<br/>器具備品 4～20年</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く<br/>）<br/>定額法を採用しております。<br/>なお、自社利用のソフトウェアに<br/>ついては、社内における利用可能<br/>期間（5年）に基づく定額法を採<br/>用しております。</p> |

|                             | 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日)                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日)                                                                                                                                                         |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>( 3 ) リース資産<br/>所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産<br/>リース期間を耐用年数とし、残存価格をゼロとして算定する方法によっております。</p> <p>平成19年3月31日以前に契約をした、リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。</p> |
| 3 . 引当金の計上基準                | <p>( 1 ) 貸倒引当金<br/>一般債権については貸倒実績率により、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勘案し、回収不能見込額を計上しております。ただし、当期の繰入はありません。</p> <p>( 2 ) 賞与引当金<br/>従業員に対する賞与の支出に充てるため、支給見込額に基づき当期に見合う分を計上しております。</p> <p>( 3 ) 退職給付引当金<br/>従業員の退職金支給に備えて、簡便法により自己都合退職による期末要支給額の100%を計上しております。</p> <p>( 4 ) 役員退職慰労引当金<br/>役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく期末要支給額を基準として計上しております。</p> | <p>( 1 ) 貸倒引当金<br/>同左</p> <p>( 2 ) 賞与引当金<br/>同左</p> <p>( 3 ) 退職給付引当金<br/>同左</p> <p>( 4 ) 役員退職慰労引当金<br/>同左</p>                                                                                       |
| 4 . リース取引の処理方法              | リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。                                                                                                                                                                                                                                                       | ———                                                                                                                                                                                                 |
| 5 . その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 消費税の会計処理<br>消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 消費税の会計処理<br>同左                                                                                                                                                                                      |

## 会計処理方法の変更

| 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日) | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| _____                                       | <p>(リース取引に関する会計基準等)<br/>所有権移転外ファイナンス・リース取引については、従来賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっておりましたが、当事業年度より「リース取引に関する会計基準」(企業会計基準第13号(平成5年6月17日(企業審議会第一部会)、平成19年3月30日改正))及び「リース取引に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第16号(平成6年1月18日(日本公認会計士協会会計制度委員会)、平成19年3月30日改正))を適用し、通常の売買取引に係る方法に準じた会計処理によっております。</p> <p>なお、リース取引開始日が適用初年度開始前の所有権移転外ファイナンス・リース取引については、引き続き通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理を適用しております。</p> <p>これによる損益に与える影響はありません。</p> |

## 表示方法の変更

| 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日) | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日)                                                     |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| _____                                       | <p>(貸借対照表)<br/>未収収益から未収投資顧問料に変更しました。</p> <p>(損益計算書)<br/>金融商品取引法への変更に伴い、兼業収入から付随業務収入に変更しました。</p> |

## 注記事項

(貸借対照表関係)

| 第18期<br>(平成20年3月31日現在)                                                                                                                     | 第19期<br>(平成21年3月31日現在) |           |      |               |   |        |                                                                                                                                             |    |           |      |               |   |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------|------|---------------|---|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------|------|---------------|---|---------|
| 有形固定資産から控除されている減価償却累計額                                                                                                                     | 有形固定資産から控除されている減価償却累計額 |           |      |               |   |        |                                                                                                                                             |    |           |      |               |   |         |
| <table> <tr> <td>建物</td><td>31,745 千円</td></tr> <tr> <td>器具備品</td><td><u>49,517</u></td></tr> <tr> <td>計</td><td>81,262</td></tr> </table> | 建物                     | 31,745 千円 | 器具備品 | <u>49,517</u> | 計 | 81,262 | <table> <tr> <td>建物</td><td>45,004 千円</td></tr> <tr> <td>器具備品</td><td><u>58,603</u></td></tr> <tr> <td>計</td><td>103,607</td></tr> </table> | 建物 | 45,004 千円 | 器具備品 | <u>58,603</u> | 計 | 103,607 |
| 建物                                                                                                                                         | 31,745 千円              |           |      |               |   |        |                                                                                                                                             |    |           |      |               |   |         |
| 器具備品                                                                                                                                       | <u>49,517</u>          |           |      |               |   |        |                                                                                                                                             |    |           |      |               |   |         |
| 計                                                                                                                                          | 81,262                 |           |      |               |   |        |                                                                                                                                             |    |           |      |               |   |         |
| 建物                                                                                                                                         | 45,004 千円              |           |      |               |   |        |                                                                                                                                             |    |           |      |               |   |         |
| 器具備品                                                                                                                                       | <u>58,603</u>          |           |      |               |   |        |                                                                                                                                             |    |           |      |               |   |         |
| 計                                                                                                                                          | 103,607                |           |      |               |   |        |                                                                                                                                             |    |           |      |               |   |         |

## （損益計算書関係）

| 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日) | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日) |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 固定資産除却損<br>固定資産除却損は器具備品1,734千円であります。        | 固定資産除却損<br>固定資産除却損は器具備品33千円であります。           |

## （株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 平成19年 4月 1日 至 平成20年 3月31日）

## 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 |
|---------|--------|----|----|--------|
| 普通株式（株） | 9,600  | -  | -  | 9,600  |

当事業年度（自 平成20年 4月 1日 至 平成21年 3月31日）

## 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 |
|---------|--------|----|----|--------|
| 普通株式（株） | 9,600  | -  | -  | 9,600  |

## （リース取引関係）

| 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日)                                                                                                                                                                                         | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日)        |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------|--|----------|---------------|--|------------|---------------|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|--|---------|-----------|--|------------|---------------|--|---------|--------|--|
| リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引                                                                                                                                                                                            | リース取引に関する会計基準適用初年度開始以前の所有権移転外ファイナンス・リース取引<br>(借主側) |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| (1) リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額                                                                                                                                                                                               | (1) リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額              |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| <table><tr><td></td><td>有形固定資産<br/>器具備品</td><td></td></tr><tr><td>取得価額相当額</td><td>54,590 千円</td><td></td></tr><tr><td>減価償却累計額相当額</td><td><u>21,836</u></td><td></td></tr><tr><td>期末残高相当額</td><td>32,754</td><td></td></tr></table>  |                                                    | 有形固定資産<br>器具備品   |  | 取得価額相当額  | 54,590 千円     |  | 減価償却累計額相当額 | <u>21,836</u> |  | 期末残高相当額                                                                                                                                                                 | 32,754 |           | <table><tr><td></td><td>有形固定資産<br/>器具備品</td><td></td></tr><tr><td>取得価額相当額</td><td>54,590 千円</td><td></td></tr><tr><td>減価償却累計額相当額</td><td><u>32,754</u></td><td></td></tr><tr><td>期末残高相当額</td><td>21,836</td><td></td></tr></table>  |          | 有形固定資産<br>器具備品   |  | 取得価額相当額 | 54,590 千円 |  | 減価償却累計額相当額 | <u>32,754</u> |  | 期末残高相当額 | 21,836 |  |
|                                                                                                                                                                                                                                     | 有形固定資産<br>器具備品                                     |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 取得価額相当額                                                                                                                                                                                                                             | 54,590 千円                                          |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 減価償却累計額相当額                                                                                                                                                                                                                          | <u>21,836</u>                                      |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 期末残高相当額                                                                                                                                                                                                                             | 32,754                                             |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
|                                                                                                                                                                                                                                     | 有形固定資産<br>器具備品                                     |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 取得価額相当額                                                                                                                                                                                                                             | 54,590 千円                                          |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 減価償却累計額相当額                                                                                                                                                                                                                          | <u>32,754</u>                                      |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 期末残高相当額                                                                                                                                                                                                                             | 21,836                                             |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| <table><tr><td></td><td>無形固定資産<br/>ソフトウェア</td><td></td></tr><tr><td>取得価額相当額</td><td>18,145 千円</td><td></td></tr><tr><td>減価償却累計額相当額</td><td><u>12,701</u></td><td></td></tr><tr><td>期末残高相当額</td><td>5,444</td><td></td></tr></table> |                                                    | 無形固定資産<br>ソフトウェア |  | 取得価額相当額  | 18,145 千円     |  | 減価償却累計額相当額 | <u>12,701</u> |  | 期末残高相当額                                                                                                                                                                 | 5,444  |           | <table><tr><td></td><td>無形固定資産<br/>ソフトウェア</td><td></td></tr><tr><td>取得価額相当額</td><td>18,145 千円</td><td></td></tr><tr><td>減価償却累計額相当額</td><td><u>16,330</u></td><td></td></tr><tr><td>期末残高相当額</td><td>1,815</td><td></td></tr></table> |          | 無形固定資産<br>ソフトウェア |  | 取得価額相当額 | 18,145 千円 |  | 減価償却累計額相当額 | <u>16,330</u> |  | 期末残高相当額 | 1,815  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                     | 無形固定資産<br>ソフトウェア                                   |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 取得価額相当額                                                                                                                                                                                                                             | 18,145 千円                                          |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 減価償却累計額相当額                                                                                                                                                                                                                          | <u>12,701</u>                                      |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 期末残高相当額                                                                                                                                                                                                                             | 5,444                                              |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
|                                                                                                                                                                                                                                     | 無形固定資産<br>ソフトウェア                                   |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 取得価額相当額                                                                                                                                                                                                                             | 18,145 千円                                          |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 減価償却累計額相当額                                                                                                                                                                                                                          | <u>16,330</u>                                      |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 期末残高相当額                                                                                                                                                                                                                             | 1,815                                              |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| <table><tr><td></td><td>合計</td><td></td></tr><tr><td>取得価額相当額</td><td>72,735</td><td></td></tr><tr><td>減価償却累計額相当額</td><td><u>34,537</u></td><td></td></tr><tr><td>期末残高相当額</td><td>38,198</td><td></td></tr></table>                  |                                                    | 合計               |  | 取得価額相当額  | 72,735        |  | 減価償却累計額相当額 | <u>34,537</u> |  | 期末残高相当額                                                                                                                                                                 | 38,198 |           | <table><tr><td></td><td>合計</td><td></td></tr><tr><td>取得価額相当額</td><td>72,735</td><td></td></tr><tr><td>減価償却累計額相当額</td><td><u>49,084</u></td><td></td></tr><tr><td>期末残高相当額</td><td>23,650</td><td></td></tr></table>                  |          | 合計               |  | 取得価額相当額 | 72,735    |  | 減価償却累計額相当額 | <u>49,084</u> |  | 期末残高相当額 | 23,650 |  |
|                                                                                                                                                                                                                                     | 合計                                                 |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 取得価額相当額                                                                                                                                                                                                                             | 72,735                                             |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 減価償却累計額相当額                                                                                                                                                                                                                          | <u>34,537</u>                                      |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 期末残高相当額                                                                                                                                                                                                                             | 38,198                                             |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
|                                                                                                                                                                                                                                     | 合計                                                 |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 取得価額相当額                                                                                                                                                                                                                             | 72,735                                             |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 減価償却累計額相当額                                                                                                                                                                                                                          | <u>49,084</u>                                      |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 期末残高相当額                                                                                                                                                                                                                             | 23,650                                             |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| (2) 未経過リース料期末残高相当額                                                                                                                                                                                                                  | (2) 未経過リース料期末残高相当額                                 |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| <table><tr><td>1 年内</td><td>14,792 千円</td><td></td></tr><tr><td>1 年超</td><td><u>24,958</u></td><td></td></tr><tr><td>合計</td><td>39,750</td><td></td></tr></table>                                                                   | 1 年内                                               | 14,792 千円        |  | 1 年超     | <u>24,958</u> |  | 合計         | 39,750        |  | <table><tr><td>1 年内</td><td>13,291 千円</td><td></td></tr><tr><td>1 年超</td><td><u>11,665</u></td><td></td></tr><tr><td>合計</td><td>24,957</td><td></td></tr></table>       | 1 年内   | 13,291 千円 |                                                                                                                                                                                                                                     | 1 年超     | <u>11,665</u>    |  | 合計      | 24,957    |  |            |               |  |         |        |  |
| 1 年内                                                                                                                                                                                                                                | 14,792 千円                                          |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 1 年超                                                                                                                                                                                                                                | <u>24,958</u>                                      |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 合計                                                                                                                                                                                                                                  | 39,750                                             |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 1 年内                                                                                                                                                                                                                                | 13,291 千円                                          |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 1 年超                                                                                                                                                                                                                                | <u>11,665</u>                                      |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 合計                                                                                                                                                                                                                                  | 24,957                                             |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| (3) 支払リース料及び減価償却費相当額                                                                                                                                                                                                                | (3) 支払リース料、減価償却費相当額及び支払利息相当額                       |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| <table><tr><td>支払リース料</td><td>15,960千円</td><td></td></tr><tr><td>減価償却費相当額</td><td>14,547千円</td><td></td></tr><tr><td>支払利息相当額</td><td>1,708千円</td><td></td></tr></table>                                                             | 支払リース料                                             | 15,960千円         |  | 減価償却費相当額 | 14,547千円      |  | 支払利息相当額    | 1,708千円       |  | <table><tr><td>支払リース料</td><td>13,920千円</td><td></td></tr><tr><td>減価償却費相当額</td><td>12,732千円</td><td></td></tr><tr><td>支払利息相当額</td><td>1,048千円</td><td></td></tr></table> | 支払リース料 | 13,920千円  |                                                                                                                                                                                                                                     | 減価償却費相当額 | 12,732千円         |  | 支払利息相当額 | 1,048千円   |  |            |               |  |         |        |  |
| 支払リース料                                                                                                                                                                                                                              | 15,960千円                                           |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 減価償却費相当額                                                                                                                                                                                                                            | 14,547千円                                           |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 支払利息相当額                                                                                                                                                                                                                             | 1,708千円                                            |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 支払リース料                                                                                                                                                                                                                              | 13,920千円                                           |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 減価償却費相当額                                                                                                                                                                                                                            | 12,732千円                                           |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 支払利息相当額                                                                                                                                                                                                                             | 1,048千円                                            |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| (4) 減価償却費相当額及び利息相当額の算定方法                                                                                                                                                                                                            | (4) 減価償却費相当額及び利息相当額の算定方法                           |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 減価償却費相当額の算定方法<br>リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。                                                                                                                                                                                 | 同左                                                 |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| 利息相当額の算定方法<br>リース料総額とリース物件の取得価額相当額の差額を利息相当額とし、各期への配分法については、利息法によっております。                                                                                                                                                             |                                                    |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |
| (減損損失について)<br>リース資産に配分された減損損失はありません。                                                                                                                                                                                                | (減損損失について)<br>同左                                   |                  |  |          |               |  |            |               |  |                                                                                                                                                                         |        |           |                                                                                                                                                                                                                                     |          |                  |  |         |           |  |            |               |  |         |        |  |

## （有価証券関係）

## 1. 満期保有目的の債券で時価のあるもの

| 区分                     | 第18期                               |                          |            | 第19期                               |                          |            |
|------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------|------------------------------------|--------------------------|------------|
|                        | （平成20年3月31日現在）                     |                          |            | （平成21年3月31日現在）                     |                          |            |
|                        | 貸借対照表日<br>における貸借<br>対照表計上額<br>(千円) | 貸借対照表日<br>における時価<br>(千円) | 差額<br>(千円) | 貸借対照表日<br>における貸借<br>対照表計上額<br>(千円) | 貸借対照表日<br>における時価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
| 時価が貸借対照表計上額<br>を超えるもの  | 25,000                             | 25,465                   | 465        | -                                  | -                        | -          |
| 時価が貸借対照表計上額<br>を超えないもの | -                                  | -                        | -          | -                                  | -                        | -          |
| 合計                     | 25,000                             | 25,465                   | 465        | -                                  | -                        | -          |

## 2. その他有価証券で時価のあるもの

| 区分                       | 第18期           |                                    |            | 第19期           |                                    |            |
|--------------------------|----------------|------------------------------------|------------|----------------|------------------------------------|------------|
|                          | （平成20年3月31日現在） |                                    |            | （平成21年3月31日現在） |                                    |            |
|                          | 取得原価<br>(千円)   | 貸借対照表日<br>における貸借<br>対照表計上額<br>(千円) | 差額<br>(千円) | 取得原価<br>(千円)   | 貸借対照表日<br>における貸借<br>対照表計上額<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
| 貸借対照表計上額が取得<br>原価を超えるもの  |                |                                    |            |                |                                    |            |
| 株式                       | -              | -                                  | -          | -              | -                                  | -          |
| 債券                       | -              | -                                  | -          | -              | -                                  | -          |
| その他                      | -              | -                                  | -          | -              | -                                  | -          |
| 小計                       | -              | -                                  | -          | -              | -                                  | -          |
| 貸借対照表計上額が取得<br>原価を超えないもの |                |                                    |            |                |                                    |            |
| 株式                       | -              | -                                  | -          | 161            | 161                                | -          |
| 債券                       | -              | -                                  | -          | -              | -                                  | -          |
| その他                      | -              | -                                  | -          | -              | -                                  | -          |
| 小計                       | -              | -                                  | -          | 161            | 161                                | -          |
| 合計                       | -              | -                                  | -          | 161            | 161                                | -          |

（注）表中の「取得原価」は減損処理後の帳簿価額であります。なお、当事業年度において減損処理を行い、投資有価証券評価損338千円を計上しております。

## 3. 当事業年度中に売却した満期保有目的の債券

前事業年度（自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日）

該当はありません。

当事業年度（自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日）

| 区分 | 売却原価<br>（千円） | 売却額<br>（千円） | 売却損益<br>（千円） | 売却の理由                 |
|----|--------------|-------------|--------------|-----------------------|
| 国債 | 25,000       | 25,199      | 199          | 営業保証金供託の義務が<br>無くなった為 |
| 合計 | 25,000       | 25,199      | 199          | -                     |

## 4. 当事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度（自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日）

売却損益の合計額の重要性が乏しいため、記載を省略しております。

当事業年度（自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日）

該当はありません。

## 5. 時価評価されていない有価証券

前事業年度（平成20年3月31日）

該当はありません。

当事業年度（平成21年3月31日）

該当はありません。

## 6. その他の有価証券のうち満期があるもの及び満期保有目的の債券の決算日後における償還予定額

前事業年度（平成20年3月31日）

（単位：千円）

| 区分 | 1年以内 | 1年超5年以内 | 5年超10年以内 | 10年超 |
|----|------|---------|----------|------|
| 債券 |      |         |          |      |
| 国債 | -    | 25,000  | -        | -    |
| 計  | -    | 25,000  | -        | -    |

当事業年度（平成21年3月31日）

該当はありません。

## （デリバティブ取引関係）

前事業年度（自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日）

該当はありません。

当事業年度（自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日）

該当はありません。

## （退職給付関係）

| 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日)                                                                                                                                                                        | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日)                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>1. 採用している退職給付制度の概要<br/>当社は、確定給付型の制度として、退職一時金制度を設けている。</p> <p>2. 退職給付債務に関する事項<br/>退職給付債務 283,825千円</p> <p>3. 退職給付費用に関する事項<br/>勤務費用 93,658千円</p> <p>4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項<br/>期末自己都合退職による要支給額を退職給付債務としております。</p> | <p>1. 採用している退職給付制度の概要<br/>同左</p> <p>2. 退職給付債務に関する事項<br/>退職給付債務 331,230千円<br/>退職給付引当金 331,230千円</p> <p>3. 退職給付費用に関する事項<br/>勤務費用 94,560千円<br/>退職給付費用 94,560千円</p> <p>4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項<br/>同左</p> |

## （税効果会計関係）

| 第18期<br>(平成 20年 3月 31日)                                | 第19期<br>(平成 21年 3月 31日)                                                 |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生<br>の主な原因別の内訳                      | 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生<br>の主な原因別の内訳                                       |
| (単位：千円)                                                | (単位：千円)                                                                 |
| 繰延税金資産                                                 | 繰延税金資産                                                                  |
| 退職給付引当金超過額 115,488                                     | 退職給付引当金超過額 134,777                                                      |
| 役員退職給付引当金超過額 10,389                                    | 役員退職給付引当金超過額 13,004                                                     |
| 未払賞与 68,653                                            | 未払賞与 42,060                                                             |
| 未払事業税 16,908                                           | 未払費用 37,800                                                             |
| 未払費用 32,773                                            | 株式報酬費用加算 42,846                                                         |
| その他 14,171                                             | 繰越欠損金 248,836                                                           |
| 繰越税金資産小計 258,382                                       | その他 17,810                                                              |
| 評価性引当金 137,996                                         | 繰越税金資産小計 537,133                                                        |
| 繰延税金資産合計 120,385                                       | 評価性引当金 537,133                                                          |
|                                                        | 繰延税金資産合計 -                                                              |
| 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税<br>等の負担率との差異の原因となった主な項目別<br>の内訳 | 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等<br>の負担率との差異の原因となった主な項目別<br>の内訳                  |
| (単位：%)                                                 |                                                                         |
| 法定実行税率 40.69                                           | 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等<br>の負担率との差異については、税引前当期純損失<br>が計上されているため、記載しておりません。 |
| (調整)                                                   |                                                                         |
| 交際費等永久に損金に参入されない項<br>目 6.44                            |                                                                         |
| 住民税均等割等 0.22                                           |                                                                         |
| 評価性引当金 3.18                                            |                                                                         |
| その他 0.96                                               |                                                                         |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 51.49                                |                                                                         |

## （関連当事者との取引）

第18期（自平成19年4月1日 至平成20年3月31日）

## (1)親会社及び法人主要株主等

（単位：千円）

| 属性  | 会社等の名称                       | 住所                             | 資本金              | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等の<br>所有(被所有)割合    | 関係内容       |                  | 取引の内容              | 取引<br>金額 | 科目         | 期末<br>残高 |
|-----|------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------|-----------------------|------------|------------------|--------------------|----------|------------|----------|
|     |                              |                                |                  |               |                       | 役員の<br>兼任等 | 事業上<br>の関係       |                    |          |            |          |
| 親会社 | Invesco Asset Management Ltd | Finsbury Square,<br>London, UK | 120,054千<br>英ポンド | 投資顧問<br>会社    | (被所有)<br>直接<br>100.00 | -          | 投資<br>顧問         | 受取投資<br>顧問料        | 60,946   | その他<br>未払金 | 16,103   |
|     |                              |                                |                  |               |                       |            |                  | 支払投資<br>顧問料        | 217,840  |            |          |
|     | Invesco UK Ltd               | Finsbury Square,<br>London, UK | 75,563千<br>英ポンド  | 持株会<br>社      | (被所有)<br>間接<br>100.00 | -          | グルー<br>プ会社<br>管理 | グループ<br>会社管理<br>費用 | 57,529   | その他<br>未払金 | 3,947    |

## (2)兄弟会社等

（単位：千円）

| 属性      | 会社等の名称                                | 住所                                                                                | 資本金              | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等の<br>所有(被所有)割合 | 関係内容       |            | 取引の内容            | 取引<br>金額 | 科目         | 期末<br>残高 |
|---------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|--------------------|------------|------------|------------------|----------|------------|----------|
|         |                                       |                                                                                   |                  |               |                    | 役員の<br>兼任等 | 事業上<br>の関係 |                  |          |            |          |
| 親会社の子会社 | Invesco Asset Management Ireland Ltd  | Georges Quay House 43<br>Townsend Street<br>Dublin 2,<br>Ireland                  | 515千<br>米ドル      | 投資顧問<br>会社    | -                  | -          | 投資<br>顧問   | 受取投資<br>顧問料      | 313,673  | 未収入<br>金   | 10,421   |
| 親会社の子会社 | Invesco Institutional (N. A) Inc      | One Midtown Plaza 1360<br>Peachtree Street N.E<br>Atlanta, Georgia<br>30309 U.S.A | 699,289千<br>米ドル  | 投資顧問<br>会社    | -                  | -          | 投資<br>顧問   | 支払投資<br>顧問料      | 28,198   | 預り金        | 64,176   |
|         |                                       |                                                                                   |                  |               |                    |            |            | 人件費              | 65,775   | その他<br>未払金 | 4,810    |
| 親会社の子会社 | Invesco Senior Secured Management Inc | 1166 Avenue of the<br>Americas New York 10036<br>U.S.A                            | 1千<br>米ドル        | 投資顧問<br>会社    | -                  | -          | 投資<br>顧問   | 受取<br>付随業務収<br>入 | 471,976  | 未収入<br>金   | 29,667   |
|         |                                       |                                                                                   |                  |               |                    |            |            | 支払投資<br>顧問料      | 30,376   |            |          |
| 親会社の子会社 | Invesco Management SA                 | 10 rue Henri Schnadt<br>Luxembourg                                                | 3,840千<br>米ドル    | 投資顧問<br>会社    | -                  | -          | 投資<br>顧問   | 受取投資<br>顧問料      | 533,842  | 未収入<br>金   | 22,280   |
| 親会社の子会社 | Investment Fund Administrators Ltd.   | Georges Quay House 43<br>Townsend Street<br>Dublin 2,<br>Ireland                  | 360千<br>米ドル      | 投資顧問<br>会社    | -                  | -          | 投資<br>顧問   | 受取投資<br>顧問料      | 226,759  | 未収入<br>金   | 9,615    |
| 親会社の子会社 | Invesco Hong Kong Limited             | 32nd Floor, Three<br>Pacific Place<br>1 Queen's Road East<br>Hong Kong            | 201,173千<br>香港ドル | 投資顧問<br>会社    | -                  | -          | 投資<br>顧問   | 受取<br>付随業務収<br>入 | 870,150  | 未収入<br>金   | 971      |

（注）取引金額、期末残高には消費税等が含まれておりません。

第19期（自平成20年4月1日 至平成21年3月31日）

（追加情報）

当事業年度から平成18年10月17日公表の、「関連当事者の開示に関する会計基準」（企業会計基準委員会企業会計基準第11号）及び「関連当事者の開示に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準委員会企業会計基準第13号）を適用しております。

この結果、従来の開示対象範囲に影響はありません。

## 1 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1)財務諸表提出会社の親会社及び法人主要株主等

| 種類  | 会社等の名称<br>又は氏名               | 所在地                            | 資本金又は<br>出資金     | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等の<br>所有(被所有)<br>割合(%) | 関連当事者<br>との関係 | 取引の内容       | 取引金額<br>(千円) | 科目         | 期末残高<br>(千円) |
|-----|------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------|---------------------------|---------------|-------------|--------------|------------|--------------|
| 親会社 | INVESCO Asset Management Ltd | Finsbury Square,<br>London, UK | 120,054千<br>英ポンド | 投資顧問<br>会社    | (被所有)<br>直接<br>100.00     | 投資顧問          | 受取投資<br>顧問料 | 8,988        | 未収入金       | 320          |
|     |                              |                                |                  |               |                           |               | 支払投資<br>顧問料 | 197,686      | その他<br>未払金 | 14,588       |

（注）取引金額、期末残高には消費税等が含まれておりません。

(2)財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

| 種類      | 会社等の名称<br>又は氏名                        | 所在地                                               | 資本金又は<br>出資金 | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等の<br>所有(被所有)<br>割合(%) | 関連当事者<br>との関係 | 取引の内容        | 取引金額<br>(千円) | 科目         | 期末残高<br>(千円) |
|---------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------------------|---------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| 親会社の子会社 | INVESCO Senior Secured Management Inc | 1166 Avenue of the Americas New York 10036 U. S.A | 1千<br>米ドル    | 投資顧問<br>会社    | なし                        | 投資顧問          | 受取<br>付随業務収入 | 438,184      | 未収入金       | 23,886       |
|         |                                       |                                                   |              |               |                           |               | 支払投資<br>顧問料  | 26,855       | その他<br>未払金 | 2,045        |

（注）取引金額、期末残高には消費税等が含まれておりません。

## 2 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

INVESCO Asset Management Ltd（非上場）

INVESCO UK Ltd（非上場、持株会社）

INVESCO Ltd.（ニューヨーク証券取引所に上場）

## （1株当たり情報）

| 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日)       | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日)                      |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 1株当たり純資産額<br>342,316円90銭                          | 1株当たり純資産額<br>248,339円98銭                                         |
| 1株当たり当期純利益金額<br>53,686円98銭                        | 1株当たり当期純損失金額<br>93,976円91銭                                       |
| なお、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。 | なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、1株当たり当期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載していません。 |

（注）1株当たり当期純利益金額又は当期純損失金額（ ）の算定上の基礎

|                                | 第18期<br>(自 平成 19年 4月 1日<br>至 平成 20年 3月 31日) | 第19期<br>(自 平成 20年 4月 1日<br>至 平成 21年 3月 31日) |
|--------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 当期純利益又は<br>当期純損失（ ）（千円）        | 515,395                                     | 902,178                                     |
| 普通株式に係る当期純利益又は<br>当期純損失（ ）（千円） | 515,395                                     | 902,178                                     |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)               | -                                           | -                                           |
| 期中平均株式数(株)                     | 9,600                                       | 9,600                                       |

## （重要な後発事象）

特記すべき事項はありません。

[次へ](#)

## 2. 中間財務諸表

## (1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

| 科目       | 期別 | 第20期中間会計期末<br>(平成21年9月30日現在) |           |       |
|----------|----|------------------------------|-----------|-------|
|          |    | 内訳                           | 金額        | 構成比   |
| (資産の部)   |    |                              |           | %     |
| 流動資産     |    |                              |           |       |
| 現金及び預金   |    |                              | 1,760,719 |       |
| 前払費用     |    |                              | 54,667    |       |
| 未収入金     |    |                              | 116,664   |       |
| 未収委託者報酬  |    |                              | 548,455   |       |
| 未収投資顧問料  |    |                              | 240,354   |       |
| その他の流動資産 |    |                              | 45,404    |       |
| 流動資産計    |    |                              | 2,766,265 | 87.2  |
| 固定資産     |    |                              |           |       |
| 有形固定資産 1 |    |                              |           |       |
| 建物       |    | 99,622                       |           |       |
| 器具備品     |    | 15,977                       | 115,600   | 3.6   |
| 無形固定資産   |    |                              |           |       |
| ソフトウェア   |    | 9,200                        |           |       |
| 電話加入権    |    | 3,972                        | 13,172    | 0.4   |
| 投資その他の資産 |    |                              |           |       |
| 投資有価証券   |    | 161                          |           |       |
| 差入保証金    |    | 263,835                      |           |       |
| その他の投資   |    | 13,611                       | 277,608   | 8.8   |
| 固定資産計    |    |                              | 406,381   | 12.8  |
| 資産合計     |    |                              | 3,172,646 | 100.0 |

（単位：千円）

| 科目        | 期別        | 第20期中間会計期末<br>(平成21年9月30日現在) |           |       |
|-----------|-----------|------------------------------|-----------|-------|
|           |           | 内訳                           | 金額        | 構成比   |
| (負債の部)    |           |                              |           | %     |
| 流動負債      |           |                              |           |       |
| 預り金       |           |                              | 24,597    |       |
| 未払金       |           |                              |           |       |
| 未払収益分配金   | 2,484     |                              |           |       |
| 未払償還金     | 62,479    |                              |           |       |
| 未払手数料     | 263,847   |                              |           |       |
| その他の未払金   | 71,870    |                              | 400,681   |       |
| 未払費用      |           |                              | 130,677   |       |
| 未払法人税等    |           |                              | 9,268     |       |
| 未払消費税等 2  |           |                              | 11,021    |       |
| 賞与引当金     |           |                              | 205,788   |       |
| その他の流動負債  |           |                              | 5,268     |       |
| 流動負債計     |           |                              | 787,303   | 24.8  |
| 固定負債      |           |                              |           |       |
| 退職給付引当金   |           |                              | 349,075   |       |
| 役員退職慰労引当金 |           |                              | 36,580    |       |
| 固定負債計     |           |                              | 385,656   | 12.2  |
| 負債合計      |           |                              | 1,172,959 | 37.0  |
| (純資産の部)   |           |                              |           |       |
| 株主資本      |           |                              |           |       |
| 資本金       |           |                              | 480,000   | 15.1  |
| 資本剰余金     |           |                              |           |       |
| 資本準備金     | 114,578   |                              |           |       |
| その他資本剰余金  |           |                              |           |       |
| 資本金減少差益   | 117,810   |                              |           |       |
| 資本剰余金合計   |           |                              | 232,389   | 7.3   |
| 利益剰余金     |           |                              |           |       |
| その他利益剰余金  |           |                              |           |       |
| 繰越利益剰余金   | 1,287,297 |                              |           |       |
| 利益剰余金合計   |           |                              | 1,287,297 | 40.6  |
| 株主資本合計    |           |                              | 1,999,687 | 63.0  |
| 純資産合計     |           |                              | 1,999,687 | 63.0  |
| 負債・純資産合計  |           |                              | 3,172,646 | 100.0 |
|           |           |                              |           |       |

## (2)中間損益計算書

(単位：千円)

| 期別<br><br>科目 | 第20期中間会計期間<br>(自 平成 21年 4月 1日<br>至 平成 21年 9月 30日) |           |       |
|--------------|---------------------------------------------------|-----------|-------|
|              | 内訳                                                | 金額        | 構成比   |
| 営業収益         |                                                   |           | %     |
| 委託者報酬        |                                                   | 973,634   |       |
| 投資顧問料        |                                                   | 479,148   |       |
| 付随業務収入       |                                                   | 255,445   |       |
| 営業収益計        |                                                   | 1,708,228 | 100.0 |
| 営業費用         |                                                   |           |       |
| 支払手数料        |                                                   | 408,786   |       |
| 広告宣伝費        |                                                   | 10,063    |       |
| 公告費          |                                                   | 775       |       |
| 調査費          |                                                   |           |       |
| 調査費          | 84,873                                            |           |       |
| 委託調査費        | 249,362                                           |           |       |
| 図書費          | 1,634                                             | 335,870   |       |
| 委託計算費        |                                                   | 59,658    |       |
| 営業雑経費        |                                                   |           |       |
| 通信費          | 12,335                                            |           |       |
| 印刷費          | 27,870                                            |           |       |
| 協会費          | 3,588                                             |           |       |
| その他営業雑経費     | 90                                                | 43,884    |       |
| 営業費用計        |                                                   | 859,039   | 50.3  |
| 一般管理費        |                                                   |           |       |
| 給料           |                                                   |           |       |
| 役員報酬         | 107,016                                           |           |       |
| 給料・手当        | 484,190                                           |           |       |
| 賞与           | 70,398                                            | 661,605   |       |
| 退職金          |                                                   | 2,395     |       |
| 交際費          |                                                   | 2,696     |       |
| 寄付金          |                                                   | 4,700     |       |
| 旅費交通費        |                                                   | 12,139    |       |
| 租税公課         |                                                   | 5,373     |       |
| 不動産賃借料       |                                                   | 133,127   |       |
| 退職給付費用       |                                                   | 43,024    |       |
| 役員退職慰労引当金繰入  |                                                   | 4,622     |       |
| 賞与引当金繰入      |                                                   | 103,726   |       |
| 減価償却費 1      |                                                   | 11,100    |       |
| 福利厚生費        |                                                   | 54,672    |       |
| 諸経費          |                                                   | 208,446   |       |
| 一般管理費計       |                                                   | 1,247,631 | 73.0  |
| 営業損失（ ）      |                                                   | 398,442   | 23.3  |

（単位：千円）

| 期別<br><br>科目 | 第20期中間会計期間<br>(自 平成 21年 4月 1日<br>至 平成 21年 9月 30日) |         |      |
|--------------|---------------------------------------------------|---------|------|
|              | 内訳                                                | 金額      | 構成比  |
| 営業外収益        |                                                   |         | %    |
| 受取利息         |                                                   | 810     |      |
| 為替換算差益       |                                                   | 472     |      |
| 還付加算金        |                                                   | 7,670   |      |
| 雑益           |                                                   | 7,141   |      |
| 営業外収益計       |                                                   | 16,095  | 0.9  |
| 営業外費用        |                                                   |         |      |
| 雑損           |                                                   | 884     |      |
| 営業外費用計       |                                                   | 884     | 0.1  |
| 経常損失（ ）      |                                                   | 383,231 | 22.4 |
| 税引前中間純損失（ ）  |                                                   | 383,231 | 22.4 |
| 法人税、住民税及び事業税 |                                                   | 1,145   |      |
| 法人税等計        |                                                   | 1,145   | 0.1  |
| 中間純損失（ ）     |                                                   | 384,376 | 22.5 |
|              |                                                   |         |      |

## (3)中間株主資本等変動計算書

(単位：千円)

| 科目                    | 期別 | 第20期中間会計期間<br>(自 平成 21年 4月 1日<br>至 平成 21年 9月 30日) |
|-----------------------|----|---------------------------------------------------|
|                       |    | 金額                                                |
| 株 主 資 本               |    |                                                   |
| 資本金                   |    |                                                   |
| 前期末残高                 |    | 480,000                                           |
| 当中間期変動額               |    |                                                   |
| 当中間期変動額合計             |    | -                                                 |
| 当中間期末残高               |    | 480,000                                           |
| 資本剰余金                 |    |                                                   |
| 資本準備金                 |    |                                                   |
| 前期末残高                 |    | 114,578                                           |
| 当中間期変動額               |    |                                                   |
| 当中間期変動額合計             |    | -                                                 |
| 当中間期末残高               |    | 114,578                                           |
| その他資本剰余金              |    |                                                   |
| 前期末残高                 |    | 117,810                                           |
| 当中間期変動額               |    |                                                   |
| 当中間期変動額合計             |    | -                                                 |
| 当中間期末残高               |    | 117,810                                           |
| 資本剰余金合計               |    |                                                   |
| 前期末残高                 |    | 232,389                                           |
| 当中間期変動額               |    |                                                   |
| 当中間期変動額合計             |    | -                                                 |
| 当中間期末残高               |    | 232,389                                           |
| 利益剰余金                 |    |                                                   |
| その他利益剰余金              |    |                                                   |
| 繰越利益剰余金               |    |                                                   |
| 前期末残高                 |    | 1,671,674                                         |
| 当中間期変動額               |    |                                                   |
| 中間純損失( )              |    | 384,376                                           |
| 当中間期変動額合計             |    |                                                   |
| 当中間期末残高               |    | 1,287,297                                         |
| 利益剰余金合計               |    |                                                   |
| 前期末残高                 |    | 1,671,674                                         |
| 当中間期変動額               |    |                                                   |
| 中間純損失( )              |    | 384,376                                           |
| 当中間期変動額合計             |    |                                                   |
| 当中間期末残高               |    | 1,287,297                                         |
| 株主資本合計                |    |                                                   |
| 前期末残高                 |    | 2,384,063                                         |
| 当中間期変動額               |    |                                                   |
| 中間純損失( )              |    | 384,376                                           |
| 当中間期変動額合計             |    |                                                   |
| 当中間期末残高               |    | 1,999,687                                         |
| 純資産合計                 |    |                                                   |
| 前期末残高                 |    | 2,384,063                                         |
| 当中間期変動額               |    |                                                   |
| 中間純損失( )              |    | 384,376                                           |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額) |    | -                                                 |
| 当中間期変動額合計             |    | 384,376                                           |
| 当中間期末残高               |    | 1,999,687                                         |

## 中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

|                   | 第20期中間会計期間<br>(自 平成 21年 4月 1日<br>至 平成 21年 9月 30日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1．有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>( 1 ) 満期保有目的の債券<br/>償却原価法（定額法）を採用しております。</p> <p>( 2 ) その他有価証券<br/>時価のあるもの<br/>決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。</p> <p>時価のないもの<br/>移動平均法による原価法を採用しております。</p>                                                                                                                                                                                                                      |
| 2．固定資産の減価償却の方法    | <p>( 1 ) 有形固定資産（リース資産を除く）<br/>定率法を採用しております。<br/>なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。<br/>建物 15～24年<br/>器具備品 4～20年</p> <p>( 2 ) 無形固定資産（リース資産を除く）<br/>定額法を採用しております。<br/>なお、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>( 3 ) リース資産<br/>所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産<br/>リース期間を耐用年数とし、残存価格をゼロとして算定する方法によっております。<br/>平成19年3月31日以前に契約をした、リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。</p> |

|                             | 第20期中間会計期間<br>(自 平成 21年 4月 1日<br>至 平成 21年 9月 30日)                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3．引当金の計上基準                  | <p>(1) 貸倒引当金<br/>一般債権については貸倒実績率により、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勘案し、回収不能見込額を計上しております。ただし、当中間期の繰入はありません。</p> <p>(2) 賞与引当金<br/>従業員等に対する賞与の支出に充てるため、支給見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金<br/>従業員の退職金支給に備えて、簡便法により自己都合退職による中間期末要支給額の100%を計上しております。</p> <p>(4) 役員退職慰労引当金<br/>役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく中間期末要支給額を基準として計上しております。</p> |
| 4．リース取引の処理方法                | <p>リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。</p> <p>なお、リース取引開始日が適用初年度開始前の所有権移転外ファイナンス・リース取引については、引き続き通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理を適用しております。</p>                                                                                                                                                            |
| 5．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | <p>消費税の会計処理<br/>消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## 注記事項

## （中間貸借対照表関係）

|                          | 第20期中間会計期間末<br>(平成21年 9月30日現在)                                     |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 1 有形固定資産から控除されている減価償却累計額 | <div>建物 50,857千円</div> <div>器具備品 61,705</div> <div>計 112,562</div> |
| 2 消費税等の取扱い               | 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「未払消費税等」に含めて表示しております。      |

## （中間損益計算書関係）

|           | 第20期中間会計期間<br>(自 平成 21年 4月 1日<br>至 平成 21年 9月 30日)     |
|-----------|-------------------------------------------------------|
| 1 減価償却実施額 | <div>有形固定資産 8,954 千円</div> <div>無形固定資産 2,145 千円</div> |

## （中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自 平成21年 4月 1 日 至 平成21年 9月30日）

## 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 | 当中間会計期間末 |
|---------|--------|----|----|----------|
| 普通株式（株） | 9,600  | -  | -  | 9,600    |

## （リース取引関係）

第20期中間会計期間  
(自 平成 21年 4月 1日  
至 平成 21年 9月 30日)

リースの取引開始日が会計基準適用初年度開始（平成20年3月31日）以前の所有権移転外ファイナンス・リース取引  
(借主側)

## （１）リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び中間期末残高相当額

|            | 有形固定資産<br>器具備品 | 無形固定資産<br>ソフトウェア | 合計            |    |
|------------|----------------|------------------|---------------|----|
| 取得価額相当額    | 54,590         | 18,145           | 72,735        | 千円 |
| 減価償却累計額相当額 | <u>38,213</u>  | <u>18,145</u>    | <u>56,358</u> |    |
| 中間期末残高相当額  | 16,377         | 0                | 16,377        |    |

## （２）未経過リース料中間期末残高相当額

|      |              |
|------|--------------|
| 1 年内 | 11,471 千円    |
| 1 年超 | <u>5,881</u> |
| 合計   | 17,353       |

## （３）支払リース料、減価償却費相当額及び支払利息相当額

|          |                |
|----------|----------------|
| 支払リース料   | 7,980千円        |
| 減価償却費相当額 | <u>7,273千円</u> |
| 支払利息相当額  | 375千円          |

## （４）減価償却費相当額及び利息相当額の算定方法

減価償却費相当額の算定方法

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。

利息相当額の算定方法

リース料総額とリース物件の取得価額相当額の差額を利息相当額とし、各期への配分法については、利息法によっております。

## （有価証券関係）

## 1. 満期保有目的の債券で時価のあるもの

第20期中間会計期間（自 平成21年 4月 1日 至 平成21年 9月30日）

該当事項はありません。

## 2. その他有価証券で時価のあるもの

| 区分                       | 第20期中間会計期間<br>(平成21年9月30日現在) |                  |            |
|--------------------------|------------------------------|------------------|------------|
|                          | 取得原価<br>(千円)                 | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
| 貸借対照表計上額が取得<br>原価を超えるもの  |                              |                  |            |
| 株式                       | -                            | -                | -          |
| 債券                       | -                            | -                | -          |
| その他                      | -                            | -                | -          |
| 小計                       | -                            | -                | -          |
| 貸借対照表計上額が取得<br>原価を超えないもの |                              |                  |            |
| 株式                       | 161                          | 161              | -          |
| 債券                       | -                            | -                | -          |
| その他                      | -                            | -                | -          |
| 小計                       | 161                          | 161              | -          |
| 合計                       | 161                          | 161              | -          |

（注）表中の「取得原価」は減損処理後の帳簿価額であります。

## （デリバティブ取引関係）

第20期中間会計期間（自 平成21年 4月 1日 至 平成21年 9月30日）

該当はありません。

## （持分法損益等）

第20期中間会計期間（自 平成21年 4月 1日 至 平成21年 9月30日）

関連会社がないため記載しておりません。

## （1株当たり情報）

| 第20期中間会計期間<br>(自 平成 21年 4月 1日<br>至 平成 21年 9月 30日)                 |             |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1株当たり純資産額                                                         | 208,300円74銭 |
| 1株当たり中間純損失金額                                                      | 40,039円23銭  |
| なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、1株当たり中間純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 |             |

## （注）1株当たり中間純損失金額（ ）の算定上の基礎

|                     | 第20期中間会計期間<br>(自 平成 21年 4月 1日<br>至 平成 21年 9月 30日) |
|---------------------|---------------------------------------------------|
| 中間純損失（ ）（千円）        | 384,376                                           |
| 普通株式に係る中間純損失（ ）（千円） | 384,376                                           |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)    | -                                                 |
| 期中平均株式数(株)          | 9,600                                             |

## （重要な後発事象）

重要な事業の譲受

インベスコ・リミテッド（ニューヨーク証券取引所上場）は、米国時間平成21年10月19日、ヴァン・キャンペン・インベストメンツを含むモルガン・スタンレーの米国を中心とするリテール資産運用事業を取得することについて最終合意いたしました。

この合意は、日本における事業も対象となっております。当社はモルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信株式会社の運用資産の一部を承継する予定であり、現在、対象事業の統合に向けての準備を進めております。統合完了は、平成22年半ばを予定しております。

## （その他）

特記すべき事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の規定により、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。

自己また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。以下同じです。）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。以下同じです。）と有価証券の売買その他の取引または店頭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、運用財産の額また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】

##### (1)定款の変更等

定款の変更は、株主総会の決議が必要です。

##### (2)訴訟事件その他重要事項

###### 重要な事業の譲受

インベスコ・リミテッド（ニューヨーク証券取引所上場）は、米国時間平成21年10月19日、ヴァン・キャンペン・インベストメンツを含むモルガン・スタンレーの米国を中心とするリテール資産運用事業を取得することについて最終合意いたしました。

この合意は、日本における事業も対象となっております。委託会社はモルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信株式会社の運用資産の一部を承継する予定であり、現在、対象事業の統合に向けての準備を進めております。統合完了は、平成22年半ばを予定しております。

## 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

| 名称        | 資本金の額<br>(平成21年3月31日現在) | 事業の内容                                                      |
|-----------|-------------------------|------------------------------------------------------------|
| 株式会社りそな銀行 | 279,928百万円              | 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。 |

## (2)販売会社

| 名称                   | 資本金の額<br>(平成21年3月31日現在) | 事業の内容                           |
|----------------------|-------------------------|---------------------------------|
| 飯塚中川証券株式会社           | 100百万円                  | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。 |
| 株式会社SBI証券            | 47,937百万円               | 〃                               |
| 岡三証券株式会社             | 5,000百万円                | 〃                               |
| カブドットコム証券株式会社        | 7,196百万円                | 〃                               |
| コスモ証券株式会社            | 13,500百万円               | 〃                               |
| 大和証券株式会社             | 100,000百万円              | 〃                               |
| 大和証券キャピタル・マーケットツ株式会社 | 255,700百万円 <sup>1</sup> | 〃                               |
| 中央証券株式会社             | 4,374百万円                | 〃                               |
| 東海東京証券株式会社           | 6,000百万円 <sup>2</sup>   | 〃                               |
| 東洋証券株式会社             | 13,494百万円               | 〃                               |
| 浜銀TT証券株式会社           | 3,307百万円                | 〃                               |
| みずほインベスターズ証券株式会社     | 80,288百万円               | 〃                               |
| 三菱UFJ証券株式会社          | 65,518百万円               | 〃                               |
| 水戸証券株式会社             | 12,272百万円               | 〃                               |
| 株式会社山陰合同銀行           | 20,705百万円               | 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。              |

1 平成22年1月1日現在。

2 平成21年4月1日現在。

## (3)投資顧問会社

| 名称                             | 資本金の額<br>(平成21年12月31日現在)                                  | 事業の内容                                                     |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| インベスコ・アドバイザーズ・インク <sup>1</sup> | 750,581,555米ドル <sup>2</sup><br>(約69,128百万円 <sup>3</sup> ) | 米国籍の会社であり、内外の有価証券などにかかる投資顧問業務および当該業務に付帯するその他一切の業務を営んでいます。 |

1 上記の投資顧問会社は、米国におけるグループ会社の再編に伴い、平成21年12月31日付で「インベスコ・インスティテューショナル（N.A.）インク」が再編・社名変更したものです。

2 本書提出日現在の速報値です。

3 米ドルの円換算は、平成21年12月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝92.10円）によります。

## 2【関係業務の概要】

## (1)受託会社

当ファンドの受託会社として、投資信託財産の保管・管理・計算などを行います。

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務の一部につき、下記再信託受託会社に委託することができます。

## &lt;再信託受託会社の概要&gt;

|        |                                                                                                           |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称     | 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社                                                                                      |
| 資本金    | 51,000百万円(平成21年3月31日現在)                                                                                   |
| 事業の内容  | 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。                                                |
| 再信託の目的 | 原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を、原信託受託会社から再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。 |

## (2)販売会社

当ファンドの販売会社として、受益権の募集・販売の取り扱いを行い、投資信託説明書（交付目論見書）・投資信託説明書（請求目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・解約金・償還金の支払いに関する事務などを行います。

## (3)投資顧問会社

委託会社よりファンドの運用指図に関する権限の委託を受けて、投資判断・発注などを行います。

## 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。

## (3)投資顧問会社

該当事項はありません。

### 第 3 【参考情報】

当特定期間において、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。

| 提出年月日        | 提出書類          |
|--------------|---------------|
| 平成21年 7 月24日 | 有価証券届出書の訂正届出書 |
| 平成21年 7 月24日 | 有価証券報告書       |

## 独立監査人の監査報告書

平成21年6月22日

インベスコ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  
業務執行社員指 定 社 員      公認会計士      松木 克史  
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」に掲げられているインベスコ インカムセレクトファンドの平成20年10月25日から平成21年4月24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。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、インベスコ インカムセレクトファンドの平成21年4月24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。

インベスコ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、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(有価証券報告書提出会社)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20年6月10日

インベスコ投信投資顧問株式会社  
取締役会御中

**新日本監査法人**

代表社員 公認会計士 松村 直季  
業務執行社員

業務執行社員 公認会計士 三浦 昇

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、「委託会社の経理状況」に掲げられているインベスコ投信投資顧問株式会社の平成19年4月1日から平成20年3月31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、インベスコ投信投資顧問株式会社の平成20年3月31日現在の財産の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、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21年12月24日

インベスコ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 大木 一昭  
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」に掲げられているインベスコ インカムセレクトファンドの平成21年4月25日から平成21年10月26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。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、インベスコ インカムセレクトファンドの平成21年10月26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。

インベスコ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、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(有価証券報告書提出会社)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21年6月10日

インベスコ投信投資顧問株式会社  
取締役会御中

### 新日本有限責任監査法人

|          |       |       |
|----------|-------|-------|
| 指定有限責任社員 | 公認会計士 | 松村 直季 |
| 業務執行社員   |       |       |
| 指定有限責任社員 | 公認会計士 | 三浦 昇  |
| 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」に掲げられているインベスコ投信投資顧問株式会社の平成20年4月1日から平成21年3月31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、インベスコ投信投資顧問株式会社の平成21年3月31日現在の財政状態及び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、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。

[次へ](#)

## 独立監査人の中間監査報告書

平成21年12月10日

インベスコ投信投資顧問株式会社  
取締役会御中

### 新日本有限責任監査法人

|          |       |       |
|----------|-------|-------|
| 指定有限責任社員 | 公認会計士 | 三浦 昇  |
| 業務執行社員   |       |       |
| 指定有限責任社員 | 公認会計士 | 鴨下 裕嗣 |
| 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」に掲げられているインベスコ投信投資顧問株式会社の平成21年4月1日から平成22年3月31日までの第20期事業年度の中間会計期間（平成21年4月1日から平成21年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書及び中間株主資本等変動計算書について中間監査を行った。この中間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中間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、我が国における中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような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。中間監査は分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する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、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、インベスコ投信投資顧問株式会社の平成21年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成21年4月1日から平成21年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を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、独立監査人の中間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。

[前へ](#)