

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成25年12月20日
【発行者名】	日本アジア・アセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役会長兼社長 岡田 博
【本店の所在の場所】	東京都中央区新富一丁目14番1号 セントラルイーストビル8階
【事務連絡者氏名】	久保田 智之
【電話番号】	03-5542-7000
【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】	ユナイテッド日米株式マーケット・ニュートラル
【届出の対象とした募集内国投資信託 受益証券の金額】	継続募集額 上限1,000億円
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

有価証券報告書を提出しましたので、平成25年6月20日付をもって提出しました有価証券届出書（平成25年7月12日付で有価証券届出書の訂正届出書を提出済み。以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報に訂正するため、また、記載事項の一部に訂正事項がありますのでこれを訂正するため、本訂正届出書を提出します。

2【訂正の内容】

<訂正前>および<訂正後>に記載している下線部_____は訂正部分を示し、<更新・追加>に記載している内容は原届出書が更新・追加されます。

第一部【証券情報】**(5) 申込手数料**

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社または「(8) 申込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

<訂正前>

・販売会社における申込手数料率は2.1%（税抜2%）が上限となっております。

<訂正後>

・販売会社における申込手数料率は2.1%^{*}（税抜2%）が上限となっております。

* 消費税率が8%になった場合は、2.16%となります。

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

(3) ファンドの仕組み

<訂正前>

委託会社の概況（平成25年3月末現在）

（略）

<訂正後>

委託会社の概況（平成25年9月末現在）

（略）

2 投資方針

(2) 投資対象

投資対象とする投資信託証券の概要

<更新・追加>

(1)基本方針	
この投資信託は、日本と米国の株式にマーケット・ニュートラルという手法を用いて分散投資を行い、信託財産の長期成長を目指して、積極的な運用を行います。	
(2)投資対象	
この投資信託は、日本と米国の株式を主要投資対象とします。日本株式については、MSCIジャパンインデックス構成銘柄を、米国株式については、S&P500種株価指数構成銘柄を主要投資対象とします。	
(3)投資態度	
<p>① 「マーケット・ニュートラル」という運用戦略を用い、主として日米の株式について、企業の収益性、成長性および安定性等を総合的に勘案して銘柄選定を行い、高ランク銘柄をロング(買いポートフォリオの構築)し、低ランク銘柄をショート(売りポートフォリオの構築)し、ほぼ同額のロングおよびショートのポジションをつくることにより、日米株式市場の騰落および金利の動向にかかわらず、安定的な収益の獲得を目指します。</p> <p>② 日米の株式についての期待収益率を独自の計量モデルで予測し、業種・投資金額・時価総額・ベータ値等のリスク特性管理を行い、徹底したリスク管理のもとで、個別銘柄リスクのみを付加価値の源泉とすることにより安定的な収益の獲得を目指し、信託財産の成長のため積極的な運用を行います。</p> <p>③ エクイティ・スワップ、現物株式の買付け、借株した株式の売却等の手法を必要に応じて活用することにより、日米の株式について、純資産総額に対してそれぞれ最大2倍程度までの運用を行う買いポートフォリオと売りポートフォリオを組み合わせ、ファンド全体として戦略の分散を図り、日米株式市場の変動にかかわらず安定的な収益の獲得を目指します。</p> <p>④ 日本株式部分と米国株式部分の投資割合は、同程度とすることを原則とします。ただし、この比率は将来的に変わる可能性があります。</p> <p>⑤ 市場動向、資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p>	
(4)その他	
<p>① 信託期間 平成14年11月4日から無期限とします。</p> <p>② 計算期間 毎年1月1日から12月末日まで。</p> <p>③ 分配方針 毎計算期末において、基準価額の水準を勘案しながら分配を行います。</p> <p>④ 申込手数料 申込手数料はかかりません。</p> <p>⑤ 信託報酬等 年1.02%程度。また、信託事務に要する費用、有価証券売買時の売買委託手数料、法律顧問費用、監査費用などがかかります。</p>	
(5)関係法人	
関係法人	名称
運用会社 (Investment Manager)	アナリティック・インベスターズ・エルエルシー
管理会社および登録会社 (Administrator and Registrar)	エスエムティー・ファンド・サービシズ (アイルランド) リミテッド
信託会社 (Trustee)	ジーイーエス (ケイマン) リミテッド
プライム・ブローカーおよび保管会社 (Prime Broker and Custodian)	モルガン・スタンレー・アンド・コー・インターナショナル・リミテッド

2. ユナイテッド日本債券ベビーファンド（適格機関投資家向け）

(1)投資対象	
この投資信託は、主としてわが国の債券に投資を行う「ユナイテッド日本債券マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。なお、内外の株式および債券等に直接投資することがあります。	
(2)投資態度	
<p>① 親投資信託の受益証券への投資を通じて、主としてわが国の債券に投資します。</p> <p>② 信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。</p> <p>③ 市場動向、資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p> <p>④ 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、国内において行われ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。)、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。)、通貨に係る先物取引、通貨に係る選択権取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨に係る先物取引、通貨に係るオプション取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引と類似の取引(以下、「有価証券先物取引等」といいます。)を行うことができます。</p>	

- ⑤ 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下、「スワップ取引」といいます。)を行うことができます。
- ⑥ 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。

(3)その他

- ① 信託期間
平成14年10月2日から無期限とします。
- ② 計算期間
毎年3月26日から翌年3月25日までとすることを原則とします。
- ③ 分配方針
収益分配は行いません。
- ④ 申込手数料
申込手数料はかかりません。
- ⑤ 信託報酬
この投資信託の委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率0.21%*(税抜0.20%)を乗じて得た額とします。
*消費税率が8%になった場合は、0.216%となります。

(4)関係法人

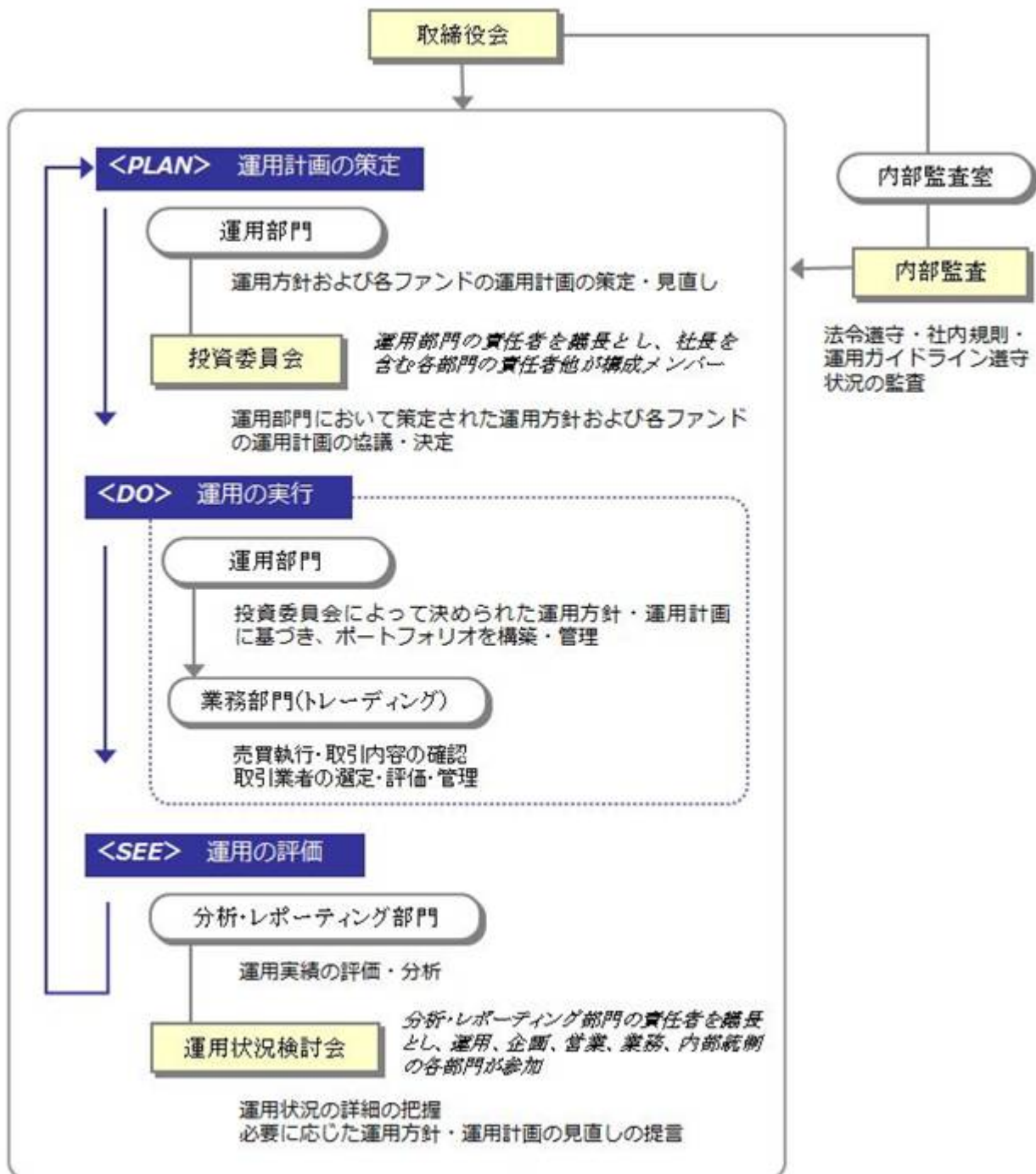
- ① 委託会社 日本アジア・アセット・マネジメント株式会社
- ② 受託会社 三菱UFJ信託銀行株式会社

(3) 運用体制

<更新・追加>

当ファンドの運用体制は以下のとおりです。

- ・運用組織、内部管理およびファンドに係る意思決定を監督する組織



委員会名または部署名	役割
投資委員会 （原則月1回開催）	当社または再委託先が行う運用および投資一任契約に基づく運用戦略について、運用計画の見直しの要否、運用の継続の可否および運用上必要な措置等を決定するとともに、資産運用リスク管理上必要な事項等の決定を行います。
運用状況検討会 （原則月1回開催）	当社または再委託先が行う運用が信託約款に準拠して行われるとともに、投資判断の妥当性が確保され、合理的な運用成果が得られているか等を検証し、運用計画の見直しの要否、運用の継続の可否および運用上必要な措置について投資委員会に報告または勧告を行います。
運用部門 （5名程度）	投資委員会で検討された投資戦略に基づき、ファンド毎に具体的な運用計画を策定し、運用計画書に基づいて、運用の指図を行います。
分析・レポート部門 （3名程度）	全てのファンドについて、運用実績の評価・分析・情報開示（レポート）を行います。
内部統制部門 （2名程度）	運用業務にかかわる関係法令及び社内諸規則等の遵守状況の検証ならびに検証に基づく指導を各部門に行います。
業務部門 （トレーディング） （2名程度）	有価証券、デリバティブ取引に係る権利等の発注に関し、法令諸規則等に基づいて最良執行に努めています。また、売買の結果について最良執行の観点からの検証・分析ならびに業者選定を行います。

・社内規程

委託会社では、社内規程でファンドの運用に当たって遵守すべき事項等を定めているほか、ポートフォリオの設定・管理と発注に関する規則、利益相反管理規程等の規則・規程を定め、法令遵守の徹底ならびにインサイダー取引および利益相反取引の防止に努めています。また、資産運用リスク管理規程において、運用に関するリスク管理方針を定め、運用部門から独立した部署が、運用の指図および運用状況について、運用の基本方針や法令諸規則等に照らして適切かどうかのモニタリング・検証を行っています。

なお、当社が第三者へ運用の指図権限を委託する場合には、「投資運用業に係る業務の第三者への委託等に関する規則」に従い、事前チェックおよび定期モニタリング等を実施しています。

・ファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

ファンドの受託会社（信託銀行（再信託受託会社を含みます。））については、受託会社が特定の信託銀行に偏ることを避け、信託銀行間の競争を通じた適切な受託サービス水準の確保と適切な受託者報酬水準の維持に努めております。

また、受託会社に対しては、日々の基準価額および純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っております。

発注先業者については、受益者および顧客の利益を最優先としたトレーディング業務を遂行するため、定められた事項（信用リスク、取引執行能力、事務取扱能力、手数料率および情報提供力）に基づき評価した上で選定・採用しています。

また、原則として6ヶ月毎に、上記事項に基づき発注先業者を評価しています。

上記の運用体制は、平成25年9月末現在のものであり、今後変更となる可能性があります。

3 投資リスク

（2）リスク管理体制

<更新・追加>

・資産運用リスク管理について：

市場リスク、信用リスク、取引先リスク、流動性リスク等を対象とします。

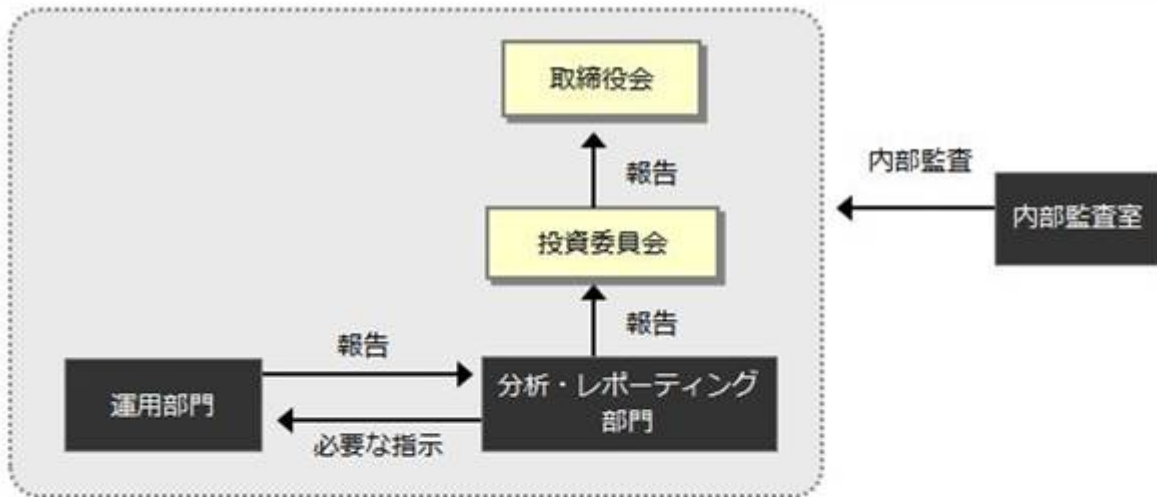
担当部門である運用部門が日々リスクの管理を行い、統括部門である分析・レポート部門に報告します。統括部門は、リスク分析・評価およびリスクへの対応状況を検証し、原則として月に一度開催される投資委員会にて内容を報告します。同委員会は、この報告に基づき必要な協議・決議を行います。また、想定外のリスクが顕在化した場合には、その都度速やかに対応します。

・その他のリスク管理について：

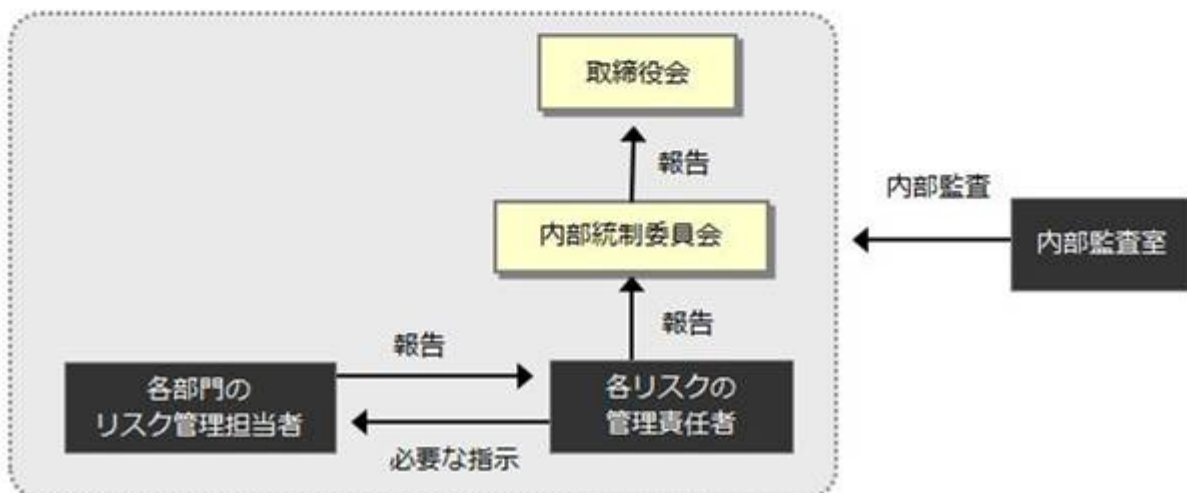
事務リスク、システムリスク、コンプライアンスリスクを対象とします。

各部門のリスク管理担当者がリスクの管理を行い、各リスク毎のリスク管理責任者である部門の責任者へ定期的に内容を報告します。リスク管理責任者は、原則として月に一度開催される内部統制委員会にて報告します。同委員会は、この報告に基づき必要な協議・決議を行います。また、想定外のリスクが顕在化した場合には、その都度速やかに対応します。

資産運用リスクの管理



その他のリスクの管理



上記体制は平成25年9月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

4 手数料等及び税金

(1) 申込手数料

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<訂正前>

- ・販売会社における申込手数料率は2.1%（税抜2%）が上限となっております。（略）

<訂正後>

- ・販売会社における申込手数料率は2.1%^{*}（税抜2%）が上限となっております。
* 消費税率が8%になった場合は、2.16%となります。（略）

(3) 信託報酬等

<更新・追加>

信託報酬

信託報酬率（年率）＜純資産総額に対し＞	
当ファンド	0.987% ^{*1} （税抜0.940%）
投資対象とする投資信託証券	0.980% ^{*2} （税抜0.979%）程度
実質的負担	1.967% ^{*3} （税抜1.919%）程度

*1 消費税率が8%になった場合は、1.0152%となります。

*2 消費税率が8%になった場合は、0.980%となります。

*3 消費税率が8%になった場合は、1.9952%となります。

- ・当ファンドの信託報酬は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年0.987%^{*1}（税抜0.940%）の率を乗じて得た額とします。
- ・当ファンドが負担する実質的な信託報酬率（概算）は、年1.967%^{*3}（税抜1.919%）±0.1%です。
- ・投資信託証券の報酬率は、当ファンドが投資する投資信託証券の信託報酬率を、基本投資配分比率で加重平均して計算した概算値です。ただし、この値はあくまで目安であり、当ファンドにおける実際の投資信託証券の組入れ状況等によって±0.1%程度変動しますので、受益者が負担する実質的な信託報酬も変動します。なお、上記の概算値には、トラスティ・フィーは含んでおりません（実額出費のため。）。

<参考> 当ファンドが投資する投資信託証券の信託報酬

1. 「ニチ・ベイ マーケット ニュートラル ファンド」

インベストメント・マネジメント・フィー

日々の純資産総額に対して年率0.90%

アドミニストレーション・フィー

日々の純資産総額に対して年率0.12%

ただし、年率0.12%を乗じて得た金額が7,500,000円を下回る場合には、7,500,000円となります。

トラスティ・フィー

年間12,500米ドル

2. 「ユナイテッド日本債券ベビーファンド（適格機関投資家向け）」

日々の純資産総額に対して年率0.21%^{*}（税抜0.20%）

* 消費税率が8%になった場合は、0.216%となります。

ユナイテッド日本債券ベビーファンド（適格機関投資家向け）の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は、当該投資信託証券の計算期間を通じて毎日計算され、計算期末または信託終了のときに当該投資信託証券の信託財産より支払われます。

信託報酬の配分

当ファンドの信託報酬の配分は、以下の通りとします。

信託報酬率（年率）			
合計	委託会社	販売会社	受託会社
0.94%	0.20%	0.70%	0.04%

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

実績報酬

運用の実績によって支弁される実績報酬を設けております。委託会社は、当ファンドの計算期間を通じて基準価額が、一定の目標水準（以下「目標基準価額」といいます。）を上回った場合、当該超過部分の30%を実績報酬として受領します。

実績報酬は、次によるものとします。

（A）実績報酬の算出日（以下「実績報酬算出日」といいます。）は計算期間を通じた毎日とし、当該算出日の基準価額（実績報酬控除前の基準価額とします。ただし、実績報酬算出日が計算期間末日に該当し、且つ、収益分配を行う場合は、当該実績報酬算出日の実績報酬および収益分配金控除前の基準価額）が目標基準価額を上回った場合は、当該超過部分の31.5%^{*}（税抜30.0%）を信託財産に計上します（以下、実績報酬を計上する日を「実績報酬計上日」といいます）。実績報酬は、毎計算期末または信託終了のとき当該実績報酬に係る消費税等相当額とともに、信託財産中から支払われるものとします。

^{*} 消費税率が8%になった場合は、32.4%となります。

（B）目標基準価額は、次の計算式を用いて算出した価額とします。

目標基準価額 = (1 + 日次目標リターン・レート)^{経過日数} × 基本基準価額

（a）日次目標リターン・レートは次の計算式によるものとします。

日次目標リターン・レート = (1 + 目標リターン・レート)^{1/365} - 1

目標リターン・レートは、6ヵ月物譲渡性預金利率（計算期間の期初の前営業日の日本経済新聞において公表されるものを当該計算期間に適用します。）の利率とし、各計算期間毎に見直します。

（b）経過日数は、前回実績報酬計上日から実績報酬算出日（該当日が休業日のときは翌営業日）までの日数（片端）で算出します。

（c）基本基準価額は、実績報酬計上日の基準価額（実績報酬計上日が計算期間末日に該当し、収益分配を行う場合は、収益分配後の基準価額）とします。ただし、計算期間末日に実績報酬が発生せず、収益分配のみが行われた場合には、基本基準価額は、計算期間末日の目標基準価額から収益分配金を控除した額とします。なお、信託契約締結後、最初の基本基準価額は10,000円とします。

（5）課税上の取扱い

<更新・追加>

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。平成26年1月1日以降、公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

個人受益者の場合

1) 収益分配金に対する課税

・収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として、10.147%（所得税7.147%および地方税3%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）のいずれかを選択することもできます。

・なお、上記の10.147%の税率は、平成26年1月1日以降は20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率となる予定です。

2) 解約金および償還金に対する課税

・解約時および償還時の差益（譲渡益）^{*}については譲渡所得として、10.147%（所得税7.147%および地方税3%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、10.147%（所得税7.147%および地方税3%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。

^{*} 解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益

・なお、上記の10.147%の税率は、平成26年1月1日以降は20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率となる予定です。

確定申告等により、解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当等（申告分離課税を選択したものに限り）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）および普通分配金（申告分離課

税を選択したものに限りです。)については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、平成26年1月1日以降の非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人受益者の場合

- 1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税
 - ・ 収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、7.147%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。
 - ・ なお、上記の7.147%の税率は、平成26年1月1日以降は15.315%（所得税のみ）の税率となる予定です。
- 2) 益金不算入制度の適用
益金不算入制度は適用されません。

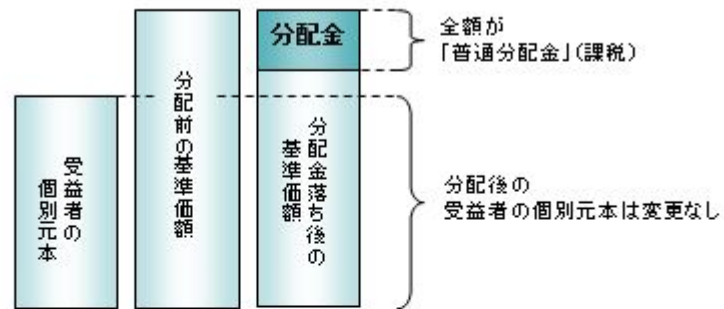
買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

個別元本

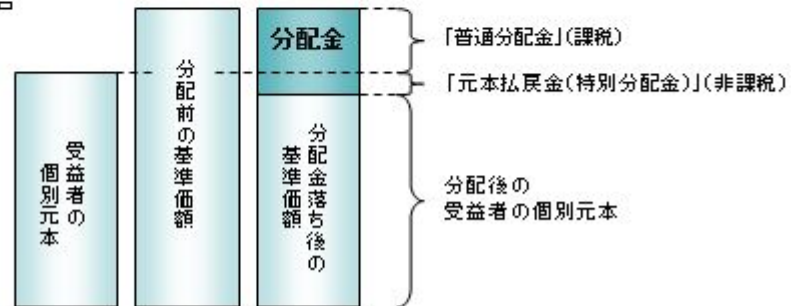
- 1) 各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。
 - 2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。
- 普通分配金と元本払戻金(特別分配金)
- 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。
 - 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
 - イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは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。
 - ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
 - ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

<分配金に関するイメージ図>

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

<更新・追加>

以下の運用状況は2013年9月30日現在です。

・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。

(1) 投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	5,033,040	2.90
	ケイマン島	163,634,790	94.14
	小計	168,667,830	97.03
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)	-	5,156,399	2.97
合計(純資産総額)		173,824,229	100.00

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率(%)
ケイマン島	投資信託受益証券	ニチ・ベイ マーケット ニュートラル ファンド	15,719	10,489	164,876,591	10,410	163,634,790	94.14
日本	投資信託受益証券	ユナイテッド日本債券ペーパーファンド(適格機関投資家向け)	4,574,660	1.0994	5,029,381	1.1002	5,033,040	2.90

ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	97.03
合計	97.03

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

期別		純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額(円)	
		分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第2計算期間末	2004年 3月22日	1,541	1,571	1.0170	1.0370
第3計算期間末	2004年 9月21日	1,806	1,820	1.0077	1.0152
第4計算期間末	2005年 3月22日	2,261	2,326	1.0484	1.0784
第5計算期間末	2005年 9月20日	2,740	2,767	1.0169	1.0269
第6計算期間末	2006年 3月20日	2,685	2,685	0.9880	0.9880
第7計算期間末	2006年 9月20日	2,803	2,831	1.0088	1.0188
第8計算期間末	2007年 3月20日	2,746	2,879	1.0326	1.0826
第9計算期間末	2007年 9月20日	2,768	2,823	1.0111	1.0311
第10計算期間末	2008年 3月21日	2,365	2,365	0.9163	0.9163
第11計算期間末	2008年 9月22日	1,964	1,964	0.8250	0.8250
第12計算期間末	2009年 3月23日	1,706	1,706	0.7768	0.7768
第13計算期間末	2009年 9月24日	1,561	1,561	0.7203	0.7203
第14計算期間末	2010年 3月23日	1,426	1,426	0.7411	0.7411
第15計算期間末	2010年 9月21日	873	873	0.7280	0.7280
第16計算期間末	2011年 3月22日	788	788	0.7660	0.7660
第17計算期間末	2011年 9月20日	682	682	0.7594	0.7594

第18計算期間末	2012年 3月21日	571	571	0.7384	0.7384
第19計算期間末	2012年 9月20日	477	477	0.7333	0.7333
第20計算期間末	2013年 3月21日	275	275	0.7478	0.7478
第21計算期間末	2013年 9月20日	176	176	0.7254	0.7254
	2012年 9月末日	479	-	0.7434	-
	10月末日	476	-	0.7459	-
	11月末日	404	-	0.7405	-
	12月末日	346	-	0.7317	-
	2013年 1月末日	322	-	0.7739	-
	2月末日	292	-	0.7703	-
	3月末日	274	-	0.7467	-
	4月末日	266	-	0.7531	-
	5月末日	251	-	0.7513	-
	6月末日	230	-	0.7505	-
	7月末日	206	-	0.7357	-
	8月末日	187	-	0.7271	-
	9月末日	173	-	0.7196	-

分配の推移

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第2期	2003年 9月23日～2004年 3月22日	0.0200
第3期	2004年 3月23日～2004年 9月21日	0.0075
第4期	2004年 9月22日～2005年 3月22日	0.0300
第5期	2005年 3月23日～2005年 9月20日	0.0100
第6期	2005年 9月21日～2006年 3月20日	0
第7期	2006年 3月21日～2006年 9月20日	0.0100
第8期	2006年 9月21日～2007年 3月20日	0.0500
第9期	2007年 3月21日～2007年 9月20日	0.0200
第10期	2007年 9月21日～2008年 3月21日	0
第11期	2008年 3月22日～2008年 9月22日	0
第12期	2008年 9月23日～2009年 3月23日	0
第13期	2009年 3月24日～2009年 9月24日	0
第14期	2009年 9月25日～2010年 3月23日	0
第15期	2010年 3月24日～2010年 9月21日	0
第16期	2010年 9月22日～2011年 3月22日	0
第17期	2011年 3月23日～2011年 9月20日	0
第18期	2011年 9月21日～2012年 3月21日	0
第19期	2012年 3月22日～2012年 9月20日	0
第20期	2012年 9月21日～2013年 3月21日	0
第21期	2013年 3月22日～2013年 9月20日	0

収益率の推移

期	期間	収益率（％）
第2期	2003年 9月23日～2004年 3月22日	5.49
第3期	2004年 3月23日～2004年 9月21日	0.18
第4期	2004年 9月22日～2005年 3月22日	7.02
第5期	2005年 3月23日～2005年 9月20日	2.05
第6期	2005年 9月21日～2006年 3月20日	2.84
第7期	2006年 3月21日～2006年 9月20日	3.12
第8期	2006年 9月21日～2007年 3月20日	7.32
第9期	2007年 3月21日～2007年 9月20日	0.15
第10期	2007年 9月21日～2008年 3月21日	9.38
第11期	2008年 3月22日～2008年 9月22日	9.96
第12期	2008年 9月23日～2009年 3月23日	5.84
第13期	2009年 3月24日～2009年 9月24日	7.27
第14期	2009年 9月25日～2010年 3月23日	2.89
第15期	2010年 3月24日～2010年 9月21日	1.77
第16期	2010年 9月22日～2011年 3月22日	5.22
第17期	2011年 3月23日～2011年 9月20日	0.86
第18期	2011年 9月21日～2012年 3月21日	2.77
第19期	2012年 3月22日～2012年 9月20日	0.69
第20期	2012年 9月21日～2013年 3月21日	1.98
第21期	2013年 3月22日～2013年 9月20日	3.00

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。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を乗じた数です。

(4) 設定及び解約の実績

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第2期	2003年 9月23日～2004年 3月22日	215,563,456	19,463,683
第3期	2004年 3月23日～2004年 9月21日	299,989,408	22,814,951
第4期	2004年 9月22日～2005年 3月22日	390,034,485	25,614,648
第5期	2005年 3月23日～2005年 9月20日	587,579,424	49,816,156
第6期	2005年 9月21日～2006年 3月20日	285,806,969	262,618,713
第7期	2006年 3月21日～2006年 9月20日	184,279,834	123,776,158
第8期	2006年 9月21日～2007年 3月20日	150,767,360	269,749,433
第9期	2007年 3月21日～2007年 9月20日	290,574,382	212,339,202
第10期	2007年 9月21日～2008年 3月21日	87,097,731	243,282,695
第11期	2008年 3月22日～2008年 9月22日	24,650,556	225,745,078
第12期	2008年 9月23日～2009年 3月23日	24,198,165	208,572,378
第13期	2009年 3月24日～2009年 9月24日	95,420,556	124,145,320
第14期	2009年 9月25日～2010年 3月23日	57,213,296	299,528,514
第15期	2010年 3月24日～2010年 9月21日	133,719,249	860,000,013
第16期	2010年 9月22日～2011年 3月22日	75,853,242	245,597,011
第17期	2011年 3月23日～2011年 9月20日	8,575,669	139,251,704
第18期	2011年 9月21日～2012年 3月21日	16,978,716	142,163,156
第19期	2012年 3月22日～2012年 9月20日	87,492,438	210,531,504
第20期	2012年 9月21日～2013年 3月21日	13,891,333	296,314,821
第21期	2013年 3月22日～2013年 9月20日	663,658	125,084,434

(参考情報)

運用実績

データ基準日：2013年9月30日現在

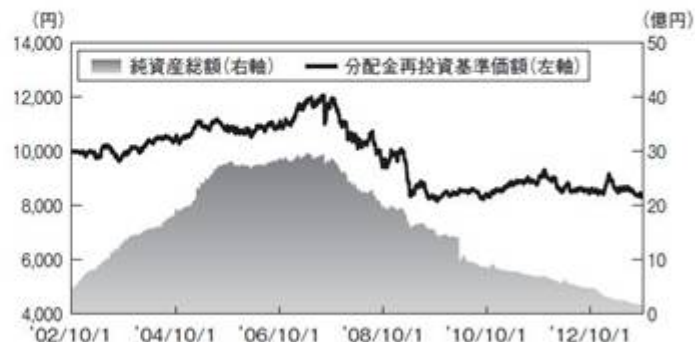
基準価額・純資産の推移

基準価額	7,196 円
純資産総額	1.7 億円

分配の推移

決算期	分配金
第17期(平成23年9月20日)	0 円
第18期(平成24年3月21日)	0 円
第19期(平成24年9月20日)	0 円
第20期(平成25年3月21日)	0 円
第21期(平成25年9月20日)	0 円
設定来累計	1,475 円

*分配金は、1万口当たり、税引前の金額です。



*分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものと仮定して算出しております。

主要な資産の状況

内訳	比率(%)
ニチ・ベイ マーケット ニュートラル	94.1
ユナイテッド日本債券ヘビーファンド(適格機関投資家向け)	2.9
現金等	3.0
合計	100.0

*ファンドの内訳は小数点第2位を四捨五入しているため合計が100%にならない場合があります。

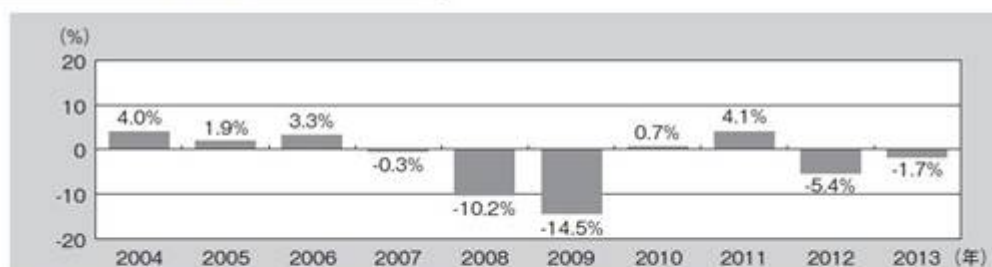
ニチ・ベイ マーケット ニュートラルの組入れ上位10銘柄						
日本株式(買建)			米国株式(買建)			
銘柄	業種	比率(%)	銘柄	業種	比率(%)	
大和ハウス工業	建設業	2.2	インチュイト	ソフトウェア・サービス	2.9	
花王	化学	2.1	バンク・オブ・アメリカ	銀行	2.8	
コカ・コーラウエスト	食料品	2.0	イーライリリー・アンド・カンパニー	医薬・バイオテック	2.7	
日本通運	陸運業	2.0	タイコ・インターナショナル	サポート・サービス	2.7	
大塚ホールディングス	医薬品	2.0	デンバー・リソーシイズ	石油・ガス精製	2.7	
LIXILグループ	金属製品	1.9	エイプリー・デニソン	化学	2.7	
上組	倉庫・運輸関連業	1.9	オートネーション	一般小売	2.7	
富士フィルムホールディングス	化学	1.9	スナップオン	家庭用品・家庭建設	2.7	
メディバルホールディングス	卸売業	1.9	ライオンデルバセル	化学	2.6	
オムロン	電気機器	1.9	ウェア・ハウザー	不動産投資信託	2.6	

*比率はニチ・ベイ マーケット ニュートラルの日本株式および米国株式それぞれのポートフォリオ内に対する比率です。

ユナイテッド日本債券ヘビーファンド(適格機関投資家向け)の組入れ銘柄	
銘柄	比率(%)
第14回北九州市公債(20年) 2032年11月償還	19.8
第96回利付国債(5年) 2016年3月償還	19.7
第320回利付国債(2年) 2014年9月償還	19.5
第328回利付国債(10年) 2023年3月償還	19.4
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 2047年1月償還	18.4

*比率はユナイテッド日本債券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(暦年ベース)



*当ファンドにはベンチマークはありません。ファンドの収益率は、税引前分配金を再投資したものと仮定して算出しております。2013年は9月末までの収益率です。

※ファンドの過去の運用実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。最新の運用実績は、表紙に記載する委託会社のホームページでご確認いただけます。

第3【ファンドの経理状況】

<更新・追加>

- (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) 当ファンドの計算期間は、6ヶ月であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。
- (3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第21期計算期間（平成25年3月22日から平成25年9月20日まで）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1 財務諸表

ユナイテッド日米株式マーケット・ニュートラル

(1) 貸借対照表

区分	第20期 (平成25年 3月21日現在)	第21期 (平成25年 9月20日現在)
	金額(円)	金額(円)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	10,597,457	9,845,686
投資信託受益証券	265,839,680	172,898,155
未収入金	3,000,000	
未収利息	17	9
流動資産合計	279,437,154	182,743,850
資産合計	279,437,154	182,743,850
負債の部		
流動負債		
未払解約金		2,688,903
未払受託者報酬	80,063	49,009
未払委託者報酬	1,801,331	1,102,734
その他未払費用	2,243,631	2,086,579
流動負債合計	4,125,025	5,927,225
負債合計	4,125,025	5,927,225
純資産の部		
元本等		
元本	368,155,905	243,735,129
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	92,843,776	66,918,504
(分配準備積立金)	208,637	137,857
元本等合計	275,312,129	176,816,625
純資産合計	275,312,129	176,816,625
負債純資産合計	279,437,154	182,743,850

(2) 損益及び剰余金計算書

区分	第20期	第21期
	自 平成24年 9月21日 至 平成25年 3月21日	自 平成25年 3月22日 至 平成25年 9月20日
	金額（円）	金額（円）
営業収益		
受取利息	6,661	1,156
有価証券売買等損益	13,123,323	2,941,525
営業収益合計	13,129,984	2,940,369
営業費用		
受託者報酬	80,063	49,009
委託者報酬	1,801,331	1,102,734
その他費用	2,243,631	2,086,579
営業費用合計	4,125,025	3,238,322
営業利益又は営業損失（ ）	9,004,959	6,178,691
経常利益又は経常損失（ ）	9,004,959	6,178,691
当期純利益又は当期純損失（ ）	9,004,959	6,178,691
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（ ）	3,875,861	724,239
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	173,484,785	92,843,776
剰余金増加額又は欠損金減少額	78,963,246	31,543,383
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	78,963,246	31,543,383
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,451,335	163,659
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,451,335	163,659
分配金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	92,843,776	66,918,504

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第21期	
	自 平成25年 3月22日 至 平成25年 9月20日	
1. 有価証券の評価基準および評価方法	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、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。	
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間末日の取扱い 平成25年3月20日が休日のため、前計算期間末日を平成25年3月21日としております。このため、当計算期間は183日となっております。	

(貸借対照表に関する注記)

項目	第20期	第21期
	(平成25年 3月21日現在)	(平成25年 9月20日現在)
1. 投資信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中一部解約元本額		
期首元本額	650,579,393円	368,155,905円
期中追加設定元本額	13,891,333円	663,658円
期中一部解約元本額	296,314,821円	125,084,434円
2. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は92,843,776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66,918,504円であります。
3. 計算期間末日における受益権の総数	368,155,905口	243,735,129口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第20期	第21期
	自 平成24年 9月21日 至 平成25年 3月21日	自 平成25年 3月22日 至 平成25年 9月20日
分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	3,652円	0円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円	0円
収益調整金額	2,672,821円	1,769,797円
分配準備積立金額	204,985円	137,857円
当ファンドの分配対象収益額	2,881,458円	1,907,654円
当ファンドの期末残存口数	368,155,905口	243,735,129口
1万口当たり収益分配対象額	78.25円	78.25円
1万口当たり分配金額	0円	0円
収益分配金金額	0円	0円

(金融商品に関する注記)

項目	第20期 自 平成24年 9月21日 至 平成25年 3月21日	第21期 自 平成25年 3月22日 至 平成25年 9月20日
1. 金融商品の状況に関する事項	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・金融商品の内容およびその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、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は「(有価証券関係に関する注記)」に記載しております。これらは、価格変動リスク、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。 ・金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においてはリスク管理に関する委員会を設け、信託約款等の遵守状況や、市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のモニタリングを行い、その結果に基づき運用部門その他関連部署への管理を行っております。 ・金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 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。 	<ul style="list-style-type: none"> ・金融商品に対する取組方針 同左 ・金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク 同左 ・金融商品に係るリスク管理体制 同左 ・金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 同左
2. 金融商品の時価等に関する事項	<ul style="list-style-type: none"> ・貸借対照表計上額、時価及びその差額 貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 ・時価の算定方法 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。 	<ul style="list-style-type: none"> ・貸借対照表計上額、時価及びその差額 同左 ・時価の算定方法 同左

コール・ローン等の金銭債権及び
金銭債務

これらの科目は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。

(有価証券関係に関する注記)
 売買目的有価証券

種類	第20期 自 平成24年 9月21日 至 平成25年 3月21日	第21期 自 平成25年 3月22日 至 平成25年 9月20日
	損益に含まれた評価差額（円）	
投資信託受益証券	7,861,407	2,707,813
合計	7,861,407	2,707,813

(デリバティブ取引等関係に関する注記)
 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)

項目	第20期 (平成25年 3月21日現在)	第21期 (平成25年 9月20日現在)
1口当たり純資産の額 (1万口当たり)	0.7478円 (7,478円)	0.7254円 (7,254円)

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	ニチ・ベイ マーケット ニュートラル ファンド	15,909	166,869,501	
		ユナイテッド日本債券ベビーファンド(適格機関投資家向け)	5,483,586	6,028,654	
合計			5,499,495	172,898,155	

(注) 投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、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。

2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2013年9月30日現在です。

純資産額計算書

資産総額	174,694,117 円
負債総額	869,888 円
純資産総額（ - ）	173,824,229 円
発行済口数	241,545,129 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7196 円

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

<更新・追加>

1 委託会社等の概況

(1) 資本金の額等

平成25年9月末現在の委託会社の資本金の額：	1,305,000,000円
委託会社が発行する株式総数：	6,400株
発行済株式総数：	5,200株
最近5年間における資本金の額の増減：	平成21年11月30日に125,000,000円の増資 平成25年3月18日に150,000,000円の増資

(2) 委託会社等の機構

平成25年9月末現在、委託会社の機構は次の通りとなっております。

・取締役会

当社の業務執行を決定し、取締役の職務の執行について監督します。3名以上7名以内の取締役で構成され、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までを任期とします。取締役会はその決議をもって、取締役社長を定めます。

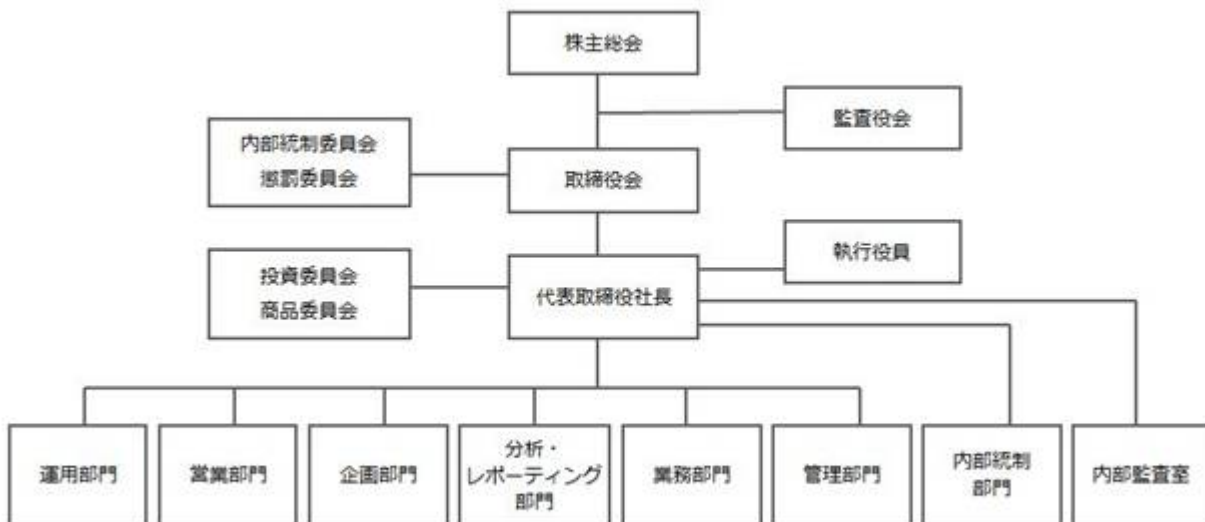
・監査役会

3名以上4名以内の監査役で構成され、選任後4年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の最終の時までを任期とします。監査役会は、その決議をもって常勤の監査役を選定します。

・各種委員会

委託会社の業務上重要な事項は、取締役会の決議により決定します。取締役会の下部機構として内部統制委員会および懲罰委員会が、代表取締役社長の下部機構として投資委員会および商品委員会が、それぞれ設置されています。

組織図



(平成25年9月末現在)

投資運用の意思決定機構

1. 投資委員会において、運用部門が策定した運用方針・運用計画に関する協議・決定を行います。また、運用状況検討会から提言があった場合には、運用方針・運用計画の見直し方針に関する協議・決定を行います。

投資委員会は、代表取締役社長、運用部門責任者、各ファンドマネージャーおよび投資判断者、分析・レポート部門の責任者、企画部門の責任者、内部統制部門責任者、で構成し、原則として月次で開催されます。

2. 運用部門のファンドマネージャーは、投資委員会において決定された運用方針・運用計画に基づいて、資産配分・銘柄選択を決定し売買に関する指図をします。業務部門(トレーディング)は、これに基づき、売買の執行および取引内容の確認を行います。
3. 運用状況検討会において、分析・レポート部門による運用実績評価・パフォーマンス分析に基づき、運用状況の検証を行います。また、必要に応じ、運用方針・運用計画の見直しを投資委員会に提言します。
運用状況検討会は、分析・レポート部門、運用部門、企画部門、営業部門、業務部門、内部統制部門の各責任者で構成し、原則として月次で開催されます。

(平成25年9月末現在)

2 事業の内容及び営業の概況

- ・「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として投資信託の運用および投資一任契約に基づく運用(投資運用業)を行っています。また「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業に係る業務の一部及び投資助言業務を行っています。
- ・平成25年9月末現在、委託会社が、運用する投資信託(総ファンド数41本、純資産総額37,614百万円。ただし、親投資信託は除きます。)は以下の通りです。

ファンドの種類	本数	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	36	33,079
単位型株式投資信託	5	4,534
合計	41	37,614

純資産総額の金額については、百万円未満の端数を四捨五入して記載しておりますので、表中の個々の数字の合計と合計欄の数字とは一致しないことがあります。

3【委託会社等の経理状況】

1. 財務諸表の作成方法について

委託会社であるユナイテッド投信投資顧問株式会社（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。）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8月6日内閣府令第52号）により作成しております。

2. 監査証明について

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、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、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

3. 財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みについて

当社は、財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みを行っております。

具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、変更等についての的確に対応することができる体制を整備するため、新日本有限責任監査法人が主催する研修会等に積極的に参加しており、また、会計基準等の情報交換も密に行っております。

財務諸表

(1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	133,219	151,547
前払費用	10,251	8,190
未収入金	9	42,471
未収委託者報酬	90,344	42,284
未収収益	88,990	25,882
立替金	68,601	41,972
未収消費税等		1,421
流動資産合計	391,417	313,770
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備（純額）	*1 6,195	*1 0
器具備品（純額）	*1 1,843	*1 0

有形固定資産合計	8,039	0
無形固定資産		
ソフトウェア	54,495	0
電話加入権	1,294	
無形固定資産合計	55,789	0
投資その他の資産		
投資有価証券		100,000
破産更生債権等	2,459	2,459
長期差入保証金	21,613	30,362
長期前払費用	542	155
貸倒引当金	2,459	2,459
投資その他の資産合計	22,156	130,518
固定資産合計	85,985	130,518
資産合計	477,403	444,288
負債の部		
流動負債		
預り金	31,664	15,208
未払金	13,886	77,204
未払手数料	23,630	17,625

未払費用	4,379	1,861
	47,490	10,036
未払委託調査費		
	3,165	2,390
未払法人税等		
	2,490	
未払消費税等		
	815	817
前受収益		
	5,318	
賞与引当金		
	132,841	125,144
流動負債合計		
固定負債		
	1,146	328
長期前受収益		
	1,146	328
固定負債合計		
	133,987	125,473
負債合計		

（単位：千円）

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,155,000	1,305,000
資本剰余金		
資本準備金	125,000	275,000
資本剰余金合計	125,000	275,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	936,584	1,261,184
利益剰余金合計	936,584	1,261,184
株主資本合計	343,415	318,815
純資産合計	343,415	318,815
負債・純資産合計	477,403	444,288

（ 2 ） 【 損益計算書 】

（ 単位：千円 ）

	前事業年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)	当事業年度 (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	798,049	543,272
投資助言報酬	53,565	27,312
運用受託報酬	215,905	75,959
投資兼業報酬	3,190	1,836
営業収益合計	1,070,711	648,380
営業費用		
支払手数料	170,286	147,709
広告宣伝費	3,474	785
調査費	47,010	33,021
委託調査費	367,476	175,847
図書費	197	153
委託計算費	1,862	1,607
通信費	4,521	3,755

印刷費	3,781	4,473
諸会費	2,270	3,145
営業費用合計	600,882	370,497
一般管理費		
給料・手当	252,569	243,087
役員報酬	38,700	21,450
租税公課	4,220	4,928
不動産賃借料	34,130	35,416
退職給付費用	7,691	7,435
固定資産減価償却費	4,147	6,526
消耗器具備品費	4,236	2,982
機器賃借料	53,107	11,942
法律専門家報酬	2,061	8,595
新人採用費	4,121	5,126
諸経費	88,941	117,654
一般管理費合計	493,928	465,146
営業損失	24,100	187,264
営業外収益		
受取利息	247	0

*1

為替差益	*1	234	399
営業外収益合計		482	399
営業外費用			
支払利息		11	1,396
		*1	
株式交付費		115	
その他営業外費用	*2	107	55
営業外費用合計		234	1,451
経常損失		23,852	188,316
特別損失			
減損損失			61,537
		*3	
投資信託補正損失			73,796
		*4	
特別損失合計			135,333
税引前当期純損失		23,852	323,649
法人税、住民税及び事業税		950	950
当期純損失		24,802	324,599

（ 3 ） 【株主資本等変動計算書】

（単位：千円）

	前事業年度 (自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日)	当事業年度 (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	1,155,000	1,155,000
当期変動額		
新株の発行	-	150,000
当期変動額合計	-	150,000
当期末残高	1,155,000	1,305,000
資本剰余金		
資本準備金		
当期首残高	125,000	125,000
当期変動額		
新株の発行	-	150,000
当期変動額合計	-	150,000
当期末残高	125,000	275,000
資本剰余金合計		

当期首残高	125,000	125,000
当期変動額		
新株の発行	-	150,000
当期変動額合計	-	150,000
当期末残高	125,000	275,000
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	911,781	936,584
当期変動額		
当期純損失	24,802	324,599
当期変動額合計	24,802	324,599
当期末残高	936,584	1,261,184
利益剰余金合計		
当期首残高	911,781	936,584
当期変動額		
当期純損失	24,802	324,599
当期変動額合計	24,802	324,599
当期末残高	936,584	1,261,184
株主資本合計		

当期首残高	368,218	343,415
当期変動額		
新株の発行	-	300,000
当期純損失	24,802	324,599
当期変動額合計	24,802	24,599
当期末残高	343,415	318,815

	前事業年度	当事業年度
	（自 平成23年4月 1日	（自 平成24年4月 1日
	至 平成24年3月31日）	至 平成25年3月31日）
純資産合計		
当期首残高	368,218	343,415
当期変動額		
新株の発行	-	300,000
当期純損失	24,802	324,599
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	-	-
当期変動額合計	24,802	24,599
当期末残高	343,415	318,815

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) その他有価証券

時価のないもの

移動平均法による原価法により評価しております。

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法を採用しております。

(2) 無形固定資産

自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。

3. 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、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

4. 引当金の計上基準

(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る計算額を、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

従業員賞与の支払に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。

5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

注記事項

(貸借対照表関係)

前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
*1 有形固定資産の減価償却累計額は次の通りであります。 建物附属設備 15,427千円 器具備品 4,644千円	*1 有形固定資産の減価償却累計額は次の通りであります。 建物附属設備 16,002千円 器具備品 4,804千円

（損益計算書関係）

前事業年度 （自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）	当事業年度 （自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）						
*1 各科目に含まれている関係会社に対するものは次の通りであります。 受取利息 247千円	*1 各科目に含まれている関係会社に対するものは次の通りであります。 支払利息 1,396千円						
*2 その他営業外費用 解約金 56千円 業務処理過誤により発生した費用 50千円	*3 当事業年度において、当社は以下の資産について減損損失を計上しました。 <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">場所</th> <th style="text-align: center;">用途</th> <th style="text-align: center;">種類</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">本社(東京都中央区)</td> <td style="text-align: center;">事業用資産</td> <td style="text-align: center;">建物附属設備、器具備品、電話加入権、ソフトウェア、長期差入保証金</td> </tr> </tbody> </table> <p>当社は、投資運用業を行う単一の事業を行っており、全体を一つのキャッシュ・フロー生成単位としてグルーピングしております。</p> <p>当事業年度において、事業用資産の収益性が低下したこと等に伴い当該資産の帳簿価額を回収可能額まで減損し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上（61,537千円）しております。</p> <p>その内訳は、建物附属設備5,620千円、器具備品1,683千円、電話加入権1,294千円、ソフトウェア48,703千円、長期差入保証金4,234千円であります。</p> <p>なお、回収可能価額は使用価値により測定しておりますが、将来キャッシュ・フローが見込めないことから備忘価額により評価しております。</p>	場所	用途	種類	本社(東京都中央区)	事業用資産	建物附属設備、器具備品、電話加入権、ソフトウェア、長期差入保証金
場所	用途	種類					
本社(東京都中央区)	事業用資産	建物附属設備、器具備品、電話加入権、ソフトウェア、長期差入保証金					
	*4 当社が運営するユーロ・ソーラー・ファンド1006およびベトナム不動産ファンドについて純資産評価額の再評価を行った結果、補正額を当社負担とすることとし、それぞれ59,200千円および14,595千円を特別損失として計上しております。						

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

発行済株式の種類及び総数に関する事項

(単位：株)

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	4,600			4,600
合 計	4,600			4,600

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

発行済株式の種類及び総数に関する事項

(単位：株)

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	4,600	600		5,200
合 計	4,600	600		5,200

(注1) 当事業年度の株式の増加は、財務基盤強化のために600株の株主割当による増資を行ったものであります。

（金融商品関係）

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

当社は、現状、資金運用については短期的な預金等を中心に行っております。また、金融機関からの借入による資金調達は行っておりません。当社は、デリバティブ取引は行っておりません。

（2）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬及び未収収益は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、経理規程に従い、常に取引先毎の残高を把握し、管理に万全を期す体制をとっております。

（3）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

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。

前事業年度（平成24年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額（*）	時価（*）	差額
（1）現金及び預金	133,219	133,219	-
（2）未収委託者報酬	90,344	90,344	-
（3）未収収益	88,990	88,990	-
（4）立替金	68,601	68,601	-
（5）預り金	(31,664)	(31,664)	-
（6）未払委託調査費	(47,490)	(47,490)	-

（*）負債に計上されているものは、（ ）で示しています。

（注1）金融商品の時価の算定方法に関する事項

（1）現金及び預金・（2）未収委託者報酬・（3）未収収益、並びに（4）立替金

これらは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。

（5）預り金、並びに（6）未払委託調査費

これらは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

(単位：千円)

	1年以内
現金及び預金	133,219
未収委託者報酬	90,344
未収収益	88,990
立替金	68,601
合計	381,155

当事業年度（平成25年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額(＊)	時価(＊)	差額
(1) 現金及び預金	151,547	151,547	-
(2) 未収入金	42,471	42,471	-
(3) 未収委託者報酬	42,284	42,284	-
(4) 未収収益	25,882	25,882	-
(5) 立替金	41,972	41,972	-
(6) 未払金	(77,204)	(77,204)	-

(＊) 負債に計上されているものは、()で示しています。

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

(1) 現金及び預金・(2) 未収入金・(3) 未収委託者報酬・(4) 未収収益、並びに(5) 立替金これらは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。

(6) 未払金

これらは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

（単位：千円）

	1年以内
現金及び預金	151,547
未収入金	42,471
未収委託者報酬	42,284
未収収益	25,882
立替金	41,972
合計	304,158

(注3) 非上場株式(貸借対照表計上額100,000千円)は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上記表には含めておりません。

(有価証券関係)

該当事項ありません。

（デリバティブ取引関係）

当社はデリバティブ取引を利用していないため、該当事項はありません。

（退職給付関係）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は確定拠出年金制度を採用しております。

2. 退職給付費用に関する事項

（単位：千円）

	前事業年度 （自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日）	当事業年度 （自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日）
確定拠出年金への掛金支払額	7,691	7,435
合計	7,691	7,435

（税効果会計関係）

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

（単位：千円）

	前事業年度 （平成24年3月31日）	当事業年度 （平成25年3月31日）
繰延税金資産		
繰越欠損金	409,070	505,183
未確定債務	3,713	2,795
未払事業税	842	547
減価償却超過額	225	28
減損損失	-	21,931
賞与引当金	2,021	-
貸倒引当金	876	876
資産除去債務	408	440
繰延税金資産小計	417,157	531,803
評価性引当金	(417,157)	(531,803)
繰延税金資産合計	-	-
繰延税金負債	-	-
繰延税金資産の純額	-	-

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差異の原因となった主要な項目別の内訳

税引前当期純損失を計上したため、記載しておりません。

（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

当社は、本社オフィスの不動産賃貸契約に基づき、オフィスの退去時における原状回復に係る債務を資産除去債務として認識しております。

なお、資産除去債務の負債計上に代えて、不動産賃貸借契約に関連する差入保証金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用に計上する方法によっております。

また、資産除去債務の総額の期中における増減は、上記算定金額以外ありません。

2. 資産除去債務のうち貸借対照表に計上していないもの

該当事項はありません。

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

当社は、投資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]

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

損益計算書で委託者報酬及び運用受託報酬等区分して記載しております。

2. 地域ごとの情報

（1）営業収益

委託者報酬

委託者報酬については、制度上顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

投資助言報酬、運用受託報酬及び投資兼業報酬

（単位：千円）

日本	その他	合計
132,044	140,617	272,661

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎として、国または地域に分類しております。

（2）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が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。

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

損益計算書で委託者報酬及び運用受託報酬等区分して記載しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

委託者報酬

委託者報酬については、制度上顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

投資助言報酬、運用受託報酬及び投資兼業報酬

(単位：千円)

日本	その他	合計
52,178	52,930	105,108

(注) 営業収益は顧客の所在地を基礎として、国または地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

有形固定資産の重要性が乏しいため、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。

[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]

当社は投資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。

[報告セグメントごとののれん償却額及び未償却残高に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社の親会社及び主要株主等

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

種類	会社等の名称	住所	資本金 又は出 資金	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事 者との関 係	取引の内 容	取引 金額	科目	期末 残高
親会社	日本アジアホールディングズ(株)	東京都千代田区	2,641 百万円	投資 事業	被所有 直接 100%	経営管理 役員の兼 任	資金の貸 付 貸付金利息の受取	130,000 千円 247 千円	関係会社短期 貸付金	-

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

1. 親会社等

種類	会社等の名称	住所	資本金 又は出 資金	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事 者との関 係	取引の内 容	取引 金額	科目	期末 残高
親会社	日本アジアホールディングズ(株)	東京都千代田区	99 百万円	投資 事業	被所有 直接 100%	経営管理 役員の兼 任	株主割当 による新 株発行	300,000 千円	-	-
親会社 等	日本アジアグループ(株)	東京都千代田区	3,800 百万円	投資 事業	被所有 間接 100%	経営管理 役員の兼 任	経営指導 料の支払 資金の借 入 借入金利息	31,240 千円 100,000 千円 1,396 千円	未払金 - -	2,982 千円 - -

（注）1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

1. 市場金利を勘案して合理的に決定しております。
2. 経営指導料については、対価として合理的な金額を算定のうえ決定しております。

2. 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等

種類	会社等の名称	住所	資本金 又は出 資金	事業の 内容又 は職業	議決権 等の所 有(被 所有) 割合	関連当事 者との関 係	取引の内 容	取引 金額	科目	期末 残高
同一の親会社を持つ会社	国際ランド&ディベロップメント(株)	東京都千代田区	100 百万円	不動産 開発・ 賃貸等	-	ファンド 運営	ベトナム 不動産 ファンド に係る補 正処理に 係る分担 金	42,471 千円	未収 入金	42,471 千円
同一の親会社を持つ会社	日本アジア証券(株)	東京都中央区	4,100 百万円	有価証 券等の 売買及 び売買 の仲介	-	投資有価 証券取得 役員の兼 任	投資有価 証券取得	100,000 千円	投資有 価証券	100,000 千円

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

1. 投資一任業者としての当社及び投資アドバイザーとしての国際ランド&ディベロップメント株式会社のそれぞれの職責を勘案し、応分の負担額を決定しております。
2. 有価証券の取得価格は、独立した第三者による株価評価書を勘案して決定しており、支払条件は一括現金払いであります。

3. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

日本アジアグループ(株)(東京証券取引所に上場)

日本アジアホールディングズ(株)(非上場)

（1株当たり情報）

	前事業年度 （自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）	当事業年度 （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	74,655円	61,310円
1株当たり当期純損失金額	5,391円	70,238円

（注）1. 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。

2. 1株当たり当期純損失の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 （自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）	当事業年度 （自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）
当期純損失	24,802千円	324,599千円
普通株式に帰属しない金額	-	-
普通株式に係る当期純損失	24,802千円	324,599千円
普通株式の期中平均株式数	4,600株	4,621株

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1 名称、資本金の額及び事業の内容

<更新・追加>

(1) 受託会社

名 称	資本金の額 (平成25年3月末現在)	事業の内容
株式会社りそな銀行	279,928百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

<再信託受託会社の概要>

名称 : 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

資本金の額 : 51,000百万円(平成25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。

再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託者から再信託受託者(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

名 称	資本金の額 (平成25年3月末現在)	事業の内容
株式会社荘内銀行	7,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

独立監査人の監査報告書

平成25年11月15日

日本アジア・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 三宅 孝典 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 井尾 稔 印
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」に掲げられているユナイテッド日米株式マーケット・ニュートラルの平成25年3月22日から平成25年9月20日までの第21期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、ユナイテッド日米株式マーケット・ニュートラルの平成25年9月20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

日本アジア・アセット・マネジメント株式会社（旧会社名 ユナイテッド投信投資顧問株式会社）及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

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

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成25年6月11日

ユナイテッド投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 三宅 孝典 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 井尾 稔 印
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、「委託会社等の経理の状況」に掲げられているユナイテッド投信投資顧問株式会社の平成24年4月1日から平成25年3月31日までの第14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、ユナイテッド投信投資顧問株式会社の平成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

() 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。