

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成24年2月24日
【発行者名】	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
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 康 祥修
【本店の所在の場所】	東京都渋谷区恵比寿四丁目20番3号 恵比寿ガーデンプレイスタワー
【事務連絡者氏名】	門田 美保子
【電話番号】	03-5424-5100
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープン
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】	上限5,000億円
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

「モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープン」

（以下「本ファンド」という場合があります。）

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

本ファンドは、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（以下「委託会社」または「委託者」といいます。）を委託者とし、住友信託銀行株式会社（ ）（以下「受託会社」または「受託者」といいます。）を受託者とする追加型の証券投資信託です。

受益権の当初元本額は1口当たり1円です。

委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

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

「住友信託銀行株式会社」は、関係当局の認可等を前提に、平成24年4月1日付で中央三井信託銀行株式会社および中央三井アセット信託銀行株式会社と合併し、三井住友信託銀行株式会社に商号を変更する予定です。

（３）【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額

（なお、上記金額には下記（５）に記載する申込手数料ならびに当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額は含まれておりません。）

基準価額は、販売会社（下記（８）「申込取扱場所」に記載する販売会社をいいます。）または下記の委託会社の窓口またはホームページにて知ることができます。

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

電話番号： 03-5424-5130

受付時間： 委託会社の毎営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.morganstanley.co.jp/fund/

その他、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊にも「ボンド」の略称で掲載されます。

「基準価額」とは、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または一部償却原価法により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総口数で除した金額をいいます。ただし、便宜上、1万口当りに換算した金額で表示されることがあります。

「計算日」とは、基準価額が算出される日を指し、原則として委託会社の営業日のことです。

（５）【申込手数料】

取得申込口数または取得申込金額に応じ、発行価格に3.15%（税抜3.0%）の率を乗じて得た金額を上

限として販売会社が独自に定める額とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

上記にかかわらず、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合の手数料は無手数料とします。

自動けいぞく投資コースについては後記「（６）申込単位」をご覧ください。

（６）【申込単位】

取得申込にあたり、収益の分配時に収益分配金を受け取るコース（以下「一般コース」といいます。）と収益分配金が税引き後無手数料で再投資されるコース（以下「自動けいぞく投資コース」といいます。）のいずれかを選択いただきます。（ただし申込取扱場所によってはどちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。）

申込単位は、お申込のコースに応じ、以下を最低単位として販売会社が個別に定めるものとします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

一般コース	1万口以上1口単位または1万円以上1円単位
自動けいぞく投資コース	1円以上1円単位

このほか、取得申込者と販売会社が別に定める契約に基づき取得申込を行う場合、当該販売会社が定める単位で取扱う場合があります。

上記にかかわらず、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。

（７）【申込期間】

平成24年2月25日から平成25年2月22日まで

なお、申込期間は、期間満了前に委託会社が有価証券届出書を提出することにより更新されます。

（８）【申込取扱場所】

申込取扱場所（以下「販売会社」といいます。）は、下記委託会社の窓口またはホームページへお問い合わせください。

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

電話番号： 03-5424-5130

受付時間： 委託会社の毎営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ： www.morganstanley.co.jp/fund/

販売会社と販売会社以外の金融商品取引業者または登録金融機関が取次契約を結ぶことにより、当該金融商品取引業者または当該登録金融機関がファンドを当該販売会社に取次ぐ場合があります。

（９）【払込期日】

原則として取得申込日から起算して5営業日目までに申込代金を申込みの販売会社に支払うものとします。なお、販売会社が別に定める所定の方法により、上記の期日以前に取得申込代金をお支払いいただく場合があります。

申込期間中の各取得申込日の発行価額の総額は、各追加信託が行われる日に、販売会社により委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定する各ファンド口座に払い込まれます。

（１０）【払込取扱場所】

原則として、販売会社において払込を取扱います。

（１１）【振替機関に関する事項】

本ファンドの振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

(1 2) 【その他】

申込証拠金

ありません。

申込みの方法等

- ・ 取得申込の受付は、原則として毎営業日の午後3時までに取得申込が行われ、かつ当該取得申込の受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分として取扱います。
- ・ 「自動けいぞく投資コース」を選択する取得申込者は、当該販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」に従って契約（以下「自動けいぞく投資契約」といいます。）を締結するものとします。
「自動けいぞく投資約款」は、販売会社によっては同様の権利義務関係を規定する、名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、該当する別の名称に読み替えるものとします。

日本以外の地域における発行

日本以外の地域での発行は行いません。

振替受益権について

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

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

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

ファンドは、主として「モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・マザーファンド」を通じて、日本を除く各国の公社債に投資し、投資信託財産の長期的な安定成長を目的として、安定運用を行います。

ファンドの基本的性格

社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づく本ファンドの商品分類及び属性区分は以下の通りです。なお、本ファンドに該当する商品分類及び属性区分に網掛けを付しています。

<商品分類表>

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

<属性区分表>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替 ヘッジ
株式	年1回	グローバル (日本を含まない)	ファミリー ファンド	あり (部分ヘッジ)
一般	年2回	日本	ファンド・ オブ・ファ ンズ	なし
大型株	年4回	北米		
中小型株	年6回 (隔月)	欧州		
債券	年12回 (毎月)	アジア		
一般	日々	オセアニア		
公債	その他	中南米		
社債		アフリカ		
その他債券		中近東 (中東)		
クレジット属性		エマージング		
不動産投信				
その他資産(投資信託証券 (債券一般・高格付債))				
資産複合				
資産配分固定型				
資産配分変更型				

上記商品分類表及び属性区分表の各項目の定義は下記の通りです。なお、上記以外の項目を含む全分類・区分の項目及び定義については、社団法人投資信託協会のインターネットホームページ (<http://www.toushin.or.jp>) にてご覧になれます。

商品分類表の各項目の定義

単位型投信・追加型投信の区分	
(1) 単位型投信	当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
(2) 追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

投資対象地域による区分	
(1) 国内	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(2) 海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(3) 内外	目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

投資対象資産（収益の源泉）による区分	
(1) 株式	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(2) 債券	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(3) 不動産投信 （リート）	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(4) その他資産	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記（1）から（3）に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な組入資産そのものの名称記載も可とする。
(5) 資産複合	目論見書又は投資信託約款において、上記（1）から（4）に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

属性区分表の各項目の定義

投資対象資産による属性区分	
株式	
(1) 一般	次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。
(2) 大型株	目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。
(3) 中小型株	目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。
債券	
(1) 一般	次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。
(2) 公債	目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債（地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。）に主として投資する旨の記載があるものをいう。
(3) 社債	目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。
(4) その他債券	目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。
(5) 格付等クレジットによる属性	目論見書又は投資信託約款において、上記（1）から（4）の発行体による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記（1）から（4）に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。
不動産投信	これ以上の詳細な分類は行わないものとする。
その他資産（ ）	組入れている資産を記載するものとする。
資産複合	以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。
(1) 資産配分固定型	目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。
(2) 資産配分変更型	目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

決算頻度による属性区分	
(1) 年1回	目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。
(2) 年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
(3) 年4回	目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。
(4) 年6回（隔月）	目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。
(5) 年12回（毎月）	目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいう。
(6) 日々	目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。
(7) その他	上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

投資対象地域による属性区分（重複使用可能）	
(1) グローバル	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。
(2) 日本	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(3) 北米	目論見書又は投資信託約款において、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をいう。
(4) 欧州	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(5) アジア	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(6) オセアニア	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(7) 中南米	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(8) アフリカ	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(9) 中近東（中東）	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(10) エマージング	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域（新興成長国（地域））の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

投資形態による属性区分	
(1) ファミリーファンド ()	目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
(2) ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

為替ヘッジによる属性区分	
(1) 為替ヘッジあり	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。
(2) 為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

投資形態による区分が「ファミリーファンド方式」の場合、主たる投資対象資産が親投資信託（マザーファンド）の受益証券となるため、投資対象資産による属性区分は「その他資産（投資信託証券）」となります。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じた実質的な投資対象資産については、属性区分の後に括弧書きにて併記することが可能となっております。

信託金限度額

本ファンドの信託金限度額は5,000億円です。

なお、委託会社は受託会社と合意のうえ、上記の限度額を変更することができます。

ファンドの特色

- ・ 日本を除く世界の債券市場に幅広い収益機会を求め、安定した収益確保を目指します。
- ・ 日本を除く世界主要先進国の格付けの高い公社債（原則としてA格以上）を中心に投資します。
- ・ 運用にあたっては、世界各国の実質金利分析とイールドカーブ分析に基づいて、国別投資配分および期間別投資配分を決定します。更に、ファンダメンタルズ分析に基づいて、最適投資銘柄の選定を行います。
- ・ 本ファンドのベンチマークは、シティグループ世界国債インデックス（除く日本、円ベース：25%為替オープン+75%為替ヘッジ）とします。
シティグループ世界国債インデックスは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発したインデックスです。シティグループ世界国債インデックス（除く日本、円ベース：25%為替オープン+75%為替ヘッジ）は、シティグループ証券株式会社の承諾を得たうえで、当社が独自に計算したものです。
- ・ 実質組入外貨建資産については、世界各国のファンダメンタルズ分析による通貨価値に基づいた機動的な為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。
実質外貨建資産の約75%を基準に為替ヘッジすることを基本とします。各通貨への投資配分については、他の戦略から独立して戦略を策定し、割高な通貨やファンダメンタルズが悪化している通貨への投資は避け、相対的に高い利回りが得られ、かつ国際競争力を維持できるような為替レートで推移し、さらに上昇トレンドにある通貨の投資配分を高めるよう機動的に変更を行います。
実質組入外貨建資産とは、ファンドに属する外貨建資産の時価総額とマザーファンドに属する外貨建資産のうちファンドに属するとみなした額（ファンドに属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額をいいます。以下同じ。
- ・ 投資助言会社からマザーファンドの運用および当ファンドの運用に係るアドバイスおよび情報提

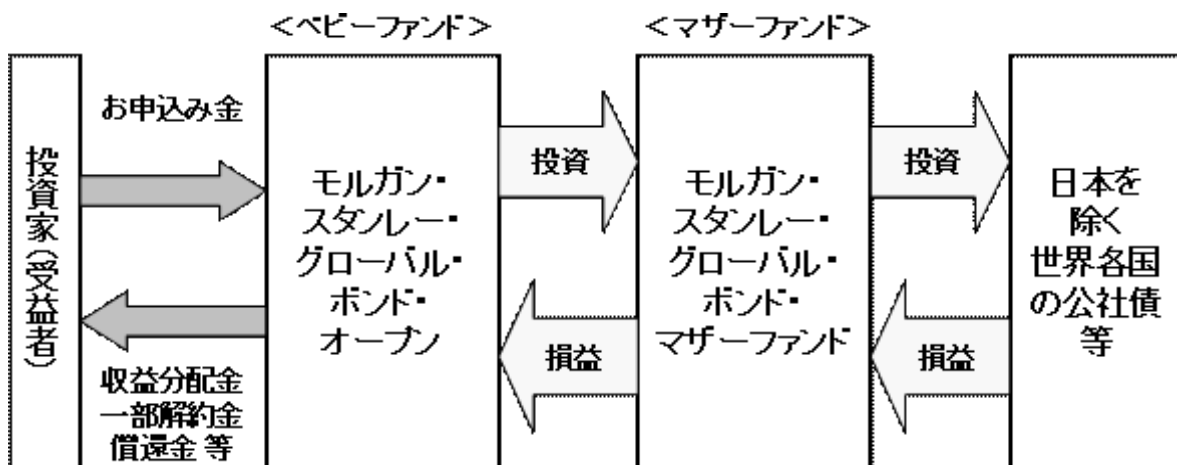
供を受けます。

各種債券の種別・業種分析による分散投資と信用リスク分析を行う英国ロンドン市所在の「モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッド」および米国ニューヨーク州ニューヨーク市所在の「モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク」から運用に係るアドバイスおよび情報提供を受け、運用の効率化に努めるとともに、モルガン・スタンレー・グループが擁するノウハウを最大限に活用します。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

・本ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用を行います。

「ファミリーファンド方式」とは、ご投資家の皆様から投資された資金をまとめてベビーファンド（「モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープン」）とし、その資金を親投資信託であるマザーファンドに投資して、実質的運用を行う仕組みです。



* 平成23年12月末日現在、マザーファンドは本ファンドのほか、他の複数のファンド（ベビーファンド）とで共有されています。今後もマザーファンドに投資する他のファンド（ベビーファンド）が設定される場合があります。

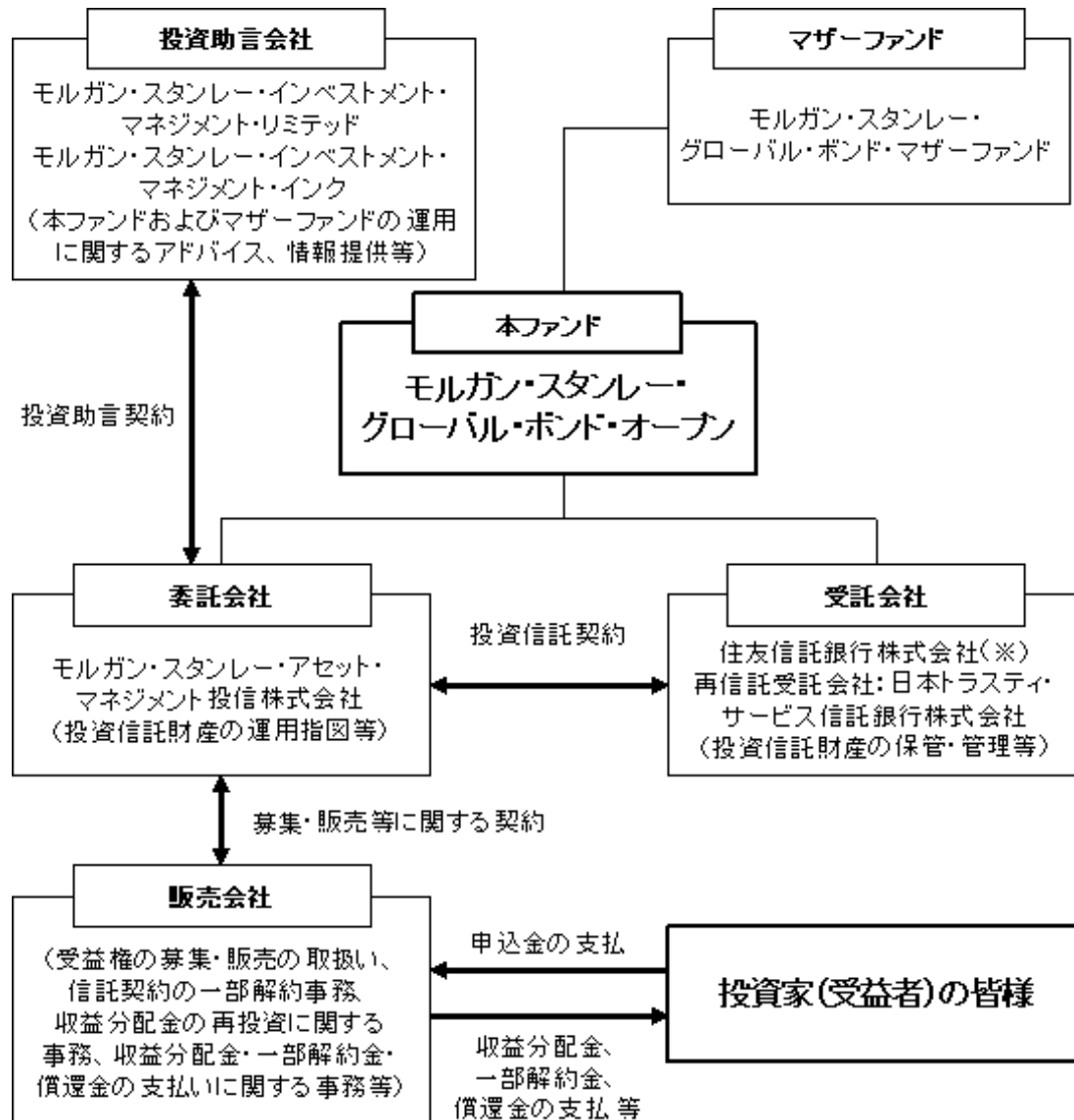
（２）【ファンドの沿革】

平成10年11月24日 投資信託契約締結、ファンドの設定、運用開始

平成16年 3月12日 モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・マザーファンドの投資信託契約締結、ファミリーファンド方式による運用へ移行

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



「住友信託銀行株式会社」は、関係当局の認可等を前提に、平成24年4月1日付で中央三井信託銀行株式会社および中央三井アセット信託銀行株式会社と合併し、三井住友信託銀行株式会社に商号を変更する予定です。

投資信託契約は、ファンドの運用に関する事項、委託会社、受託会社、ご投資家（受益者）のファンドに対する権利義務等を規定しています。

募集・販売等に関する契約は、ファンドの受益権の取得申込の受付、受益者への収益分配金・償還金の支払および一部解約の実行の請求の受付等について規定しています。

投資助言契約は、本ファンド及びマザーファンドの運用に関するアドバイスおよび情報提供の内容・範囲等について規定しています。

委託会社等の概況

- ・名称：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
- ・資本金の額：9億9,000万円（平成23年12月末日現在）
- ・会社の沿革
 - 昭和62年2月10日 モルガン・スタンレー投資顧問株式会社が設立
 - 昭和62年3月31日 投資顧問業登録
 - 昭和62年9月9日 投資一任業務認可
 - 平成7年8月1日 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に商号を変更
 - 平成7年9月14日 投資信託委託業務の免許取得
 - 平成22年7月5日 事業の一部をインベスコ投信投資顧問株式会社に譲渡
- ・大株主の状況（平成23年12月末日現在）
 - 名称：モルガン・スタンレー・ホールディングス株式会社
 - 住所：東京都渋谷区恵比寿四丁目20番3号 恵比寿ガーデンプレイスタワー
 - 所有株式数：4,502株
 - 発行済株式数に対する所有株式数の比率：100.0%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

投資方針

- ・ マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、投資信託財産の長期的な安定成長を図ることを目的として、安定運用を行うことを基本とします。
- ・ マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を除く世界主要先進国の格付の高い公社債（原則としてA格以上）を中心に投資し、安定した収益の確保を目的に、投資信託財産の長期的な安定成長をめざします。
- ・ 当ファンドのベンチマークは、シティグループ世界国債インデックス（除く日本、円ベース：25%為替オープン+75%為替ヘッジ）とします。
- ・ 実質外貨建資産については、世界各国のファンダメンタルズ分析による通貨価値に基づいた機動的な為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

マザーファンドの投資方針

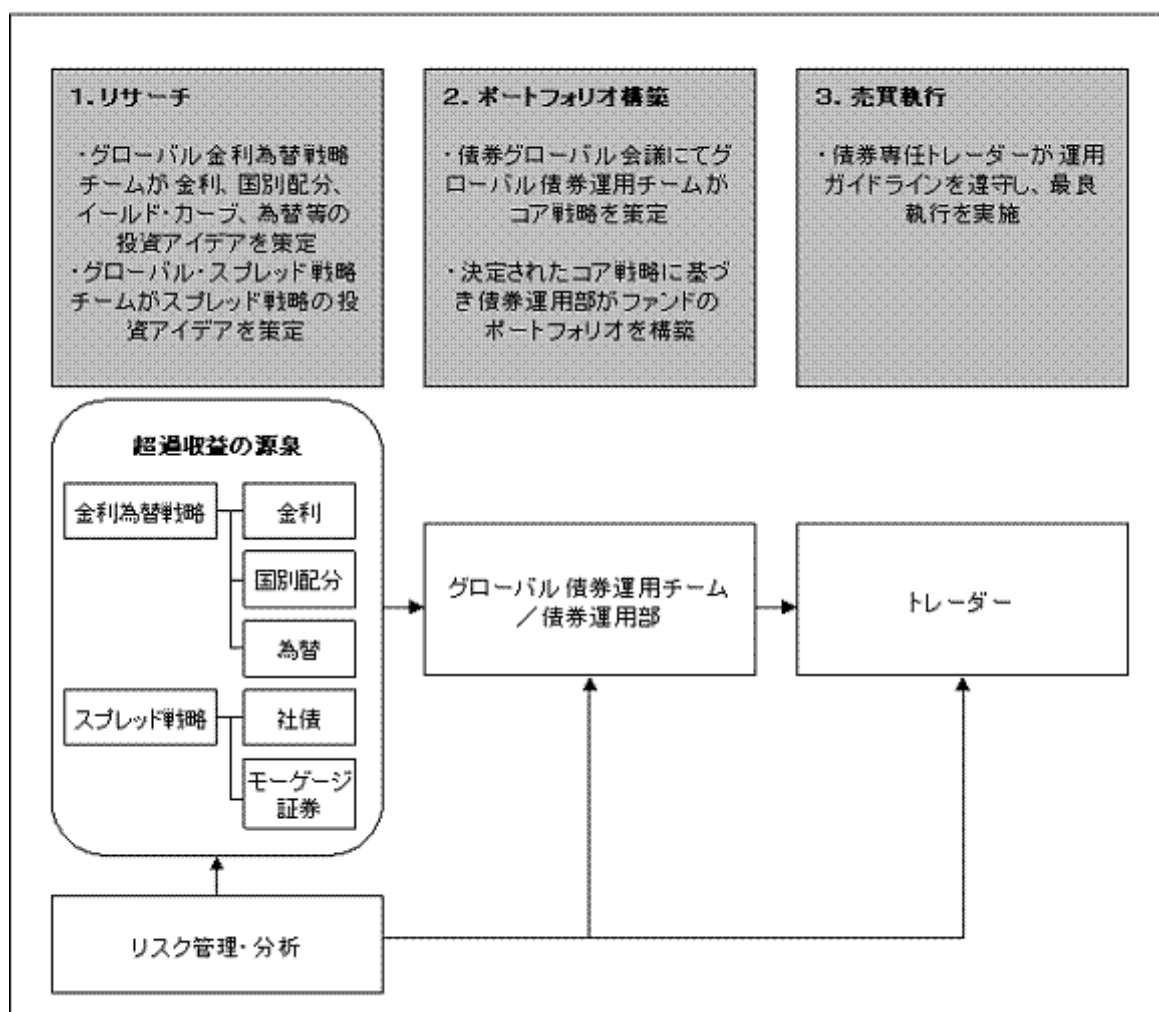
- ・ 日本を除く世界各国の公社債に投資し、投資信託財産の長期的な安定成長を図ることを目的として、安定運用を行うことを基本とします。
- ・ 日本を除く世界主要先進国の格付の高い公社債（原則としてA格以上）を中心に投資します。
- ・ 当ファンドのベンチマークは、シティグループ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）とします。
- ・ 運用にあたっては、世界各国の実質金利分析とイールド・カーブ分析に基づいて国別投資配分および期間別投資配分を行います。更に、ファンダメンタルズ分析とクレジット分析に基づいて最適投資銘柄の選定を行います。
- ・ 外貨建資産については、効率的な運用を目指す目的で外国為替取引を積極的に活用します。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

マザーファンドの運用プロセス

グローバル債券運用チーム（投資助言会社および委託会社の債券運用部）による運用プロセスは、「1.リサーチ」、「2.ポートフォリオ構築」、「3.売買執行」の3つのステップで行います。また運用プロセスの全ステップにおいて、リスク管理を徹底します。

ファンドの運用プロセス



1. リサーチ

「グローバル金利為替戦略チーム」が金利戦略、国別配分戦略、為替戦略等のリサーチを行い、投資アイデアを策定します。一方、「グローバル・スプレッド戦略チーム」はスプレッド戦略に関わるリサーチを行い、投資アイデアを策定します。

2. ポートフォリオ構築

2つのチームが策定した投資アイデアを基に、「グローバル債券運用チーム」が債券グローバル会議においてコア戦略を策定します。次に、これを基にファンド固有の運用ガイドラインおよびベンチマーク等を考慮しながら、委託会社の債券運用部がファンドのポートフォリオを構築します。各投資戦略の概要は以下のとおりです。

金利戦略

金利動向の正確な予測は困難であるという認識から予測自体に過剰に依存せず、代わりに実質金利水準と利回り曲線の形状という2つの尺度を使って、ポートフォリオにおける金利戦略を決定します。一般的に、実質金利が高く利回り曲線の傾きが急なときにはデュレーションを長期化し、逆の状況のときには短期化します。

国別配分戦略

経済状況の改善傾向、実質金利が相対的に高いこと、利回り曲線の傾きが急であること、適切な金融財政政策等の要因に注目し、長期的な観点から割安と判断される国の投資比率を高めます。

為替戦略

為替戦略は、金利戦略および国別配分戦略から切り離して捉え、様々な指標により通貨を評価します。割高な通貨への投資比率を少なくし、経済の基礎的条件が悪化している通貨への投資は避ける

ようにします。相対的に高い利回りが得られ、国際競争力を維持できるような水準で推移し、なおかつ上昇基調にある通貨への投資比率を高めます。

スプレッド戦略

スプレッド戦略においては、セクター配分戦略、社債投資戦略、モーゲージ証券投資戦略を策定します。

- ・セクター投資戦略では、原則として、国債と比較してオプション及びクレジット調整後スプレッドが魅力的なセクター（政府系機関債、モーゲージ証券、社債等）に投資します。
- ・社債投資戦略では、ボトムアップ・アプローチにより、オプション及びクレジット調整後スプレッドが割安な社債に投資します。魅力的なイールドスプレッドを有する銘柄、イールドスプレッドの縮小による価格上昇が期待される銘柄、信用力向上が見込まれる銘柄を選択します。
- ・モーゲージ証券投資戦略では、オプション調整後スプレッドに注目します。モーゲージ証券分析のための独自モデルを使って投資価値を判断し、目標とする金利リスク、イールドカーブ・リスクを超えないように日々調整を行ないます。

3. 売買執行

債券専任トレーダーが、投資ガイドラインの遵守を確認しつつ、最良執行を実行します。トレーダーは、ファンド・マネジャーに対して市場情報等を提供します。

なお、運用プロセスの各ステップにおいて、リスク管理および分析を行います。

上記は平成23年12月末日現在のものであり、今後変更になる場合があります。

(2) 【投資対象】

運用の指図範囲等

- ・委託会社は、信託金を、主としてモルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社（ ）を受託者として締結された親投資信託であるモルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・マザーファンドの受益証券および次の有価証券（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。（約款第19条第1項）
 - ・国債証券
 - ・地方債証券
 - ・特別の法律により法人の発行する債券
 - ・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（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
 - ・特定目的会社に係る特定社債券（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。）
 - ・転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債（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予め明確にしているもの及び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いいます。以下同じ。）の新株予約権の行使により取得した株券または新株引受権証券
 - ・コマーシャル・ペーパー
 - ・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
 - ・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。）
 - ・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。）
 - ・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。）

す。)

- ・ 外国法人の発行する譲渡性預金証書
 - ・ 指定金銭信託の受益証券（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限ります。）
 - ・ 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
 - ・ 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
 - ・ 外国の者に対する権利で上記 . の有価証券の性質を有するもの
- なお、 . の証券または証書および . の証券または証書のうち . 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、 . から . までの証券および . の証券のうち . から . までの証券の性質を有するものならびに . の投資法人債券を以下「公社債」といい、 . および . の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。
- ・ 委託会社は、信託金を、上記 . 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。（約款第19条第2項）
 - ・ 預金
 - ・ 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。）
 - ・ コール・ローン
 - ・ 手形割引市場において売買される手形
 - ・ 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
 - ・ 外国の者に対する権利で上記 . の権利の性質を有するもの
 - ・ 上記 . にかかわらず、設定、解約、償還への対応および投資環境の変動等への対応で、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、投資信託財産を、上記 . の金融商品により運用することの指図ができます。（約款第19条第3項）
 - ・ 委託者が投資することを指図する株式は、取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式については、この限りではありません。なお、上場予定または登録予定の株式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者が投資することを指図することができるものとします。（約款第21条）
- 「住友信託銀行株式会社」は、関係当局の認可等を前提に、平成24年4月1日付で中央三井信託銀行株式会社および中央三井アセット信託銀行株式会社と合併し、三井住友信託銀行株式会社に商号を変更する予定です。

その他の取引に関する事項

委託会社は、約款に定める範囲において、下記の取引の指図を行うことができます。

- ・ 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。また、その決済を株券の引渡しまたは買戻しにより行うこと。（約款第23条）
- ・ 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、また、金融商品市場または外国金融市場によらないで行なう有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引（これらの取引と類似の取引を含みます。）を行うことの指図をすること。（約款第24条第1項）
- ・ 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係る先物取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引および先物オプション取引、なら

びに金融商品市場または外国金融市場によらないで行なう通貨にかかる先物取引およびオプション取引（これらの取引と類似の取引を含みます。）を、約款で規定する範囲において行うことの指図をすること。（約款第24条第2項）

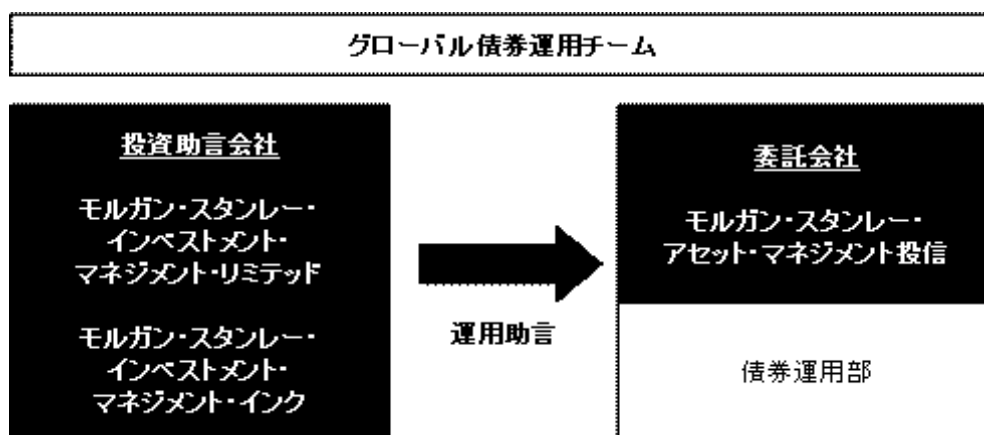
- ・投資信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引、ならびに金融商品市場または外国金融市場によらないで行なう金利に係る先物取引およびオプション取引（これらの取引と類似の取引を含みます。）を行うことの指図をすること。（約款第24条第3項）
- ・投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（スワップ取引）を行うことの指図をすること。（約款第25条）
- ・投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすること。（約款第26条）
- ・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貸付けることの指図をすること。（約款第28条）
- ・投資信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産のうち投資信託財産に属するとみなした額との合計額について、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。（約款第30条）

なお、マザーファンドにおける投資対象等は、上記に準じます。

（3）【運用体制】

・運用体制の特徴

ファンドの運用にあたっては、委託会社はモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッド及びモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク（投資助言会社）からマザーファンドおよび当ファンドの運用に係るアドバイスおよび情報提供を受けます。



・運用体制に関する社内規程

委託会社では、運用業務に係る役職員が遵守すべき以下の運用体制に関する社内規程等を定め、適正な行動基準の確立を通じて顧客の保護を図ります。

委託会社は「業務方法書」において、委託会社の業務運営に関する基本原則や業務執行の方法を定めています。また、投資対象とする有価証券の種類等においても「業務方法書」内で規定しています。

委託会社では、ファンドの運用にあたって、運用者が遵守すべき事項について「運用者服務規程」に定めています。当服務規程では、運用者に対し、その業務の公共性、社会的使命の重要性を十分に自覚させ、金融商品取引法および投資信託及び投資法人等に関する法律や諸規則等を遵守し、誠実に業務を遂行することを求めます。また、運用者は、ファンドの運用開始時に予め

定めた「運用基本計画書」に基づいて運用することを求められます。

上記の他に委託会社では、行為規範等の様々な社内規程を定め、利益相反となる取引やインサイダー取引等の不正行為を排除するよう厳しく管理しています。

・ 内部管理及びファンドに係る意思決定を監督する組織

委託会社では、運用部門から独立した下記の組織部門等が、前述の社内規程や投資方針・運用ガイドライン等の遵守状況を監督し、内部統制の妥当性や有効性を評価・検証する体制を確立しています。なお、当組織部門等には合計で10名程度の人員が配置されております。

法務・コンプライアンス部

法務・コンプライアンス部が、ファンドの運用ガイドライン、社内規程、運用に係る各種関連規則および法令等の遵守状況を監視します。また、法務・コンプライアンス部は、必要に応じて運用チームへの指導・勧告を行います。

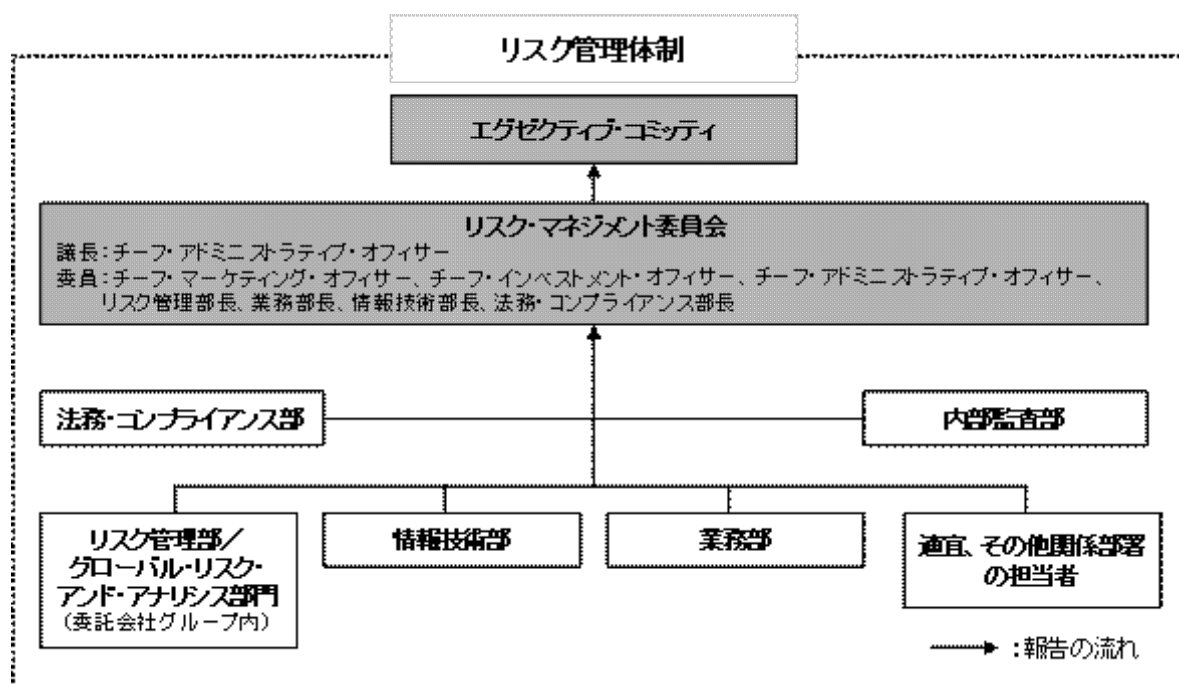
内部監査部

内部監査部は、委託会社の内部統制の妥当性や有効性を定期的に検証・評価し、その結果を取締役に対して報告する責任を担っています。同部は、運用部門を含む各部署に内在するリスクを独自に評価し、そのリスク度合いに応じて12 - 48ヶ月の頻度で内部監査を実施し、監査結果を報告書にまとめます。報告書には、監査の目的、範囲、指摘事項、業務改善策等が記載され、委託会社の取締役をはじめとする関係管理者に配布されます。指摘事項があった場合は、その業務改善策が実行されているかの追跡調査を定期的実施し、その進捗結果を当該管理者や後述するリスク・マネジメント委員会に報告します。

リスク・マネジメント委員会

委託会社では、運用に係るリスク、情報技術に係るリスク、業務リスク、法的規制及びコンプライアンス上のリスク等、全社的な諸リスクに関する情報を共有し、それら諸リスク管理について基本的な方針を審議する目的で、原則として毎月リスク・マネジメント委員会を開催します。同委員会はチーフ・アドミニストラティブ・オフィサーを議長とし、チーフ・マーケティング・オフィサー、チーフ・インベストメント・オフィサー、チーフ・アドミニストラティブ・オフィサー、リスク管理部長、業務部長、情報技術部長、法務・コンプライアンス部長により構成され、必要に応じてリスク管理上の事項について報告を行います。同委員会では、報告内容を審議し、関係組織に対して全社的な方針を指図します。

なお同委員会は、重大な問題が発生した場合には、委託会社の意思決定および業務執行のための機関であるエグゼクティブ・コミッティに報告を行います。



・委託会社による関係法人等の管理体制

委託会社では、ファンドに係る関係法人等に対して、下記の管理体制を敷いています。

受託会社に対する管理体制

委託会社では、投資信託財産の保全と事務リスク管理を目的として、下記の受託会社選定基準を設けています。

- 基準価額・純資産総額の算出能力およびその正確性
- 設定・解約代金の送金処理および資金繰り管理能力
- 証券決済・外国為替決済・証券の権利処理等の執行力

また、委託会社では、ファンド設定後においても、受託会社の事務処理能力に関する評価や、他の受託会社との比較分析を継続的に実施しています。さらに、受託会社より定期的に資産管理業務に関する「内部統制の整備及び運用状況の報告書」を受領し、受託会社の内部統制に関する状況把握に努めています。

上記は平成23年12月末日現在のものであり、今後変更される場合があります。

（４）【分配方針】

毎決算日（原則として毎年5月23日および11月23日。ただし、決算日に該当する日が休業日の場合、決算日は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。ただし、将来の分配金の支払いおよびその金額を保証するものではありません。

- ・分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- ・分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。
- ・収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

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。

- ・配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（配当等収益）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係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充てるため、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。
- ・売買損益に評価損益を加減した利益金額（売買益）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係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てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。
- ・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。

ファンドの受益権は、平成19年1月4日より振替制度に移行しており、その場合の分配金は、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（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益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て扱います。）に、原則として決算日から起算して5営業日目（予定）までにお支払いを開始します。なお、平成19年1月4日以降においても、時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、その収益分配金交付票と引き換えに受益者にお支払いします。「自動けいぞく投資コース」の収益分配金は税引き後無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

（５）【投資制限】

約款に基づく投資制限

- ・株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。（約款第19条）
- ・株式への投資は、転換社債の転換ならびに転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得した株券または新株引受権証書に限ります。（約款第19条）
- ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。（約款別紙「運用の基本方針」）

- ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。(約款第22条)
- ・同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。(約款第27条)
- ・投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。(約款第19条)

実質投資割合とは、ファンドに属する各資産の時価総額とマザーファンドに属する当該資産のうちファンドに属するとみなした額(ファンドに属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額をファンドの純資産総額で除した率をいいます。以下同じ。

法令に基づく投資制限

- ・同一の法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第20条)

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式に係る議決権(株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式の議決権を含みます。以下本項において同じ。)の総数が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50を乗じて得た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。

- ・デリバティブ取引の取引制限(金融商品取引法第42条の2第7号、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、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引(新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引、選択権付債券売買および商品投資等取引を含みます。)を行い、又は継続することを内容とした運用を行わないものとします。

3【投資リスク】

（1）ファンドのリスク

投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産は外国為替相場の変動の影響を受けます。したがって、投資信託は預貯金と異なり、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。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あるい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、登録金融機関で投資信託を取得する場合は、投資者保護基金の保護の対象にはなりません。

本ファンドの主なリスク（マザーファンドを通じて受ける実質的なリスクを含みます。）は以下の通りです。ただし、以下の記述は全てのリスクを網羅したものではありません。

金利変動リスク

金利は、景気や経済の情勢等の変化を受けて変動し、それに伴って債券価格も変動します。一般に、金利が上昇した場合には債券の価格は下落し、それに伴いファンドの基準価額が下落することがあります。また、債券の値動きの幅は、残存期間が長いほど大きくなる傾向があります。ファンドは、金利変動リスクを伴う債券などの有価証券に投資するため、元本を割り込むことがあります。

信用リスク

発行体の債務返済能力等の変化、あるいは、発行体が経営不振や資金繰りの悪化等に陥り、債券の利息や償還金をあらかじめ定められた条件で支払えなくなる（債務不履行）場合、もしくはそうなることと予想される場合には、債券の価格が下落することがあります。ファンドは、信用リスクを伴う債券などの有価証券に投資するため、元本を割り込むことがあります。

為替変動リスク

外国為替相場は、国内外の経済要因や金利差により変動します。円安方向への為替相場の変動は（当該外貨の対円での価値の上昇として）基準価額の上昇要因のひとつとなりますが、円高方向への為替変動は（当該外貨の対円での価値の下落として）基準価額の下落要因のひとつとなります。ファンドは、為替変動リスクを伴う外貨建資産に投資するため、元本を割り込むことがあります。

カントリーリスク

一般に、有価証券への投資は、その国の政治経済情勢、通貨規制、資本規制、税制等の要因によって影響を受けます。そのため、投資対象有価証券の発行国の政治、経済、社会情勢等の変化により、金融・証券市場が混乱し、資産価格が大きく変動することがあります。ファンドは、こうしたカントリーリスクを伴う有価証券に投資するため、元本を割り込むことがあります。

解約による資金流出に伴うリスク

ファンドの一部解約請求額が追加設定額を大きく上回った場合、解約資金を手当てするために保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や取引量等の状況によっては、保有証券を市場実勢から期待される価格で売却できない可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落することが考えられます。

その他の留意点

・ファミリーファンド方式に係る留意点

本ファンドはファミリーファンド方式による運用を行うため、実質的な運用は主としてマザーファンドで行われます。本ファンドが主要投資対象とするマザーファンドの受益証券は、平成23年12月末日現在、既に複数のファンドにより保有されています。（今後、マザーファンド受益証券を投資対象とする新たなファンドが設定される可能性もあります。）

したがって、マザーファンド受益証券に投資する他のファンドの資金動向がマザーファンドの運用に影響を及ぼす可能性があり、その場合、本ファンドもその影響を受けることがあります。

・ベンチマークについて

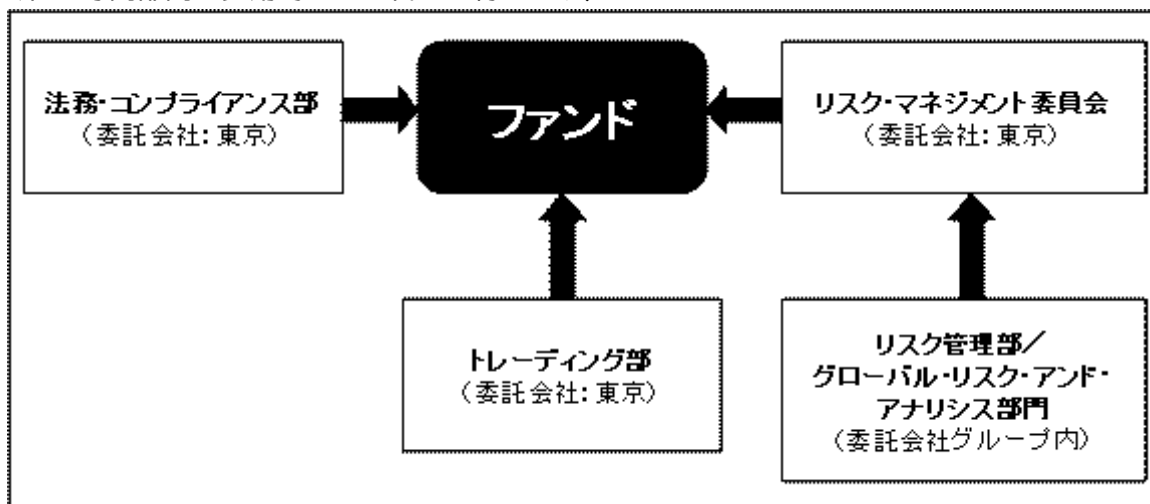
ベンチマークとは、ファンドのパフォーマンス評価やポートフォリオのリスク管理を行う際の基準となる指標をいいます。

ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあります。ファンドは長期的にベンチマークを上回る投資成果の実現を目指しますが、ベンチマークに対して一定

の投資成果をあげることを保証するものではありません。また、ファンドのベンチマークを変更する場合があります。

(2) ファンドのリスクに対する管理体制

ファンドでは、運用ガイドラインの遵守状況およびポートフォリオ運用に関わるリスクについて、委託会社の専門部門が多角的にその管理を行います。



パフォーマンスおよびリスク・モニタリング体制

委託会社グループでは、グループの横断的な組織であるグローバル・リスク・アンド・アナリシス部門がポートフォリオ・リスク・モニタリングを実施します。その結果、同部門では異常値を認めた場合に、委託会社のリスク管理部と連携してリスク・マネジメント委員会にその事実を報告し、詳細な調査を行うよう指示を行います。これを受けて、同委員会が当該ファンドの調査を行った結果、運用状況に問題があると判断した場合には、運用担当者にポートフォリオの精査を行うよう要請します。

売買執行体制

債券専任トレーダーが売買を執行し、利益相反等の未然防止を徹底します。また、売買発注者は、最良執行遂行の観点から、発注先の(1) 売買執行能力、(2) リサーチの質、(3) 財務の安定性等を考慮し、総合的に判断して注文発注先を選別します。

コンプライアンス体制

前述の「運用体制」の項をご覧ください。

リスク・マネジメント委員会

前述の「運用体制」の項をご覧ください。

上記は平成23年12月末日現在のものであり、今後変更になる場合があります。

4 【手数料等及び税金】

(1) 【申込手数料】

取得申込口数に応じ、発行価格に3.15% (税抜3.0%) の率を乗じて得た金額を上限として販売会社が独自に定める額とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

上記にかかわらず、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合の手数料は無手数料とします。

(2) 【換金（解約）手数料】

換金手数料はありません。

(3) 【信託報酬等】

信託報酬の総額は、本ファンドの計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年率1.2075% (税抜1.15%) の率を乗じて得た金額とし、関係法人への配分については次の通りとします。

配分比率（年率）		
委託会社	販売会社	受託会社
0.5775% (税抜0.55%)	0.5775% (税抜0.55%)	0.0525% (税抜0.05%)

信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき、信託報酬に係る消費税等相当額とともに投資信託財産から支弁されます。投資助言会社に支払う報酬は、本ファンドの投資信託財産から支弁される信託報酬のうち委託会社が受け取る報酬額から支弁されます。

なお、本ファンドが主要投資対象とするマザーファンドにおいては信託報酬の負担はありません。

（４）【その他の手数料等】

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および受託会社の立替えた立替金の利息、組入有価証券等を売買する際に生じる取引費用、外貨建資産の保管費用（マザーファンド受益証券の保有を通じて間接的に負担する費用を含みます。以下、これらの消費税等相当額を含め「諸経費」といいます。）は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。なお、これらの費用は、原則として発生の都度、投資信託財産が実額を負担するため、予めその金額や上限額、計算方法等を具体的に記載することはできません。

諸経費の他、以下に定める費用（消費税等相当額を含みます。）は受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。

- ・投資信託財産に係る監査報酬
- ・法律顧問に対する報酬
- ・法定目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
- ・有価証券届出書、有価証券報告書および臨時報告書の作成、印刷および提出に係る費用
- ・投資信託約款および運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用
- ・公告および投資信託約款の変更および解約に関する書面の作成、印刷および交付に係る費用
- ・投資信託振替制度に係る手数料および費用

委託会社は上記に定める諸費用の支払いを投資信託財産のために行い、支払金額の支弁を投資信託財産から受けることができます。かかる諸費用の額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に応じて計上し、毎計算期末および信託終了のときに投資信託財産中から支弁し、委託会社に支払います。

（５）【課税上の取扱い】

日本の居住者である受益者に対する課税については、次のような取扱いとなります。なお、税法が改正された場合は、以下の内容が変更になることがあります。

個人の受益者に対する課税

	課税対象額	所得の種類・税率等
収益分配金	普通分配金相当額	配当所得（１） 源泉徴収（申告不要）10% （所得税7%、地方税3%）
一部解約金	解約価額が取得費用を上回る場合の差額	譲渡所得（２） 申告分離課税10% （所得税7%、地方税3%）
償還金	償還価額が取得費用を上回る場合の差額	

1：配当所得に対する課税は、上記の方法のほか、確定申告を行うことにより総合課税または申告分離課税のいずれかを選択することもできます。申告分離課税により確定申告を行う場合は、普通分配金と上場株式等の譲渡損との間で損益通算を行うことができます。なお、税率は平成26年1月1日より20%（所得税15%、地方税5%）に変更される予定です。

2：原則として確定申告が必要ですが、源泉徴収選択口座の場合には申告不要となります。

一部解約時または償還時に差損（譲渡損）が発生した場合は、確定申告を行うことにより、上場株式等の譲渡益及び配当所得との間で損益通算を行うことができます。損益通算の結果、その年に控除し切れなかった譲渡損は、翌年以降3年間にわたり繰越控除ができます。なお、税率は平成26年1月1日より20%（所得税15%、地方税5%）に変更される予定です。

法人の受益者に対する課税

	所得税法上の対象額	税率等
収益分配金	普通分配金相当額	源泉徴収 7%（所得税7%） （ 3）
一部解約金	解約価額の個別元本超過額	
償還金	償還価額の個別元本超過額	

3：税率は平成26年1月1日より15%（所得税15%）に変更される予定です。

* 法人税の益金不算入制度は当ファンドには適用されません。その他詳しくは販売会社にお問い合わせください。

個別元本について

- 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込みに係る手数料および当該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（個別元本）にあたります。
- 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合は、販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数口座等で同一ファンドを取得する場合は当該口座等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。
- 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合は、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。）

収益分配金の課税について

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

受益者が収益分配金を受け取る際、

- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

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

なお、販売会社による受益権の買取（買取請求制）の方法により受益権を換金した際の課税方法等につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

上記は平成23年12月末日現在において確定または判明している税務上の取扱いの概要を記したものであり、お取引の口座の種類やお取引の条件等によっては、上記と異なる取扱いとなる場合があります。また、法令改正等により今後変更になる可能性もあります。詳しくはお取引の販売会社にお問い合わせください。また、そのほか必要に応じて税務専門家にご確認・ご相談をされることをお勧めします。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(平成23年12月30日現在)

資産の種類	国・地域	時価合計(千円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	465,155	94.76
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		25,743	5.24
合計(純資産総額)		490,898	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。

（２）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】（全銘柄）

（平成23年12月30日現在）

順位	銘柄名	国・地域	種類	業種	額面総額 または口数	帳簿価額		評価額		投資 比率 (%)
						単価 (円)	金額(円)	単価 (円)	金額(円)	
1	モルガン・スタンレー・ グローバル・ボンド・ マザーファンド	日本	親投資信託受益証券		457,920,693	1.0002	458,012,277	1.0158	465,155,839	94.76

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価額の比率をいいます。

投資有価証券の種類別投資比率

（平成23年12月30日現在）

投資有価証券の種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	94.76
合計	94.76

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該種類の評価額の比率をいいます。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

（平成23年12月30日現在）

資産の種類	買建/ 売建	通貨	数量	帳簿価額 (円)	評価額 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	売建	米ドル	1,820,000.00	139,994,400	141,323,000	28.79
		カナダドル	120,000.00	8,808,000	9,141,600	1.86
		オーストラリアドル	50,000.00	3,696,000	3,927,000	0.80
		英ポンド	230,000.00	27,475,800	27,535,600	5.61
		スウェーデンクローナ	200,000.00	2,216,000	2,248,000	0.46
		デンマーククローネ	70,000.00	968,100	947,800	0.19
		メキシコペソ	600,000.00	3,240,000	3,330,000	0.68
		ポーランドズロチ	90,000.00	2,040,300	2,039,400	0.42
		ユーロ	1,460,000.00	150,131,800	146,949,000	29.93

（注1）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評価額の比率をいいます。

（注2）為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物相場の仲値で評価しています。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

平成23年12月30日および同日前1年以内における各月末および下記決算期末の純資産の推移は次のとおりです。

(平成23年12月30日現在)

期	計算期間末または各月末	純資産総額（円）		1口当たり純資産額（円）	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
1期	（平成11年5月24日）	2,094,154,913	2,104,845,606	0.9794	0.9844
2期	（平成11年11月24日）	1,934,983,905	1,934,983,905	0.8956	0.8956
3期	（平成12年5月23日）	1,923,317,561	1,923,317,561	0.8793	0.8793
4期	（平成12年11月24日）	1,953,325,487	1,953,325,487	0.8915	0.8915
5期	（平成13年5月23日）	2,137,802,079	2,137,802,079	0.9323	0.9323
6期	（平成13年11月26日）	2,188,411,956	2,188,411,956	0.9554	0.9554
7期	（平成14年5月23日）	2,366,854,106	2,366,854,106	0.9606	0.9606
8期	（平成14年11月25日）	1,786,423,936	1,795,311,495	1.0050	1.0100
9期	（平成15年5月23日）	2,166,913,389	2,193,735,181	1.0503	1.0633
10期	（平成15年11月25日）	2,156,995,770	2,185,074,523	0.9987	1.0117
11期	（平成16年5月24日）	1,605,153,254	1,621,288,395	0.9948	1.0048
12期	（平成16年11月24日）	747,456,593	754,805,102	1.0172	1.0272
13期	（平成17年5月23日）	691,806,259	697,858,942	1.0287	1.0377
14期	（平成17年11月24日）	677,802,922	683,754,613	1.0250	1.0340
15期	（平成18年5月23日）	662,360,629	665,679,642	0.9978	1.0028
16期	（平成18年11月24日）	570,503,831	573,320,766	1.0126	1.0176
17期	（平成19年5月23日）	530,899,442	533,552,780	1.0004	1.0054
18期	（平成19年11月26日）	504,597,794	507,125,009	0.9983	1.0033
19期	（平成20年5月23日）	503,018,584	505,566,388	0.9872	0.9922
20期	（平成20年11月25日）	469,664,753	472,168,560	0.9379	0.9429
21期	（平成21年5月25日）	491,620,646	494,194,948	0.9549	0.9599
22期	（平成21年11月24日）	499,829,197	502,371,350	0.9831	0.9881
23期	（平成22年5月24日）	494,538,909	497,066,575	0.9783	0.9833
24期	（平成22年11月24日）	485,141,341	487,628,208	0.9754	0.9804
25期	（平成23年5月23日）	481,220,032	483,720,837	0.9621	0.9671
26期	（平成23年11月24日）	475,490,476	478,012,187	0.9428	0.9478
	平成22年12月末日	486,107,591	-	0.9510	-
	平成23年1月末日	487,620,999	-	0.9531	-
	2月末日	476,208,859	-	0.9515	-

期	計算期間末または各月末	純資産総額(円)		1口当たり純資産額(円)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
	平成23年3月末日	482,159,743	-	0.9578	-
	4月末日	482,451,232	-	0.9649	-
	5月末日	488,588,066	-	0.9650	-
	6月末日	484,835,745	-	0.9604	-
	7月末日	482,634,015	-	0.9497	-
	8月末日	489,932,998	-	0.9706	-
	9月末日	485,299,021	-	0.9561	-
	10月末日	485,116,359	-	0.9569	-
	11月末日	480,351,934	-	0.9409	-
	12月30日	490,898,846	-	0.9578	-

【分配の推移】

下記決算期中の分配は次のとおりです。

期	1口当たりの分配金（円）
1期	0.0050
2期	0
3期	0
4期	0
5期	0
6期	0
7期	0
8期	0.0050
9期	0.0130
10期	0.0130
11期	0.0100
12期	0.0100
13期	0.0090
14期	0.0090
15期	0.0050
16期	0.0050
17期	0.0050
18期	0.0050
19期	0.0050
20期	0.0050
21期	0.0050
22期	0.0050
23期	0.0050
24期	0.0050
25期	0.0050
26期	0.0050

【収益率の推移】

下記決算期中の収益率は次のとおりです。

期	期間収益率（％）
1期	1.56
2期	8.56
3期	1.82
4期	1.39
5期	4.58
6期	2.48
7期	0.54
8期	5.14
9期	5.80
10期	3.68
11期	0.61
12期	3.26
13期	2.02
14期	0.52
15期	2.17
16期	1.98
17期	0.71
18期	0.29
19期	0.61
20期	4.49
21期	2.35
22期	3.48
23期	0.02
24期	0.21
25期	0.85
26期	1.49

（注）収益率とは、計算期間末日の基準価額（分配付の額）から当該計算期間の直前の計算期間末日の基準価額（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を乗じて得た数をいいます。「基準価額」とは、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^{*}における受益権総口数で除した金額をいいます。ただし、便宜上、1万口あたりに換算した金額で表示されることがあります。

* 「計算日」とは、基準価額が算出される日を指し、原則として委託会社の営業日のことです。

（参考情報）

（1）「モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・マザーファンド」の運用状況

ファンドは「モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・マザーファンド」を主要投資対象としており、同マザーファンドの投資状況は以下のとおりです。

（平成23年12月30日現在）

資産の種類	国・地域	時価合計（千円）	投資比率（％）
国債証券	アメリカ	51,081,638	23.14
	イタリア	47,209,547	21.39
	オランダ	20,060,847	9.09
	イギリス	18,531,805	8.40
	ドイツ	8,866,022	4.02
	フランス	4,842,617	2.19
	シンガポール	4,170,399	1.89
	ポーランド	4,045,099	1.83
	オーストリア	3,652,306	1.65
	カナダ	3,564,374	1.61
	スウェーデン	3,486,984	1.58
	メキシコ	1,930,278	0.87
	ノルウェー	1,271,921	0.58
	デンマーク	609,412	0.28
	小計	173,323,256	78.52
地方債証券	カナダ	3,224,118	1.46
	オーストラリア	982,249	0.44
	小計	4,206,368	1.91
特殊債券	ドイツ	4,894,467	2.22
	日本	3,830,487	1.74
	アメリカ	1,277,779	0.58
	国際機関	1,088,660	0.49
	小計	11,091,394	5.02
社債券	イギリス	5,647,849	2.56
	フランス	4,363,026	1.98
	アイルランド	1,444,934	0.65
	アメリカ	1,255,179	0.57
	スペイン	711,339	0.32
	カナダ	554,903	0.25
	ドイツ	347,091	0.16
	韓国	208,650	0.09
	小計	14,532,975	6.58
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		17,591,556	7.97
合計（純資産総額）		220,745,550	100.00

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

(2) 「モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・マザーファンド」の投資資産

投資有価証券の主要銘柄（上位30銘柄）

（平成23年12月30日現在）

順位	銘柄名	利率 (%)	償還期限	国・ 地域	種類	額面総額	帳簿価額		評価額		投資 比率 (%)
							単価(円)	金額(円)	単価(円)	金額(円)	
1	ITALY	4.75	2013/2/1	イタリア	国債証券	144,240,000	10,401.33	15,002,891,187	10,030.86	14,468,522,654	6.55
2	US TREASURY	2.75	2019/2/15	アメリカ	国債証券	135,900,000	7,817.72	10,624,293,371	8,499.16	11,550,367,265	5.23
3	ITALY	5.25	2017/8/1	イタリア	国債証券	102,620,000	10,718.88	10,999,722,426	9,648.31	9,901,095,782	4.49
4	US TREASURY	4.5	2017/5/15	アメリカ	国債証券	107,330,000	8,798.58	9,443,526,516	9,209.15	9,884,189,431	4.48
5	UK TREASURY	4.25	2032/6/7	イギリス	国債証券	58,540,000	12,138.68	7,105,984,408	14,672.07	8,589,033,508	3.89
6	UK TREASURY	5	2025/3/7	イギリス	国債証券	51,400,000	15,308.12	7,868,375,581	15,645.55	8,041,816,084	3.64
7	GERMANY	4	2037/1/4	ドイツ	国債証券	60,880,000	10,658.49	6,488,889,798	12,941.44	7,878,752,623	3.57
8	NETHERLANDS	4	2037/1/15	オランダ	国債証券	55,660,000	11,407.86	6,349,618,402	12,873.27	7,165,265,361	3.25
9	US TREASURY	4.25	2039/5/15	アメリカ	国債証券	69,400,000	9,464.88	6,568,629,153	9,854.75	6,839,201,874	3.10
10	US TREASURY	5.375	2031/2/15	アメリカ	国債証券	57,660,000	9,221.90	5,317,351,864	11,057.30	6,375,640,480	2.89
11	ITALY	3.75	2013/12/15	イタリア	国債証券	56,760,000	10,201.04	5,790,113,173	9,834.77	5,582,218,076	2.53
12	US TREASURY	3.375	2019/11/15	アメリカ	国債証券	62,500,000	8,080.70	5,050,442,263	8,848.99	5,530,622,808	2.51
13	ITALY	4.25	2013/8/1	イタリア	国債証券	53,830,000	10,325.73	5,558,343,620	10,015.60	5,391,402,593	2.44
14	NETHERLANDS	4	2019/7/15	オランダ	国債証券	45,760,000	11,156.95	5,105,420,344	11,527.32	5,274,904,847	2.39
15	SINGAPORE	2.625	2012/4/1	シンガ ポール	国債証券	69,400,000	6,092.49	4,228,188,176	6,009.22	4,170,399,085	1.89
16	ITALY	3.5	2014/6/1	イタリア	国債証券	42,300,000	10,097.18	4,271,109,085	9,647.30	4,080,809,151	1.85
17	NETHERLANDS	4	2018/7/15	オランダ	国債証券	33,900,000	11,045.87	3,744,550,879	11,412.86	3,868,959,553	1.75
18	JAPAN BK FOR INTERNATION	4.25	2013/6/18	日本	特殊債券	47,000,000	8,323.73	3,912,157,052	8,149.97	3,830,487,762	1.74
19	NETHERLANDS	4.25	2013/7/15	オランダ	国債証券	35,100,000	10,660.15	3,741,713,878	10,688.65	3,751,717,704	1.70
20	AUSTRIA	5	2014/5/19	オースト リア	国債証券	43,700,000	8,605.72	3,760,701,699	8,357.67	3,652,306,026	1.65
21	US TREASURY	2	2016/1/31	アメリカ	国債証券	44,300,000	8,118.36	3,596,435,210	8,193.67	3,629,799,969	1.64
22	SWEDEN	5.5	2012/10/8	スウェー デン	国債証券	299,000,000	1,177.33	3,520,239,400	1,166.21	3,486,984,380	1.58
23	CIE FINANCEMENT FONCIER	4.25	2014/1/29	フランス	社債券	33,540,000	10,465.42	3,510,102,083	10,383.51	3,482,630,327	1.58
24	RENTEN BANK	5.25	2012/7/2	ドイツ	特殊債券	40,760,000	8,189.76	3,338,146,703	7,947.38	3,239,353,523	1.47
25	HBOS TSY SRVCS	5.25	2017/2/21	イギリス	社債券	39,020,000	8,325.62	3,248,659,847	8,227.48	3,210,362,985	1.45
26	ITALY	5.75	2033/2/1	イタリア	国債証券	36,210,000	10,518.15	3,808,622,984	8,702.66	3,151,234,381	1.43
27	US TREASURY	3.5	2018/2/15	アメリカ	国債証券	34,300,000	8,307.24	2,849,386,666	8,853.85	3,036,872,348	1.38
28	US TREASURY	6.25	2030/5/15	アメリカ	国債証券	23,550,000	10,151.14	2,390,593,821	11,999.89	2,825,976,392	1.28
29	ITALY	6.5	2027/11/1	イタリア	国債証券	27,440,000	11,437.63	3,138,486,961	9,590.56	2,631,650,472	1.19
30	CANADA	5.75	2029/6/1	カナダ	国債証券	22,970,000	9,886.19	2,270,858,146	11,248.39	2,583,756,368	1.17

(注1) 投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価額の比率をいいます。

(注2) 額面総額は発行通貨で表示しております。

投資有価証券の種類別投資比率

（平成23年12月30日現在）

投資有価証券の種類	投資比率（％）
国債証券	78.52
地方債証券	1.91
特殊債券	5.02
社債券	6.58
合計	92.03

（注）投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該種類の評価額の比率をいいます。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（平成23年12月30日現在）

資産の種類	買建 / 売建	通貨	数量	帳簿価額 （円）	評価額 （円）	投資比率 （％）
為替予約 取引	買建	米ドル	198,540,000.00	15,340,993,344	15,416,485,000	6.98
		カナダドル	84,350,000.00	6,371,988,265	6,422,231,500	2.91
		オーストラリアドル	27,780,000.00	2,151,165,966	2,179,547,700	0.99
		英ポンド	970,000.00	117,602,218	116,128,400	0.05
		ノルウェークローネ	164,570,000.00	2,193,012,263	2,126,172,600	0.96
	売建	オーストラリアドル	21,350,000.00	1,643,416,250	1,683,234,000	0.76
		英ポンド	18,140,000.00	2,207,175,430	2,171,720,800	0.98
		スウェーデンクローナ	185,800,000.00	2,065,268,500	2,088,508,000	0.95
		ポーランドズロチ	106,940,000.00	2,491,763,200	2,419,347,200	1.10
		ユーロ	116,470,000.00	12,238,254,986	11,723,969,100	5.31

（注1）投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の評価額の比率をいいます。

（注2）為替予約取引の時価については、原則として対顧客先物相場の仲値で評価しています。

（４）【設定及び解約の実績】

下記決算期中の設定および解約の実績は次のとおりです。

期	設定口数（口）	解約口数（口）
1期	2,139,231,157	1,092,544
2期	41,351,113	19,045,053
3期	79,429,413	52,504,296
4期	11,830,986	8,167,456
5期	233,087,818	131,151,594
6期	31,406,341	33,696,962
7期	279,959,437	106,804,501
8期	107,718,901	794,040,820
9期	354,609,318	68,906,474
10期	220,328,345	123,639,031
11期	137,167,105	683,557,029
12期	99,496,283	978,159,477
13期	102,730,673	165,061,253
14期	119,506,419	130,727,717
15期	95,759,751	93,256,164
16期	75,017,670	175,433,340
17期	69,045,568	101,764,957
18期	56,322,601	81,547,181
19期	52,535,127	48,417,265
20期	56,264,164	65,063,564
21期	46,776,918	32,678,030
22期	42,303,537	48,733,208
23期	40,432,022	43,329,411
24期	43,150,972	51,310,757
25期	44,039,084	41,251,465
26期	39,288,232	35,107,060

（注１）本邦外における販売および解約はありません。

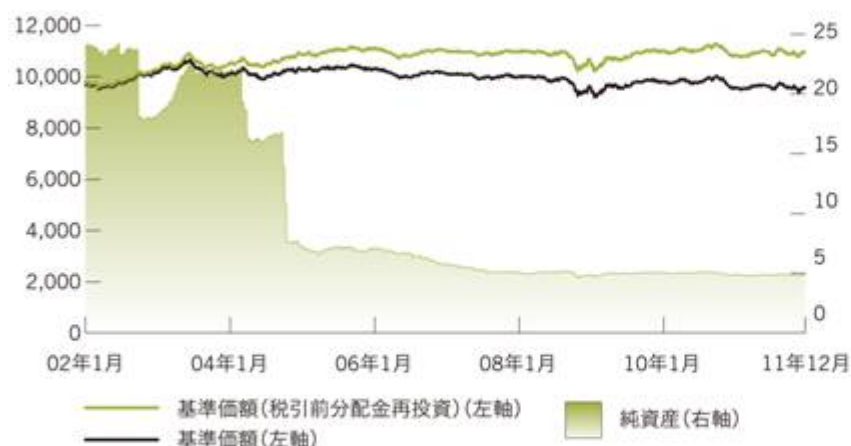
（注２）設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

[参考情報]

2011年12月末現在

基準価額・純資産の推移

2002年1月4日～2011年12月30日(当初設定日:1998年11月24日)

単位:円
14,000-単位:億円
-30

※ 基準価額は信託報酬控除後です。信託報酬は純資産総額に年1.2075%(税抜1.15%)の率を乗じて得た額とします。
基準価額(税引前分配金再投資)は、税引前分配金を分配時に再投資したものとみなして計算した価額です。

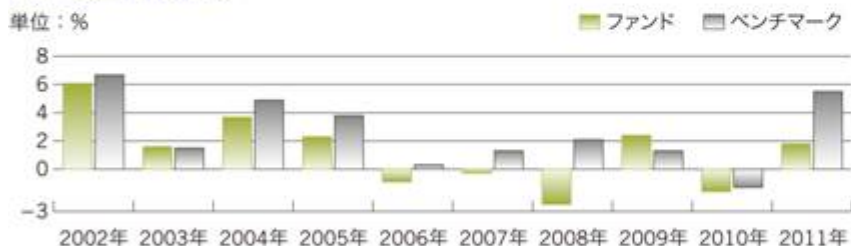
主な資産の状況*

組入債券上位10銘柄

銘柄	通貨	クーポン	償還日	比率
1 イタリア国債	ユーロ	4.750%	2013.2.1	6.7%
2 アメリカ国債	アメリカドル	2.750%	2019.2.15	5.3%
3 イタリア国債	ユーロ	5.250%	2017.8.1	4.6%
4 アメリカ国債	アメリカドル	4.500%	2017.5.15	4.5%
5 イギリス国債	イギリスポンド	4.250%	2032.6.7	3.9%
6 イギリス国債	イギリスポンド	5.000%	2025.3.7	3.7%
7 ドイツ国債	ユーロ	4.000%	2037.1.4	3.7%
8 オランダ国債	ユーロ	4.000%	2037.1.15	3.3%
9 アメリカ国債	アメリカドル	4.250%	2039.5.15	3.1%
10 アメリカ国債	アメリカドル	5.375%	2031.2.15	2.9%

年間収益率の推移

単位:%



※ ファンドの年間収益率は、税引前分配金再投資基準価額により算出しています。

※ ベンチマークの収益率は、基準価額算出基準を考慮し、為替オープン部分は営業日前日の米ドル建指数に営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売相場仲値)を用いて当社が独自に円換算し、為替ヘッジ部分は営業日前日の円ヘッジ指数を用いて算出しています。

*上記「主な資産の状況」記載の「組入債券上位10銘柄」「国別投資比率」「通貨別投資比率」は、現地時間基準で計上する弊社ポートフォリオシステム(運用担当者が使用しているシステム)にて算出しています。一方、請求目録見書「第二部 ファンド情報 第1ファンドの状況 5運用状況(1)投資状況、および(2)投資資産」のデータは法令・諸規則に基づいた投資計理システムで作成しています。

ファンド・データ

基準価額	9,578円
純資産総額	4.9億円

分配の推移

(直近5期分、1万口あたり、税引前)

第22期 2009年11月	50円
第23期 2010年5月	50円
第24期 2010年11月	50円
第25期 2011年5月	50円
第26期 2011年11月	50円
設定来累計	1,340円

※ 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、或いは分配金が支払われない場合があります。

国別投資比率

国、地域	比率
1 ユーロ圏	43.9%
2 アメリカ	33.9%
3 イギリス	8.6%
4 日本	3.2%
5 シンガポール	2.0%

※ 投資比率はマザーファンドにおける通貨別組入債券・現金の比率です。純資産総額対比、現地的ベースです。日本の投資比率は、主に投資戦略の一環としてマザーファンドで保有している円現金であり、日本債券の組入れはありません。

通貨別投資比率

通貨	比率
日本円	74.0%
アメリカドル	10.2%
ユーロ	6.8%
カナダドル	2.5%
シンガポールドル	1.8%

※ 通貨比率はファンドにおける実質債券投資比率に為替ヘッジを加味した比率です。純資産総額対比、現地的ベースです。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

- (1) 受益権の取得申込の受付は、原則として毎営業日の午後3時まで取得申込が行われ、かつ当該取得申込の受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分として取扱います。
- (2) 取得申込にあたり、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」のいずれかを選択いただきます。（ただし申込取扱場所によってはどちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。）なお、「自動けいぞく投資コース」を選択する場合は、取得申込にあたり、販売会社との間で自動けいぞく投資契約を締結する必要があります。
- (3) 受益権の取得申込単位は、お申込のコースに応じ、以下を最低単位として販売会社が個別に定めるものとします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

一般コース	1万口以上1口単位または1万円以上1円単位
自動けいぞく投資コース	1円以上1円単位

このほか、取得申込者と販売会社が別に定める契約に基づき取得申込を行う場合、当該販売会社が定める単位で取扱う場合があります。

上記にかかわらず、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。

- (4) 受益権の発行価格は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
基準価額は、販売会社または下記の委託会社の窓口またはホームページにお問い合わせることにより知ることができます。

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

電話番号： 03-5424-5130

受付時間： 委託会社の毎営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ： www.morganstanley.co.jp/fund/

このほか、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊にも「ボンド」の略称で掲載されます。

「計算日」とは基準価額が算出される日を指し、原則として委託会社の営業日のことです。

- (5) 申込手数料は、取得申込口数または取得申込金額に応じ、発行価格に3.15%（税抜3.0%）の率を乗じて得た金額を上限として販売会社が独自に定める額とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合の手料は無手数料とします。
- (6) 委託会社は、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いいます。）における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他止むを得ない事情が発生した場合には、受益権の取得申込みの受け付けを中止することおよびすでに受け付けた取得申込みの受け付けを取消することができます。
- (7) ファンドの受益権は振替制度に基づき管理され、取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該取得申込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係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとし、振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないます。

2【換金（解約）手続等】

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に一部解約の実行の請求（以下「解約請求」ということがあります。）の方法により換金することができます。

- (1) 解約請求の受付は、原則として毎営業日の午後3時までに請求が行われ、かつ当該請求の受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。
- (2) 解約請求の単位は、1口を最低単位として販売会社が個別に定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。
- (3) 解約時の価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（基準価額に0.3%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。

解約価額は、販売会社または下記の委託会社の窓口またはホームページにお問い合わせることにより知ることができます。

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

電話番号： 03-5424-5130

受付時間： 委託会社の毎営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ： www.morganstanley.co.jp/fund/

「信託財産留保額」とは、引き続き受益権を保有する受益者と解約受益者との間の公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図る目的で、受益権の解約時に控除され投資信託財産中に留保される金額をいいます。

- (4) 解約手数料はありません。
- (5) 解約代金は、原則として一部解約の実行の請求を受付けた日から起算して5営業日目から、販売会社においてお支払いいたします。
- (6) 委託会社は、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いいます。）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、一部解約の実行の請求の受け付けを中止することができます。その場合には、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付けたものとして取扱います。
- (7) 投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、ファンドの残高減少、市場の流動性の状況等によっては、委託会社の判断により、一定の金額を超える一部解約の金額に制限を設ける場合や一定の金額を超える一部解約の実行の請求の受付時間に制限を設ける場合があります。
- (8) ファンドの受益権は、振替制度に基づき管理され、解約請求を行なう受益者は、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係るこの信託契約の一部解約を委託者が行なうのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

投信振替制度（平成19年1月4日開始）移行後も引き続きお手許で受益証券を保有されている場合は、ご換金のお申込みに際し、個別に振替受益権に移行するための所定の手続が必要となり、ご換金までに所定の日数を要しますのでご留意下さい。

販売会社によっては、解約請求のほか、販売会社による受益権の買取（買取請求）による換金を受け付ける場合があります。買取請求に関する詳細は、販売会社にお問い合わせ下さい。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

<基準価額の計算方法>

基準価額とは、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または一部償却原価法により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（純資産総額）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。ただし、便宜上、1万口当りをもって表示されることがあります。

マザーファンド受益証券は、原則として計算日の基準価額で評価します。

マザーファンドにおける組入外国有価証券の評価は、原則として計算時に知りうる直近の日の時価（取引所の最終相場（終値）またはこれに準じた価格で社団法人投資信託協会規則で定めるもの）で評価します。

マザーファンドにおける組入外貨建資産の評価は、原則として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。

予約為替の評価は、原則として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。

（２）【保管】

該当事項なし

（３）【信託期間】

本ファンドの信託期間は、平成10年11月24日から無期限とします。ただし、投資信託約款に定める信託終了（繰上償還）事由が生じた場合には、信託を終了することがあります。

（４）【計算期間】

本ファンドの計算期間は、毎年5月24日から11月23日まで、および11月24日から翌年5月23日までとすることを原則とします。ただし、各計算期間終了日に該当する日（該当日）が休業日のときは、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】

信託の終了

委託会社は、信託期間中において、投資信託契約の一部解約等により残存受益権口数が当初設定にかかる受益権総口数の10分の1もしくは30億口を下回った場合、または投資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、もしく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、投資信託契約を解約し、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。具体的な手続は以下の通りです。（約款第52条）

- ・委託会社は、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受益者に交付します。ただし、すべての受益者に書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。（約款第52条第2項）
- ・上記 . 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ヵ月を下らないものとします。（約款第52条第3項）
- ・上記 . 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2分の1を超えるときは、投資信託契約の解約をしません。（約款第52条第4項）
- ・委託会社は、ファンドの投資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受益者に交付します。ただし、すべての受益者に書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。（約款第52条第5項）
- ・上記 . から . 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 . の一定の期間が1ヵ月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。（約款第52条第6項）

上記のほか、委託会社は、以下の事由があるときは、上記の手続を経ずに信託を終了することがあります。

- ・委託会社が監督官庁よりファンドの投資信託契約の解約の命令を受けたとき（約款第53条第1項）
- ・委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき

（約款第54条第1項）

- ・受託会社が辞任した後、または委託会社または受益者の請求に基づき裁判所が受託会社を解任した後、委託会社が新受託者を選任できないとき（約款第56条第2項）

投資信託約款の変更

- ・委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、ファンドの投資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。（約款第57条第1項）
- ・委託会社は、上記の変更事項のうち、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受益者に交付します。ただし、すべての受益者に書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。（約款第57条第2項）
- ・上記 . 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者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ヵ月を下らないものとします。（約款第57条第3項）
- ・上記 . 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2分の1を超えるときは、上記 . の投資信託約款の変更をしません。（約款第57条第4項）
- ・委託会社は、当該投資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受益者に交付します。ただし、すべての受益者に書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。（約款第57条第5項）

このほか、委託会社が監督官庁の命令に基づいてファンドの投資信託約款を変更しようとするときは、上記の手續にしたがいます。（約款第53条第2項）

運用報告書

委託会社は、ファンドの毎計算期間末および信託終了日を基準日として、当該計算期間中の運用経過のほか、投資信託財産の内容、有価証券売買状況等を記載した運用報告書を作成し、これを原則として販売会社を通じて受益者に交付します。

公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。（約款第58条）

関係法人との契約の更改

販売会社との募集・販売等に関する契約は、その有効期間を1年とすることを基本としますが、期間満了の3ヵ月前までにいずれの契約当事者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、以降も同様となります。

4【受益者の権利等】

受益者の主な権利の内容は次のとおりです。

（1）収益分配金受領権

受益者は、委託会社の決定したファンド収益の分配を口数に応じて受領する権利を有します。

一般コースをお持ちの場合

- ・収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から、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（当該収益分配金にかかる決算日前に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、当該収益分配金にかかる決算日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てします。）にお支払いします。（原則として、決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始します。）

自動けいぞく投資コースをお持ちの場合

- ・収益分配金は、課税後、自動けいぞく投資契約に基づいて、決算日の基準価額により無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。
- ・この場合、委託会社は、原則として、決算日（毎計算期間終了日）の翌営業日に収益分配金を販売会社に交付し、販売会社は受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付

けを行います。

自動けいぞく投資契約については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

受益者は、上記支払いの開始日から5年間その支払いを請求しないときはその権利を失い、当該分配金は委託会社に帰属するものとします。

(2) 償還金受領権

受益者は、保有口数に応じて償還金を受領する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から、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（信託終了日前に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、）に支払います。（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して5営業日目までにお支払いを開始します。）

受益者が、信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から払い込みを受けた金銭は、委託会社に帰属するものとします。

(3) 買戻し請求権（一部解約の実行請求権）

受益者は、自己に帰属する受益権について、販売会社を通じて委託会社に1万口単位（自動けいぞく投資コースの場合は1口単位）をもって一部解約の実行を請求する権利を有します。

換金代金は、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として5営業日目から受益者に支払います。（詳しくは、前記第2-2「換金（解約）手続等」をご参照ください。

(4) 反対者の買取請求権

投資信託契約の解約または投資信託約款の変更のうちその内容が重大なものを行う場合において、委託会社が約款に基づき定める一定の期間内に、委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、投資信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。この場合における買取請求の取扱いは、委託会社と受託会社との協議により定めた手続きにより行うものとし、その内容および手続については、約款の規定に基づき行われる公告または書面に記載されます。

(5) 帳簿閲覧請求権

受益者は委託会社に対し、その営業時間内に受益者に係る投資信託財産に関する法定帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

(1) 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）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第26期計算期間（平成23年5月24日から平成23年11月24日まで）の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

1【財務諸表】

モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープン

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第25期 (平成23年5月23日現在)	第26期 (平成23年11月24日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	13,563	11,676
コール・ローン	18,375,562	15,505,621
親投資信託受益証券	469,454,517	458,012,277
派生商品評価勘定	1,913,744	7,931,862
未収入金	3,212,160	-
未収利息	25	21
流動資産合計	492,969,571	481,461,457
資産合計	492,969,571	481,461,457
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	206,075	-
未払金	4,402,089	-
未払収益分配金	2,500,805	2,521,711
未払解約金	1,290,850	-
未払受託者報酬	124,954	128,659
未払委託者報酬	2,748,829	2,830,528
その他未払費用	475,937	490,083
流動負債合計	11,749,539	5,970,981
負債合計	11,749,539	5,970,981
純資産の部		
元本等		
元本	500,161,174	504,342,346
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	18,941,142	28,851,870
(分配準備積立金)	42,541,330	43,260,081
純資産合計	481,220,032	475,490,476
負債純資産合計	492,969,571	481,461,457

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第25期	第26期
	自 平成22年11月25日 至 平成23年 5月23日	自 平成23年 5月24日 至 平成23年11月24日
営業収益		
受取利息	3,336	4,702
有価証券売買等損益	4,734,855	34,442,240
為替差損益	5,731,604	30,586,877
営業収益合計	993,413	3,850,661
営業費用		
受託者報酬	124,954	128,659
委託者報酬	2,748,829	2,830,528
その他費用	475,937	490,083
営業費用合計	3,349,720	3,449,270
営業利益又は営業損失()	4,343,133	7,299,931
経常利益又は経常損失()	4,343,133	7,299,931
当期純利益又は当期純損失()	4,343,133	7,299,931
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()	798,915	49,729
期首剰余金又は期首欠損金()	12,232,214	18,941,142
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,151,779	1,401,828
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,151,779	1,401,828
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,815,684	1,540,643
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,815,684	1,540,643
分配金	2,500,805	2,521,711
期末剰余金又は期末欠損金()	18,941,142	28,851,870

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1．有価証券の評価基準 および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法による時価法で評価しております。なお、時価は親投資信託受益証券の基準価額を用いております。
2．デリバティブ取引等 の評価基準および評価 方法	為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算期間末日において、為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は当該仲値、仲値が発表されていない場合には、発表されている先物相場のうち、受渡日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算しております。
3．外貨建資産・負債の 本邦通貨への換算基準	外貨建資産・負債の円換算については原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
4．その他財務諸表作成 のための基本となる重 要な事項	（１）外貨建資産等の会計処理 外貨建資産等については、「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条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。 （２）計算期間の取扱い ファンドの計算期間は、平成23年11月23日が休日のため、平成23年5月24日から平成23年11月24日までとなっております。

（追加情報）

<p>会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準等の適用</p> <p>当計算期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日）を適用しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

	第25期 （平成23年5月23日現在）	第26期 （平成23年11月24日現在）
1. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は18,941,142円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は28,851,870円であります。
2. 当該計算期間の末日における受益権総数	500,161,174口	504,342,346口
3. 1口当たり純資産額	0.9621円	0.9428円

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第25期 自平成22年11月25日 至平成23年5月23日			第26期 自平成23年5月24日 至平成23年11月24日		
1. 分配金の計算過程 投資信託約款に基づき計算した分配可能額は130,196,795円であるが、基準価額水準、市況動向および収益分配方針を勘案し、2,500,805円（1万口当たり50円）を分配金額としております。			1. 分配金の計算過程 投資信託約款に基づき計算した分配可能額は134,942,749円であるが、基準価額水準、市況動向および収益分配方針を勘案し、2,521,711円（1万口当たり50円）を分配金額としております。		
	金額（円）	1万口当たり（円）		金額（円）	1万口当たり（円）
A. 配当等収益	6,009,845	120.15	A. 配当等収益	6,027,064	119.50
B. 有価証券 売買等損益	-	-	B. 有価証券 売買等損益	-	-
C. 収益調整金	85,154,660	1,702.54	C. 収益調整金	89,160,957	1,767.86
D. 分配準備 積立金	39,032,290	780.39	D. 分配準備 積立金	39,754,728	788.24
分配可能額	130,196,795	2,603.08	分配可能額	134,942,749	2,675.60
<p>（注）配当等収益には、当ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含んでおります。</p> <p>2. その他費用 監査報酬および目論見書等の印刷費用を計上しております。</p> <p>3. 欠損金減少額および欠損金増加額 当期一部解約に伴う欠損金減少額および当期追加信託に伴う欠損金増加額は、それぞれ欠損金増加額および欠損金減少額を差し引いた純額で表示しております。</p>			<p>（注）配当等収益には、当ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含んでおります。</p> <p>2. その他費用 監査報酬および目論見書等の印刷費用を計上しております。</p> <p>3. 欠損金減少額および欠損金増加額 当期一部解約に伴う欠損金減少額および当期追加信託に伴う欠損金増加額は、それぞれ欠損金増加額および欠損金減少額を差し引いた純額で表示しております。</p>		

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

1. 金融商品に対する取組方針

当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。

2. 金融商品の内容および金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権および金銭債務であります。

これらは、有価証券の価格変動リスク、為替変動リスク、カントリーリスク、解約による資金流出に伴うリスクなどの流動性リスク、および信用リスクなどに晒されております。

なお、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。為替予約取引は為替相場の変動によるリスクを有しております。

3. 金融商品に係るリスク管理体制

ポートフォリオ・リスク・モニタリング体制として、当社グループの横断的な組織であるグローバル・リスク・アンド・アナリシス部門がファンドのパフォーマンスおよびリスク値を分析しております。その結果、異常値を認めた場合には、当社のリスク・マネジメント委員会にその事実を報告し、詳細な調査を行うよう指示を行います。これを受けて、リスク管理規程に基づき、同委員会が当該ファンドの調査を行い、運用状況に問題があると判断した場合には、運用担当者にポートフォリオの精査を行うよう要請いたします。

売買執行体制として、運用部門から独立した組織であるトレーディング部門が売買を執行いたします。運用部門とトレーディング部門を組織として分離することにより、売買執行における効率性を追求するとともに、社内牽制体制を確立しております。

コンプライアンス体制として、コンプライアンス部門が、ファンドの運用ガイドライン、社内規程、運用に係る各種関連規制および法令等の遵守状況を監視し、必要に応じて運用部門への指導・勧告を行います。

2. 金融商品の時価等に関する事項

第25期 (平成23年5月23日現在)	第26期 (平成23年11月24日現在)
<p>1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額 貸借対照表上の金融商品は原則として時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>	<p>1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額 貸借対照表上の金融商品は原則として時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>
<p>2. 時価の算定方法 親投資信託受益証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。</p> <p>デリバティブ取引 「(その他の注記)3. デリバティブ取引等関係」に記載しております。</p> <p>上記以外の金銭債権および金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p>	<p>2. 時価の算定方法 親投資信託受益証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。</p> <p>デリバティブ取引 「(その他の注記)3. デリバティブ取引等関係」に記載しております。</p> <p>上記以外の金銭債権および金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p>
<p>3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれることもあります。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、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。</p>	<p>3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれることもあります。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、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。</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1. 本報告書における開示対象ファンドの当該計算期間における元本額の変動

	第25期 自 平成22年11月25日 至 平成23年 5月23日	第26期 自 平成23年 5月24日 至 平成23年11月24日
期首元本額	497,373,555円	500,161,174円
期中追加設定元本額	44,039,084円	39,288,232円
期中一部解約元本額	41,251,465円	35,107,060円

2. 有価証券関係

売買目的有価証券

	第25期 (平成23年 5月23日現在)	第26期 (平成23年11月24日現在)
種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	4,485,511	34,429,732
合計	4,485,511	34,429,732

3. デリバティブ取引等関係

ヘッジ会計が適用されていないもの

通貨関連

区分	種類	第25期（平成23年5月23日現在）			
		契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	米ドル	138,871,300	-	139,077,000	205,700
	カナダドル	11,193,715	-	10,904,400	289,315
	メキシコペソ	3,500,400	-	3,480,000	20,400
	ユーロ	154,190,890	-	153,255,900	934,990
	英ポンド	27,156,700	-	26,518,000	638,700
	スウェーデンクローナ	2,572,700	-	2,570,000	2,700
	デンマーククローネ	1,088,514	-	1,081,500	7,014
	ポーランドズロチ	3,232,625	-	3,212,000	20,625
	オーストラリアドル	4,292,625	-	4,293,000	375
合計	346,099,469	-	344,391,800	1,707,669	

区分	種類	第26期（平成23年11月24日現在）			
		契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	米ドル	140,919,870	-	139,994,400	925,470
	カナダドル	9,043,080	-	8,808,000	235,080
	メキシコペソ	3,333,000	-	3,240,000	93,000
	ユーロ	155,832,370	-	150,131,800	5,700,570
	英ポンド	27,885,062	-	27,475,800	409,262
	スウェーデンクローナ	2,347,400	-	2,216,000	131,400
	デンマーククローネ	1,003,870	-	968,100	35,770
	ポーランドズロチ	2,178,360	-	2,040,300	138,060
	オーストラリアドル	3,959,250	-	3,696,000	263,250
合計	346,502,262	-	338,570,400	7,931,862	

(注) 1. 時価の算定方法

1) 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。

計算期間末日において為替予約の受渡日（以下、「当該日」とする。）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、当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物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。

- ・ 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先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 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を用いております。
- 2) 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、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。
2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

ヘッジ会計が適用されているもの
該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額 (口)	評価額 (円)	備考
親投資信託 受益証券	モルガン・スタンレー・ グローバル・ボンド・マザーファンド	457,920,693	458,012,277	
合計		457,920,693	458,012,277	

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 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

当該事項はデリバティブ取引等関係の注記事項として記載しております。

第4 不動産等明細表

該当事項はありません。

第5 商品明細表

該当事項はありません。

第6 商品投資等取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

第7 その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

第8 借入金明細表

該当事項はありません。

参考情報

ファンドは、「モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。なお、同親投資信託の平成23年11月24日現在（以下、「計算日」という）の状況は次のとおりです。

「モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・マザーファンド」の状況

以下に記載した情報は、監査意見の対象外であります。

(1) 貸借対照表

(単位：円)

	(平成23年11月24日現在)
資産の部	
流動資産	
預金	4,858,827,983
金銭信託	632,455
コール・ローン	6,025,889,612
国債証券	177,243,458,664
地方債証券	4,149,877,959
特殊債券	9,455,810,547
社債券	14,719,320,905
派生商品評価勘定	651,430,386
未収利息	2,672,639,321
前払費用	187,420,466
差入委託証拠金	65,365,035
流動資産合計	220,030,673,333
資産合計	220,030,673,333
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	351,396,968
未払金	3,206,862,247
未払解約金	12,000,000
流動負債合計	3,570,259,215
負債合計	3,570,259,215
純資産の部	
元本等	
元本	216,420,463,898
剰余金	
剰余金	39,950,220
純資産合計	216,460,414,118
負債純資産合計	220,030,673,333

(注) モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・マザーファンドの計算期間は、毎年5月24日から翌年5月23日までであり、本報告書における開示対象ファンドの計算期間とは異なります。

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1．有価証券の評価基準および評価方法	<p>組入有価証券については個別法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>金融商品取引所に上場されている有価証券 金融商品取引所に上場されている有価証券は原則として、金融商品取引所における計算日の最終相場（外貨建証券等の場合は計算日において知りうる直近の日の最終相場）で評価しております。</p> <p>計算日に当該金融商品取引所の最終相場がない場合は、当該金融商品取引所における直近の日の最終相場もしくは当該金融商品取引所における計算日または直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>金融商品取引所に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）または、価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>時価が入手できなかった有価証券 適正な時価を入手できなかった場合、または入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2．デリバティブ取引等の評価基準および評価方法	<p>(1) 為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算日において、為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は当該仲値、仲値が発表されていない場合には、発表されている先物相場のうち、受渡日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算しております。</p> <p>(2) 直物為替先渡取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引業者または銀行等が提示する価額もしくは価格情報会社の提供する価額によっております。</p>
3．外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>外貨建資産・負債の円換算については原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>
4．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建資産等の会計処理 外貨建資産等については、「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条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

	（平成23年11月24日現在）
1．計算日における受益権総数	216,420,463,898口
2．1口当たり純資産額	1.0002円

（金融商品に関する注記）

1．金融商品の状況に関する事項

1．金融商品に対する取組方針

当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。

2．金融商品の内容および金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権および金銭債務であります。

これらは、有価証券の価格変動リスク、為替変動リスク、カントリーリスク、解約による資金流出に伴うリスクなどの流動性リスク、および信用リスクなどに晒されております。

なお、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、直物為替先渡取引であります。為替予約取引および直物為替先渡取引は為替相場の変動によるリスクを有しております。

3．金融商品に係るリスク管理体制

ポートフォリオ・リスク・モニタリング体制として、当社グループの横断的な組織であるグローバル・リスク・アンド・アナリシス部門がファンドのパフォーマンスおよびリスク値を分析しております。その結果、異常値を認めた場合には、当社のリスク・マネジメント委員会にその事実を報告し、詳細な調査を行うよう指示を行います。これを受けて、リスク管理規程に基づき、同委員会が当該ファンドの調査を行い、運用状況に問題があると判断した場合には、運用担当者にポートフォリオの精査を行うよう要請いたします。

売買執行体制として、運用部門から独立した組織であるトレーディング部門が売買を執行いたします。運用部門とトレーディング部門を組織として分離することにより、売買執行における効率性を追求するとともに、社内牽制体制を確立しております。

コンプライアンス体制として、コンプライアンス部門が、ファンドの運用ガイドライン、社内規程、運用に係る各種関連規制および法令等の遵守状況を監視し、必要に応じて運用部門への指導・勧告を行います。

2. 金融商品の時価等に関する事項

<p>1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額</p> <p>貸借対照表上の金融商品は原則として時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。</p>
<p>2. 時価の算定方法</p> <p>国債証券・地方債証券・特殊債券・社債券</p> <p>「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>デリバティブ取引</p> <p>「（その他の注記）3. デリバティブ取引等関係」に記載しております。</p> <p>上記以外の金銭債権および金銭債務</p> <p>これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p>
<p>3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明</p> <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれることもあります。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によつた場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、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。</p>

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

(その他の注記)

1. 本報告書における開示対象ファンドの当計算期間における当該親投資信託の元本額の変動

(平成23年11月24日現在)	
モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープンの第26期計算期間における当該親投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額および期中一部解約元本額	
期首元本額	228,281,132,735円
期中追加設定元本額	10,528,908,786円
期中一部解約元本額	22,389,577,623円
期末における元本の内訳	
モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープン	457,920,693円
モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープン VA（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	138,455,126,818円
モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープン VA-2（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	334,671,928円
モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープン M（FOFs用）（適格機関投資家専用）	2,909,446,804円
モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープン VA-3（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	72,311,512,748円
モルガン・スタンレー 外国債券ファンド （適格機関投資家専用）	1,951,784,907円
期末元本合計	216,420,463,898円

2. 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	(平成23年11月24日現在)
	当該親投資信託の期首（平成23年5月24日）から 計算日までの期間の損益に含まれた評価差額 (円)
国債証券	1,724,030,902
地方債証券	19,763,406
特殊債券	169,557,721
社債券	38,529,329
合計	1,535,707,258

3. デリバティブ取引等関係

ヘッジ会計が適用されていないもの

通貨関連

区分	種類	(平成23年11月24日現在)			
		契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超		
市場取引 以外の 取引	為替予約取引				
	売建				
	米ドル	4,081,006,848	-	4,087,368,511	6,361,663
	ユーロ	16,357,142,286	-	16,027,404,800	329,737,486
	スウェーデンクローナ	2,114,251,500	-	2,109,135,000	5,116,500
	ポーランドズロチ	2,961,915,950	-	2,748,744,800	213,171,150
	買建				
	米ドル	17,948,947,406	-	18,035,574,361	86,626,955
	カナダドル	5,005,485,895	-	4,888,389,700	117,096,195
	ユーロ	4,430,212,980	-	4,310,708,400	119,504,580
	英ポンド	117,602,218	-	115,876,200	1,726,018
	ノルウェークローネ	2,094,892,071	-	2,049,888,900	45,003,171
	オーストラリアドル	1,761,842,646	-	1,716,915,600	44,927,046
合計	56,873,299,800	-	56,090,006,272	300,033,418	

(注) 1. 時価の算定方法

1) 計算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。

計算日において為替予約の受渡日（以下、「当該日」とする。）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、当該仲値で評価しております。

計算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。

- ・計算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先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・計算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を用いております。

2) 計算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、計算日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

ヘッジ会計が適用されているもの

該当事項はありません。

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

次表のとおりです。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はデリバティブ取引等関係の注記事項として記載しております。

第4 不動産等明細表

該当事項はありません。

第5 商品明細表

該当事項はありません。

第6 商品投資等取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

第7 その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

第8 借入金明細表

該当事項はありません。

有価証券明細表（債券）

（平成23年11月24日現在）

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	米ドル	AUSTRIA	43,700,000.00	47,558,054.50	
		US TREASURY	44,300,000.00	46,757,276.70	
		US TREASURY	107,330,000.00	127,412,516.30	
		US TREASURY	34,300,000.00	39,104,675.40	
		US TREASURY	135,900,000.00	148,491,950.40	
		US TREASURY	62,500,000.00	71,186,562.50	
		US TREASURY	23,550,000.00	36,682,798.80	
		US TREASURY	30,000,000.00	18,303,210.00	
		US TREASURY	57,660,000.00	82,751,094.96	
		US TREASURY	69,400,000.00	89,254,923.60	
	計	銘柄数： 10	608,640,000.00	707,503,063.16	
				(54,555,561,200)	
		組入時価比率： 25.2%		26.5%	
	カナダドル	CANADA	11,740,000.00	12,917,052.40	
		CANADA	22,970,000.00	33,473,491.90	
	計	銘柄数： 2	34,710,000.00	46,390,544.30	
				(3,415,735,776)	
		組入時価比率： 1.6%		1.7%	
	メキシコペソ	MEXICO	144,700,000.00	163,394,805.90	
		MEXICO	143,200,000.00	182,136,080.00	
	計	銘柄数： 2	287,900,000.00	345,530,885.90	
				(1,883,143,328)	
		組入時価比率： 0.9%		0.9%	
	ユーロ	FRANCE	37,070,000.00	38,261,096.17	
		FRANCE	20,020,000.00	20,897,276.40	
		FRANCE	24,010,000.00	24,373,631.45	
		FRANCE	20,130,000.00	22,087,239.90	
		GERMANY	6,800,000.00	9,528,452.40	
		GERMANY	60,880,000.00	74,325,895.92	
		ITALY	144,240,000.00	139,687,929.84	
		ITALY	53,830,000.00	51,079,879.13	
		ITALY	56,760,000.00	52,993,463.16	
		ITALY	42,300,000.00	38,528,574.30	
		ITALY	102,620,000.00	94,071,343.52	
		ITALY	7,430,000.00	6,243,109.51	
		ITALY	27,440,000.00	24,589,862.08	
		ITALY	15,000,000.00	12,625,365.00	
		ITALY	36,210,000.00	29,526,032.31	
		NETHERLANDS	35,100,000.00	37,000,454.40	
		NETHERLANDS	33,900,000.00	37,561,708.50	
		NETHERLANDS	45,760,000.00	50,953,393.92	
		NETHERLANDS	55,660,000.00	66,932,931.12	
	計	銘柄数： 19	825,160,000.00	831,267,639.03	
				(85,595,628,790)	
		組入時価比率： 39.5%		41.6%	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考	
国債証券	英ポンド	UK TREASURY	13,700,000.00	15,603,231.40		
		UK TREASURY	51,400,000.00	66,097,624.40		
		UK TREASURY	58,540,000.00	70,683,947.38		
		計	銘柄数： 3	123,640,000.00	152,384,803.18	
					(18,246,556,332)	
			組入時価比率： 8.4%		8.9%	
		スウェーデンクローナ	SWEDEN	299,000,000.00	310,122,501.00	
		計	銘柄数： 1	299,000,000.00	310,122,501.00	
					(3,457,865,886)	
			組入時価比率： 1.6%		1.7%	
	ノルウェークローネ	NORWAY	91,800,000.00	98,456,601.60		
	計	銘柄数： 1	91,800,000.00	98,456,601.60		
				(1,295,688,877)		
		組入時価比率： 0.6%		0.6%		
	デンマーククローネ	DENMARK	39,500,000.00	44,200,223.50		
	計	銘柄数： 1	39,500,000.00	44,200,223.50		
				(612,173,095)		
		組入時価比率： 0.3%		0.3%		
	ポーランドズロチ	POLAND	38,030,000.00	38,030,266.21		
		POLAND	45,000,000.00	43,158,915.00		
		POLAND	48,400,000.00	48,746,689.20		
		POLAND	45,420,000.00	47,038,405.44		
	計	銘柄数： 4	176,850,000.00	176,974,275.85		
				(4,058,020,145)		
		組入時価比率： 1.9%		2.0%		
	シンガポールドル	SINGAPORE	69,400,000.00	69,977,685.60		
	計	銘柄数： 1	69,400,000.00	69,977,685.60		
				(4,123,085,235)		
		組入時価比率： 1.9%		2.0%		
	小計			177,243,458,664		
				(177,243,458,664)		
地方債証券	米ドル	ONTARIO PROVINCE	19,000,000.00	20,564,821.00		
		ONTARIO PROVINCE	20,000,000.00	21,143,820.00		
		計	銘柄数： 2	39,000,000.00	41,708,641.00	
					(3,216,153,307)	
			組入時価比率： 1.5%		1.6%	
		オーストラリアドル	NEW SOUTH WALES	3,960,000.00	3,984,738.12	
			QUEENSLAND	8,200,000.00	8,486,540.80	
		計	銘柄数： 2	12,160,000.00	12,471,278.92	
					(933,724,652)	
			組入時価比率： 0.4%		0.5%	
	小計			4,149,877,959		
				(4,149,877,959)		
特殊債券	米ドル	FGLMC 6%	6,357,153.00	6,939,233.00		
		FHLMC 7%	3,068,879.20	3,516,349.40		
		FNCL 6%	3,211,603.79	3,488,354.11		
		FNCL 6%	1,711,247.39	1,858,173.37		
		FNCL 6%	1,070,622.41	1,162,544.97		

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考	
特殊債券	米ドル	JAPAN BK FOR INTERNATION	47,000,000.00	49,506,228.00		
		RENTEN BANK	40,760,000.00	41,860,805.32		
		RENTEN BANK	13,200,000.00	14,295,864.00		
		計	銘柄数： 8	116,379,505.79	122,627,552.17	
					(9,455,810,547)	
			組入時価比率： 4.4%		4.6%	
	小計			9,455,810,547		
				(9,455,810,547)		
社債券	米ドル	BBVA US SENIOR SA UNIPER	5,000,000.00	4,667,120.00		
		DEPFA ACS BANK	25,100,000.00	19,238,296.60		
		DEUTSCHE BK LONDON	4,000,000.00	4,469,672.00		
		GENERAL ELECTRIC	10,000,000.00	11,225,380.00		
		GOLDMAN SACHS GROUP	5,200,000.00	4,603,747.20		
		HBOS TSY SRVCS	39,020,000.00	41,764,822.88		
		計	銘柄数： 6	88,320,000.00	85,969,038.68	
					(6,629,072,572)	
			組入時価比率： 3.1%		3.2%	
		ユーロ	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL	4,100,000.00	3,446,566.60	
	CIE FINANCEMENT FONCIER		8,440,000.00	8,741,603.40		
	CIE FINANCEMENT FONCIER		33,540,000.00	34,542,846.00		
	EXPORT-IMPORT BK KOREA		2,000,000.00	2,065,600.00		
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	24,100,000.00	24,258,698.50		
		TORONTO DOMINION BANK	5,000,000.00	5,513,670.00		
	計	銘柄数： 6	77,180,000.00	78,568,984.50		
				(8,090,248,333)		
		組入時価比率： 3.7%		3.9%		
	小計			14,719,320,905		
				(14,719,320,905)		
	合計			205,568,468,075		
				(205,568,468,075)		

(注1) 通貨種類毎の計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2) 種類毎の小計欄および合計金額欄の()は、外貨建有価証券に関わるもので、内書であります。

(注3) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各計欄の合計金額に対する比率であります。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(平成23年12月30日現在)

種類	金額
資産総額	492,171,863円
負債総額	1,273,017円
純資産総額（ - ）	490,898,846円
発行済口数	512,532,683口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9578円

(参考情報)「モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・マザーファンド」の現況

純資産額計算書

(平成23年12月30日現在)

種類	金額
資産総額	220,933,861,730円
負債総額	188,310,855円
純資産総額（ - ）	220,745,550,875円
発行済口数	217,316,816,969口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0158円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 受益証券の名義書換手続き等

該当事項はありません。

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されることにより定まり、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を指示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

前項の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託者は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

(5) 受益権の再分割

委託者は、社債、株式等の振替に関する法律に基づき、受託者と協議のうえ、同法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(6) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において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、当該償還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てします。）に支払います。

(7) 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

平成23年12月末日現在の委託会社の資本金の額は、9億9,000万円です。

委託会社が発行する株式の総数は1万8,000株、うち発行済株式総数は4,502株です。

最近5年間における資本金の増減：該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構

会社の意思決定機構

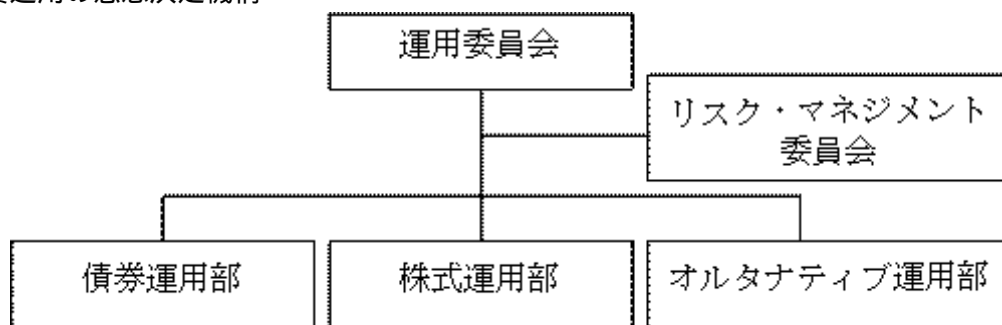
委託会社は最低3名で構成される取締役会により運営されます。取締役は委託会社の株主であることを要しません。取締役は株主総会において株主によって選任され、その任期は就任後2年内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結のときまでとします。ただし、補充選任された取締役の任期は、前任者の残存期間とします。

取締役会は、取締役の中から代表取締役1名を選任します。また、取締役会は、その互選により、取締役会長、取締役社長各1名、取締役副社長、専務取締役および常務取締役各若干名を選出することができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として取締役社長が招集します。取締役会の議長は、原則として取締役社長がこれにあたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席して、出席取締役の過半数をもって決めます。

投資運用の意思決定機構



委託会社の運用部門は資産クラスごとに3つの部により構成されており、各部の主な担当業務は次のとおりです。

債券運用部	・・・	債券
株式運用部	・・・	外国株式およびリート
オルタナティブ運用部	・・・	オルタナティブ（リートを除く）

債券運用商品のうち、グローバル債券型運用商品については、債券運用部がグローバル債券チームの一員として基本方針を策定し、運用計画を立案、実行します。国内債券型運用商品については、債券運用部が運用の基本方針を策定し、運用計画を立案、実行します。

株式運用商品（リートを含む）については、運用の基本方針の策定、運用計画の立案はグループ海外運用拠点が先行し、実行は株式運用部において行います。

オルタナティブ運用部は、リート以外の商品、ファンド・オブ・ヘッジファンズおよびプライベート・エクイティ等への投資を担当します。

なお、委託会社では、外国債券・外国株式を中心とした一部の運用商品について、運用の指図にかかる権限の一部または全部をグループの海外拠点に委託しています。その場合、委託を受けたグループ海外運用拠点において運用の基本方針が策定され、運用計画が立案、実行されます。

ファンド・マネジャーやポートフォリオ・スペシャリストの任免等は運用委員会において行われます。また、運用方針・ガイドライン等の遵守状況の確認およびパフォーマンス評価はリスク・マネジメント

委員会が行い、必要に応じて運用各部に対してその対応を指示します。

2【事業の内容及び営業の概況】

委託会社は、投信法に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定・運用および管理等を行っています。また、金融商品取引法に定める投資助言・代理業および投資運用業を行っています。

委託会社の運用する親投資信託を除く証券投資信託は平成23年12月末日現在、以下の通りです。

ファンドの種類	本数	純資産総額 (単位:円)
追加型株式投資信託	25	336,085,481,438
合計	25	336,085,481,438

3【委託会社等の経理状況】

- (1) 委託会社であるモルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信株式会社（以下「当社」という。）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。）第2条の規定に基づき、財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令（平成19年内閣府令第52号）」により作成しております。

なお、第16期事業年度（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）については、改正前の財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づき、第17期事業年度（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）については、改正後の財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づいて作成しております。

また、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。）第38条及び第57条の規定により、中間財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づき作成しております。

財務諸表および中間財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

- (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16期事業年度（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）および第17期事業年度（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）の財務諸表については有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第18期事業年度（自平成23年4月1日 至平成24年3月31日）に係る中間会計期間（自平成23年4月1日 至平成23年9月30日）の中間財務諸表については、有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

(1) 【貸借対照表】

科 目	第16期 [平成22年3月31日]			第17期 [平成23年3月31日]		
	内訳 (千円)	金額 (千円)	構成比 (%)	内訳 (千円)	金額 (千円)	構成比 (%)
資 産 の 部						
流動資産						
預 金		2,825,347			5,550,672	
前 払 金		3,051			-	
前払費用		52			-	
未収委託者報酬		781,861			459,806	
未収収益		1,250,613			534,845	
未収消費税等		16,654			-	
繰延税金資産		271,805			17,577	
そ の 他		24			-	
流動資産計		5,149,409	93.0		6,562,901	97.3
固定資産						
有形固定資産	1	4,545			4,452	
建 物	1,099			1,005		
器具備品	3,446			3,446		
投資その他の資産		384,319			178,275	
繰延税金資産	357,527			178,275		
預 託 金	200			-		
そ の 他	26,591			-		
固定資産計		388,864	7.0		182,727	2.7
資産合計		5,538,274	100.0		6,745,629	100.0

科 目	第16期 [平成22年3月31日]			第17期 [平成23年3月31日]		
	内訳 (千円)	金額 (千円)	構成比 (%)	内訳 (千円)	金額 (千円)	構成比 (%)
負債の部						
I 流動負債						
未払金		340,551			299,418	
未払収益分配金	5,797			3,950		
未払償還金	70,184			35,565		
未払手数料	264,568			141,014		
その他未払金	-			118,887		
未払費用		679,149			671,246	
未払法人税等		11,359			675,999	
預り金		97,911			14,994	
前受収益		1,770			-	
賞与引当金		52,414			5,597	
その他		-			1,022	
流動負債計		1,183,157	21.4		1,668,279	24.7
固定負債						
親会社株式報酬引当金		166,906			63,345	
繰延報酬引当金		-			24,990	
退職給付引当金		1,349,206			442,881	
海外受入出向社員所得税引当金		-			210,549	
長期預り金		109,943			-	
固定負債計		1,626,057	29.4		741,766	11.0
負債合計		2,809,214	50.7		2,410,046	35.7

科 目	第16期 [平成22年3月31日]			第17期 [平成23年3月31日]		
	内訳 (千円)	金額 (千円)	構成比 (%)	内訳 (千円)	金額 (千円)	構成比 (%)
純資産の部						
株主資本						
資本金		990,000	17.9		990,000	14.7
資本剰余金						
資本準備金	765,000			765,000		
資本剰余金合計		765,000	13.8		765,000	11.3
利益剰余金						
その他利益剰余金						
繰越利益剰余金	974,059			2,580,583		
利益剰余金合計		974,059	17.6		2,580,583	38.3
株主資本計		2,729,059	49.3		4,335,583	64.3
純資産合計		2,729,059	49.3		4,335,583	64.3
負債・純資産合計		5,538,274	100.0		6,745,629	100.0

(2) 【損益計算書】

科 目	第16期 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)			第17期 (自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)		
	内訳 (千円)	金額 (千円)	百分比 (%)	内訳 (千円)	金額 (千円)	百分比 (%)
営業収益						
委託者報酬		3,819,274			2,403,568	
投資顧問料		3,803,927			1,946,688	
その他営業収益		1,191,421			1,931,010	
営業収益計		8,814,623	100.0		6,281,266	100.0
営業費用						
支払手数料		1,218,181			692,959	
広告宣伝費		12,621			8,300	
公告費		1,302			-	
調査費		2,731,257			2,694,271	
調査費	128,168			60,848		
委託調査費	2,603,089			2,633,423		
委託計算費		182,973			156,928	
外部委託費		396,529			89,628	
営業雑経費		100,467			84,369	
通信費	4,962			10,477		
印刷費	69,438			49,692		
諸会費	12,382			10,770		
その他	13,684			13,429		
営業費用計		4,643,333	52.7		3,726,458	59.3

科 目	第16期 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)			第17期 (自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)		
	内訳 (千円)	金額 (千円)	百分比 (%)	内訳 (千円)	金額 (千円)	百分比 (%)
一般管理費						
給料		2,213,926			1,315,669	
役員報酬	385,349			147,516		
給料・手当	1,615,924			1,121,598		
賞与	170,995			26,853		
出向者負担金	41,656			19,700		
賞与引当金繰入額		52,414			5,597	
親会社株式報酬引当金繰入額		178,054			4,916	
繰延報酬引当金繰入額		-			19,757	
海外受入出向社員所得税引当金繰入額		-			141,801	
交際費		1,837			2,221	
旅費交通費		30,952			17,802	
租税公課		22,228			27,598	
不動産賃借料		387,421			306,683	
退職給付費用		313,531			210,760	
固定資産減価償却費		93			-	
器具備品費		190,897			202,676	
経営指導料		234,011			201,521	
事務委託費		380,491			407,113	
諸経費		596,052			243,033	
一般管理費計		4,601,914	52.2		3,107,155	49.5
営業損失()		430,625	4.9		552,347	8.8
営業外収益						
時効後収益分配金償還金		2,081			32,835	
為替差益		-			28,457	
雑益		1,757			720	
法人税等還付加算金		9,510			-	
営業外収益計		13,349	0.2		62,012	1.0

科 目	第16期 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)			第17期 (自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)		
	内訳 (千円)	金額 (千円)	百分比 (%)	内訳 (千円)	金額 (千円)	百分比 (%)
営業外費用						
有価証券売却損		263			-	
為替差損		11,637			-	
雑損		1,020			1,305	
営業外費用計		12,921	0.1		1,305	0.0
経常損失()		430,197	4.9		491,640	7.8
特別利益	1					
前期損益修正益		22,305			226,597	
事業譲渡益		-			3,331,015	
特別利益計		22,305	0.3		3,557,612	56.6
特別損失	2					
前期損益修正損		221,031			365,968	
特別損失計		221,031	2.5		365,968	5.8
税引前当期純利益又は税引前当期 純損失()		628,923	7.1		2,700,003	43.0
法人税、住民税及び事業税		2,281		659,999		
法人税等調整額		207,564		423,675		
過年度法人税等調整額	3	53,179	1.8	9,803	1,093,479	17.4
当期純利益又は当期純損失()		785,590	8.9		1,606,523	25.6

（ 3 ） 【株主資本等変動計算書】

第16期（自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 月31日）

（単位：千円）

	株 主 資 本						評価・ 換算差額等	純資産合計
	資本金	資 本 剰 余 金		利 益 剰 余 金		株主資本 合計	その他 有価証券 評価差額金	
		資本準備金	資本剰余金 合計	その他 利益剰余金	利益剰余金 合計			
				繰越 利益剰余金				
平成21年 3 月31日残高	990,000	765,000	765,000	1,759,650	1,759,650	3,514,650	278	3,514,371
当事業年度の変動額								
当期純損失	-	-	-	785,590	785,590	785,590	-	785,590
株主資本以外の項目の当期 変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	278	278
当事業年度の変動額合計	-	-	-	785,590	785,590	785,590	278	785,311
平成22年 3 月31日残高	990,000	765,000	765,000	974,059	974,059	2,729,059	-	2,729,059

第17期（自 平成22年 4 月 1 日 至 平成23年 3 月31日）

（単位：千円）

	株 主 資 本						評価・ 換算差額等	純資産合計
	資本金	資 本 剰 余 金		利 益 剰 余 金		株主資本 合計	その他 有価証券 評価差額金	
		資本準備金	資本剰余金 合計	その他 利益剰余金	利益剰余金 合計			
				繰越 利益剰余金				
平成22年 3 月31日残高	990,000	765,000	765,000	974,059	974,059	2,729,059	-	2,729,059
当事業年度の変動額								
当期純利益	-	-	-	1,606,523	1,606,523	1,606,523	-	1,606,523
株主資本以外の項目の当期 変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-	-
当事業年度の変動額合計	-	-	-	1,606,523	1,606,523	1,606,523	-	1,606,523
平成23年 3 月31日残高	990,000	765,000	765,000	2,580,583	2,580,583	4,335,583	-	4,335,583

[次へ](#)

重要な会計方針

項目	第 16 期 自 平成 21 年 4 月 1 日 至 平成 22 年 3 月 31 日	第 17 期 自 平成 22 年 4 月 1 日 至 平成 23 年 3 月 31 日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>その他有価証券 時価のあるものについては期末日の市場価格に基づく時価法（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）を採用しています。 時価のないものについては総平均法による原価法を採用しています。 減損処理にあたっては、当該株式の発行会社の一株当たりの純資産額を基礎として算出した実質価額が、「帳簿価額」に比べ50%以上下落した場合に全て減損処理を行っています。</p>	<p>その他有価証券 同 左</p>
2. 固定資産の減価償却の方法	<p>有形固定資産 定額法を採用しています。 なお、主な耐用年数は次のとおりです。 建物 6年～15年 器具備品 3年～10年</p>	<p>有形固定資産 同 左</p>
3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	<p>外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しています。</p>	<p>同 左</p>
4. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、回収不能見込額を計上することとしています。当期においては、過去に貸倒実績がないことから、貸倒引当金の計上はありません。</p> <p>(2) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、当期末における退職給付債務（退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする簡便法）を計上しています。また、一部従業員を対象に追加退職金制度支給額も計上しています。</p> <p>(3) 賞与引当金 従業員の賞与の支給にあてるため、将来の支給見込額のうち当期の負担額を計上しています。</p>	<p>(1) 貸倒引当金 同 左</p> <p>(2) 退職給付引当金 同 左</p> <p>(3) 賞与引当金 同 左</p>

項目	第 16 期	第 17 期
	自 平成 21 年 4 月 1 日 至 平成 22 年 3 月 31 日	自 平成 22 年 4 月 1 日 至 平成 23 年 3 月 31 日
5 . 収益の計上基準	<p>(4) 親会社株式報酬引当金 親会社株式報酬の支払いに備えるため、親会社株式報酬引当金規定に基づき、支払義務のうち当事業年度末までに発生した額を引当金として計上しています。</p> <p>投資顧問料収入には、基本報酬と成功報酬が含まれております。基本報酬は主に顧客との投資顧問契約で定める受託資産額、投資顧問報酬率、計算期間により算出された金額を、成功報酬は顧客との投資顧問契約で定める計算方法により報酬金額確定時にその報酬金額を収益として計上しています。</p>	<p>(4) 親会社株式報酬引当金 同 左</p> <p>(5) 繰延報酬引当金 繰延報酬の支払いに備えるため、繰延報酬引当金規定に基づき、支払義務のうち当事業年度末までに発生した額を引当金として計上しています。</p> <p>(6) 海外受入出向社員所得税引当金 海外からの出向社員に対する所得税の調整額の支払いに備えるため、当事業年度末までに発生した額を引当金として計上しています。 (表示方法の変更) 前事業年度において、「長期預り金」に含めていた「海外受入出向社員所得税引当金」(109,943千円)は重要性が増加したため、当事業年度から区分掲記することといたしました。</p> <p>同 左</p>
6 . その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1) 消費税等の処理方法 消費税および地方消費税の会計処理方法は税抜方式によっております。</p>	<p>(1) 消費税等の処理方法 同 左</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

第 16 期 [平成 22 年 3 月 31 日]	第 17 期 [平成 23 年 3 月 31 日]
1 . 有形固定資産の減価償却累計額は、建物7,063千円で、器具備品959千円です。	1 . 有形固定資産の減価償却累計額は、建物7,157千円で、器具備品959千円です。

(損益計算書関係)

第 16 期 自 平成 21 年 4 月 1 日 至 平成 22 年 3 月 31 日	第 17 期 自 平成 22 年 4 月 1 日 至 平成 23 年 3 月 31 日

<p>1. 特別利益は前事業年度の調整として、委託調査費にともなうものが12,227千円、経営指導料にともなうものが10,077千円です。</p> <p>2. 特別損失は前事業年度の調整として、出向社員費用にともなうものが155,275千円、親会社株式報酬費用にともなうものが65,756千円です。</p> <p>3. 過年度法人税等調整額は、過年度の法人税等調整額の見積りの修正にともなうものです。</p>	<p>1. 特別利益は前事業年度の調整として、移転価格の調整にともなうものが192,311千円、親会社株式報酬引当金の取崩額にともなうものが34,285千円です。事業譲渡益として3,331,015千円です。</p> <p>2. 特別損失は前事業年度の調整として、移転価格の調整にともなうものが194,386千円、繰延報酬引当金繰入額のうち過年度相当分が108,695千円および出向社員費用のうち過年度相当分が62,886千円です。</p> <p>3. 過年度法人税等調整額は、過年度の法人税等調整額の見積りの修正にともなうものです。</p>
--	--

(株主資本等変動計算書関係)

<p style="text-align: center;">第 16 期</p> <p style="text-align: center;">自 平成 21 年 4 月 1 日</p> <p style="text-align: center;">至 平成 22 年 3 月 31 日</p>	<p style="text-align: center;">第 17 期</p> <p style="text-align: center;">自 平成 22 年 4 月 1 日</p> <p style="text-align: center;">至 平成 23 年 3 月 31 日</p>										
<p>発行済株式に関する事項</p> <table border="0"> <tr> <td>株式の種類</td> <td>普通株式</td> </tr> <tr> <td>前期末株式数</td> <td>4,502 株</td> </tr> <tr> <td>当期増加株式数</td> <td>株</td> </tr> <tr> <td>当期減少株式数</td> <td>株</td> </tr> <tr> <td>当期末株式数</td> <td>4,502 株</td> </tr> </table>	株式の種類	普通株式	前期末株式数	4,502 株	当期増加株式数	株	当期減少株式数	株	当期末株式数	4,502 株	<p>同左</p>
株式の種類	普通株式										
前期末株式数	4,502 株										
当期増加株式数	株										
当期減少株式数	株										
当期末株式数	4,502 株										

(金融商品関係)

第 16 期
[平成22年3月31日]

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

資金運用については短期的な預金に限定し、資金調達は親会社と行います。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

未収収益は主に投資顧問報酬および委託者報酬によるもので、顧客の信用リスクに晒されており、また、未収収益の一部は海外の関連会社への外貨建ての債権で、為替の変動リスクに晒されています。

未払金は主に支払手数料、未払費用は主に関連会社によるもので、すべて短期間で決済されます。未払費用の一部には海外の関連会社との外貨建ての債務があり、為替の変動リスクに晒されています。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスクの管理

当社は、社内管理に従い、新規顧客にともなう信用リスクの軽減を図っております。

市場リスクの管理

当社は、海外の関連会社との外貨建ての債権債務にともなう為替リスクに対して、月次でヘッジをしております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

平成22年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金預金	2,825,347	2,825,347	-
(2) 未収収益	2,032,474	2,032,474	-
資産計	4,857,821	4,857,821	-
(1) 未払金	340,551	340,551	-
(2) 未払費用	679,149	679,149	-
負債計	1,019,700	1,019,700	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法

金融資産及び金融負債はすべて短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

金銭債権（現金預金、未収収益）はすべて1年以内に償還予定であります。

(追加情報)

当事業年度より、「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 平成20年3月10日）及び「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日）を適用しております。

第 17 期
[平成23年3月31日]

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

資金運用については短期的な預金に限定し、資金調達は親会社と行います。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

未収委託者報酬は委託者報酬によるもので、未収収益は主に投資顧問報酬によるもので、いずれも顧客の信用リスクに晒されており、また、未収収益の一部は海外の関連会社への外貨建ての債権で、為替の変動リスクに晒されています。

未払金は主に支払手数料、未払費用は主に関連会社によるもので、すべて短期間で決済されます。未払費用の一部には海外の関連会社との外貨建ての債務があり、為替の変動リスクに晒されています。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスクの管理

当社は、社内管理に従い、新規顧客にともなう信用リスクの軽減を図っております。

市場リスクの管理

当社は、海外の関連会社との外貨建ての債権債務にともなう為替リスクに対して、月次でヘッジをしております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

平成23年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 預金	5,550,672	5,550,672	-
(2) 未収委託者報酬	459,806	459,806	-
(3) 未収収益	534,845	534,845	-
資産計	6,545,323	6,545,323	-
(1) 未払金	299,418	299,418	-
(2) 未払費用	671,246	671,246	-
(3) 未払法人税等	675,999	675,999	-
負債計	1,646,663	1,646,663	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法

金融資産及び金融負債はすべて短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

金銭債権(預金、未収委託者報酬および未収収益)はすべて1年以内に償還予定であります。

（有価証券関係）

第 16 期 自 平成 21 年 4 月 1 日 至 平成 22 年 3 月 31 日			
当事業年度中に売却したその他有価証券（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）			
種類	売却額（千円）	売却益の合計額（千円）	売却損の合計額（千円）
その他	736	-	263

第 17 期 自 平成 22 年 4 月 1 日 至 平成 23 年 3 月 31 日	
該当ありません。	

（デリバティブ取引関係）

第 16 期 自 平成 21 年 4 月 1 日 至 平成 22 年 3 月 31 日	第 17 期 自 平成 22 年 4 月 1 日 至 平成 23 年 3 月 31 日
当社はデリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。	同 左

（退職給付関係）

第 16 期 自 平成 21 年 4 月 1 日 至 平成 22 年 3 月 31 日	第 17 期 自 平成 22 年 4 月 1 日 至 平成 23 年 3 月 31 日																
<p>採用している退職給付制度の概要</p> <p>1. 当社は、確定拠出型適格退職年金制度及び退職一時金制度を採用しています。また、一部従業員を対象に追加退職金制度を設けています。</p> <p>2. 退職給付債務に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">退職給付債務</td> <td style="text-align: right;">1,349,206千円</td> </tr> <tr> <td>年金資産残高</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1,349,206千円</td> </tr> </table> <p>3. 退職給付費用に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">退職給付費用</td> <td style="text-align: right;">313,531千円</td> </tr> </table>	退職給付債務	1,349,206千円	年金資産残高	-	退職給付引当金	1,349,206千円	退職給付費用	313,531千円	<p>採用している退職給付制度の概要</p> <p>1. 同 左</p> <p>2. 退職給付債務に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">退職給付債務</td> <td style="text-align: right;">442,881千円</td> </tr> <tr> <td>年金資産残高</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">442,881千円</td> </tr> </table> <p>3. 退職給付費用に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">退職給付費用</td> <td style="text-align: right;">210,760千円</td> </tr> </table>	退職給付債務	442,881千円	年金資産残高	-	退職給付引当金	442,881千円	退職給付費用	210,760千円
退職給付債務	1,349,206千円																
年金資産残高	-																
退職給付引当金	1,349,206千円																
退職給付費用	313,531千円																
退職給付債務	442,881千円																
年金資産残高	-																
退職給付引当金	442,881千円																
退職給付費用	210,760千円																

（親会社株式報酬引当金関係）

第 16 期
自 平成 21 年 4 月 1 日
至 平成 22 年 3 月 31 日

1. 親会社株式報酬引当金に係る当事業年度における費用計上額及び科目名
 一般管理費の親会社株式報酬引当金繰入額 178,054千円
 特別損失 65,756千円

2. 親会社株式報酬引当金の内容、規模及びその変動状況
 引当金の対象となった親会社株式報酬制度の概要は次の通り

親会社株式報酬の内容

親会社株式報酬（ストックユニット型）の内容

	平成 17 年	平成 18 年
付与対象者の区分及び人数 (名)	当社の従業員 1名	当社の取締役及び従業員 31名
株式の種類及び付与数(株)	親会社株式 10,336株	親会社株式 8,774株
付与日	平成17年12月13日	平成18年12月12日
権利確定条件	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成22年1月2日	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成21年1月2日までに50% 平成22年1月2日までに50%
対象勤務期間	平成17年12月13日から権利確定日まで	平成18年12月12日から各権利確定日まで
交付日	平成23年1月2日までに50% 平成24年1月2日までに50%	平成21年1月2日までに50% 平成22年1月2日までに50%
付与日における公正な評価単価 (USドル)	48.3720	66.6766

	平成 19 年	平成 20 年
付与対象者の区分及び人数 (名)	当社の取締役及び従業員 35名	当社の取締役及び従業員 25名
株式の種類及び付与数(株)	親会社株式 24,689株	親会社株式 12,007株
付与日	平成19年12月20日	平成20年12月18日
権利確定条件	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成22年1月2日までに50% 平成23年1月2日までに50%	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成23年1月2日までに50% 平成24年1月2日までに50%
対象勤務期間	平成19年12月20日から各権利確定日まで	平成20年12月18日から各権利確定日まで
交付日	平成22年1月2日までに50% 平成23年1月2日までに50%	平成23年1月2日までに50% 平成24年1月2日までに50%
付与日における公正な評価単価 (USドル)	50.8686	16.8313

第 16 期
自 平成 21 年 4 月 1 日
至 平成 22 年 3 月 31 日

	平成 21 年
付与対象者の区分及び人数 (名)	当社の取締役及び従業員 17名
株式の種類及び付与数(株)	親会社株式 19,465株
付与日	平成22年1月21日
権利確定条件	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成24年2月2日までに50% 平成25年2月2日までに50%
対象勤務期間	平成22年1月21日から各権利確定日まで
交付日	平成24年2月2日までに50% 平成25年2月2日までに50%
付与日における公正な評価単価 (USDollar)	29.3246

親会社株式報酬(ストックオプション型)の内容

	平成 15 年	平成 18 年
付与対象者の区分及び人数 (名)	当社の取締役及び従業員 8名	当社の取締役及び従業員 6名
株式の種類及び付与数(株)	親会社株式 18,932株	親会社株式 5,173株
付与日	平成15年11月28日	平成18年12月12日
権利確定条件	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成18年1月2日までに50% 平成19年1月2日までに50%	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成21年1月2日までに50% 平成22年1月2日までに50%
対象勤務期間	平成15年11月28日から各権利確定日まで	平成18年12月12日から各権利確定日まで
権利行使期間	平成18年1月2日から平成26年1月2日まで	平成21年1月2日から平成28年12月12日まで

親会社株式報酬の規模及び変動状況
付与される親会社株式報酬の数

親会社株式報酬(ストックユニット型)

	平成 17 年	平成 18 年	平成 19 年	平成 20 年	平成 21 年
権利確定前					
期首(株)	-	-	-	-	-
増加(株)	10,336	8,774	24,689	12,007	19,465
失効(株)	-	-	114	242	-
権利確定(株)	10,336	8,774	12,337	-	-
未確定残(株)	-	-	12,238	11,765	19,465
権利確定後					
期首(株)	-	-	-	-	-
増加(株)	-	-	-	-	-
権利確定(株)	10,336	8,774	12,337	-	-
失効(株)	-	-	-	-	-
交付(株)	-	8,774	12,337	-	-
未交付残(株)	10,336	-	-	-	-

第 16 期
自 平成 21 年 4 月 1 日
至 平成 22 年 3 月 31 日

親会社株式報酬(ストックオプション型)

	平成 15 年	平成 18 年
権利確定前		
期首(株)	-	-
増加(株)	-	-
失効(株)	-	-
権利確定(株)	-	-
未確定残(株)	-	-
権利確定後		
期首(株)	-	-
増加(株)	18,932	5,173
権利確定(株)	-	-
失効(株)	522	-
権利行使(株)	-	-
未行使残(株)	18,410	5,173

親会社株式報酬引当金は当事業年度からの計上で、計上方法等は重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。

単価情報

親会社株式報酬(ストックユニット型)

	平成 17 年	平成 18 年	平成 19 年	平成 20 年	平成 21 年
本事業年度末 (USDドル)	29.29	29.29	29.29	29.29	29.29

親会社株式報酬(ストックオプション型)

	平成 15 年	平成 18 年
権利行使価格 (USDドル)	55.4472	78.4000
行使時平均価格 (USDドル)	-	-
公正な評価単価 (付与日)(USD ドル)	17.2008	19.1196

3. 公正な評価単価の見積方法

親会社株式報酬(ストックユニット型)

当事業年度末の親会社株式の株価を公正な評価単価としております。

親会社株式報酬(ストックオプション型)

ブラック・ショールズモデルによる単価を公正な評価単価としております。

4. 権利確定数の見積方法

基本的には、将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

第 16 期
自 平成 21 年 4 月 1 日
至 平成 22 年 3 月 31 日

5. 親会社株式報酬の条件変更の状況

親会社株式報酬(ストックユニット型)

	平成 17 年	平成 18 年	平成 19 年	平成 20 年	平成 21 年
条件変更の状況	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし

親会社株式報酬(ストックオプション型)

	平成 15 年	平成 18 年
条件変更の状況	該当なし	該当なし

第 17 期
自 平成 22 年 4 月 1 日
至 平成 23 年 3 月 31 日

1. 親会社株式報酬引当金に係る当事業年度における費用計上額及び科目名
 一般管理費の親会社株式報酬引当金繰入額 4,916千円
 なお、親会社株式報酬引当金戻入益は親会社株式報酬(ストックオプション型)の権利行使価格と当期末における親会社株式の株価を鑑み、権利行使の見込みが当期末時点において高いとは言えないことから引当金を全額取り崩し親会社株式報酬引当金戻入益としました。

2. 親会社株式報酬引当金の内容、規模及びその変動状況
 引当金の対象となった親会社株式報酬制度の概要は次の通り

親会社株式報酬の内容

親会社株式報酬(ストックユニット型)の内容

	平成 17 年	平成 19 年
付与対象者の区分及び人数(名)	当社の従業員 1名	当社の取締役及び従業員 35名
株式の種類及び付与数(株)	親会社株式 10,336株	親会社株式 24,689株
付与日	平成17年12月13日	平成19年12月20日
権利確定条件	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成22年1月2日	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成22年1月2日までに50% 平成23年1月2日までに50%
対象勤務期間	平成17年12月13日から権利確定日まで	平成19年12月20日から各権利確定日まで
交付日	平成23年1月2日までに50% 平成24年1月2日までに50%	平成22年1月2日までに50% 平成23年1月2日までに50%
付与日における公正な評価単価(USドル)	48.3720	50.8686

	平成 20 年	平成 21 年
付与対象者の区分及び人数(名)	当社の取締役及び従業員 25名	当社の取締役及び従業員 17名
株式の種類及び付与数(株)	親会社株式 12,007株	親会社株式 19,465株
付与日	平成20年12月18日	平成22年1月21日
権利確定条件	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成23年1月2日までに50% 平成24年1月2日までに50%	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成24年2月2日までに50% 平成25年2月2日までに50%
対象勤務期間	平成20年12月18日から各権利確定日まで	平成22年1月21日から各権利確定日まで
交付日	平成23年1月2日までに50% 平成24年1月2日までに50%	平成24年2月2日までに50% 平成25年2月2日までに50%
付与日における公正な評価単価(USドル)	16.8313	29.3246

第 17 期
自 平成 22 年 4 月 1 日
至 平成 23 年 3 月 31 日

	平成 22 年
付与対象者の区分及び人数 (名)	当社の取締役及び従業員 14名
株式の種類及び付与数(株)	親会社株式 1,992株
付与日	平成23年1月21日
権利確定条件	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成25年2月2日までに50% 平成26年2月2日までに50%
対象勤務期間	平成23年1月21日から各権利確定日まで
交付日	平成25年2月2日までに50% 平成26年2月2日までに50%
付与日における公正な評価単価 (USDドル)	29.8899

親会社株式報酬(ストックオプション型)の内容

	平成 15 年	平成 18 年
付与対象者の区分及び人数 (名)	当社の取締役及び従業員 8名	当社の取締役及び従業員 6名
株式の種類及び付与数(株)	親会社株式 18,932株	親会社株式 5,173株
付与日	平成15年11月28日	平成18年12月12日
権利確定条件	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成18年1月2日までに50% 平成19年1月2日までに50%	付与日以降、権利確定日まで継続して勤務していることを条件として 平成21年1月2日までに50% 平成22年1月2日までに50%
対象勤務期間	平成15年11月28日から各権利確定日まで	平成18年12月12日から各権利確定日まで
権利行使期間	平成18年1月2日から平成26年1月2日まで	平成21年1月2日から平成28年12月12日まで

親会社株式報酬の規模及び変動状況
付与される親会社株式報酬の数

親会社株式報酬(ストックユニット型)

	平成 17 年	平成 19 年	平成 20 年	平成 21 年	平成 22 年
権利確定前					
期首(株)	-	12,368	11,765	19,465	-
付与(株)	-	-	-	-	1,992
失効(株)	-	-	-	298	-
権利確定(株)	-	12,368	5,953	-	-
未確定残(株)	-	-	5,812	19,167	1,992
権利確定後					
期首(株)	10,336	-	-	-	-
権利確定(株)	-	12,368	5,953	-	-
失効(株)	-	172	148	-	-
交付(株)	5,169	12,196	5,805	-	-
未交付残(株)	5,167	-	-	-	-

第 17 期
自 平成 22 年 4 月 1 日
至 平成 23 年 3 月 31 日

親会社株式報酬(ストックオプション型)

	平成 15 年	平成 18 年
権利確定前		
期首(株)	-	-
付与(株)	-	-
失効(株)	-	-
権利確定(株)	-	-
未確定残(株)	-	-
権利確定後		
期首(株)	18,410	5,173
権利確定(株)	-	-
失効(株)	1,193	778
権利行使(株)	-	-
未行使残(株)	17,217	4,395

単価情報

親会社株式報酬(ストックユニット型)

	平成 17 年	平成 19 年	平成 20 年	平成 21 年	平成 22 年
本事業年度末 (USドル)	27.32	27.32	27.32	27.32	27.32

親会社株式報酬(ストックオプション型)

	平成 15 年	平成 18 年
権利行使価格 (USドル)	55.4472	78.4000
行使時平均価格 (USドル)	-	-
公正な評価単価 (付与日)(USドル)	17.2008	19.1196

3. 公正な評価単価の見積方法

親会社株式報酬(ストックユニット型)

当事業年度末の親会社株式の株価を公正な評価単価としております。

親会社株式報酬(ストックオプション型)

ブラック・ショールズモデルによる単価を公正な評価単価としております。

4. 権利確定数の見積方法

実際の失効数等を考慮して将来の失効数を合理的に見積る方法を採用しております。

第 17 期
自 平成 22 年 4 月 1 日
至 平成 23 年 3 月 31 日

5. 親会社株式報酬の条件変更の状況

親会社株式報酬(ストックユニット型)

	平成 17 年	平成 19 年	平成 20 年	平成 21 年	平成 22 年
条件変更の状況	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし

親会社株式報酬(ストックオプション型)

	平成 15 年	平成 18 年
条件変更の状況	該当なし	該当なし

(税効果会計関係)

第 16 期 [平成 22 年 3 月 31 日]	第 17 期 [平成 23 年 3 月 31 日]																																																		
<p>1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <p>繰延税金資産 (流動の部)</p> <table style="width: 100%;"> <tr><td>賞与引当金</td><td style="text-align: right;">21,327千円</td></tr> <tr><td>未払費用</td><td style="text-align: right;">15,917千円</td></tr> <tr><td>未払事業税</td><td style="text-align: right;">3,692千円</td></tr> <tr><td>繰越欠損金</td><td style="text-align: right;">230,868千円</td></tr> <tr><td>繰延税金資産の合計</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">271,805千円</td></tr> </table> <p>(固定の部)</p> <table style="width: 100%;"> <tr><td>退職給付引当金</td><td style="text-align: right;">548,992千円</td></tr> <tr><td>親会社株式報酬引当金</td><td style="text-align: right;">67,914千円</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">2千円</td></tr> <tr><td>繰延税金資産の小計</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">616,908千円</td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;">259,381千円</td></tr> <tr><td>繰延税金資産の合計</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">357,527千円</td></tr> </table>	賞与引当金	21,327千円	未払費用	15,917千円	未払事業税	3,692千円	繰越欠損金	230,868千円	繰延税金資産の合計	271,805千円	退職給付引当金	548,992千円	親会社株式報酬引当金	67,914千円	その他	2千円	繰延税金資産の小計	616,908千円	評価性引当額	259,381千円	繰延税金資産の合計	357,527千円	<p>1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <p>繰延税金資産 (流動の部)</p> <table style="width: 100%;"> <tr><td>賞与引当金</td><td style="text-align: right;">2,277千円</td></tr> <tr><td>未払費用</td><td style="text-align: right;">9,567千円</td></tr> <tr><td>未払事業税</td><td style="text-align: right;">52,897千円</td></tr> <tr><td>繰延税金資産の小計</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">64,742千円</td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;">47,164千円</td></tr> <tr><td>繰延税金資産の合計</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">17,577千円</td></tr> </table> <p>(固定の部)</p> <table style="width: 100%;"> <tr><td>退職給付引当金</td><td style="text-align: right;">180,208千円</td></tr> <tr><td>親会社株式報酬引当金</td><td style="text-align: right;">25,775千円</td></tr> <tr><td>繰延報酬引当金</td><td style="text-align: right;">10,168千円</td></tr> <tr><td>海外受入出向社員所得税引当金</td><td style="text-align: right;">85,672千円</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">2千円</td></tr> <tr><td>繰延税金資産の小計</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">301,827千円</td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;">123,551千円</td></tr> <tr><td>繰延税金資産の合計</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">178,275千円</td></tr> </table>	賞与引当金	2,277千円	未払費用	9,567千円	未払事業税	52,897千円	繰延税金資産の小計	64,742千円	評価性引当額	47,164千円	繰延税金資産の合計	17,577千円	退職給付引当金	180,208千円	親会社株式報酬引当金	25,775千円	繰延報酬引当金	10,168千円	海外受入出向社員所得税引当金	85,672千円	その他	2千円	繰延税金資産の小計	301,827千円	評価性引当額	123,551千円	繰延税金資産の合計	178,275千円
賞与引当金	21,327千円																																																		
未払費用	15,917千円																																																		
未払事業税	3,692千円																																																		
繰越欠損金	230,868千円																																																		
繰延税金資産の合計	271,805千円																																																		
退職給付引当金	548,992千円																																																		
親会社株式報酬引当金	67,914千円																																																		
その他	2千円																																																		
繰延税金資産の小計	616,908千円																																																		
評価性引当額	259,381千円																																																		
繰延税金資産の合計	357,527千円																																																		
賞与引当金	2,277千円																																																		
未払費用	9,567千円																																																		
未払事業税	52,897千円																																																		
繰延税金資産の小計	64,742千円																																																		
評価性引当額	47,164千円																																																		
繰延税金資産の合計	17,577千円																																																		
退職給付引当金	180,208千円																																																		
親会社株式報酬引当金	25,775千円																																																		
繰延報酬引当金	10,168千円																																																		
海外受入出向社員所得税引当金	85,672千円																																																		
その他	2千円																																																		
繰延税金資産の小計	301,827千円																																																		
評価性引当額	123,551千円																																																		
繰延税金資産の合計	178,275千円																																																		
<p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の重要な差異の原因となった主要な項目別の内訳</p> <p style="text-align: right;">(単位：%)</p> <table style="width: 100%;"> <tr><td>法定実効税率</td><td style="text-align: right;">40.69</td></tr> <tr><td>(調整)</td><td></td></tr> <tr><td>役員賞与等永久に損金に算入されない項目</td><td style="text-align: right;">32.45</td></tr> <tr><td>住民税均等割額</td><td style="text-align: right;">0.36</td></tr> <tr><td>過年度法人税等調整額</td><td style="text-align: right;">8.46</td></tr> <tr><td>評価性引当金</td><td style="text-align: right;">41.24</td></tr> <tr><td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">24.91</td></tr> </table>	法定実効税率	40.69	(調整)		役員賞与等永久に損金に算入されない項目	32.45	住民税均等割額	0.36	過年度法人税等調整額	8.46	評価性引当金	41.24	税効果会計適用後の法人税等の負担率	24.91	<p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の重要な差異の原因となった主要な項目別の内訳</p> <p style="text-align: right;">(単位：%)</p> <table style="width: 100%;"> <tr><td>法定実効税率</td><td style="text-align: right;">40.69</td></tr> <tr><td>(調整)</td><td></td></tr> <tr><td>役員賞与等永久に損金に算入されない項目</td><td style="text-align: right;">2.58</td></tr> <tr><td>住民税均等割額</td><td style="text-align: right;">0.08</td></tr> <tr><td>過年度法人税等調整額</td><td style="text-align: right;">0.36</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">0.06</td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;">3.28</td></tr> <tr><td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">40.50</td></tr> </table>	法定実効税率	40.69	(調整)		役員賞与等永久に損金に算入されない項目	2.58	住民税均等割額	0.08	過年度法人税等調整額	0.36	その他	0.06	評価性引当額	3.28	税効果会計適用後の法人税等の負担率	40.50																				
法定実効税率	40.69																																																		
(調整)																																																			
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	32.45																																																		
住民税均等割額	0.36																																																		
過年度法人税等調整額	8.46																																																		
評価性引当金	41.24																																																		
税効果会計適用後の法人税等の負担率	24.91																																																		
法定実効税率	40.69																																																		
(調整)																																																			
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	2.58																																																		
住民税均等割額	0.08																																																		
過年度法人税等調整額	0.36																																																		
その他	0.06																																																		
評価性引当額	3.28																																																		
税効果会計適用後の法人税等の負担率	40.50																																																		

[次へ](#)

(企業結合等関係)

第 17 期
自 平成 22 年 4 月 1 日
至 平成 23 年 3 月 31 日

事業分離

1. 分離先企業の名称、分離した事業の内容、事業分離を行った主な理由、事業分離日及び法的形式を含む取引の概要

分離先企業の名称

インベスコ投信投資顧問株式会社

分離した事業の内容

当社の資産運用部門の運用戦略の一部

事業分離を行った主な理由

当社のグローバルな事業再編の一環

事業分離日

平成22年7月5日

法的形式を含むその他取引の概要に関する事項

受取対価を現金等の財産のみとする事業譲渡

2. 実施した会計処理の概要

移転による事業譲渡益

3,331,015千円

移転した事業に係る資産及び負債の適正な帳簿価額並びにその主な内訳

該当事項はありません。

3. 分離した事業が含まれていた報告セグメントの名称

資産運用業

4. 当事業年度の損益計算書に計上されている分離した事業に係る損益の概算額

営業収益 649,241千円

（セグメント情報等）

第 17 期
自 平成 22 年 4 月 1 日
至 平成 23 年 3 月 31 日

【セグメント情報】

前事業年度（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【関連情報】

当事業年度（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）

1. サービスごとの情報

資産運用業の区分の外部顧客に対する営業収益が当事業年度の損益計算書の営業収益の売上の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	米国	その他	合計
4,279,759	1,378,945	622,561	6,281,266

（注1）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

（注2）当社は、投資信託委託会社として、約款に基づき投資信託財産から委託者報酬を得ております。そのため、投資信託からの営業収益については当該投資信託を顧客として開示しております。

(2) 有形固定資産

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

3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称又は氏名	営業収益
モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インコーポレーテッド	1,212,265

（追加情報）

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

【関連当事者情報】

第16期（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）

1. 関連当事者との取引										
(1) 親会社及び法人主要株主等										
種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
最終親会社の子会社	モルガン・スタンレー・インターナショナル・インコーポレーテッド	米国デラウェア州	5,754百万米ドル	出向社員管理業務	被所有間接18%	当社への社員出向	出向社員費用	476,437千円	未収収益	357千円
							出向社員費用過年度相当分	155,275千円	未払費用	4,626千円
取引条件及び取引条件の決定方針：社員出向時の契約に基づき決定しております。										
(2) 関連会社等										
該当はありません。										
(3) 兄弟会社等										
種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
最終親会社の子会社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インコーポレーテッド	米国ニューヨーク州	25,000米ドル	投資顧問業	0%	委託契約	投資顧問料等	1,429,238千円	未収収益	143,082千円
							委託調査費	1,675,576千円	未払費用	206,292千円
							外部委託費	162,755千円		
							営業雑経費	418千円		
							経営指導料	234,011千円		
							過年度経営指導料	10,077千円		
							過年度委託調査費	6,704千円		
取引条件及び取引条件の決定方針：1. 投資顧問料等については、一般的取引条件と同様に決定しております。 2. 委託調査費については、一般的取引条件と同様に決定しております。 3. 外部委託費については、一般的取引条件と同様に決定しております。 4. 経営指導料については、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インコーポレーテッドより提示された料率を基礎として決定しています。										

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
最終親会社の 子会社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッド	英国 ロンドン	343百万 米ドル	投資 顧問業	0%	委託契約	投資 顧問料等	664,010千円	未収 収益	42,711千円
							委託調査費	822,980千円	未払 費用	58,839千円
							外部委託費	188,228千円		
							過年度 委託調査費	5,120千円		

取引条件及び取引条件の決定方針： 1．投資顧問料等については、一般的取引条件と同様に決定しております。
2．委託調査費については、一般的取引条件と同様に決定しております。
3．外部委託費については、一般的取引条件と同様に決定しております。

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
最終親会社の 子会社	モルガン・スタンレーMUFG証券株式会社（旧 モルガン・スタンレー証券株式会社）	東京都 渋谷区	1,261 億円	金融商品 取引業	0%	事務 委託契約	事務委託費	1,592,373千円	未払 費用	250,728千円

取引条件及び取引条件の決定方針：一般取引条件と同様に決定しております。

(4) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

2．親会社及び重要な関連会社に関する情報

(1) 親会社情報

モルガン・スタンレー（ニューヨーク証券取引所等に上場）

モルガン・スタンレー・インターナショナル・ホールディングズ・インコーポレーテッド（非上場）

モルガン・スタンレー・アジア・パシフィック（ホールディングズ）リミテッド（非上場）

MSDW-JL ホールディングズIリミテッド（非上場）

モルガン・スタンレー・ジャパン（ホールディングズ）リミテッド（非上場）

MSDW-JL ホールディングズIIリミテッド（非上場）

MSJLホールディングズ 4682リミテッド（非上場）

MSJLホールディングズ・リミテッド（非上場）

モルガン・スタンレー・ホールディングス株式会社（非上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当はありません。

第17期（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）

1. 関連当事者との取引

(1) 親会社及び法人主要株主等

該当はありません。

(2) 関連会社等

該当はありません。

(3) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
最終親会社の子会社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インコーポレーテッド	米国 ニュー ヨーク州	25,000 米ドル	投資 顧問業	0%	委託契約	投資顧問料 (注1)	172,415千円	未払 費用	62,374千円
							その他営業収益 (注2)	1,039,850千円		
							委託調査費 (注3)	2,058,113千円		
							外部委託費 (注4)	38,393千円		
							経営指導料 (注5)	201,521千円		
							事業譲渡益 (注6)	3,358,956千円		
							過年度その他 営業収益	126,347千円		
							過年度 委託調査費	147,412千円		
	モルガン・スタンレー・MUFJ証券株式会社	東京都 渋谷区	1,261 億円	金融商品 取引業	0%	事務委託 契約	事務 委託費 (注7)	817,836千円	未払 費用	226,461千円
	モルガン・スタンレー・グループ株式会社	東京都 渋谷区	1,000 万円	モルガン・スタンレー・グループにおける人事関連サービスの提供	0%	当社への社員派遣(出向)	人材派遣(グループ会社への社員の出向)(注8)	719,053千円	未払 費用	285,091千円

取引条件及び取引条件の決定方針：

(注1) 投資顧問料については、一般的取引条件と同様に決定しております。

(注2) その他営業収益については、一般的取引条件と同様に決定しております。

(注3) 委託調査費については、一般的取引条件と同様に決定しております。

(注4) 外部委託費については、一般的取引条件と同様に決定しております。

(注5) 経営指導料については、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インコーポレーテッドより提示された料率を基礎として決定しております。

(注6) 事業譲渡益については、親会社の方針に基づいて当社の資産運用部門の一部業務を譲渡したものであり、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インコーポレーテッドの算定した対価に基づき交渉の上、決定しております。

(注7) 事務委託費については、一般的取引条件と同様に決定しております。

(注8) 社員出向時の契約に基づき決定しております。

(4) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

2. 親会社及び重要な関連会社に関する情報

(1) 親会社情報

モルガン・スタンレー（ニューヨーク証券取引所等に上場）

モルガン・スタンレー・インターナショナル・ホールディングズ・インコーポレーテッド（非上場）

モルガン・スタンレー・アジア・パシフィック（ホールディングズ）リミテッド（非上場）

MSDW-JL ホールディングズIリミテッド（非上場）

モルガン・スタンレー・ジャパン（ホールディングズ）リミテッド（非上場）

MSDW-JL ホールディングズIIリミテッド（非上場）

MSJLホールディングズ 4682リミテッド（非上場）

MSJLホールディングズ・リミテッド（非上場）

モルガン・スタンレー・ホールディングス株式会社（非上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当はありません。

(1 株当たり情報)

第16期 自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日		第17期 自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日	
1. 1株当たり純資産額	606,188円	1. 1株当たり純資産額	963,034円
2. 1株当たり当期純損失	174,498円	2. 1株当たり当期純利益	356,846円
3. なお、潜在株式調整後の1株当たり純利益金額については、当期純損失であり潜在株式も存在しないため記載しておりません。		3. なお、潜在株式調整後の1株当たり純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
4. 1株当たり当期純損失金額の算定上の基礎は、以下の通りです。		4. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りです。	
当期純損失	785,590千円	当期純利益	1,606,523千円
普通株式に帰属しない金額	- 千円	普通株式に帰属しない金額	- 千円
普通株式にかかる当期純損失	785,590千円	普通株式にかかる当期純利益	1,606,523千円
普通株式の期中平均株式数	4,502株	普通株式の期中平均株式数	4,502株

(追加情報)

<p style="text-align: center;">第16期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日</p>	<p style="text-align: center;">第17期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日</p>
<p>(親会社株式報酬引当金)</p> <p>当社は一部の従業員へ親会社株式を獲得する権利を付与しております。当該従業員の権利行使に伴い、権利行使株数に権利行使時の親会社株価を乗じた額の支払義務が当社から親会社に対して発生します。従来は親会社との決済時に費用を認識しておりましたが、本事業年度より株式報酬引当金規定に基づき、支払義務のうち期末までに発生した額を見積り引当金として計上する方法に変更いたしました。この変更は当社が従業員に対して親会社株式の取得権利を付与し、従業員からサービスを取得していることから、従業員からのサービスの取得に応じて費用を計上し期間損益の適正化を図る目的で行ったものであります。なお、当該変更により営業損失、経常損失はそれぞれ178,054千円増加し、税引前当期純損失は243,811千円増加しております。</p>	<p>(繰延報酬引当金)</p> <p>当社は一部の従業員へ繰延報酬を取得する権利を付与しております。当該従業員の権利行使に伴い、対象となっている投資商品の実績に基づいたリターンの額の支払義務が当社から親会社に対して発生します。従来は親会社との決済時に費用を認識しておりましたが、当事業年度より繰延報酬引当金規定に基づき、支払義務のうち当事業年度末までに発生した額を見積ることが可能となったため、当事業年度末残高を引当金として計上することといたしました。この結果、従来の方法に比べて営業損失は19,757千円増加し、経常損失は8,125千円増加し、税引前当期純利益は116,821千円減少しております。</p>

（重要な後発事象）

<p style="text-align: center;">第16期 自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日</p>	<p style="text-align: center;">第17期 自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日</p>
<p>2009年10月19日付で、モルガン・スタンレー（NYSE：MS）は、グローバルな事業再編の一環として資産運用部門であるモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・グループ（以下、「MSIMグループ」といいます。）における一部運用戦略をインベスコ・グループに譲渡し、同グループの持ち株会社であるインベスコ・リミテッド（NYSE：IVZ）の株式の9.4%の持分を取得することで基本合意いたしております。</p> <p>この決定に伴い、MSIMグループ傘下のモルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信株式会社では、インベスコ・グループの日本法人である「インベスコ投信投資顧問株式会社」との間で、その基本合意の対象となった「日本株式運用戦略全般」、「外国株式パッシブ運用戦略全般」、及び当社よりMSIMグループ内法人に運用を再委任している移管予定運用戦略にかかる個別運用口座や投資信託の譲渡につきまして協議して参りましたが、2010年7月5日を両戦略の譲渡目標日として、「インベスコ投信投資顧問株式会社」へ移管することで同社と合意いたしました。</p> <p>移管予定の運用戦略</p> <ul style="list-style-type: none"> ・日本株式運用戦略全般 ・外国株式パッシブ運用戦略全般 ・グローバル・バリュー・エクイティ運用戦略 ・ハイ・イールド債運用戦略 <p>なお、これら運用戦略の移管に伴い、原則当該運用戦略を担当する運用関係者やその他関係者も同時に「インベスコ・リミテッド」のグループ各社に移籍することを予定しております。また、本取引に伴い影響を受ける営業収益の額は、移管するファンド等からの収益も含め、約26億円を見積もっております。</p>	<p>該当事項はありません。</p>

[次へ](#)

中間財務諸表

中間貸借対照表

科 目	第18期 中間会計期間 [平成23年9月30日]		
	内 訳 (千円)	金 額 (千円)	構成比 (%)
資 産 の 部			
流動資産			
預 金		4,521,725	
前 払 金		25	
前払費用		1,736	
未収入金		40,697	
未収委託者報酬		409,047	
未収収益		650,523	
繰延税金資産		63,869	
その他		66	
流動資産合計		5,687,691	97.7
固定資産			
有形固定資産	1	4,409	
投資その他の資産		128,503	
繰延税金資産	128,503		
固定資産合計		132,912	2.3
資産合計		5,820,603	100.0

科 目	第18期 中間会計期間 [平成23年9月30日]		
	内 訳 (千円)	金 額 (千円)	構成比 (%)
負 債 の 部			
流動負債			
預り金		25,368	
未払金	2	164,373	
未払費用		451,933	
未払法人税等		6,144	
前受収益		18,954	
賞与引当金		46,289	
流動負債合計		713,064	12.3
固定負債			
長期未払費用		31,778	
親会社株式報酬引当金		30,469	
繰延報酬引当金		45,586	
退職給付引当金		382,486	
海外受入出向社員所得税引当金		173,345	
固定負債合計		663,666	11.4
負債合計		1,376,730	23.7
純 資 産 の 部			
株主資本			
資本金		990,000	
資本剰余金		765,000	
資本準備金	765,000		
利益剰余金		2,688,872	
その他利益剰余金			
繰越利益剰余金	2,688,872		
株主資本合計		4,443,872	76.3
純資産合計		4,443,872	76.3
負債・純資産合計		5,820,603	100.0

中間損益計算書

科 目	第18期 中間会計期間 自 平成23年4月 1日 至 平成23年9月30日		
	内 訳 (千円)	金 額 (千円)	百分比 (%)
営業収益			
委託者報酬	877,527		
投資顧問料	773,093		
その他営業収益	1,062,737	2,713,358	100.0
営業費用		1,515,448	55.9
一般管理費	2	1,128,463	41.6
営業利益		69,446	2.6
営業外収益		1,028	0.0
営業外費用		2,564	0.1
経常利益		67,910	2.5
税引前中間純利益		67,910	2.5
法人税、住民税及び事業税	43,860		
法人税等調整額	3,480	40,379	1.5
中間純利益		108,289	4.0

中間株主資本等変動計算書

第18期 中間会計期間（自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日）

（単位：千円）

	株 主 資 本						純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計	
		資本準備金	資本剰余金 合計	その他 利益剰余金	利益剰余金 合計		
				繰越 利益剰余金			
当期首残高	990,000	765,000	765,000	2,580,583	2,580,583	4,335,583	4,335,583
当中間期の変動額							
中間純利益	-	-	-	108,289	108,289	108,289	108,289
当中間期の変動額合計	-	-	-	108,289	108,289	108,289	108,289
当中間期末残高	990,000	765,000	765,000	2,688,872	2,688,872	4,443,872	4,443,872

[次へ](#)

中間財務諸表作成の基本となる重要な事項

第18期 中間会計期間
自 平成23年4月 1日
至 平成23年9月30日

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のあるもの

中間会計期間末日の市場価格に基づく時価法（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。

時価のないもの

総平均法による原価法を採用しております。

減損処理にあたっては、当該株式の発行会社の一株当たりの純資産額を基礎として算出した実質価額が、「帳簿価額」に比べ50%以上下落した場合に全て減損処理を行っております。

なお、当中間会計期間において該当の残高はございません。

2. 固定資産の減価償却の方法

有形固定資産

定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は、建物6年～15年、器具及び備品3年～10年となっております。

3. 引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、回収不能見込額を計上することとしております。当中間会計期間においては、過去に貸倒実績がないことから、貸倒引当金の計上はございません。

退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当中間会計期間末における退職給付債務（退職給付に係る当中間会計期間末自己都合要支給額を退職給付債務とする簡便法）を計上しております。また、一部従業員を対象に追加退職金制度要支給額も計上しております。

賞与引当金

従業員の賞与の支給にあてるため、将来の支給見込額のうち当中間会計期間末の負担額を計上しております。

親会社株式報酬引当金

親会社株式報酬の支払いに備えるため、親会社株式報酬規定に基づき、支払義務のうち当中間会計期間末までに発生した額を引当金として計上しております。

繰延報酬引当金

繰延報酬の支払いに備えるため、繰延報酬規定に基づき、支払義務のうち当中間会計期間末までに発生した額を引当金として計上しております。

海外受入出向社員所得税引当金

海外からの出向社員に対する所得税の調整額の支払いに備えるため、当中間会計期間末までに発生した額を引当金として計上しております。

（表示方法の変更）

前中間会計期間において、「その他固定負債」として表示していた「海外受入出向社員所得税引当金」（124,765千円）は重要性が増加したため、当中間会計期間から区分掲記することといたしました。

第18期 中間会計期間

自 平成23年4月 1日

至 平成23年9月30日

4．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

5．収益の計上基準

投資顧問料収入には、基本報酬と成功報酬が含まれております。基本報酬は主に、顧客との投資顧問契約で定める受託資産額、投資顧問報酬率、計算期間により算出された金額、成功報酬は顧客との投資顧問契約で定める計算方法により報酬金額確定時にその報酬金額を収益として計上しております。

6．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

消費税および地方消費税の会計処理方法は税抜方式によっております。

追加情報

第18期 中間会計期間

自 平成23年4月 1日

至 平成23年9月30日

(会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準等の適用)

当中間会計期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日）を適用しております。

注記事項

(中間貸借対照表関係)

第18期 中間会計期間

[平成23年9月30日]

1．有形固定資産の減価償却累計額は、8,159千円です。

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「未払金」に含めて表示しております。

(中間損益計算書関係)

第18期 中間会計期間

自 平成23年4月 1日

至 平成23年9月30日

1．その他営業収益は主に関連当事者に対してその運用業務のサポート等のサービスを提供したことによる収益でその金額は1,046,853千円です。

2．有形固定資産の減価償却実施額は、42千円となっています。

（中間株主資本等変動計算書関係）

第18期 中間会計期間 自 平成23年4月 1日 至 平成23年9月30日	
発行済株式に関する事項	
株式の種類	普通株式
当事業年度期首株式数	4,502株
当中間会計期間増加株式数	0株
当中間会計期間減少株式数	0株
当中間会計期間末株式数	4,502株

（金融商品関係）

第18期 中間会計期間 [平成23年9月30日]			
金融商品の時価等に関する事項			
平成23年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。			
（単位：千円）			
	中間貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	4,521,725	4,521,725	-
(2) 未収委託者報酬	409,047	409,047	-
(3) 未収収益	650,523	650,523	-
資産計	5,581,295	5,581,295	-
(1) 未払金	164,373	164,373	-
(2) 未払費用	451,933	451,933	-
負債計	616,306	616,306	-
（注）金融商品の時価の算定方法			
金融資産及び金融負債はすべて短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。			

（親会社株式報酬関係）

第18期 中間会計期間 自 平成23年4月 1日 至 平成23年9月30日	
1. 当中間会計期間における費用計上額及び科目名	
一般管理費	6,363千円

(セグメント情報等)

第18期 中間会計期間
自 平成23年4月 1日
至 平成23年9月30日

[セグメント情報]

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

1. サービスごとの情報

資産運用業の区分の外部顧客に対する営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位：千円)

日本	米国	その他	合計
1,666,505	644,604	402,249	2,713,358

(注1) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(注2) 当社は、投資信託委託会社として、約款に基づき投資信託財産から委託者報酬を得ております。そのため、投資信託からの営業収益については当該投資信託を顧客として開示しております。

(2) 有形固定資産

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

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	営業収益
モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インコーポレーテッド	644,604

(注) 当社は、投資信託委託会社として、約款に基づき投資信託財産から委託者報酬を得ております。そのため、投資信託からの営業収益については当該投資信託を顧客として開示しております。

（ 1 株当たり情報）

第18期 中間会計期間
自 平成23年4月 1日
至 平成23年9月30日

1 . 1 株当たり純資産額 987,088円

2 . 1 株当たり中間純利益 24,053円

なお、潜在株式調整後の1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

（注）1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りです。

中間純利益（千円）	108,289
普通株主に帰属しない金額（千円）	-
普通株式にかかる中間純利益（千円）	108,289
普通株式の期中平均株式数（株）	4,502

4【利害関係人との取引制限】

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

自己又はその取締役若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、若しくは取引の公正を害し、又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、若しくは取引の公正を害し、又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。以下において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等又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、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又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、若しくは取引の公正を害し、又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】

定款の変更

委託会社の定款の変更には、株主総会の決議が必要です。

訴訟その他重要事項

訴訟事件その他委託会社に重要な影響を及ぼした事実または重要な影響を及ぼすことが予想される事実は発生していません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

（1）受託会社

名称

住友信託銀行株式会社

ただし、関係当局の認可等を前提に、平成24年4月1日付で中央三井信託銀行株式会社および中央三井アセット信託銀行株式会社と合併し、三井住友信託銀行株式会社に商号を変更する予定です。

資本金の額

平成23年9月末日現在の資本金の額は342,037百万円です。

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」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（ ）	事業の内容
----	----------	-------

住友信託銀行株式会社 (注1)(注2)	342,037百万円	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」に基づき信託業務を営んでいます。
カブドットコム証券株式会社(注1)	7,196百万円	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。
損保ジャパンDC証券株式会社	3,000百万円	
キャピタル・パートナーズ証券株式会社(注1)	2,850百万円	
モルガン・スタンレーMUFJ証券株式会社	62,149百万円 (平成23年12月末日現在)	
楽天証券株式会社	7,495百万円 (平成23年12月末日現在)	
株式会社SBI証券	47,937百万円	
株式会社中国銀行(注1)	15,149百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社三菱東京UFJ銀行	1,711,958百万円 (平成23年12月末日現在)	

特に注記のない販売会社の資本金の額は平成23年9月末日現在

(注1)募集の取扱い・販売は行いませんが、一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務ならびに一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務を行います。

(注2)関係当局の認可等を前提に、平成24年4月1日付で中央三井信託銀行株式会社および中央三井アセット信託銀行株式会社と合併し、三井住友信託銀行株式会社に商号を変更する予定です。

(参考1)投資助言会社

名称

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッド
(Morgan Stanley Investment Management Limited.)

資本金の額

平成22年12月末日現在、約17,764百万円です。

(注)払込資本の額。なお、邦貨換算額は平成22年12月30日現在の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=81.49円)によります。

事業の内容

英国において投資助言・代理業および投資運用業を営んでいます。

(参考2)投資助言会社

名称

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク
(Morgan Stanley Investment Management Inc.)

資本金の額

平成22年12月末日現在、約35,758百万円です。

（注）払込資本の額、邦貨換算額は平成22年12月30日現在の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝81.49円）によります。

事業の内容

米国において投資助言・代理業および投資運用業を営んでいます。

2【関係業務の概要】

（1）受託会社

ファンドの受託会社として、投資信託財産の保管・管理、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行いません。

なお、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、ファンドの信託業務の一部を委託することがあります。

<日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社の概要>

資本金の額

平成23年9月末日現在の資本金の額は51,000百万円です。

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」に基づき信託業務を営んでいます。

（2）販売会社

本ファンドの受益権の募集の取扱および販売業務、信託契約の一部解約事務、収益分配金の再投資事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行いません。

（参考）投資助言会社

委託会社との投資助言契約に基づき、本ファンドおよびマザーファンドの運用に関するアドバイスおよび情報提供等を行います。

3【資本関係】

委託会社と上記の関係法人の間には直接の資本関係はありません。

第3【その他】

- (1) 目論見書の表紙にロゴ・マーク、図案等を使用してファンドの基本的性格を記載することがあります。また、委託会社の金融商品取引業者登録番号、当該目論見書の使用開始日を記載することがあります。
- (2) 目論見書には、別称として「投資信託説明書」の名称を使用することがあります。
- (3) 目論見書に投資信託約款の全文を掲載する場合があります。
- (4) 目論見書には、投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨を記載することがあります。
- (5) 評価機関等からファンドに関する評価を取得し、使用することがあります。
- (6) 目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。
- (7) 目論見書に記載する運用実績に関する情報は、適宜更新されることがあります。

独立監査人の監査報告書

平成22年6月18日

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

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任

社員

業務執行

社員

公認会 村山 周 印

計士 平

指定有限責任

社員

業務執行

社員

公認会 佐藤 嘉 印

計士 雄

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平成21年4月1日から平成22年3月31日までの第16期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、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平成22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。

追記情報

重要な後発事象に記載されているとおり、会社の親会社であるモルガン・スタンレーは、会社のインベスコ社への事業の一部業務移管を決定している。

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

以上

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

独立監査人の監査報告書

平成24年1月10日

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

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 岩本 正 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 山田 信之 印

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」に掲げられているモルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープンの平成23年5月24日から平成23年11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。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

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

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

よって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、モルガン・スタンレー・グローバル・ボンド・オープンの平成23年11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。

利害関係

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

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

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成23年6月16日

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

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任

社員

業務執行

社員

公認会 村山 周 印

計士 平

指定有限責任

社員

業務執行

社員

公認会 佐藤 嘉 印

計士 雄

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、「経理の状況」に掲げられているモルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信株式会社の平成22年4月1日から平成23年3月31日までの第17期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、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平成23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、当社が、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23年12月26日

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

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	松山修平 印
--------------------	-------	--------

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山田信之 印
--------------------	-------	--------

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平成23年4月1日から平成24年3月31日までの第18期事業年度の中間会計期間（平成23年4月1日から平成23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、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、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、我が国において一般に公正妥当と認められ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表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

中間監査意見

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、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平成23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23年4月1日から平成23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。

利害関係

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

以上

上記は、当社が、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。