

【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25年7月24日

【発行者名】 シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 ガイ・ヘンリキス

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【事務連絡者氏名】 黒田（玉置）圭子

【電話番号】 03-5293-1500

【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 シュローダー年金運用ファンド日本株式

【届出の対象とした募集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】

シュローダー年金運用ファンド日本株式（以下、「ファンド」ということがあります。）  
なお、愛称として「年金運用日本株式」または「年金日株」ということがあります。

### （2）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託・振替内国投資信託受益権（以下「振替受益権」といいます。）

当初元本は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。

委託会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

### （3）【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

### （4）【発行（売出）価格】

買付申込日の基準価額とします。

「基準価額」とは、ファンドに属する有価証券等を時価評価して得たファンドの資産総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）をその時の受益権総口数で除した1口当たり（便宜的に1万口当たりで表示されることがあります。）の純資産価額をいいます。基準価額は、組入有価証券の値動き等により、日々変動します。

日々の基準価額は、計算日翌日付の日本経済新聞朝刊に「年金日株」の名称で掲載されます。  
なお、後記「照会先」においてもご照会いただけます。

### （5）【申込手数料】

申込手数料はかかりません。

### （6）【申込単位】

1円以上1円単位

ただし、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25年7月25日から平成26年1月23日まで

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

**(8) 【申込取扱場所】**

申込取扱場所（販売会社）については、後記「照会先」にお問い合わせください。

**(9) 【払込期日】**

受益権の買付申込者<sup>(注)</sup>は、販売会社が指定した日までに、買付申込代金を販売会社に支払います。各買付申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

(注) 確定拠出年金法第8条に定められた資産管理契約に係る資産管理機関および同法第2条第5項に定義される連合会（同法第61条に基づき連合会より事務委託を受けた者を含む）に限ります。ただし、上記にかかわらず、ファンドの設定または維持のため、委託会社もしくは委託会社の関係会社が自己の資金をもって取得する場合があります。以下同じ。

**(10) 【払込取扱場所】**

買付の申込みを行った販売会社の申込取扱場所

**(11) 【振替機関に関する事項】**

ファンドの振替受益権にかかる振替機関は以下の通りです。

株式会社証券保管振替機構

**(12) 【その他】**

ファンドは、確定拠出年金制度における専用の運用商品です。

日本以外の地域における発行

該当事項はありません。

振替受益権について

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、前記「(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。

ファンドの平成18年12月29日現在の全ての受益権（受益権につき、既に信託契約の一部解約が行われたもので、当該一部解約にかかる一部解約金の支払開始日が平成19年1月4日以降となるものを含みます。）は原則として受益者を代理して平成19年1月4日に振替受入簿に記載または記録され、振替受益権となっています。

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

< 振替受益権の振替口座簿への増加の記載または記録 >

買付申込者は販売会社に、買付申込と同時にまたは予め当該買付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、当該口座に当該買付申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該買付申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該買付申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

< 振替受益権の振替口座簿への減少の記載または記録 >

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

受益者が換金の申込みを行うときは、振替受益権をもって行うものとし、

## 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】

「シュローダー年金運用ファンド日本株式」は、主としてシュローダーPF日本株式マザーファンド（注1）（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じてわが国の株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目的として運用を行います。

運用にあたっては、TOPIX（東証株価指数）（注2）をベンチマーク（注3）とします。

ファンドは、5,000億円を限度として信託金を追加することができます。また、委託会社は、受託会社との合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

（注1）主としてわが国の株式等に投資を行う証券投資信託です。ファミリーファンド方式（後述「(3)ファンドの仕組み ファンドの仕組み」を参照）におけるマザーファンドとして、実際に有価証券等への投資を行うファンドです。

（注2）TOPIX（東証株価指数）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。TOPIXは、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

（注3）ベンチマークとは、ファンドのパフォーマンス評価やポートフォリオのリスク管理を行う際の基準となる指標のことです。ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあります。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、ベンチマークを上回る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、わが国の株式市場の構造変化等によっては、ファンドのベンチマークを見直す場合があります。

当ファンドは、一般社団法人投資信託協会の定める商品分類上、追加型投信 / 国内 / 株式に属します。

## 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
		債券
	海外	不動産投信
追加型投信	内外	その他資産 ( )
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 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います。

## 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投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

## 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います。

## 属性区分表

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

#### その他資産（投資信託証券（株式 一般））

目論見書又は投資信託約款において、マザーファンドを通じて主として株式（大型株および中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。）に投資する旨の記載があるものをいいます。

#### 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います。

#### 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います。

#### 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、マザーファンド（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいいます。

(注) 上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しております。上記以外の商品分類および属性区分の定義につきましては、「一般社団法人投資信託協会」のHP (<http://www.toushin.or.jp>) をご覧ください。

## (2) 【ファンドの沿革】

平成13年11月1日 信託契約締結、ファンドの設定、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み

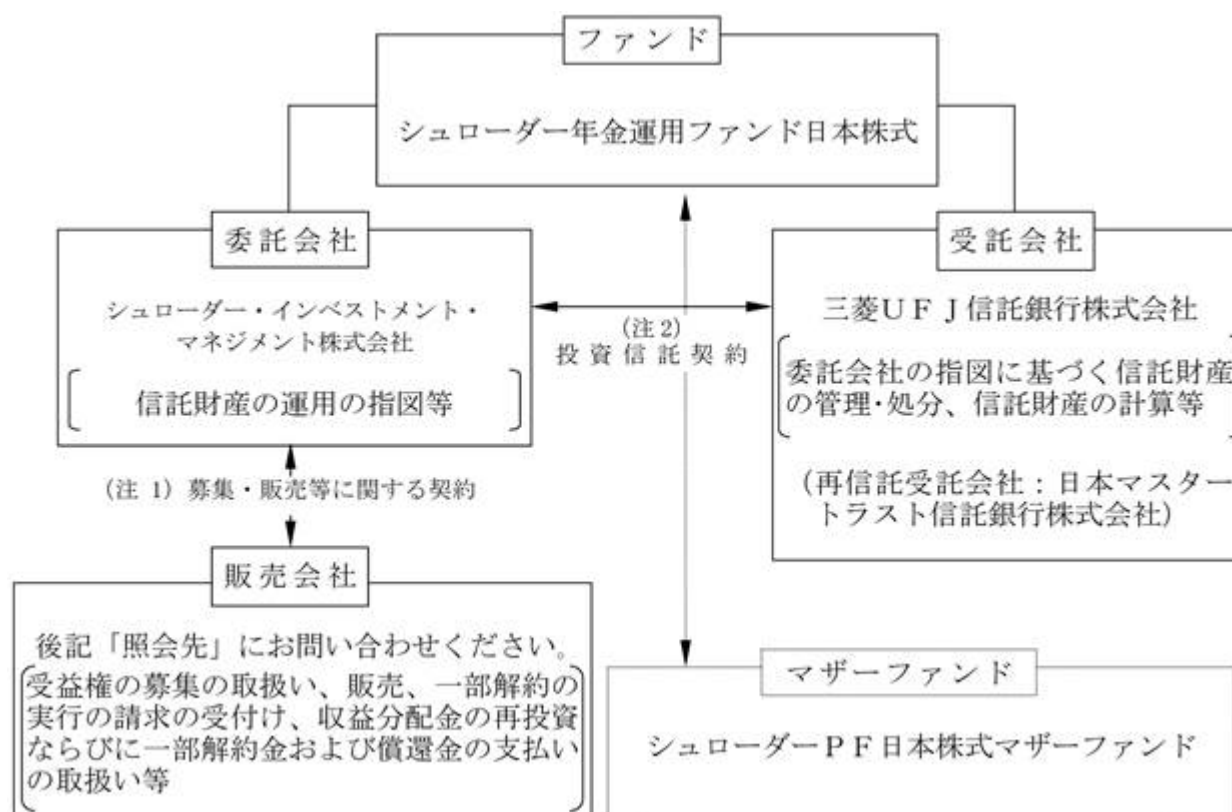
ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、投資者からの資金をまとめてベビーファンド（シュローダー年金運用ファンド日本株式）とし、ベビーファンドの資金をマザーファンド（シュローダーPF日本株式マザーファンド）の受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。ただし、市況動向等によっては株式等に直接投資をすることがあります。



## ファンドの関係法人

	名称	運営上の役割
委託会社	シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社	信託財産の運用指図等を行います。
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社 (再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社)	委託会社の指図に基づく信託財産の管理・処分、信託財産の計算等を行います。なお、信託事務の一部につき日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託することができます。
販売会社	後記「照会先」にお問い合わせください。	受益権の募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求の受付け、収益分配金の再投資ならびに一部解約金および償還金の支払いの取扱い等を行います。





(注1) 募集・販売等に関する契約

販売会社と委託会社との間で「投資信託受益権の取扱いに関する契約書」（同様の権利義務関係を規定する別の名称の契約を含みます。）が締結されます。

受益権の募集および一部解約の取扱いに関する事項、収益分配金、一部解約金および償還金の支払いの取扱いに関する事項等が定められています。

(注2) 投資信託契約

受託会社と委託会社の間で「シュローダー年金運用ファンド日本株式 投資信託契約書」が締結されます。

信託財産の運用方針、運営方法に関する事項、委託会社、受託会社および受益者の権利義務に関する事項、受益権の募集方法に関する事項等が定められています。

## 委託会社の概況

1. 資本金の額 490百万円（平成25年5月末現在）

### 2. 沿革

昭和60年12月10日 株式会社シュローダー・インベストメント・マネージメント設立

平成3年12月20日 シュローダー投信株式会社設立

平成9年4月1日 シュローダー投信株式会社と株式会社シュローダー・インベストメント・マネージメントが合併し、シュローダー投信投資顧問株式会社設立

平成19年4月3日 シュローダー証券投信投資顧問株式会社に商号を変更

平成24年6月29日 シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社に商号を変更

### 3. 大株主の状況

（平成25年5月末現在）

株主名	住所	所有株数	所有比率
シュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ピー・ヴィー	オランダ アムステルダムZX1077 7F アトリウム 3105 ストラウインスキールン	9,800株	100%

#### <シュローダー・グループの概要>

シュローダー・グループは、英国ロンドンを本拠地としてヨーロッパ、アメリカ、アジア、中東など世界27カ国34拠点にオフィスを展開しています。3,000名を超えるスタッフが世界中で活躍しており、現在グループ全体で運用している総資産額は2,120億英ポンド（約29.8兆円）にのぼります。また、シュローダー・グループの持ち株会社であるシュローダー・ピーエルシーは、現在ロンドン証券取引所に上場しています。

シュローダー・グループの歴史のはじまりは、J.H.シュローダーが商業銀行J.F.シュローダー・アンド・カンパニーの共同経営者に就任した1804年にさかのぼります。以来、200年以上の歴史と実績を誇る、独立系の資産運用グループです。

シュローダーは、1870年（明治3年）に日本政府が初めて起債した外債「九分利付英貸公債（100万英ポンド）」の引受主幹事を務め、新橋から横浜間の鉄道敷設への資金調達に貢献しました。また1923年（大正12年）の関東大震災後にも、政府が発行した外債の引受を行い、震災地域の経済復興に深く関わるなど、古くから日本との交流を深めてまいりました。

日本では1974年に東京駐在員事務所を開設し、日本株式・経済の調査業務を開始しました。1985年には、最初の日本法人を設立し、本格的に資産運用業務を開始しました。以降、個人や機関投資家のお客様に対して投資信託委託業や投資顧問業を通じた様々な運用サービスを提供しており、これまで約40年にわたって日本における業務の拡大・充実に努めてまいりました。現在では、グループの中核拠点の一つとして資産運用業務に特化したビジネスを展開しております。

1英ポンド = 140.5489円で換算、2012年12月末時点

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### <投資態度>

シュローダーPF日本株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。

シュローダーPF日本株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式へ投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。

TOPIX(東証株価指数)をベンチマークとします。

株式等の実質組入比率については原則としてフルインベストメントで積極的な運用を行います。

株式以外の資産への実質投資割合(信託財産に属する株式以外の資産の時価総額と信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の総額に占める株式以外の資産の時価総額の割合を乗じて得た額との合計額が信託財産の総額に占める割合)は、原則として信託財産総額の50%以下とします。

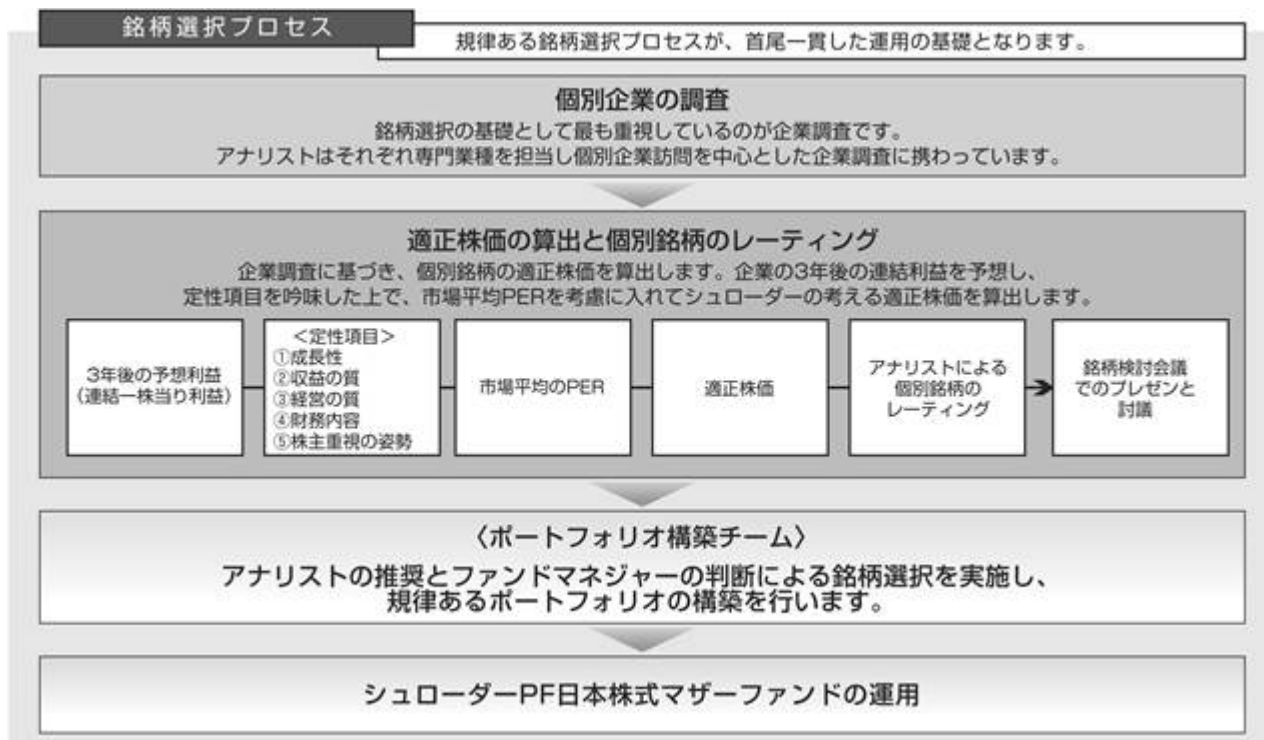
資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## &lt;運用方針&gt;

ファンドおよびマザーファンドの株式の投資にあたっては、企業業績、収益成長力、市場性、株価水準等を勘案し、中長期的に成長性を見込める銘柄を中心に投資を行います。その際、企業の成長性と株価の割安性を考慮して銘柄を選択します。将来、高い利益成長が予想される銘柄を投資対象としますが、投資時点での株価がすでにその水準を反映したものの以上であると思われる場合は対象外とします。企業の成長性と株価の割安性の両面を追求した銘柄選択で、長期的に安定したパフォーマンスを目指します。この銘柄選択手法をGARP（グロス・アット・リーズナブル・プライス）といいます。社内で算出された銘柄の適正株価と、実際の株価との比較から、成長性もあり株価にも割安感があると思われる銘柄を発掘します。



シュローダー・グループの日本株アナリストによる綿密な個別企業調査に基づくボトムアップ・アプローチにより運用を行います。業種比率は基本的に銘柄選択の結果として捉えますが、ポートフォリオ特性値がリスク目標値や戦略根拠と大きく乖離した場合には調整を行います。



2013年5月末現在

上記の運用プロセスは、今後、変更となる場合があります。

<参考：マザーファンドの投資態度>

主としてわが国の株式へ投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。

TOPIX（東証株価指数）をベンチマークとします。

株式の投資にあたっては、企業業績、収益成長力、市場性、株価水準等を勘案し、中長期的に成長性が見込める銘柄を中心に投資を行います。

株式等の組入比率については原則としてフルインベストメントで積極的な運用を行います。

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。

## (2) 【投資対象】

投資の対象とする資産の種類（信託約款第17条）

この信託において投資の対象とする資産の種類は次に掲げるものとします。

次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

1. 有価証券
2. デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後記「（5）投資制限」、および に定めるものに限り、）
3. 約束手形
4. 金銭債権

有価証券の指図範囲（信託約款第18条第1項）

委託者は、信託金を、主としてシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社を委託者とし、三菱UFJ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「シュローダーPF日本株式マザーファンド」（以下、「マザーファンド」といいます。）の受益証券ならびに次の有価証券（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。

1. 株券または、新株引受権証書
2. 社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
3. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
4. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
5. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
6. コマーシャル・ペーパー
7. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
8. 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。）
9. 投資証券もしくは投資法人債券（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。）
10. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
11. 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。）
12. 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。）
13. 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

#### 14. 外国の者に対する権利で13.の有価証券の性質を有するもの

なお、1.の証券または証書、10.の証券のうち1.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、2.の証券および10.の証券のうち2.の証券の性質を有するもの、および9.の証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、8.の証券および9.の証券（ただし、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。

#### 金融商品の指図範囲（信託約款第18条第2項）

委託者は、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。

1. 預金
2. 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。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で5.の権利の性質を有するもの

委託者は、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

#### その他の投資対象

信用取引の指図、先物取引等の運用指図、スワップ取引の運用指図、金利先渡取引の運用指図、クレジットデリバティブ取引の指図、有価証券の貸付けの指図および資金の借入を行うことができます。（詳細は「(5)投資制限」をご参照ください。）

#### < 参考：マザーファンドの投資対象 >

##### 有価証券の指図範囲

委託者は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証書
2. 社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
3. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）

4. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
  5. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
  6. コマーシャル・ペーパー
  7. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
  8. 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。）
  9. 投資証券もしくは投資法人債券（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。）
  10. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
  11. 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。）
  12. 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。）
  13. 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
  14. 外国の者に対する権利で13.の有価証券の性質を有するもの
- なお、1.の証券または証書、10.の証券または証書のうち1.の証券または証書の性質を有するもの、8.の証券および9.の証券のうちクローズド・エンド型のものを以下「株式」といい、2.の証券および10.の証券または証書のうち2.の証券の性質を有するもの、および9.の証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、8.の証券および9.の証券（ただし、投資法人債券を除きます。）のうちクローズド・エンド型以外のものを以下「投資信託証券」といいます。

#### 金融商品の指図範囲

委託者は、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。

1. 預金
2. 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。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で5.の権利の性質を有するもの

委託者は、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。



## その他の投資対象

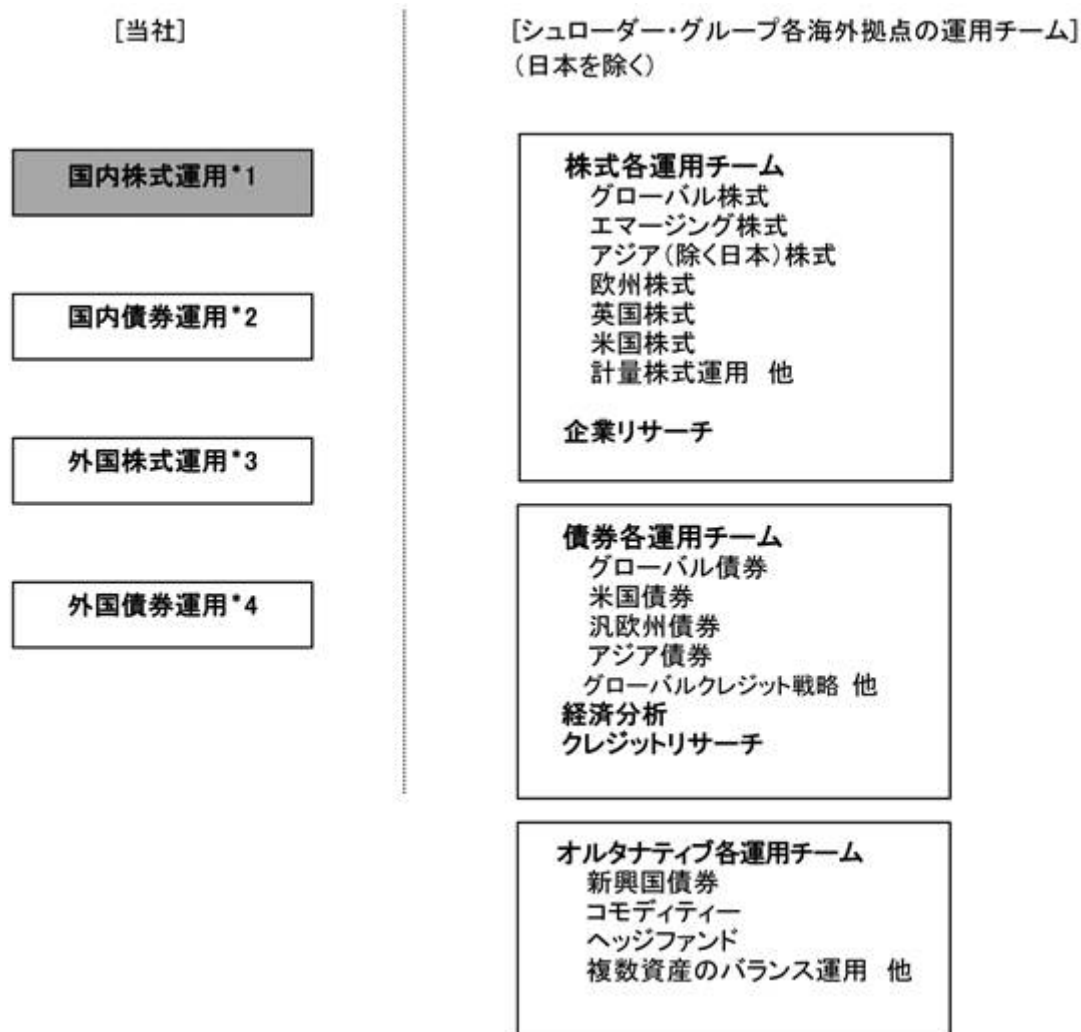
信用取引の指図、先物取引等の運用指図、スワップ取引の運用指図、金利先渡し取引の運用指図および有価証券の貸付けの指図を行うことができます。

## (3) 【運用体制】

## &lt; 運用体制 &gt;

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社（国内株式運用担当）がファンドおよびマザーファンドの運用を行います。

運用にあたっては、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が「投資運用業務に係る業務運営規程」（社内規則）に則り、以下の体制（委託会社と委託会社のグループ全体での運用体制を示しています。）で臨みます。



## 意思決定に携わる各種委員会等の決定事項

- \*1 国内株式運用における、個別銘柄分析、ポートフォリオの構築およびリスク管理、国内投資信託の運用指図
- \*2 国内債券運用における投資戦略の策定、ポートフォリオの構築およびリスク管理、国内投資信託の運用指図
- \*3 外国株式運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- \*4 外国債券運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図

### < 内部管理体制 >

運用部門、トレーディング部門、管理部門はそれぞれ完全に独立しており、部門間で十分に牽制機能が働くような組織構成となっています。これらの牽制機能が十分に機能しているかどうかを監理するため、コンプライアンス&リスク管理部がモニタリングを実施し業務手続の遵守状況やリスク管理状況を定期的にチェックしています。エラーや違反が行われた場合には、改善の提言およびその実施状況の確認を行います。

約定から決済まで一貫して自動処理を行う売買発注システムの運営にあたっては、個々のスタッフに付与されている権限は厳格に分離されており、当事者以外が他の権限によりシステムにアクセスすることはできないようになっています。

投資ガイドラインおよび社内ルール遵守状況については、当該売買発注システムのコンプライアンス機能により、自動的にチェックされています。個別の取引に関してはその都度、残高・保有に関しては日次で自動的にコンプライアンスチェックが行われます。遵守状況は同部によって日々モニタリングされ、是正が必要と認められた場合には、ファンドマネジャーおよびファンド担当者に必要な措置を講じるよう求めます。

### < 受託銀行に関する管理の体制 >

信託財産管理に関する、基準価額計算、決算処理などの日常業務を通じて、受託銀行の事務処理能力については、商品対応力、即時対応力、正確性などを含め把握に努めています。問題が発見された場合には、受託銀行と適宜連絡を行い、改善を求めています。受託銀行における内部統制については、各受託銀行より外部監査人による内部統制についての報告書を取得しています。

なお、運用体制等は、今後、変更となる場合があります。

## (4) 【分配方針】

毎決算時（毎年4月25日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

分配対象額の範囲は繰越分を含めた諸経費控除後の利子・配当等収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。

収益分配金額は委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。

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

利子・配当等収入とは、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をいい、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あてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

売買益とは、売買損益に評価損益を加減した利益金額をいい、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、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

（注）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みます。）に対して、税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

## （5）【投資制限】

<約款で定める投資制限>

株式への投資（信託約款「運用の基本方針」2.運用方法（3）投資制限）

株式への実質投資割合には、制限を設けません。

外貨建資産への投資（信託約款「運用の基本方針」2.運用方法（3）投資制限）

外貨建資産への投資は行いません。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資(信託約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。

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

投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の株式への投資(信託約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資(信託約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。

同一銘柄の転換社債等への投資(信託約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

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

投資する株式等の範囲(信託約款第20条)

1. 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品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、金融商品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、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
2. 上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託者が投資することを指図することができるものとし、

## 信用取引の指図範囲（信託約款第23条）

1. 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売りつけることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができます。
2. 上記1.の信用取引の指図は、当該売り付けに係る建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2.の売付けに係る建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。

## 先物取引等の運用指図（信託約款第24条）

1. 委託者は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品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。）、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。）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。）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、ならびに有価証券先渡取引（金融商品取引法第28条第8項第4号イに掲げるものをいいます。）、有価証券店頭指数等先渡取引（金融商品取引法第28条第8項第4号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券店頭オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第4号ハに掲げるものをいいます。）を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします。
2. 委託者は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引、ならびにわが国の金融商品取引所によらないで行う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よらないで行うこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

## スワップ取引の運用指図（信託約款第25条）

1. 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、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条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。
2. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

3. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。以下3.において同じ。）が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
4. 上記3.においてマザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
5. スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
6. 委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 金利先渡取引の運用指図（信託約款第26条）

1. 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、金利先渡取引を行うことの指図をすることができます。
2. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産に係る金利先渡取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産に係る金利先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下「金利先渡取引の想定元本の合計額」といいます。）が、信託財産に係るヘッジ対象とする金利商品（以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額とマザーファンドの信託財産に係るヘッジ対象金利商品の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下「ヘッジ対象金利商品の時価総額の合計額」といいます。）を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記ヘッジ対象金利商品の時価総額の合計額が減少して、金利先渡取引の想定元本の合計額がヘッジ対象金利商品の時価総額の合計額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

4. 上記3.においてマザーファンドの信託財産に係る金利先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産に係る金利先渡取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。また、マザーファンドの信託財産に係るヘッジ対象金利商品の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産に係るヘッジ対象金利商品の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
5. 金利先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
6. 委託者は、金利先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
7. 「金利先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日(以下「決済日」といいます。)における決済日から一定の期間を経過した日(以下「満期日」といいます。)までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率(以下「指標利率」といいます。)の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

#### クレジットデリバティブ取引の運用指図(信託約款第26条の2)

委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、クレジットデリバティブ取引(金融商品取引法第2条第21項第5号イおよび同条第22項第6号イに掲げるものをいいます。以下同じ。)を行うことの指図をすることができます。

#### 有価証券の貸付けの指図および範囲(信託約款第27条)

1. 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付けの指図をすることができます。
  - (イ) 株式の貸付けは貸付時点において貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
  - (ロ) 公社債の貸付けは貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
2. 上記1.の(イ)、(ロ)に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
3. 委託者は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

### 資金の借入れ（信託約款第35条）

1. 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、一部解約に伴う支払資金の手当てを目的として、また、再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金の借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）を行うことができるものとします。
2. 委託者は上記1.の規定により借入れた借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
3. 委託者は上記1.に定める借入れの指図および必要な担保の差入れの指図を行うこととします。
4. 上記1.に定める資金借入れ額は、次の(イ)から(ハ)までにあげる範囲内の額とします。
  - (イ) 信託財産で保有する有価証券等の売却代金、解約代金及び償還金等により受取りの確定している資金の合計額の範囲内。
  - (ロ) かつ、信託財産の純資産総額の100分の10を超えない額の範囲内。
  - (ハ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのために借入れた場合については、収益分配金のうち再投資に係る額の範囲内。
5. 一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、解約代金の支払いのために行う信託財産の売却等により受取りの確定している当該資金の受入日までとします。
6. 収益分配金の再投資に係る借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。
7. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

### <参考：マザーファンドの約款で定める投資制限>

#### 株式への投資

株式への投資割合には、制限を設けません。

#### 外貨建資産への投資

外貨建資産への投資は行いません。

#### 新株引受権証券および新株予約権証券への投資

新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。

#### 投資信託証券への投資

投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

#### 同一銘柄の株式への投資

同一銘柄の株式への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。



### 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。

### 同一銘柄の転換社債等への投資

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

### 投資する株式等の範囲

1. 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品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、金融商品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、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
2. 上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託者が投資することを指図することができるものとし、

### 信用取引の指図範囲

1. 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとし、
2. 上記1.の信用取引の指図は、当該売付けに係る建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2.の売付けに係る建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとし、

### 先物取引等の運用指図・目的・範囲

1. 委託者は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品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。）、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。）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。）ならびに外国の取引所における、わが国の有価証券にかかるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします。
2. 委託者は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるわが国の金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

### スワップ取引の運用指図・目的・範囲

1. 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに価格変動リスクを回避するため、異なった受取金利、または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。
2. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとし、ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の合計額が、信託財産の純資産総額を超えないものとし、なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとし、
4. スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとし、
5. 委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとし、

### 金利先渡取引の運用指図

1. 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、金利先渡取引を行うことの指図をすることができます。
2. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとし、ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

3. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の合計額が、ヘッジ対象金利商品の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の合計額がヘッジ対象金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
4. 金利先渡取引の評価は、当該取引の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
5. 委託者は、金利先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受け入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受け入れの指図を行うものとします。
6. 「金利先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日(以下「決済日」といいます。)における決済日から一定の期間を経過した日(以下「満期日」といいます。)までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率(以下「指標利率」といいます。)の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

#### 有価証券の貸付けの指図および範囲

1. 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の(イ)、(ロ)の範囲内で貸付けの指図をすることができます。
  - (イ) 株式の貸付けは貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
  - (ロ) 公社債の貸付けは貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
2. 上記1.の(イ)、(ロ)に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
3. 委託者は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受け入れの指図を行うものとします。

#### < 法令上の投資制限 >

##### 同一法人の発行する株式への投資制限

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の総数が当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率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投資制限

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方法により算出した額が当該運用財産の純資産総額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを内容とした運用を行うことをしないものとします。

### 3【投資リスク】

- ・当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主に国内の株式を投資対象としますので、組入株式の株価の下落や、組入株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、ファンドの基準価額が下落し、損失を被ることがあります。したがって、投資者の皆様は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。ファンドは預貯金と異なります。ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属します。
- ・分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われるとその金額相当分、基準価額は下がります。また、必ず支払われるものではなく、金額も確定しているものではありません。

なお、以下に記載するリスクは当ファンドに関するすべてのリスクについて必ずしも完全に網羅したのではなく、それ以外のリスクも存在する場合があることにつきご留意ください。

#### (1) 組入株式の価格変動リスク、信用リスク

ファンドおよびマザーファンドの投資対象である株式の価格は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給関係等を反映して変動します。株式の価格は、短期的または長期的に大きく下落することがあります。また、株式の発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなる場合もあります。

組入株式の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。

#### (2) その他のリスクおよび留意点

##### 組入株式の規模・業種別比率に関する留意点

ファンドおよびマザーファンドは規模(時価総額の大小、以下同じ)・業種別の投資比率を限定しないので、銘柄選択の結果として規模・業種別比率が偏ることもあり、特定のカテゴリーの影響を大きく受けることがあります。

### ファンドからの資金流出に伴うリスクおよび留意点

一部解約代金の支払資金を手当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、市況動向や流動性等の状況によっては基準価額が大きく変動する要因となります。また、保有証券の売却代金の回収までの期間、一時的にファンドで資金借入れを行うことによってファンドの解約代金の支払いに対応する場合、借入金利はファンドが負担することになります。

### 短期金融商品の信用リスク

ファンドおよびマザーファンドの資産をコール・ローン、譲渡性預金証書等の短期金融商品で運用する場合、債務不履行により損失が発生することがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

### 収益分配金に関する留意点

- ・ ファンドは、決算時に諸経費控除後の利子・配当等収入および売買益の中から、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して収益の分配を行います。これにより一定水準の収益分配金が支払われることを示唆あるいは保証するものではありません。また、基準価額水準、市況動向等によっては、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。
- ・ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- ・ 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- ・ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

### 信託の途中終了

信託契約の一部解約により、受益権の口数が5億口を下回るようになった場合、または取引市場の混乱などその他やむを得ない事情の発生により運用の継続が困難と認められた場合には、信託期間の途中でも信託を終了させる場合があります。

### 買付・換金の中止

金融商品取引所における取引の停止その他やむを得ない事情が生じた場合には、受益権の買付、一部解約の実行の請求の各申込みの受け付けを中止することあるいは、すでに受け付けた当該申込みの受け付けを取り消すことがあります。

### 投資の基本方針に沿った運用ができない場合

ファンドおよびマザーファンドが投資を行う株式市場の混乱やファンドに大量の解約が生じた場合などには、機動的に保有資産の売却ができないことが想定されます。こうした場合を含め、資金動向、市況動向その他の要因等によっては、投資の基本方針にしたがった運用ができない場合があります。

### 運用体制の変更ならびにファンドマネジャーの交代

ファンドおよびマザーファンドの運用体制は、今後、変更となる場合があります。

また、ファンドおよびマザーファンドは長期にわたり運用を行う（原則として信託期間は無期限）ために、信託期間の途中においてファンドマネジャーが交代となる場合があります。この場合においてもファンドの運用方針が変更されることはありませんが、ファンドマネジャーの交代等に伴い、組入銘柄の入替等が行われる場合があります。

## (3) リスク管理

### ・ファンドの運用リスク管理

リスク管理のプロセスとして、銘柄選択の過程そのものにおける管理を重視し、参考としてポートフォリオの全体像においてチェックを実施します。具体的には、調査による銘柄選択が最大のリスク管理と考えており、投資対象について徹底したファンダメンタルズ分析を行います。株式については十分な分散を行うことでリスクを軽減します。

ポートフォリオの計量的検証に関しては、事後的検証としてバーラを利用して推定トラッキングエラーを推定する他、リスク分解・各種リスクインデックスの把握を行い、これをモニターしております。

### ・内部牽制体制の整備状況

当社では運用部門と管理部門を分離する一方、運用部門とトレーディング部門との分離もはかっています。これにより、運用部門は各ファンド毎に定められた投資制限の範囲内で最適な投資判断を行い、トレーディング部門は最良発注を目指すことで信託財産相互間の公平性を確保しています。

また、各部門が適正に機能しているかどうかを監理するため、コンプライアンス&リスク管理部が各部門の業務手続きを見直し、エラーや違反が行われた場合には改善の提言および改善の実施状況のチェックを行います。

さらに、コンプライアンス&リスク管理部のモニタリングにより各部門の手続きの遵守状況を定期的にチェックします。コンプライアンス&リスク管理部ではまた、各部門に対し定期的にコンプライアンス・セッションを行い、関連法規制の重要事項および社内手続き等の周知徹底を行います。

・内部検査体制

コンプライアンス&リスク管理部は、リスク査定の結果をベースとした年間モニタリング計画に基づいて、運用部門、管理部門や営業部門も含め、各部門が法令・諸規則、協会諸規則および社内業務手続きに沿って運営されているかどうかについて各種内部資料をチェックします。問題もしくは懸念事項が発見された場合には、必要な改善策とその実施スケジュールを各部門長と合意に至るまで協議し、合意された改善策の実施状況を確認します。

・外部監査について

外部監査としては、会計監査並びに投信法に基づく投信ファンド監査、シュローダー・グループの財務諸表監査および諸手続きの監査、グローバル投資パフォーマンス基準（GIPS）準拠の検証、投資一任契約に係る資産運用管理業務に係る内部統制についての検証が、各々監査法人により定期的に行われています。加えて、シュローダー・グループの内部監査部門が定期的に弊社を訪問し、各部門・業務に対する監査を行っています。

グローバル投資パフォーマンス基準（GIPS）とは、IPC（Investment Performance Council）が所管するパフォーマンス基準（資産運用会社が自社の投資パフォーマンスの記録を顧客に対して提示するための基準）をいいます。

#### 4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込手数料はかかりません。

(2)【換金（解約）手数料】

該当事項はありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年10,000分の155.4(税抜148.0)の率を乗じて得た金額とします。なお、信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該日が休業日の場合は翌営業日）および毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。信託報酬に係る消費税等相当額を、信託報酬支弁のときに、信託財産中から支弁します。

信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社への配分は次の通りです。（括弧内は税抜表示。）

合計	委託会社	販売会社	受託会社
年1.554%	年0.630%	年0.840%	年0.084%
(年1.480%)	(年0.600%)	(年0.800%)	(年0.080%)

#### （４）【その他の手数料等】

ファンドから支払われる費用には次のものがあります。

株式等の売買委託手数料、先物取引やオプション取引等に要する費用およびこれらに係る消費税等相当額

借入金の利息、信託財産に関する租税、受託会社が立替えた立替金の利息

その他信託事務の処理等に要する諸費用（監査費用および当該監査費用に係る消費税等相当額を含みます。）

その他信託事務の処理等に要する諸費用として以下を信託財産中から支弁できます。

1. ファンド監査費用
2. 法律顧問・税務顧問への報酬
3. 目論見書の作成・印刷・交付費用
4. 有価証券届出書・有価証券報告書等法定提出書類の作成・印刷・提出費用
5. 信託約款の作成・印刷・届出費用
6. 運用報告書の作成・印刷・交付費用
7. 公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成・印刷・交付に係る費用
8. 投信振替制度に係る費用および手数料等

委託会社は、上記の諸費用の支払いをファンドのために行い、その金額を合理的に見積もった結果、信託財産の純資産総額の年率0.0525%（税抜0.0500%）相当額を上限として、係る諸費用の合計額とみなして、実際の金額のいかんにかかわらず、ファンドより受領します。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、係る諸費用の年率を見直し、0.0525%（税抜0.0500%）を上限としてこれを変更することができます。上記の諸費用は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されます。係る諸費用は、毎計算期末および信託終了のとき、信託財産中から委託会社に対して支弁されます。

（４）その他の手数料等のうち、 から の費用は、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

上記費用の合計額は、投資者の皆様がファンドを保有する期間等に応じて異なりますので、事前に示すことができません。



**(5) 【課税上の取扱い】**

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

確定拠出年金制度に係る当ファンドの普通分配金、換金時の値上がり益、償還差益は、原則としてい  
ずれも非課税<sup>(注)</sup>となります。

(注)確定拠出年金法第8条に定められた資産管理契約に係る資産管理機関および同法第2条第5項に定義される  
連合会(同法第61条に基づき連合会より事務委託を受けた者を含む)の場合です。

上記の税の取扱いは、平成25年5月末現在で適用されている税の取扱いを基にしており、今後、税法等が  
改正された場合には変更されることがあります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(平成25年5月末現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	7,557,858,815	100.16
コール・ローン、金銭信託、 その他(負債控除後)	-	12,338,650	0.16
合計(純資産総額)	-	7,545,520,165	100.00

(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時価比率をいいます。

(注2) 投資比率は、小数点以下第3位を四捨五入しておりますので、合計数値が合致しない場合があります。

(注3) 「国/地域」は、ファンドが保有する有価証券の発行地または上場金融商品取引所等の国/地域を表記しております。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

(平成25年5月末現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	シュロダーPF日本 株式マザーファンド	6,892,712,098	1.1262	7,762,572,365	1.0965	7,557,858,815	100.16

## 種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.16
合計	100.16

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

期	年月日	純資産総額（円） （分配落）	純資産総額（円） （分配付）	1口当たり 純資産額（円） （分配落）	1口当たり 純資産額（円） （分配付）
第3期	（平成16年 4月26日）	1,121,851,875	1,121,851,875	1.0655	1.0655
第4期	（平成17年 4月25日）	1,710,166,081	1,710,166,081	0.9936	0.9936
第5期	（平成18年 4月25日）	4,776,116,095	4,776,116,095	1.4545	1.4545
第6期	（平成19年 4月25日）	5,008,955,115	5,008,955,115	1.3556	1.3556
第7期	（平成20年 4月25日）	4,340,516,349	4,340,516,349	1.0692	1.0692
第8期	（平成21年 4月27日）	3,166,323,530	3,166,323,530	0.6237	0.6237
第9期	（平成22年 4月26日）	4,714,359,613	4,714,359,613	0.8158	0.8158
第10期	（平成23年 4月25日）	4,592,198,763	4,592,198,763	0.7089	0.7089
第11期	（平成24年 4月25日）	5,142,537,471	5,142,537,471	0.7215	0.7215
第12期	（平成25年 4月25日）	7,838,675,489	7,838,675,489	1.0436	1.0436
	平成24年 5月末日	4,655,355,405	-	0.6436	-
	平成24年 6月末日	5,006,229,761	-	0.6849	-
	平成24年 7月末日	4,923,421,127	-	0.6674	-
	平成24年 8月末日	4,904,004,535	-	0.6654	-
	平成24年 9月末日	4,979,282,352	-	0.6732	-
	平成24年10月末日	5,067,767,282	-	0.6826	-
	平成24年11月末日	5,317,377,117	-	0.7175	-
	平成24年12月末日	5,683,708,350	-	0.7678	-
	平成25年 1月末日	6,297,086,497	-	0.8426	-
	平成25年 2月末日	6,504,067,855	-	0.8688	-
	平成25年 3月末日	7,001,275,279	-	0.9249	-
	平成25年 4月末日	7,850,028,314	-	1.0414	-
	平成25年 5月末日	7,545,520,165	-	1.0146	-

## 【分配の推移】

期	1口当たりの分配金（円）
第3期	0.0000
第4期	0.0000
第5期	0.0000
第6期	0.0000
第7期	0.0000
第8期	0.0000
第9期	0.0000
第10期	0.0000
第11期	0.0000
第12期	0.0000

## 【収益率の推移】

期	収益率（分配金込み）（％）
第3期	45.8
第4期	6.7
第5期	46.4
第6期	6.8
第7期	21.1
第8期	41.7
第9期	30.8
第10期	13.1
第11期	1.8
第12期	44.6

（注）収益率は、計算期末の基準価額（分配付の額）から前計算期末の基準価額（分配落ちの額）を控除した額を当該前期末基準価額で除して得た値に100を乗じて得た値。

（参考）シュローダーPF日本株式マザーファンド

## （1）投資状況

（平成25年5月末現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	日本	12,427,023,300	97.61
コール・ローン、金銭信託、 その他（負債控除後）	-	303,670,987	2.39
合計（純資産総額）	-	12,730,694,287	100.00

（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時価比率をいいます。

（注2）投資比率は、小数点以下第3位を四捨五入しておりますので、合計数値が合致しない場合があります。

（注3）「国／地域」は、マザーファンドが保有する有価証券の発行地または上場金融商品取引所等の国／地域を表記しております。

## (2) 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

(平成25年5月末現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	株式	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	132,500	4,136.10	548,033,250	4,055.00	537,287,500	4.22
2	日本	株式	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	805,400	569.07	458,328,978	595.00	479,213,000	3.76
3	日本	株式	伊藤忠商事	卸売業	317,900	1,223.87	389,068,273	1,281.00	407,229,900	3.20
4	日本	株式	トヨタ自動車	輸送用機器	66,800	5,135.54	343,054,072	6,010.00	401,468,000	3.15
5	日本	株式	オリックス	その他金融業	288,900	1,192.91	344,631,699	1,379.00	398,393,100	3.13
6	日本	株式	三井物産	卸売業	289,900	1,418.41	411,197,059	1,291.00	374,260,900	2.94
7	日本	株式	KDDI	情報・通信業	70,600	3,995.46	282,079,476	4,610.00	325,466,000	2.56
8	日本	株式	アイシン精機	輸送用機器	83,600	3,523.00	294,522,800	3,740.00	312,664,000	2.46
9	日本	株式	本田技研工業	輸送用機器	78,600	3,753.82	295,050,252	3,830.00	301,038,000	2.36
10	日本	株式	日立製作所	電気機器	429,000	556.16	238,592,640	700.00	300,300,000	2.36
11	日本	株式	日産自動車	輸送用機器	268,700	992.14	266,588,018	1,115.00	299,600,500	2.35
12	日本	株式	JXホールディングス	石油・石炭製品	584,600	546.79	319,653,434	500.00	292,300,000	2.30
13	日本	株式	キヤノン	電気機器	77,400	3,531.29	273,321,846	3,530.00	273,222,000	2.15
14	日本	株式	T&Dホールディングス	保険業	212,400	1,107.37	235,205,388	1,258.00	267,199,200	2.10
15	日本	株式	日本電信電話	情報・通信業	45,100	4,299.74	193,918,274	5,050.00	227,755,000	1.79
16	日本	株式	いすゞ自動車	輸送用機器	288,000	603.66	173,854,080	775.00	223,200,000	1.75
17	日本	株式	アステラス製薬	医薬品	40,500	5,217.50	211,308,750	5,230.00	211,815,000	1.66
18	日本	株式	上組	倉庫・運輸関連業	266,000	837.73	222,836,180	773.00	205,618,000	1.62
19	日本	株式	日本ゼオン	化学	187,000	1,011.33	189,118,710	1,022.00	191,114,000	1.50
20	日本	株式	ソフトバンク	情報・通信業	36,300	3,745.77	135,971,451	5,170.00	187,671,000	1.47
21	日本	株式	日医工	医薬品	81,500	2,156.49	175,753,935	2,239.00	182,478,500	1.43
22	日本	株式	日東電工	化学	29,500	5,513.20	162,639,400	6,120.00	180,540,000	1.42
23	日本	株式	大塚ホールディングス	医薬品	53,800	3,494.82	188,021,316	3,235.00	174,043,000	1.37
24	日本	株式	セブン&アイ・ホールディングス	小売業	49,100	2,976.44	146,143,204	3,505.00	172,095,500	1.35
25	日本	株式	三菱瓦斯化学	化学	228,000	686.54	156,531,120	733.00	167,124,000	1.31
26	日本	株式	エア・ウォーター	化学	111,000	1,313.48	145,796,280	1,432.00	158,952,000	1.25
27	日本	株式	東京海上ホールディングス	保険業	52,000	2,862.56	148,853,120	2,995.00	155,740,000	1.22
28	日本	株式	豊田自動織機	輸送用機器	37,200	3,494.66	130,001,352	4,045.00	150,474,000	1.18
29	日本	株式	三菱電機	電気機器	145,000	817.61	118,553,450	977.00	141,665,000	1.11
30	日本	株式	日立ハイテクノロジーズ	卸売業	58,400	2,012.92	117,554,528	2,379.00	138,933,600	1.09

(注) 「国/地域」は、マザーファンドが保有する有価証券の発行地または上場金融商品取引所等の国/地域を表記しております。

## 種類別及び業種別投資比率

国内/外国	種類	業種	投資比率(%)
国内	株式	輸送用機器	14.18
		銀行業	10.73
		電気機器	10.18
		情報・通信業	9.97
		卸売業	8.27
		化学	7.75
		医薬品	5.41
		その他金融業	4.08
		小売業	3.76
		機械	3.47
		保険業	3.32
		陸運業	2.32
		石油・石炭製品	2.30
		建設業	2.20
		倉庫・運輸関連業	1.62
		その他製品	1.28
		空運業	1.05
		非鉄金属	1.02
		不動産業	0.98
		ゴム製品	0.97
		電気・ガス業	0.90
		食料品	0.49
		サービス業	0.48
証券、商品先物取引業	0.42		
ガラス・土石製品	0.28		
金属製品	0.16		
鉄鋼	0.05		
合計			97.61

(注1) 投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する、各業種の評価額比率です。

(注2) 投資比率は、小数点以下第3位を四捨五入しておりますので、合計数値が合致しない場合があります。

## 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

資産の種類	国/地域	取引所	資産の名称	買建/ 売建	数量	通貨	帳簿価額 (円)	評価額 (円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	日本	東京証券取引所	東証株価指数先物	買建	11	日本円	129,465,544	124,575,000	0.98

(注1) 株価指数先物の評価にあたっては、取引所の発表する精算値段または証拠金算定基準値段を用いております。

(注2) 投資比率は、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比率です。

(注3) 「国/地域」は、マザーファンドが保有する有価証券の発行地または上場金融商品取引所等の国/地域を表記しております。

< 参考情報 >

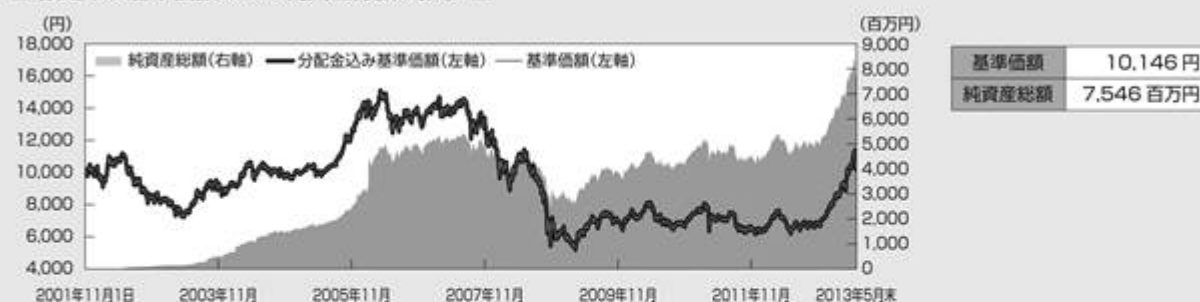
以下の情報は、金融商品取引法第15条第2項に規定する投資信託説明書（交付目論見書）に記載されているファンドの運用状況です。

### 3.運用実績

2013年5月末現在

#### 基準価額・純資産の推移

##### ■ 設定来の基準価額および純資産総額の推移 ■



※分配金込み基準価額は税引前分配金を再投資した場合の基準価額です。

※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の価額です。

※設定日: 2001年11月1日

#### 分配の推移

##### ■ 分配金(1万口当たり、税引前) ■

決算期	分配金
2009年4月	0円
2010年4月	0円
2011年4月	0円
2012年4月	0円
2013年4月	0円
設定来累計	0円

#### 主要な資産の状況

##### ■ 組入上位業種 ■

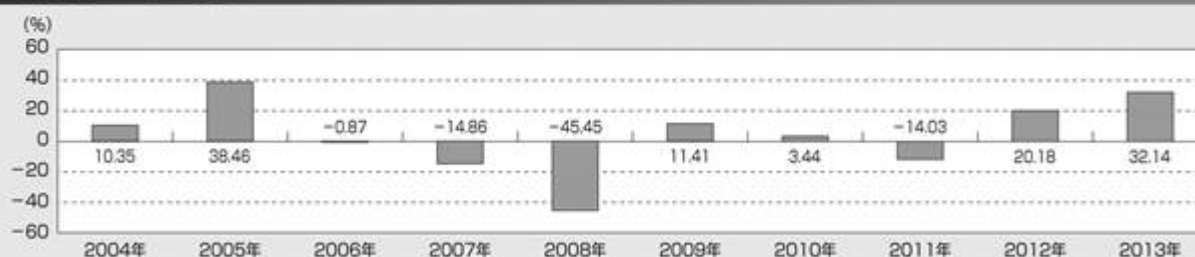
順位	業種	投資比率(%)
1	輸送用機器	14.18
2	銀行業	10.73
3	電気機器	10.18
4	情報・通信業	9.97
5	卸売業	8.27
6	化学	7.75
7	医薬品	5.41
8	その他金融業	4.08
9	小売業	3.76
10	機械	3.47

##### ■ 組入上位銘柄 ■

順位	銘柄	投資比率(%)
1	三井住友フィナンシャルグループ	4.22
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.76
3	伊藤忠商事	3.20
4	トヨタ自動車	3.15
5	オリックス	3.13
6	三井物産	2.94
7	KDDI	2.56
8	アイシン精機	2.46
9	本田技研工業	2.36
10	日立製作所	2.36

※投資比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

#### 年間収益率の推移



※2013年は1月から5月末までの騰落率です。

※ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した基準価額の騰落率です。

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示している場合があります。



## (4) 【設定及び解約の実績】

期	設定口数	解約口数
第3期	1,029,325,808	171,971,392
第4期	1,066,736,980	398,334,550
第5期	2,209,474,975	647,156,884
第6期	1,205,310,580	793,799,144
第7期	1,074,768,112	710,328,878
第8期	1,588,594,625	571,072,672
第9期	1,318,847,991	617,369,932
第10期	1,360,299,079	661,192,721
第11期	1,380,931,078	731,308,983
第12期	1,712,855,411	1,329,207,977

(注) 設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込(販売)手続等】

#### < 買付申込みの受付け >

申込期間中における各営業日に受益権の募集が行われます。

買付申込みの受付けは、原則として午後3時までで販売会社の定める時間内に買付申込みが行われ、かつ当該申込みの受付け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み分として受け付けます。この時間を過ぎてからの申込みは、翌営業日の取扱いとなります。

金融商品取引所における取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、買付申込みの請求の受付けを中止すること、およびすでに受付けた買付申込みの請求の受付けを取り消すことがあります。

#### < 買付価額と申込代金 >

受益権の買付価額は、買付申込日の基準価額とします。

お申込代金は、買付価額に買付申込口数を乗じて得た額となります。（申込み手数料はかかりません。）

#### < 申込単位 >

1円以上1円単位

ただし、収益分配金を再投資する場合は、1口以上1口単位とします。

#### < 振替受益権の振替口座簿への増加の記載または記録 >

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

## 2【換金(解約)手続等】

### 一部解約（解約請求）

#### <換金（解約）申込みの受け付け>

一部解約の申込みの受け付けは、原則として午後3時までで販売会社の定める時間内に申込みが行われ、かつ当該申込みの受け付けに係る販売会社所定の手続きが完了したものを当日の申込分として受け付けます。この時間を過ぎてからの申込みは、翌営業日の取扱いとなります。

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

委託会社は、一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

金融商品取引所における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、およびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消すことがあります。

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

ファンドの資金管理を円滑に行うため、一定の金額を超える換金や一定の金額を超える換金の受付時間に制限を設ける場合があります。

#### <換金価額>

換金価額は、一部解約の実行の請求日の基準価額とします。

手取額は、換金価額となります。

換金代金は、原則として、受益者の請求を受け付けた日から起算して5営業日目から販売会社にて受益者に支払います。

換金価額は、原則として、委託会社の営業日に日々計算されます。

換金価額は、販売会社または後記「照会先」においてもご照会いただけます。

上記の手取額は、受益者が確定拠出年金法第8条に定められた資産管理契約に係る資産管理機関および同法第2条第5項に定義される連合会（同法第61条に基づき連合会より事務委託を受けた者を含む）の場合です。

## &lt; 換金の申込単位 &gt;

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に1口の整数倍をもって一部解約の実行を請求することができます。

## &lt; 振替受益権の振替口座簿への減少の記載または記録 &gt;

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

換金の申込みを受益者が行うときは、振替受益権をもって行うものとします。

## 3【資産管理等の概要】

## (1)【資産の評価】

## 基準価額の算出方法

基準価額とは信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除く。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価<sup>(注)</sup>して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額を、計算日における受益権総口数で除した1口当たり（便宜的に1万口当たりで表示されることがあります。）の金額をいいます。

## (注) ファンドの主な組入資産の評価方法

資産の種類		評価方法
国内株式	上場株式	原則として金融商品取引所における計算日の最終相場により評価

( ) 上記での評価が適当でないとは判断される場合には別の方法により評価が行われることもあります。

## 基準価額の算出頻度

基準価額は原則として、委託会社の営業日に日々計算されます。

## 基準価額の公表

基準価額は原則として、計算日翌日付の日本経済新聞朝刊に「年金日株」の名称で掲載されます。なお、後記「照会先」においてもご照会いただけます。

## (2)【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

**(3) 【信託期間】**

ファンドの信託期間は、平成13年11月1日（当初信託設定日）より無期限とします。

**(4) 【計算期間】**

ファンドの計算期間は、毎年4月26日から翌年4月25日までとします。ただし、第1期計算期間については、平成13年11月1日から平成14年4月25日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「当該日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は当該日の翌営業日とし、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】**

ファンドの償還条項と信託の終了

1. 委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、受益権の口数が5億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
2. 委託会社は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託を終了させることができます。
3. 上記1.または2.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。また、この場合、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この信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
4. 上記3.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（一月を下らないものとします。）内に異議を述べるべき旨を付記するものとします。当該一定期間内に信託契約の解約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を超えることとなった場合には、信託契約の解約を行いません。信託契約の解約を行わないこととなった場合には、信託契約を解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を、知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
5. なお、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には本規定は適用されません。
6. 委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

7. 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後述「信託約款の変更4.」に該当する場合を除き、その当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
8. 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任する場合または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はあらかじめ監督官庁に届出のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 運用報告書

委託会社は、毎年4月の決算時および償還時に運用報告書を作成し、当該信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。

#### 信託約款の変更

1. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、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。
2. 委託会社は、上記1.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、これを公告し、かつ、知られたる受益者に対して書面を交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
3. 上記2.の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定期間(一月を下らないものとし、)内に異議を述べるべき旨を付記するものとします。
4. 上記3.の一定の期間内に信託約款の変更に関する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を超えることとなった場合には、信託約款の変更は行わないこととします。
5. 委託会社は、信託約款の変更を行わないこととなった場合には、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
6. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいて、信託約款を変更しようとするときは、上記1.から5.までの規定にしたがいます。

#### 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。

#### 関係法人との契約について

委託会社と販売会社との間で締結された「投資信託受益権の取扱いに関する契約書」（同様の権利義務関係を規定する別の名称の契約を含みます。）の有効期間は、契約締結日より1年間とし、期間満了の3ヵ月前までに、委託会社、販売会社いずれからも何らの意思表示もないときは、自動的に1年間更新されるものとし、以後も同様とします。

#### 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

##### （1）収益分配金に対する請求権

収益分配金は、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に販売会社に交付されます。

販売会社は、自動けいぞく投資契約に基づき、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に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益権の売付けを行います。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

##### （2）償還金に対する請求権

償還金は、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、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に対して受益権の抹消手続きと引き換えに支払われます。

償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとし、

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、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

##### （3）換金（解約）請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に1口の整数倍をもって一部解約の実行を請求することができます。この場合、受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の申込みにかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

一部解約金は、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、受益者の請求を受け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われます。

一部解約金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

#### (4) 買取請求権

信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内(一月を下らないものとします。)に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対して、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。

#### (5) 帳簿閲覧権

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

#### (6) 受益者集会

受益者集会は開催しません。従ってその議決権は存在しません。

#### <照会先>

シュロダー・インベストメント・マネジメント株式会社

電話 03-5293-1379

(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 <http://www.schroders.co.jp>



### 第3【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第12期計算期間（平成24年4月26日から平成25年4月25日まで）の財務諸表について、あらた監査法人により監査を受けております。

## 1【財務諸表】

シュローダー年金運用ファンド日本株式

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第11期 (平成24年4月25日現在)	第12期 (平成25年4月25日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	5,180,483,554	7,886,879,093
未収入金	5,413,731	48,162,886
流動資産合計	5,185,897,285	7,935,041,979
資産合計		
	5,185,897,285	7,935,041,979
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	5,413,731	48,162,886
未払受託者報酬	1,995,757	2,558,712
未払委託者報酬	34,925,646	44,777,415
その他未払費用	1,024,680	867,477
流動負債合計	43,359,814	96,366,490
負債合計		
	43,359,814	96,366,490
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	7,127,254,034	7,510,901,468
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,984,716,563	327,774,021
（分配準備積立金）	365,684,794	1,244,161,234
元本等合計	5,142,537,471	7,838,675,489
純資産合計		
	5,142,537,471	7,838,675,489
負債純資産合計		
	5,185,897,285	7,935,041,979

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第11期 (自 平成23年 4月26日 至 平成24年 4月25日)	第12期 (自 平成24年 4月26日 至 平成25年 4月25日)
営業収益		
有価証券売買等損益	186,513,393	2,510,864,994
営業収益合計	186,513,393	2,510,864,994
営業費用		
受託者報酬	3,927,643	4,627,170
委託者報酬	68,733,661	80,975,332
その他費用	1,024,680	867,477
営業費用合計	73,685,984	86,469,979
営業利益又は営業損失（ ）	112,827,409	2,424,395,015
経常利益又は経常損失（ ）	112,827,409	2,424,395,015
当期純利益又は当期純損失（ ）	112,827,409	2,424,395,015
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（ ）	9,942,356	97,906,787
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	1,885,433,176	1,984,716,563
剰余金増加額又は欠損金減少額	214,717,848	370,365,369
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	214,717,848	370,365,369
剰余金減少額又は欠損金増加額	436,771,000	384,363,013
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	436,771,000	384,363,013
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,984,716,563	327,774,021

## (3) 【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
-----------------	--

## (貸借対照表に関する注記)

期 別	第11期 [平成24年4月25日現在]	第12期 [平成25年4月25日現在]
1. 期首元本額	6,477,631,939円	7,127,254,034円
期中追加設定元本額	1,380,931,078円	1,712,855,411円
期中解約元本額	731,308,983円	1,329,207,977円
2. 受益権の総数	7,127,254,034口	7,510,901,468口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,984,716,563円であります。	-

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

期 別	第11期 自平成23年4月26日 至平成24年4月25日	第12期 自平成24年4月26日 至平成25年4月25日
分配金の計算過程	計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(2,915,389,315円)及び分配準備積立金(365,684,794円)より、分配対象収益は3,281,074,109円(1万口当たり4,603.55円)ですが、分配を行っておりません。	計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(938,528,011円)、信託約款に規定される収益調整金(3,152,053,229円)及び分配準備積立金(305,633,223円)より、分配対象収益は4,396,214,463円(1万口当たり5,853.09円)ですが、分配を行っておりません。

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

期別	第11期 自平成23年4月26日 至平成24年4月25日	第12期 自平成24年4月26日 至平成25年4月25日
項目		
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」（昭和26年法律第198号）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。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用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及び金銭債務であり、有価証券の内容は「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。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門（コンプライアンス部門等）が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

期別 項目	第11期 [平成24年4月25日現在]	第12期 [平成25年4月25日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべ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。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「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。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
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ております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

第11期（平成24年4月25日現在）

売買目的有価証券

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	272,550,508円
合 計	272,550,508円

第12期（平成25年4月25日現在）

売買目的有価証券

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	2,503,826,725円
合 計	2,503,826,725円

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(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。

(1口当たり情報に関する注記)

期別 項 目	第11期 [平成24年4月25日現在]	第12期 [平成25年4月25日現在]
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.7215円 (7,215円)	1.0436円 (10,436円)

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種 類	銘 柄	券 面 総 額	評 価 額	備 考
親投資信託受益証券	シュローダーPF日本株式マ ザーファンド	7,003,711,121	7,886,879,093	
合 計		7,003,711,121	7,886,879,093	

注) 親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「シュローダーPF日本株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同ファンドの受益証券です。

なお、同ファンドの状況は以下の通りです。

「シュローダーPF日本株式マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

### シュローダーPF日本株式マザーファンド

#### (1) 貸借対照表

(単位：円)

科 目	対象年月日	注記 番号	[平成24年4月25日現在]	[平成25年4月25日現在]
			金 額	金 額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			459,666	583,043
コール・ローン			127,726,174	225,191,507
株式			9,277,649,300	12,881,709,900
派生商品評価勘定			-	11,085,464
未収入金			40,849,509	224,905,650
未収配当金			113,670,850	116,351,260
未収利息			174	185
前払金			1,500,000	-
差入委託証拠金			975,000	4,485,000
流動資産合計			9,562,830,673	13,464,312,009
資産合計			9,562,830,673	13,464,312,009
負債の部				
流動負債				
派生商品評価勘定			1,377,520	-
前受金			-	17,636,000
未払金			38,560,998	181,721,870
未払解約金			5,413,731	48,162,886
流動負債合計			45,352,249	247,520,756
負債合計			45,352,249	247,520,756
純資産の部				
元本等				
元 本			12,393,524,849	11,736,490,598
剰余金				
剰余金又は欠損金( )			2,876,046,425	1,480,300,655
元本等合計			9,517,478,424	13,216,791,253
純資産合計			9,517,478,424	13,216,791,253
負債純資産合計			9,562,830,673	13,464,312,009

(注) 「シュローダーPF日本株式マザーファンド」の計算期間は原則として毎年3月11日から翌年3月10日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、平成24年4月25日及び平成25年4月25日における同ファンドの状況であります。



## (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及び評価方法	株式 移動平均法に基づき、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、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	株価指数先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。

## (貸借対照表に関する注記)

項 目	対象年月日	[平成24年4月25日現在]	[平成25年4月25日現在]
1. 期首元本額		12,577,338,173円	12,393,524,849円
期中追加設定元本額		1,487,796,859円	1,586,386,732円
期中解約元本額		1,671,610,183円	2,243,420,983円
元本の内訳			
ファンド名			
シュローダーPF日本株式ファンド （適格機関投資家向け）		5,647,225,130円	4,732,779,477円
シュローダー年金運用ファンド日本株式		6,746,299,719円	7,003,711,121円
計		12,393,524,849円	11,736,490,598円
2. 受益権の総数		12,393,524,849口	11,736,490,598口
3. 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2,876,046,425円であります。	-

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

対象期間 項目	自平成23年4月26日 至平成24年4月25日	自平成24年4月26日 至平成25年4月25日
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」（昭和26年法律第198号）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。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用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及び金銭債務であり、有価証券の内容は「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。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。当ファンドは、ファンド資金の流出等に伴う組入れ比率やキャッシュ・ポジションの調整、現物資産の流動性や取引コスト等を勘案した場合の代替など、ファンドの効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門（コンプライアンス部門等）が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

対象年月日		
項目	[平成24年4月25日現在]	[平成25年4月25日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべ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。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「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。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
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ております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額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。	同左

(有価証券に関する注記)

(平成24年4月25日現在)

## 売買目的有価証券

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株 式	273,547,549円
合 計	273,547,549円

注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日からシュローダー年金運用ファンド日本株式の期末日までの期間に対応する金額であります。

(平成25年4月25日現在)

## 売買目的有価証券

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株 式	1,324,731,531円
合 計	1,324,731,531円

注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日からシュローダー年金運用ファンド日本株式の期末日までの期間に対応する金額であります。

## （デリバティブ取引等に関する注記）

## 取引の時価等に関する事項

## 株式関連

（単位：円）

区分	種類	（平成24年4月25日現在）			
		契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建	41,827,520	-	40,450,000	1,377,520
	合計	41,827,520	-	40,450,000	1,377,520

（単位：円）

区分	種類	（平成25年4月25日現在）			
		契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 買建	94,259,536	-	105,345,000	11,085,464
	合計	94,259,536	-	105,345,000	11,085,464

（注）時価の算定方法

- 1 株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。  
原則として本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段、又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には同計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。
- 2 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
- 3 契約額等には手数料相当額を含んでおります。
- 4 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

## （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。

## （1口当たり情報に関する注記）

項目	対象年月日	[平成24年4月25日現在]	[平成25年4月25日現在]
1口当たり純資産額 （1万口当たり純資産額）		0.7679円 （7,679円）	1.1261円 （11,261円）

## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

（単位：円）

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
大東建託	12,200	9,000	109,800,000	
協和エクシオ	80,000	1,114	89,120,000	
日揮	22,000	2,775	61,050,000	
NECネットエスアイ	39,000	2,134	83,226,000	
新日鉄住金ソリューションズ	57,700	2,109	121,689,300	
メッセージ	106	284,200	30,125,200	
エービーシー・マート	25,000	3,650	91,250,000	
東洋水産	19,000	3,255	61,845,000	
シップヘルスケアホールディングス	9,500	3,725	35,387,500	
セブン&アイ・ホールディングス	49,600	3,775	187,240,000	
ツルハホールディングス	2,600	9,610	24,986,000	
日本曹達	66,000	457	30,162,000	
エア・ウォーター	129,000	1,566	202,014,000	
三菱瓦斯化学	177,000	727	128,679,000	
積水化学工業	110,000	1,220	134,200,000	
日本ゼオン	226,000	1,040	235,040,000	

プレステージ・インターナショナル	10,500	1,255	13,177,500	
野村総合研究所	47,400	3,040	144,096,000	
アステラス製薬	43,500	5,740	249,690,000	
参天製薬	18,200	4,640	84,448,000	
日医工	82,400	2,336	192,486,400	
キッセイ薬品工業	23,600	2,122	50,079,200	
日本ケミカルリサーチ	4,700	2,630	12,361,000	
大塚ホールディングス	54,400	3,530	192,032,000	
T & K T O K A	6,200	2,241	13,894,200	
東急コミュニティー	11,700	5,050	59,085,000	
大塚商会	14,200	10,770	152,934,000	
メック	31,800	625	19,875,000	
J Xホールディングス	516,000	529	272,964,000	
ニッタ	18,600	2,176	40,473,600	
オハラ	53,700	676	36,301,200	
山陽特殊製鋼	12,000	361	4,332,000	
住友電気工業	106,000	1,339	141,934,000	
ユニプレス	46,500	2,158	100,347,000	
旭ダイヤモンド工業	37,400	1,008	37,699,200	
豊田自動織機	37,600	3,860	145,136,000	
S M C	5,900	19,370	114,283,000	
小松製作所	52,800	2,587	136,593,600	
住友重機械工業	207,000	424	87,768,000	
ダイフク	23,500	852	20,022,000	
ブラザー工業	119,300	1,144	136,479,200	
グローリー	13,700	2,582	35,373,400	
日立製作所	433,000	626	271,058,000	
東芝	191,000	545	104,095,000	
三菱電機	171,000	947	161,937,000	
マキタ	15,200	5,080	77,216,000	
オムロン	23,000	2,734	62,882,000	
セイコーエプソン	63,000	1,124	70,812,000	
T D K	33,500	3,585	120,097,500	
クラリオン	194,000	140	27,160,000	
日本光電工業	5,300	3,735	19,795,500	
日本シイエムケイ	14,900	355	5,289,500	
日東電工	29,800	6,540	194,892,000	
日産自動車	271,500	1,038	281,817,000	
いすゞ自動車	382,000	659	251,738,000	
トヨタ自動車	58,400	5,730	334,632,000	
武蔵精密工業	13,300	2,376	31,600,800	
アイシン精機	84,500	3,790	320,255,000	
本田技研工業	79,400	4,000	317,600,000	
小糸製作所	18,000	1,871	33,678,000	
ハイレックスコーポレーション	5,500	1,997	10,983,500	
良品計画	7,900	9,050	71,495,000	
黒田電気	51,500	1,283	66,074,500	
ネットワンシステムズ	9,500	912	8,664,000	
ドン・キホーテ	30,600	5,160	157,896,000	
キャノン	65,600	3,595	235,832,000	
フジシールインターナショナル	37,700	2,790	105,183,000	
藤森工業	25,300	2,918	73,825,400	

J S P	20,600	1,426	29,375,600	
任天堂	10,400	11,240	116,896,000	
伊藤忠商事	321,200	1,220	391,864,000	
三井物産	283,300	1,365	386,704,500	
日立ハイテクノロジーズ	59,000	2,370	139,830,000	
三益半導体工業	22,100	1,006	22,232,600	
ニッセンホールディングス	63,600	365	23,214,000	
あおぞら銀行	283,000	300	84,900,000	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	813,800	660	537,108,000	
三井住友フィナンシャルグループ	133,900	4,600	615,940,000	
西日本シティ銀行	382,000	319	121,858,000	
スルガ銀行	83,000	1,701	141,183,000	
興銀リース	5,700	3,445	19,636,500	
イオンフィナンシャルサービス	22,100	2,919	64,509,900	
オリックス	301,500	1,473	444,109,500	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	76,000	865	65,740,000	
東京海上ホールディングス	52,500	3,130	164,325,000	
T & Dホールディングス	214,600	1,093	234,557,800	
ダイビル	20,700	1,385	28,669,500	
住友不動産販売	12,490	6,820	85,181,800	
アーネストワン	15,600	2,251	35,115,600	
東日本旅客鉄道	15,100	8,500	128,350,000	
西日本旅客鉄道	19,600	4,690	91,924,000	
ハマキョウレックス	1,100	3,455	3,800,500	
日立物流	45,100	1,578	71,167,800	
日本航空	25,800	4,585	118,293,000	
上組	269,000	915	246,135,000	
日本電信電話	45,600	4,935	225,036,000	
K D D I	59,900	4,660	279,134,000	
大阪瓦斯	282,000	428	120,696,000	
カプコン	54,700	1,642	89,817,400	
トラスコ中山	21,300	2,009	42,791,700	
ソフトバンク	36,700	4,780	175,426,000	
合 計	9,010,696		12,881,709,900	

- (2) 株式以外の有価証券  
該当事項はありません。

第2 信用取引契約残高明細表  
該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表  
「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(平成25年5月末現在)

種類	金額	単位
資産総額	7,617,841,743	円
負債総額	72,321,578	円
純資産総額( - )	7,545,520,165	円
発行済口数	7,437,267,615	口
1口当たり純資産額( / )	1.0146	円

(参考)シュローダーPF日本株式マザーファンド

## 純資産額計算書

(平成25年5月末現在)

種類	金額	単位
資産総額	12,982,986,701	円
負債総額	252,292,414	円
純資産総額( - )	12,730,694,287	円
発行済口数	11,609,813,688	口
1口当たり純資産額( / )	1.0965	円



#### 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

委託会社は、このファンド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もの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、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社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、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

##### 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かかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

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

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

##### 受益権の譲渡の対抗要件

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

##### 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

## 償還金

償還金は、償還日において振替機関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ます。）に支払います。

## 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

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け、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。

## 受益者に対する特典、受益者名簿、受益者集会

該当事項はありません。

## 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】（平成25年5月末現在）

##### （1）資本金の額

委託会社の資本金の額は、金4億9千万円です。

##### （2）発行する株式の総数

委託会社の発行する株式の総数は、39,200株です。

##### （3）発行済株式数

委託会社がこれまでに発行した株式の総数は、9,800株です。

##### （4）直近5ヵ年における資本の額の増減

該当事項はありません。

##### （5）委託会社の機構

###### 経営体制

委託会社の業務執行等に関する意思決定機関としてある取締役会は、15名以内の取締役で構成されます。取締役の選任は株主総会において、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもってこれを行います。

取締役会はその決議をもって代表取締役1名以上を選任し、うち1名を代表取締役社長とします。また、取締役会はその決議をもって、取締役会長、取締役副会長、取締役最高経営責任者、取締役副社長、専務取締役および常務取締役を任命することができます。

取締役会はその決議をもって委託会社の経営に関するすべての重要事項、法令または定款によって定められた事項を決定します。

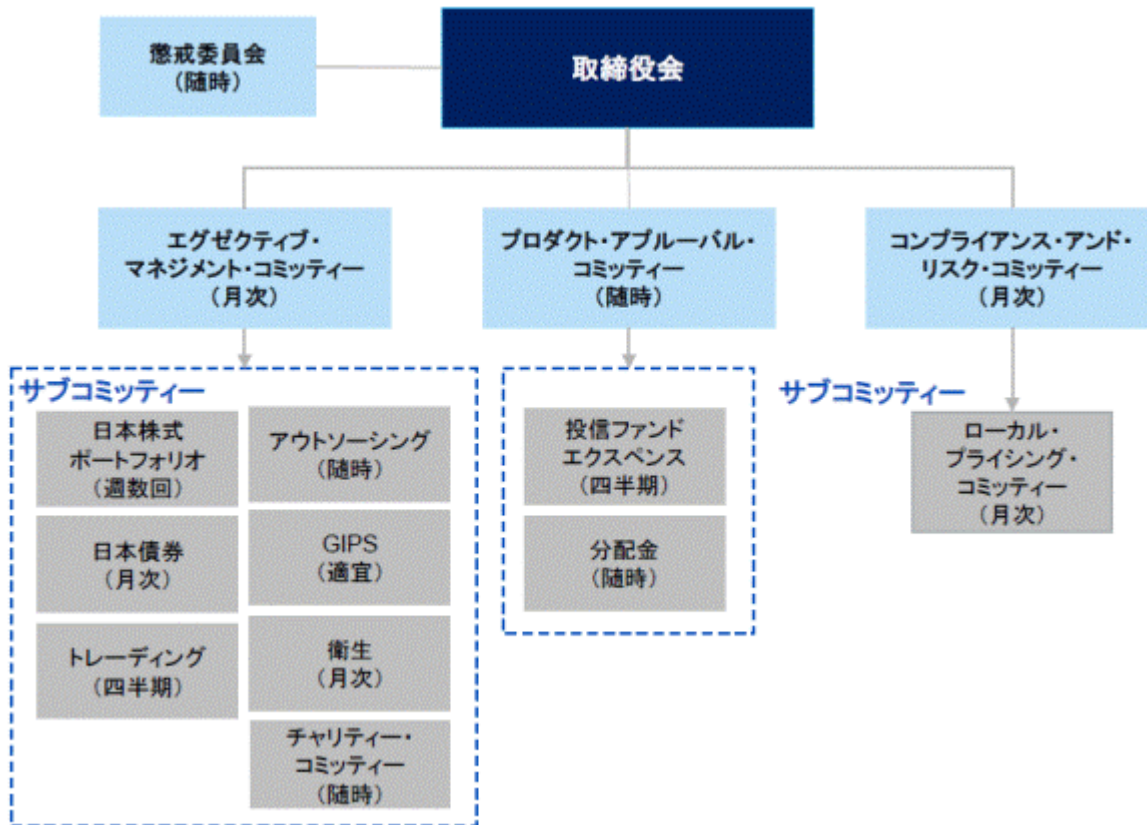
取締役会を招集するには、各取締役および監査役に対し、会日の少なくとも3日前までに招集通知を発しなればなりません。ただし、取締役および監査役全員の同意を得て、招集期間を短縮し、または招集手続を省略することができます。法令に別段の定めがある場合を除き、取締役会は取締役会長が招集し、議長となります。取締役会長に事故のある場合、あるいは取締役会長が任命されていない場合には、代表取締役の1名がこれに代わり、代表取締役のいずれにも事故のあるときには、予め取締役会の決議によって定められた順序に従って他の取締役がこの任にあたります。

委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



### 投資運用の意思決定機構

取締役会から権限を委譲されたエグゼクティブ・マネジメント・コミッティーの下に投資運用にかかる各サブコミッティーを設置し、そこで運用全般にかかわる意思決定を行います。



## 2 【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として証券投資信託の運用その他の投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業および付随業務を行っています。

平成25年5月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下のとおりです（ただし、親投資信託を除きます。）。

種類	本数（本）	純資産総額（円）
追加型株式投資信託	50	256,645,412,693

### 3【委託会社等の経理状況】

- (1) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定に基づき、「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）に基づいて作成しております。なお、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22期事業年度（平成24年4月1日から平成25年3月31日まで）の財務諸表について、あらた監査法人により監査を受けております。

## (1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	第21期 (平成24年3月31日)	第22期 (平成25年3月31日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
預金	4,187,379	4,181,485
立替金	1,180	633
前払費用	65,785	127,023
未収入金	124,471	800,636
未収委託者報酬	657,295	617,650
未収運用受託報酬	237,702	348,070
未収還付消費税等	12,534	-
1年内受取予定の長期差入保証金	-	1,100
流動資産合計	5,286,349	6,076,600
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物附属設備(純額)	*1 80,547	60,814
器具備品(純額)	*1 29,129	27,648
有形固定資産合計	109,677	88,462
<b>無形固定資産</b>		
電話加入権	3,699	3,699
ソフトウェア	11,820	7,007
無形固定資産合計	15,520	10,706
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	5,989	7,330
長期差入保証金	233,914	232,814
その他投資	950	950
貸倒引当金	950	950
投資その他の資産合計	239,903	240,144
固定資産合計	365,100	339,314
資産合計	5,651,450	6,415,914

(単位：千円)

	第21期 (平成24年3月31日)	第22期 (平成25年3月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	41,021	56,811
未払金		
未払収益分配金	191	-
未払償還金	18,563	18,174
未払手数料	287,161	269,203
その他未払金	895,709	1,428,953
未払費用	49,608	74,073
未払法人税等	5,266	90,774
1年内返済予定の長期借入金	*2 -	2,000,000
未払消費税等	-	15,517
賞与引当金	97,043	189,066
流動負債合計	1,394,565	4,142,573
<b>固定負債</b>		
長期未払金	104,472	99,250
長期未払費用	30,004	28,328
長期借入金	*2 2,000,000	-
退職給付引当金	657,063	622,832
役員退職慰労引当金	11,125	15,268
資産除去債務	83,190	84,355
固定負債合計	2,885,855	850,035
負債合計	4,280,421	4,992,608
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	490,000	490,000

資本剰余金		
資本準備金	500,000	500,000
資本剰余金合計	500,000	500,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	380,039	430,976
利益剰余金合計	380,039	430,976
株主資本合計	1,370,039	1,420,976
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	989	2,330
評価・換算差額等合計	989	2,330
純資産合計	1,371,028	1,423,306
負債純資産合計	5,651,450	6,415,914

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第21期	第22期
	自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日	自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日
営業収益		
委託者報酬	2,810,331	2,434,961
運用受託報酬	1,203,862	1,419,036
その他営業収益	1,269,779	2,842,631
営業収益計	5,283,974	6,696,629
営業費用		
支払手数料	1,133,215	932,774
広告宣伝費	77,536	76,903
公告費	780	780
調査費		
調査費	201,962	208,578
委託調査費	875,545	954,369
図書費	2,533	3,121
委託計算費	48,930	51,109
営業雑経費		
通信費	26,413	25,702
協会費	8,534	5,606
諸会費	1,840	2,481
営業費用計	2,377,292	2,261,426
一般管理費		
給料		
役員報酬	326,942	395,919
給料・手当	1,485,692	1,409,150
賞与	595,993	753,866
交際費	8,379	6,466
旅費交通費	48,964	53,432
租税公課	20,187	25,880
不動産賃借料	280,043	280,133
賞与引当金繰入	97,043	189,066
退職給付費用	93,651	138,593
役員退職慰労引当金繰入	4,381	4,143
法定福利費	178,401	166,611
固定資産減価償却費	49,735	42,107
諸経費	729,993	734,296
一般管理費計	3,919,410	4,199,667
営業利益（営業損失）	1,012,728	235,535
営業外収益		
受取利息	1,075	1,073
有価証券売却益	-	0
為替差益	4,983	-
時効償還金	297	580
雑益	3,079	2,387
営業外収益計	9,436	4,042



営業外費用			
支払利息	*2	16,559	18,037
為替差損		-	40,740
事務処理損失		3	-
営業外費用計		16,562	58,777
経常利益（ 経常損失）		1,019,855	180,799
特別損失			
割増退職金等	*3	129	53,804
固定資産除却損	*1	690	-
特別損失計		819	53,804
税引前当期純利益 （ 税引前当期純損失）		1,020,674	126,995
法人税、住民税及び事業税		530	76,058
法人税等合計		530	76,058
当期純利益（ 当期純損失）		1,021,204	50,936

## (3) 【株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

	第21期		第22期	
	自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日		自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日	
株主資本				
資本金				
当期首残高		490,000		490,000
当期変動額				
当期変動額合計		-		-
当期末残高		490,000		490,000
資本剰余金				
資本準備金				
当期首残高		500,000		500,000
当期変動額				
当期変動額合計		-		-
当期末残高		500,000		500,000
利益剰余金				
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金				
当期首残高		1,401,244		380,039
当期変動額				
純利益（ 純損失）		1,021,204		50,936
当期変動額合計		1,021,204		50,936
当期末残高		380,039		430,976
株主資本合計				
当期首残高		2,391,244		1,370,039
当期変動額				
純利益（ 純損失）		1,021,204		50,936
当期変動額合計		1,021,204		50,936
当期末残高		1,370,039		1,420,976
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金				
当期首残高		-		989
当期変動額				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）		989		1,341
当期変動額合計		989		1,341
当期末残高		989		2,330

## 重要な会計方針

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 決算末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）によっております。</p>
2. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法によっております。</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法によっております。ただし、ソフトウェア（自社利用分）については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p>
3. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。</p> <p>(3) 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に基づき計上しております。</p> <p>(4) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく期末要支給額の100%を計上しております。</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>消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>

## （追加情報）

第21期 自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日	第22期 自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日
<p>（移転価格計算方法の変更） 当事業年度より、グループ会社間における移転価格の計算方法が変更になっております。</p> <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） 当事業年度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>	

## 注記事項

## （貸借対照表関係）

第21期 平成24年3月31日現在	第22期 平成25年3月31日現在																
<p>*1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">建物附属設備</td> <td style="text-align: right;">86,098千円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">器具備品</td> <td style="text-align: right;">138,785千円</td> </tr> </table> <p>*2 関係会社項目</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">固定負債</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;">長期借入金</td> <td style="text-align: right;">2,000,000千円</td> </tr> </table>	建物附属設備	86,098千円	器具備品	138,785千円	固定負債		長期借入金	2,000,000千円	<p>*1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">建物附属設備</td> <td style="text-align: right;">105,831千円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">器具備品</td> <td style="text-align: right;">154,277千円</td> </tr> </table> <p>*2 関係会社項目</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">流動負債</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;">1年内返済予定の長期借入金</td> <td style="text-align: right;">2,000,000千円</td> </tr> </table>	建物附属設備	105,831千円	器具備品	154,277千円	流動負債		1年内返済予定の長期借入金	2,000,000千円
建物附属設備	86,098千円																
器具備品	138,785千円																
固定負債																	
長期借入金	2,000,000千円																
建物附属設備	105,831千円																
器具備品	154,277千円																
流動負債																	
1年内返済予定の長期借入金	2,000,000千円																

## （損益計算書関係）

第21期 自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日	第22期 自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日						
<p>*1 固定資産除却損の内訳は次の通りであります。</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">器具備品</td> <td style="text-align: right;">690千円</td> </tr> </table> <p>*2 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">関係会社への支払利息</td> <td style="text-align: right;">16,559千円</td> </tr> </table>	器具備品	690千円	関係会社への支払利息	16,559千円	<p>*1</p> <p>*2 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">関係会社への支払利息</td> <td style="text-align: right;">18,037千円</td> </tr> </table> <p>*3 割増退職金等には、リストラクチャリングに伴う人員削減のための割増退職金等を計上しております。</p>	関係会社への支払利息	18,037千円
器具備品	690千円						
関係会社への支払利息	16,559千円						
関係会社への支払利息	18,037千円						

(株主資本等変動計算書関係)

第21期（自平成23年4月1日至平成24年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第21期事業年度 期首株式数	第21期事業年度 増加株式数	第21期事業年度 減少株式数	第21期事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	9,800株	-	-	9,800株
合計	9,800株	-	-	9,800株

## 2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

該当事項はありません。

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

第22期（自平成24年4月1日至平成25年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第22期事業年度 期首株式数	第22期事業年度 増加株式数	第22期事業年度 減少株式数	第22期事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	9,800株	-	-	9,800株
合計	9,800株	-	-	9,800株

## 2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

該当事項はありません。

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

(リース取引関係)

第21期 自平成23年4月1日 至平成24年3月31日	第22期 自平成24年4月1日 至平成25年3月31日
財務諸表等規則第8条の6により記載を省略しており ます。	同左

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

第21期 自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日	第22期 自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日
<p>(1) 金融商品に対する取組方針 当社は顧客の資産運用を行う上で、自己資本の充実を図るために必要な資金をグループ会社より劣後ローンとして借入しております。余剰資金は安全性の高い金融資産で運用し、また、デリバティブ取引等も行っておりません。</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク 当座預金は、預金保険の対象であるため信用リスクはありませんが、普通預金及び定期預金は、銀行の信用リスクに晒されております。 営業債権である未収委託者報酬および未収運用受託報酬、未収入金については、顧客の信用リスクに晒されております。 未収入金およびその他未払金の一部には、海外の関連会社との取引により生じた外貨建ての資産・負債を保有しているため、為替相場の変動による市場リスクに晒されております。</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理 預金に係る銀行の信用リスクに関しては、口座開設時及びその後も継続的に銀行の信用力を評価し、格付けの高い金融機関でのみ運用し、預金に係る信用リスクを管理しております。 未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、投資信託または取引相手ごとに残高を管理し、当社が運用している資産の中から報酬を徴収するため、信用リスクは僅少であります。 また、未収入金は、概ね、海外の関連会社との取引により生じたものであり、原則、翌月中に決済が行われる事により、回収が不能となるリスクは僅少であります。</p> <p>市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理 借入金に係る支払金利の上昇リスクを抑制するため、借入金と同額以上を定期預金として高格付けの銀行に預け入れております。 また、外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクに関しては、個別の案件ごとに毎月残高照合等を行い、原則、翌月中に決済が行われる事により、リスクは僅少であります。</p> <p>流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理 余剰資金は1ヵ月の定期預金でのみ運用することにより、流動性リスクを管理しております。</p>	<p>(1) 金融商品に対する取組方針 同左</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク 同左</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理 同左</p> <p>市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理 借入金に係る支払金利の上昇リスクを抑制するため、借入金と同額以上を定期預金及び当座預金として高格付けの銀行に預け入れております。 また、外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクに関しては、個別の案件ごとに毎月残高照合等を行い、原則、翌月中に決済が行われる事により、リスクは僅少であります。</p> <p>流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理 同左</p>

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

第21期（平成24年3月31日現在）における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	4,187,379	4,187,379	-
(2) 未収委託者報酬	657,295	657,295	-
(3) 未収運用受託報酬	237,702	237,702	-
資産計	5,082,377	5,082,377	-
(1) 未払手数料	287,161	287,161	-
(2) その他未払金	895,709	895,709	-
(3) 長期借入金	2,000,000	2,000,000	-
負債計	3,182,871	3,182,871	-

第22期（平成25年3月31日現在）における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	4,181,485	4,181,485	-
(2) 未収入金	800,636	800,636	-
(3) 未収委託者報酬	617,650	617,650	-
(4) 未収運用受託報酬	348,070	348,070	-
資産計	5,947,843	5,947,843	-
(1) 未払手数料	269,203	269,203	-
(2) その他未払金	1,428,953	1,428,953	-
(3) 1年内返済予定の長期借入金	2,000,000	2,000,000	-
負債計	3,698,156	3,698,156	-

## （注1）金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

第21期 平成24年3月31日現在	第22期 平成25年3月31日現在
<p>資産</p> <p>（1）預金 預金はすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>（2）未収委託者報酬 未収委託者報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>（3）未収運用受託報酬 未収運用受託報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>負債</p> <p>（1）未払手数料 未払手数料は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>（2）その他未払金 その他未払金は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>（3）長期借入金 長期借入金は、変動金利によっており、短期間で市場金利を反映し、また、当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。</p>	<p>資産</p> <p>（1）預金 同左</p> <p>（2）未収入金 未収入金は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>（3）未収委託者報酬 未収委託者報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>（4）未収運用受託報酬 未収運用受託報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>負債</p> <p>（1）未払手数料 同左</p> <p>（2）その他未払金 同左</p> <p>（3）1年内返済予定の長期借入金 1年内返済予定の長期借入金は、変動金利によっており、短期間で市場金利を反映し、また、当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。</p>

（注2）金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

第21期（平成24年3月31日現在）

（単位：千円）

	1年以内	1年超
預金	4,187,379	-
未収委託者報酬	657,295	-
未収運用受託報酬	237,702	-
合計	5,082,377	-

第22期（平成25年3月31日現在）

（単位：千円）

	1年以内	1年超
預金	4,181,485	-
未収入金	800,636	-
未収委託者報酬	617,650	-
未収運用受託報酬	348,070	-
合計	5,947,843	-

（注3）社債、長期借入金、リース債務及びその他の有利子負債の決算日後の返済予定額

第21期（平成24年3月31日現在）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超
長期借入金	-	2,000,000	-
合計	-	2,000,000	-

第22期（平成25年3月31日現在）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超
1年内返済予定の長期借入金	2,000,000	-	-
合計	2,000,000	-	-

（有価証券関係）

1. その他有価証券

第21期（平成24年3月31日現在）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託受益証券	5,989千円	5,000千円	989千円
合計	5,989千円	5,000千円	989千円

第22期（平成25年3月31日現在）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託受益証券	7,330千円	5,000千円	2,330千円
合計	7,330千円	5,000千円	2,330千円

2. 事業年度中に売却したその他有価証券

第21期（自平成23年4月1日至平成24年3月31日）

該当事項はありません。

第22期（自平成24年4月1日至平成25年3月31日）

財務諸表等規則第8条の7により記載を省略しております。



## （退職給付関係）

第21期 自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日	第22期 自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日
<p>1. 採用している退職給付制度の概要 当社は、退職一時金制度を採用しております。</p> <p>2. 退職給付債務に関する事項 退職給付引当金 657,063千円</p> <p>3. 退職給付費用に関する事項 退職給付費用 93,651千円</p> <p>4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項 退職給付債務及び費用の計算にあたっては簡便法を用いております。</p>	<p>1. 採用している退職給付制度の概要 同左</p> <p>2. 退職給付債務に関する事項 退職給付引当金 622,832千円</p> <p>3. 退職給付費用に関する事項 退職給付費用 138,593千円</p> <p>4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項 同左</p>

## （税効果会計関係）

第21期 自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日	第22期 自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日																																																																																								
<p>1. 繰延税金資産発生の主な原因別内訳</p> <p>繰延税金資産</p> <p style="text-align: right;">千円</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>賞与引当金損金算入</td><td></td></tr> <tr><td>    限度超過額</td><td style="text-align: right;">38,661</td></tr> <tr><td>未払費用否認</td><td style="text-align: right;">330,424</td></tr> <tr><td>退職給付引当金損金</td><td></td></tr> <tr><td>    算入限度超過額</td><td style="text-align: right;">238,503</td></tr> <tr><td>役員退職慰労引当金否認</td><td style="text-align: right;">3,964</td></tr> <tr><td>資産除去債務</td><td style="text-align: right;">15,906</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">11,317</td></tr> <tr><td>税務上の繰越欠損金</td><td style="text-align: right;">648,048</td></tr> <tr><td>繰延税金資産小計</td><td style="text-align: right;"><u>1,286,827</u></td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;"><u>1,270,850</u></td></tr> <tr><td>繰延税金資産合計</td><td style="text-align: right;"><u>15,977</u></td></tr> <tr><td>繰延税金負債</td><td></td></tr> <tr><td>    未確定債権債務に係る</td><td></td></tr> <tr><td>        為替差損益</td><td style="text-align: right;"><u>15,977</u></td></tr> <tr><td>繰延税金負債合計</td><td style="text-align: right;"><u>15,977</u></td></tr> <tr><td>繰延税金資産の純額</td><td style="text-align: right;"><u>-</u></td></tr> </table> <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に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別内訳</p> <p>当事業年度は税引前当期純損失となっており、かつ、税務上の課税所得も発生していないため記載を省略しております。</p>	賞与引当金損金算入		限度超過額	38,661	未払費用否認	330,424	退職給付引当金損金		算入限度超過額	238,503	役員退職慰労引当金否認	3,964	資産除去債務	15,906	その他	11,317	税務上の繰越欠損金	648,048	繰延税金資産小計	<u>1,286,827</u>	評価性引当額	<u>1,270,850</u>	繰延税金資産合計	<u>15,977</u>	繰延税金負債		未確定債権債務に係る		為替差損益	<u>15,977</u>	繰延税金負債合計	<u>15,977</u>	繰延税金資産の純額	<u>-</u>	<p>1. 繰延税金資産発生の主な原因別内訳</p> <p>繰延税金資産</p> <p style="text-align: right;">千円</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>賞与引当金損金算入</td><td></td></tr> <tr><td>    限度超過額</td><td style="text-align: right;">71,535</td></tr> <tr><td>未払費用否認</td><td style="text-align: right;">513,085</td></tr> <tr><td>退職給付引当金損金</td><td></td></tr> <tr><td>    算入限度超過額</td><td style="text-align: right;">224,761</td></tr> <tr><td>役員退職慰労引当金否認</td><td style="text-align: right;">5,441</td></tr> <tr><td>資産除去債務</td><td style="text-align: right;">19,757</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">9,739</td></tr> <tr><td>税務上の繰越欠損金</td><td style="text-align: right;">383,895</td></tr> <tr><td>繰延税金資産小計</td><td style="text-align: right;"><u>1,228,216</u></td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;"><u>1,223,044</u></td></tr> <tr><td>繰延税金資産合計</td><td style="text-align: right;"><u>5,172</u></td></tr> <tr><td>繰延税金負債</td><td></td></tr> <tr><td>    未確定債権債務に係る</td><td></td></tr> <tr><td>        為替差損益</td><td style="text-align: right;"><u>5,172</u></td></tr> <tr><td>繰延税金負債合計</td><td style="text-align: right;"><u>5,172</u></td></tr> <tr><td>繰延税金資産の純額</td><td style="text-align: right;"><u>-</u></td></tr> </table> <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に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別内訳</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>法定実効税率</td><td style="text-align: right;">38.0%</td></tr> <tr><td>（調整）</td><td></td></tr> <tr><td>    役員賞与等永久に損金に</td><td></td></tr> <tr><td>        算入されない項目</td><td style="text-align: right;">54.6%</td></tr> <tr><td>    交際費等永久に損金に</td><td></td></tr> <tr><td>        算入されない項目</td><td style="text-align: right;">1.9%</td></tr> <tr><td>    評価性引当額</td><td style="text-align: right;">37.6%</td></tr> <tr><td>    その他</td><td style="text-align: right;">2.9%</td></tr> <tr><td>税効果会計適用後の</td><td></td></tr> <tr><td>    法人税等の負担率</td><td style="text-align: right;"><u>59.9%</u></td></tr> </table> <p>3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正</p> <p>「経済社会の構造の変化に対応した税制の構築を図るための所得税法等の一部を改正する法律」（平成23年法律第114号）及び「東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法」（平成23年法律第117号）が平成23年12月2日に公布され、平成24年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率の引下げ及び復興特別法人税の課税が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は、従来の40.69%から、平成24年4月1日に開始する事業年度以降、平成27年3月31日に終了する事業年度までに解消が見込まれる一時差異については38.01%、平成27年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については35.64%となります。この変更による影響はありません。</p>	賞与引当金損金算入		限度超過額	71,535	未払費用否認	513,085	退職給付引当金損金		算入限度超過額	224,761	役員退職慰労引当金否認	5,441	資産除去債務	19,757	その他	9,739	税務上の繰越欠損金	383,895	繰延税金資産小計	<u>1,228,216</u>	評価性引当額	<u>1,223,044</u>	繰延税金資産合計	<u>5,172</u>	繰延税金負債		未確定債権債務に係る		為替差損益	<u>5,172</u>	繰延税金負債合計	<u>5,172</u>	繰延税金資産の純額	<u>-</u>	法定実効税率	38.0%	（調整）		役員賞与等永久に損金に		算入されない項目	54.6%	交際費等永久に損金に		算入されない項目	1.9%	評価性引当額	37.6%	その他	2.9%	税効果会計適用後の		法人税等の負担率	<u>59.9%</u>
賞与引当金損金算入																																																																																									
限度超過額	38,661																																																																																								
未払費用否認	330,424																																																																																								
退職給付引当金損金																																																																																									
算入限度超過額	238,503																																																																																								
役員退職慰労引当金否認	3,964																																																																																								
資産除去債務	15,906																																																																																								
その他	11,317																																																																																								
税務上の繰越欠損金	648,048																																																																																								
繰延税金資産小計	<u>1,286,827</u>																																																																																								
評価性引当額	<u>1,270,850</u>																																																																																								
繰延税金資産合計	<u>15,977</u>																																																																																								
繰延税金負債																																																																																									
未確定債権債務に係る																																																																																									
為替差損益	<u>15,977</u>																																																																																								
繰延税金負債合計	<u>15,977</u>																																																																																								
繰延税金資産の純額	<u>-</u>																																																																																								
賞与引当金損金算入																																																																																									
限度超過額	71,535																																																																																								
未払費用否認	513,085																																																																																								
退職給付引当金損金																																																																																									
算入限度超過額	224,761																																																																																								
役員退職慰労引当金否認	5,441																																																																																								
資産除去債務	19,757																																																																																								
その他	9,739																																																																																								
税務上の繰越欠損金	383,895																																																																																								
繰延税金資産小計	<u>1,228,216</u>																																																																																								
評価性引当額	<u>1,223,044</u>																																																																																								
繰延税金資産合計	<u>5,172</u>																																																																																								
繰延税金負債																																																																																									
未確定債権債務に係る																																																																																									
為替差損益	<u>5,172</u>																																																																																								
繰延税金負債合計	<u>5,172</u>																																																																																								
繰延税金資産の純額	<u>-</u>																																																																																								
法定実効税率	38.0%																																																																																								
（調整）																																																																																									
役員賞与等永久に損金に																																																																																									
算入されない項目	54.6%																																																																																								
交際費等永久に損金に																																																																																									
算入されない項目	1.9%																																																																																								
評価性引当額	37.6%																																																																																								
その他	2.9%																																																																																								
税効果会計適用後の																																																																																									
法人税等の負担率	<u>59.9%</u>																																																																																								

## （資産除去債務関係）

## 1. 資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## (1) 当該資産除去債務の概要

当社は、本社オフィスの賃借契約において、建物所有者との間で貸室賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約上の義務に関して資産除去債務を計上しております。

## (2) 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を10年間（建物附属設備の減価償却期間）と見積り、割引率は当該減価償却期間に見合う国債の流通利回り（1.4%）を使用して、資産除去債務の金額を計算しております。

## (3) 当該資産除去債務の総額の増減

	第21期	第22期
	自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日	自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日
期首残高	82,041千円	83,190千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	- 千円	- 千円
その他増減額（は減少）	1,148千円	1,164千円
期末残高	83,190千円	84,355千円

## 2. 貸借対照表に計上しているもの以外の資産除去債務

該当事項はありません。

## （セグメント情報等）

## &lt;セグメント情報&gt;

当社は「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社であり証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っております。また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っております。当社は、投資運用業及び投資助言・代理業にこれらの附帯業務を集約した単一セグメントを報告セグメントとしております。

従いまして、開示対象となるセグメントはありませんので、記載を省略しております。

## &lt;関連情報&gt;

第21期（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

## 1. 製品およびサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託業	投資顧問業	海外ファンド サービス	その他	合計
外部顧客への 営業収益	2,810,331	1,203,862	1,105,729	164,050	5,283,974

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

## (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貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

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

第22期（自平成24年4月1日至平成25年3月31日）

## 1. 製品およびサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託業	投資顧問業	海外ファンド サービス	その他	合計
外部顧客への 営業収益	2,434,961	1,419,036	2,678,017	164,614	6,696,629

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

## (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貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

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

## &lt; 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 &gt;

該当事項はありません。

## &lt; 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報 &gt;

該当事項はありません。

## &lt; 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報 &gt;

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引）

第21期（自平成23年4月1日至平成24年3月31日）

## 1 関連当事者との取引

## (1) 親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の 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
親会社	シュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ビー・ヴィー	オランダ、 アムステル ダム市	537.5千 ユーロ	持株会社	被所有 直接100%	資金の借入	利息の支払 (注1)	千円 16,559	長期借 入金  未払金 (その他 未払金)	千円 2,000,000  2,537

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 資金の借入については、借入利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済条件は期限2年、満期一括返済としております。

なお、担保は提供していません。

## (2) 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
親会社の子会社(注1)	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド	イギリス、ロンドン市	70百万ポンド	投資運用業	-	運用受託契約の再委任等	運用受託報酬の受取(注2)	千円 51,987	未収運用受託報酬	千円 4,572
							サービス提供業務報酬の受取(注3)	396,144	未収入金	57,911
							情報提供業務報酬の受取(注4)	155,040		
							運用再委託報酬の支払(注2)	496,914	未払金(その他未払金)	76,419
							一般管理費(諸経費)の支払(注4)	127,808		
兄弟会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント(ルクセンブルク)・エス・エー	ルクセンブルク	12.65百万ユーロ	資産管理業	-	運用受託契約の再委任等	運用受託報酬の受取(注2)	222,875	未収運用受託報酬	19,757
							サービス提供業務報酬の受取(注3)	396,947	未収入金	33,971
							運用再委託報酬の支払(注2)	345,898	未払金(その他未払金)	58,553

(注1) 当社の最終親会社であるシュローダー・ピーエルシーが、直接の子会社であるシュローダー・アドミニストレーション・リミテッドを通して、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注2) 各社間の投資顧問報酬の収受については、各ファンドの契約毎に契約運用資産に対する各社の運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注3) 各社間のサービス提供業務の報酬の収受については、各ファンドの契約毎に、当初募集金額および残存口数の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注4) 情報提供業務・その他営業費用及び一般管理費(諸経費)の報酬の収受については、当業務に関する支出を勘案して合理的な金額により行っております。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

シュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ビー・ヴィー(非上場)

## (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項はありません。

第22期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

## 1 関連当事者との取引

## (1) 親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有 (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
親会社	シュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ピー・ヴィー	オランダ、アムステルダム市	537.5千ユーロ	持株会社	被所有 直接100%	資金の借入	利息の支払 (注1)	千円 18,037	1年内返済予定の長期借入金  未払金 (その他未払金)	千円 2,000,000  2,352

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 資金の借入については、借入利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済条件は期限2年、満期一括返済としております。

なお、担保は提供していません。

## (2) 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
親会社の子会社 (注1)	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド	イギリス、ロンドン市	70百万ポンド	投資運用業	-	運用受託契約の再委任等	運用受託報酬の受取 (注2)  サービス提供業務報酬の受取 (注3)  情報提供業務報酬の受取 (注4)  運用再委託報酬の支払 (注2)  一般管理費(諸経費)の支払(注4)	千円 41,683  1,231,172  164,614  404,729  108,856	未収運用受託報酬  未収入金    未払金(その他未払金)	千円 8,295  383,924    159,371
兄弟会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント(ルクセンブルク)・エス・エー	ルクセンブルク	12.65百万ユーロ	資産管理業	-	運用受託契約の再委任等	運用受託報酬の受取 (注2)  サービス提供業務報酬の受取 (注3)  運用再委託報酬の支払 (注2)	252,474  1,169,221  471,803	未収運用受託報酬  未収入金  未払金(その他未払金)	33,716  363,212  83,692

(注1) 当社の最終親会社であるシュローダー・ピーエルシーが、直接の子会社であるシュローダー・アドミニストレーション・リミテッドを通して、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注2) 各社間の投資顧問報酬の収受については、各ファンドの契約毎に契約運用資産に対する各社の運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注3) 各社間のサービス提供業務の報酬の収受については、各ファンドの契約毎に、当初募集金額および残存口数の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注4) 情報提供業務・その他営業費用及び一般管理費(諸経費)の報酬の収受については、当業務に関する支出を勘案して合理的な金額により行っております。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

シュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ピー・ヴィー（非上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表  
該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

第21期 自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日		第22期 自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日	
1株当たり純資産額	139,900円87銭	1株当たり純資産額	145,235円31銭
1株当たり当期純損失	104,204円55銭	1株当たり当期純利益	5,197円61銭
<p>なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、1株当たり当期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。</p>		<p>なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。</p>	
<p>1株当たり当期純損失の算定上の基礎</p>		<p>1株当たり当期純利益の算定上の基礎</p>	
損益計算書上の当期純損失	1,021,204千円	損益計算書上の当期純利益	50,936千円
普通株式に係る当期純損失	1,021,204千円	普通株式に係る当期純利益	50,936千円
<p>普通株式に帰属しない金額の主要な内訳</p>		<p>普通株式に帰属しない金額の主要な内訳</p>	
<p>該当事項はありません。</p>		<p>該当事項はありません。</p>	
普通株式の期中平均株式数	9,800株	普通株式の期中平均株式数	9,800株

(重要な後発事象)  
該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己又はその取締役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。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、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。)
- (3) 通常の見積り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、委託者の親法人等（委託者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(4)(5)において同じ。）又は子法人等（委託者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。
- (4) 委託者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。
- (5) 上記(3)(4)に掲げるもののほか、委託者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】

##### (1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

##### (2) 訴訟事件その他の重要事項

平成25年5月末現在において、委託会社およびファンドに重要な影響を与える事実、または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	資本金の額	事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円 (平成24年3月末現在)	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) 指定販売会社

名 称	資本金の額	事業の内容
大和証券株式会社	100,000百万円 (平成24年3月末現在)	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社千葉銀行	145,069百万円 (平成24年3月末現在)	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24年3月末現在)	
株式会社百十四銀行	37,322百万円 (平成24年3月末現在)	
株式会社みずほ銀行	1,404,065百万円 (平成25年7月1日現在)	
株式会社りそな銀行	279,928百万円 (平成24年3月末現在)	
株式会社西日本シティ銀行	85,745百万円 (平成24年3月末現在)	
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円 (平成24年4月1日現在)	
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円 (平成24年3月末現在)	
ソニー生命保険株式会社	70,000百万円 (平成24年3月末現在)	保険業法に基づき生命保険業を営んでいます。
日本生命保険相互会社	基金：300,000百万円 基金償却積立金：900,000百万円 (平成24年3月末現在)	

## 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、委託会社の指図に基づく信託財産の管理・処分、信託財産の計算等を行います。

なお、信託事務の一部につき、日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託することができます。

#### 「再信託受託会社の概要」

名称	日本マスタートラスト信託銀行株式会社
設立年月日	昭和60年11月13日
資本金の額	10,000百万円(平成24年3月末現在)
事業の内容	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
銀行免許取得日および信託業務の認可取得日	昭和60年11月22日
再信託の目的	原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本マスタートラスト信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。
本店所在地	東京都港区浜松町二丁目11番3号

### (2) 指定販売会社

ファンドの販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行い、一部解約の実行の請求の受付け、収益分配金の再投資ならびに償還金および一部解約金の支払いの取扱い等を行います。

## 3【資本関係】

### (1) 受託会社

該当事項はありません。

### (2) 指定販売会社

該当事項はありません。

### 第3【その他】

- (1) 目論見書にロゴ・マークやキャッチ・コピー、図案を採用すること、またファンドの形態などを記載することがあります。
- (2) 目論見書は電子媒体等として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。
- (3) 目論見書の表紙に当該届出書の使用開始日または使用開始月を記載することがあります。
- (4) 目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を用いることがあります。
- (5) 目論見書に金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項を記載することがあります。
- (6) 目論見書に委託会社の金融商品取引業者登録番号を記載する場合があります。  
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第90号
- (7) 目論見書に以下の内容を記載することがあります。  
ファンドに関する金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第15条第3項に規定する目論見書（以下「請求目論見書」といいます。）は委託会社のインターネットホームページで閲覧、ダウンロードすることができます。  
請求目論見書は販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。なお、販売会社に請求目論見書をご請求された場合は、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。  
ファンドの投資信託約款の全文は請求目論見書に掲載しています。  
ファンドの商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）に基づき事前に投資者の意向を確認いたします。  
またファンドの財産は、信託法（平成18年法律第108号）に基づき受託会社において固有財産等と分別管理されています。
- (8) 目論見書に、「その他の留意点」として、以下の内容を記載することがあります。  
その他の留意点  
ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- (9) 目論見書の巻末に約款を掲載し、届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」中「第1 ファンドの状況」の詳細な内容については、当該約款を参照する旨を記載することで、届出書の内容の記載とすることがあります。
- (10) 届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表等を付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。

## 独立監査人の監査報告書

平成25年6月5日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社  
取締役会御中

### あらた監査法人

指定社員 公認会計士 柴 毅  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているシュローダー年金運用ファンド日本株式の平成24年4月26日から平成25年4月25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、シュローダー年金運用ファンド日本株式の平成25年4月25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

シュローダー・インベストメント・マネジメント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X B R L データ自体は含まれていません。

[次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成25年6月18日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社  
取締役会御中

### あらた監査法人

指定社員 公認会計士 柴 毅  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の平成24年4月1日から平成25年3月31日までの第22期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、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、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の平成25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。

#### 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

(注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。