

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	平成24年11月5日提出
【発行者名】	国際投信投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 吉松 文雄
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内三丁目1番1号
【事務連絡者氏名】	井口 文雄
【電話番号】	03(5221)6110
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】	上限1兆円
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### （１）【ファンドの名称】

エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）  
（以下「ファンド」といいます。）

### （２）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の振替内国投資信託受益権です。

ファンドの委託会社である国際投信投資顧問株式会社の依頼により、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。

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ることとし、受益権の帰属は、後述の「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社は、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。

### （３）【発行（売出）価額の総額】

1兆円を上限とします。

### （４）【発行（売出）価格】

取得申込みの受付日の翌営業日の基準価額\*とします。

なお、原則として午後3時までに、取得申込みが行われ、かつ当該取得申込み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受付分とします。

\* 「基準価額」とは、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）をそのときの受益権総口数で除した1口当たりの純資産額をいいます。（ただし、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。）

基準価額は、組入れる有価証券等の値動き等により日々変動します。

基準価額の照会先は、販売会社または以下の通りです。

国際投信投資顧問株式会社（信託契約に係る委託者であり、以下「委託会社」という場合があります。）

電話番号：0120-759311（フリーダイヤル）

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ アドレス：<http://www.kokusai-am.co.jp>

### （５）【申込手数料】

申込手数料は、取得申込みの受付日の翌営業日の基準価額に、3.15%（税抜3.00%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める率を乗じて得た額とします。申込手数料は消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）相当額を含みます。

償還金等をもってその支払いを行った販売会社でファンドを申込みの場合（以下「償還乗換え」といいます。）には、当該償還金額の範囲内（単位型証券投資信託にあっては、当該償還金額と元本のいずれか大きい額とします。）で取得する口数について無手数料で取扱う場合があります。くわしくは販売会社に確認してください。

販売会社によっては、「エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり」または「エマージング・ソブリン・オープン（1年決算型）」からの乗換え（以下「スイッチング」といいます。）による取得申込みを取扱う場合があります。「エマージング・ソブリン・オープン

(毎月決算型)為替ヘッジあり」からのスイッチングの場合の申込手数料は販売会社が定めるものとし、「エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)」からのスイッチングの場合は無手数料とします。ただし、スイッチングにより解約をするファンドは、信託財産留保額が差引かれ、解約金の利益に対して税金がかかります。

「自動けいぞく投資コース」(販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ。)に係る収益分配金の再投資による取得申込みについても無手数料とします。

なお、申込手数料の照会先は販売会社となります。

(6)【申込単位】

販売会社が定める単位(当初元本1口=1円)

ただし、「自動けいぞく投資コース」に係る収益分配金の再投資による取得申込みについては、1口単位とします。

なお、申込単位の照会先は販売会社となります。

(7)【申込期間】

平成24年11月6日から平成25年11月5日までです。

取得の申込みの受付は、日本における販売会社の営業日に限り行われます。

ただし、次のいずれかに該当する日(以下「申込不可日」といいます。)には、取得の申込みはできません。(申込不可日は、販売会社または委託会社において確認することができます。)

- ・ ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ ニューヨークの銀行の休業日
- ・ ロンドンの銀行の休業日

\* 申込期間は、前記期間終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る予定です。

(8)【申込取扱場所】

販売会社で申込みの取扱いを行います。

販売会社の照会先は以下の通りです。

国際投信投資顧問株式会社

電話番号：0120-759311(フリーダイヤル)

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ アドレス：<http://www.kokusai-am.co.jp>

(9)【払込期日】

取得申込者は、申込代金を販売会社が指定する期日までに払込むものとします。

各取得申込受付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經由して、三菱UFJ信託銀行株式会社(信託契約に係る受託者であり、以下「受託会社」といいます。)の指定するファンドに係る口座に払込まれます。

(10)【払込取扱場所】

前記「(8)申込取扱場所」に同じです。

申込代金は取得の申込みを行った販売会社へ払込むものとします。

(11)【振替機関に関する事項】

株式会社証券保管振替機構

(12)【その他】

申込みの方法

- ・ 取得の申込みは、申込期間において、原則として販売会社の営業日の午後3時までに、販売会社所

定の方法で行われます。取得申込みが行われ、かつ当該取得申込み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受付分とします。

- ・取得の申込みのときに「分配金受取コース」または「自動けいぞく投資コース」のどちらかを選択することとなります。(原則として、コースを途中で変更することはできません。)

販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。(取扱いコースの照会先は販売会社となります。)

「自動けいぞく投資コース」を選択する場合には、初回の取得申込みのときに販売会社との間で、「自動けいぞく投資約款<sup>\*</sup>」に基づく契約の締結等の諸手続きが必要となります。

<sup>\*</sup> 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。

#### 日本以外の地域における発行

該当事項はありません。

#### その他留意事項

- a. 金融商品取引所(金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。)等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得の申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得の申込みの受付を取消すことがあります。

- b. 申込代金には利息をつけません。

- c. 振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、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係る業務規程等の規則にしたがって取扱われるものとします。

ファンドの収益分配金、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の規則にしたがって支払われます。

(参考)

投資信託振替制度においては、ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿(「振替口座簿」といいます。)への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

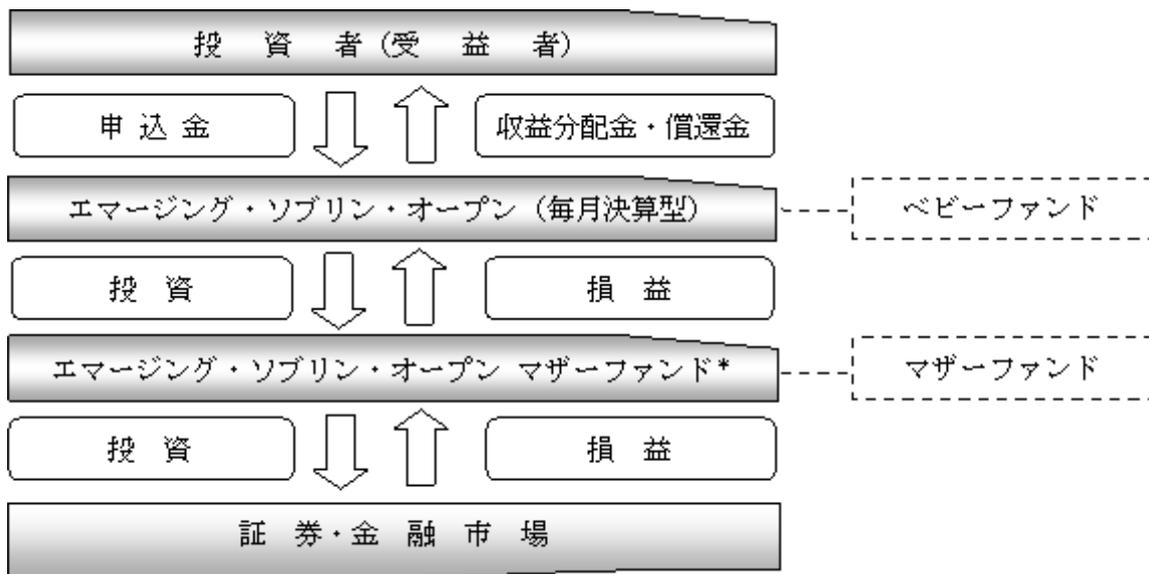
#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### ファンドの目的

ファミリーファンド方式\*により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として、信託財産の成長を目指して運用を行います。

\* ファミリーファンド方式とは、受益者から投資された資金をまとめた投資信託をベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して、マザーファンドにおいて実質的な運用を行う仕組みです。



\* 「エマーシング・ソブリン・オープン マザーファンド」については、以下「マザーファンド」という場合があります。

###### 信託金の限度額

2,000億円です。

\* 委託会社は、受託会社と合意のうえ、信託金の限度額を変更することができます。

###### 基本的性格

社団法人投資信託協会による商品分類および属性区分は、以下の通りです。

###### 商品分類表

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

(注) 該当する部分を網掛け表示しています。

該当する商品分類の定義について

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
債券	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

## 属性区分表

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

(注) 該当する部分を網掛け表示しています。

## 該当する属性区分の定義について

その他資産 (投資信託証券 (債券 一般))	投資信託証券(マザーファンド)を通じて、主として債券(一般*)に投資する。 *一般とは、公債* <sup>1</sup> 、社債* <sup>2</sup> 、その他債券* <sup>3</sup> 属性にあてはまらない全てのものをいう。
年12回(毎月)	目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。
エマージング	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファミリー ファンド	目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

\* 1 公債・・・目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

\* 2 社債・・・目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

\* 3 その他債券・・・目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しておりま  
す。  
前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、社団法人投資信託協会のホームページ  
（<http://www.toushin.or.jp>）より確認してください。

## ファンドの特色

特色 1

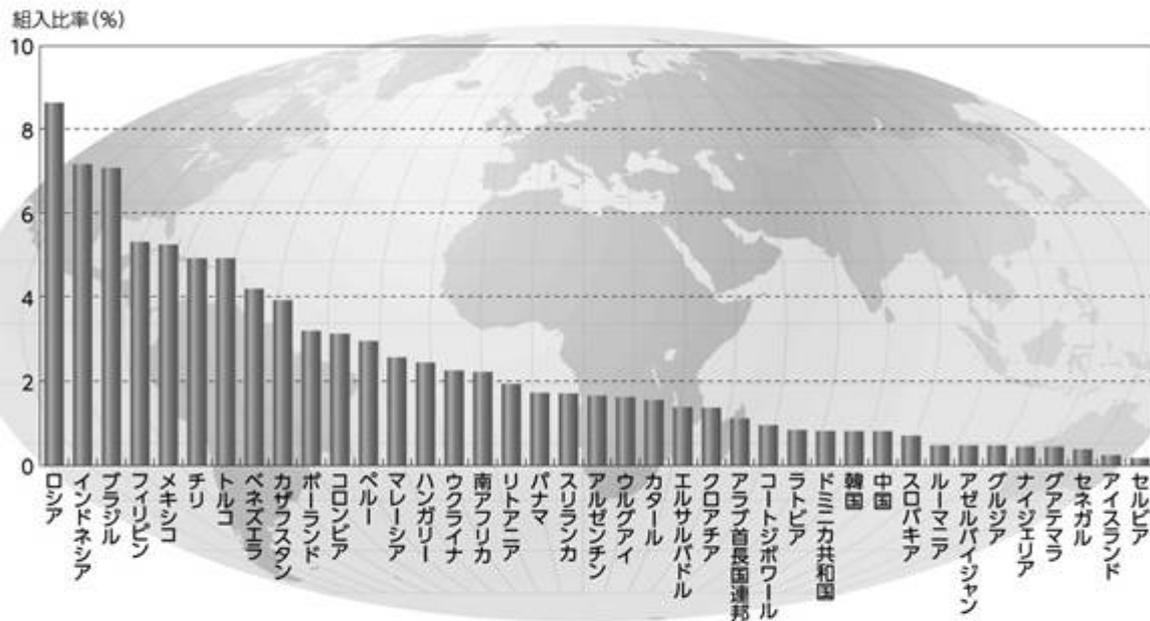
エマーヅング・カントリー（新興国）\*1のソブリン債券\*2および準ソブリン債券\*3を主要投資対象とし、分散投資を行います。

◆新興国が米国市場やユーロ市場等の国際的な市場および自国市場で発行する米ドル建のソブリン債券を中心に、準ソブリン債券への投資もを行います。

（一部、ユーロ建の債券に投資する場合があります。）

新興国の現地（自国）通貨建債券への投資は、行いません。

### 現在の投資先（2012年8月31日現在）



※上記は、2012年8月31日現在のものです。最新の運用状況は委託会社のホームページにてご確認ください。

※比率とは、当ファンドの純資産に対する比率であり、マザーファンドの組入比率に基づき算出した実質ベースの数値で表記しています。

重大な投資環境の変化が生じた場合には、信託財産の保全の観点から、運用者の判断により主要投資対象への投資を大幅に縮小する場合があります。

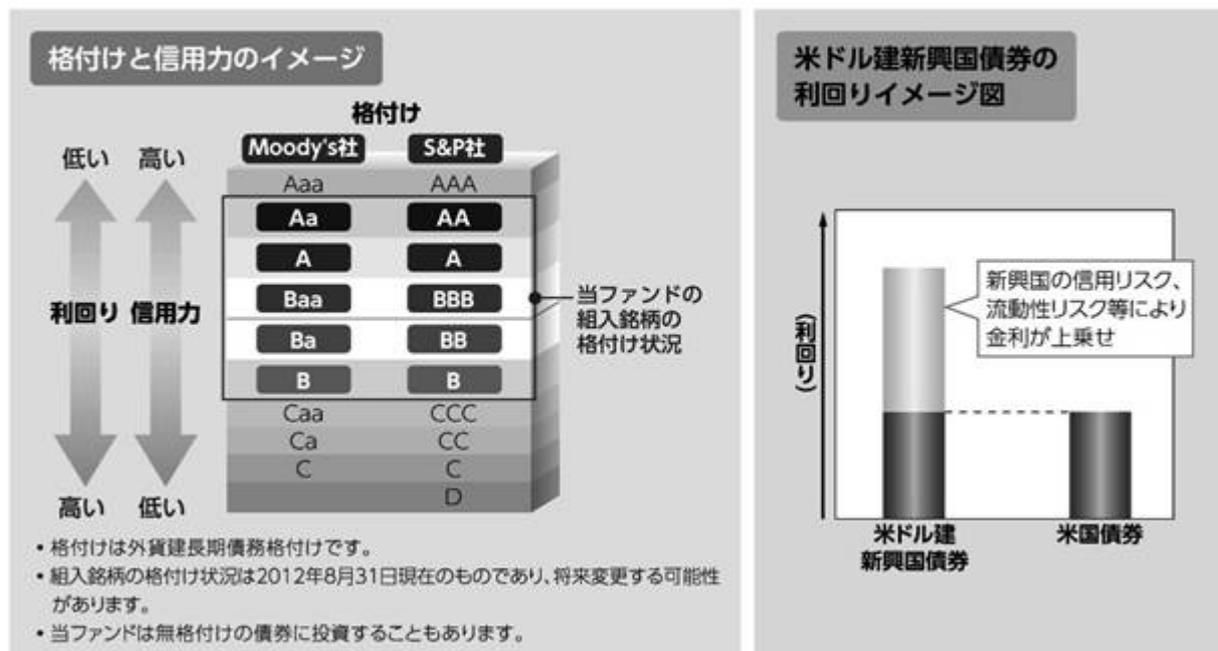


- \*1 【エマーヅング・カントリー（新興国）】 一般的に、先進国と比較すると証券市場は未発達なものの、経済成長の著しい、あるいは可能性の高い新興諸国を指します。
- \*2 【ソブリン債券】 各国政府や政府機関が発行する債券の総称で、自国通貨建・外国通貨建があります。また、世界銀行やアジア開発銀行など国際機関が発行する債券もこれに含まれます。
- \*3 【準ソブリン債券】 政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券とします。

## 特色2

新興国のソブリン債券、準ソブリン債券からの高水準かつ安定した  
 利子収入に加え、値上がり益の獲得を目指します。

- ◆ 新興国の債券に投資することにより、相対的に高い利回りが期待されます。  
 一般的に新興国が発行する債券は格付け\*1が低く、先進国等が発行する上位格付け債券と比較して高い  
 利回りとなる傾向があります。したがって、相対的に高い投資収益率が期待できる反面、デフォルト\*2が  
 生じるリスクも高いと考えられます。



- \*1 【格付け】 債券などの元本や利子が、償還まで当初契約の定め通り返済される確実性の程度を評価したものをいいます。格付機関が、債券などの発行者の財務能力、信用力、今後の方向性などを分析、評価して、数字や記号で簡潔に表します。
- \*2 【デフォルト】 投資した債券の元本やその利子の一部または全部が回収できない、もしくは遅延すること。

- ◆ 原則として、為替ヘッジは行いません。  
 米ドル建資産以外の外貨建資産については、実質的に米ドル建となるように為替取引を行う場合があります。
- ◆ JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算) をベンチマークとします。  
 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。

投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。）の発生を含む市況動向や資金動向、残存信託期間等の事情によっては、特色1、特色2のような運用ができない場合があります。

## 特色3

ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用指図の  
 権限の一部を委託します。

- ◆ ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーは、1928年に創業した米国最古の運用機関の一つです。徹底したリサーチを行い、グローバルな視点から、新興国債券の運用専任チームがポートフォリオ管理を行います。

# 特色4

## 毎月決算を行い、収益の分配を行います。

- ◆ 毎月5日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。

### 収益分配方針

- 分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
- 委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。

将来の収益分配金の支払いおよびその金額について保証するものではなく、委託会社の判断により、分配を行わない場合もあります。

## 収益分配金に関する留意事項

- ◆ 投資信託(ファンド)の分配金は、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。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

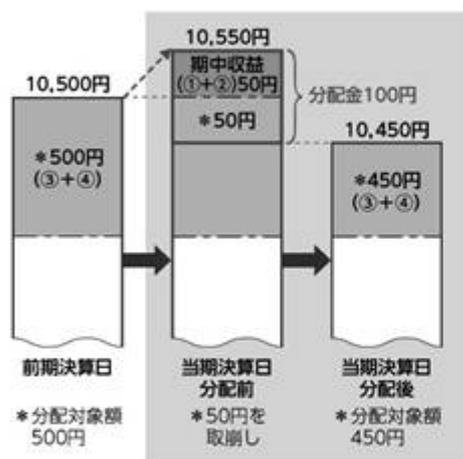
### 投資信託から分配金が支払われるイメージ



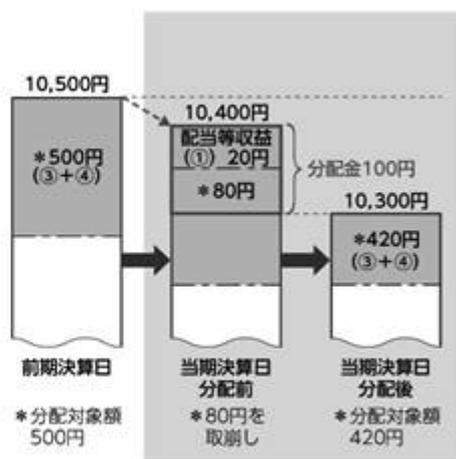
- ◆ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて、分配金が支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合(イメージ)



#### 前期決算日から基準価額が下落した場合(イメージ)



分配金は、収益分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

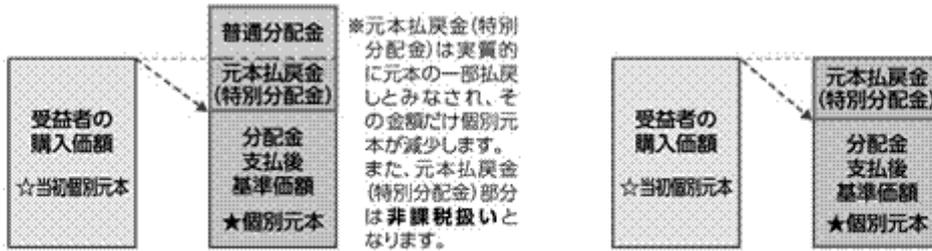
期中収益に該当する部分：①配当等収益(経費控除後) ②有価証券売買益・評価益(経費控除後)  
 期中収益に該当しない部分：③分配準備積立金 ④収益調整金

上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- ◆ 受益者のファンドの購入価額(個別元本)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。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(受益者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

JPMorgan EMBI Global DiversifiedはJPMorgan Chase & Co.の子会社であるJ.P. Morgan Securities LLCが公表する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。  
 同インデックスはエマージング・カントリーの国債を中心とした債券の投資総合収益を指数化したものです。  
 ベンチマークは米ドル建の同インデックスを三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により国際投信投資顧問が円換算して指数化したもので、JPMorgan Chase & Co.はベンチマークに関し一切の責任を負いません。

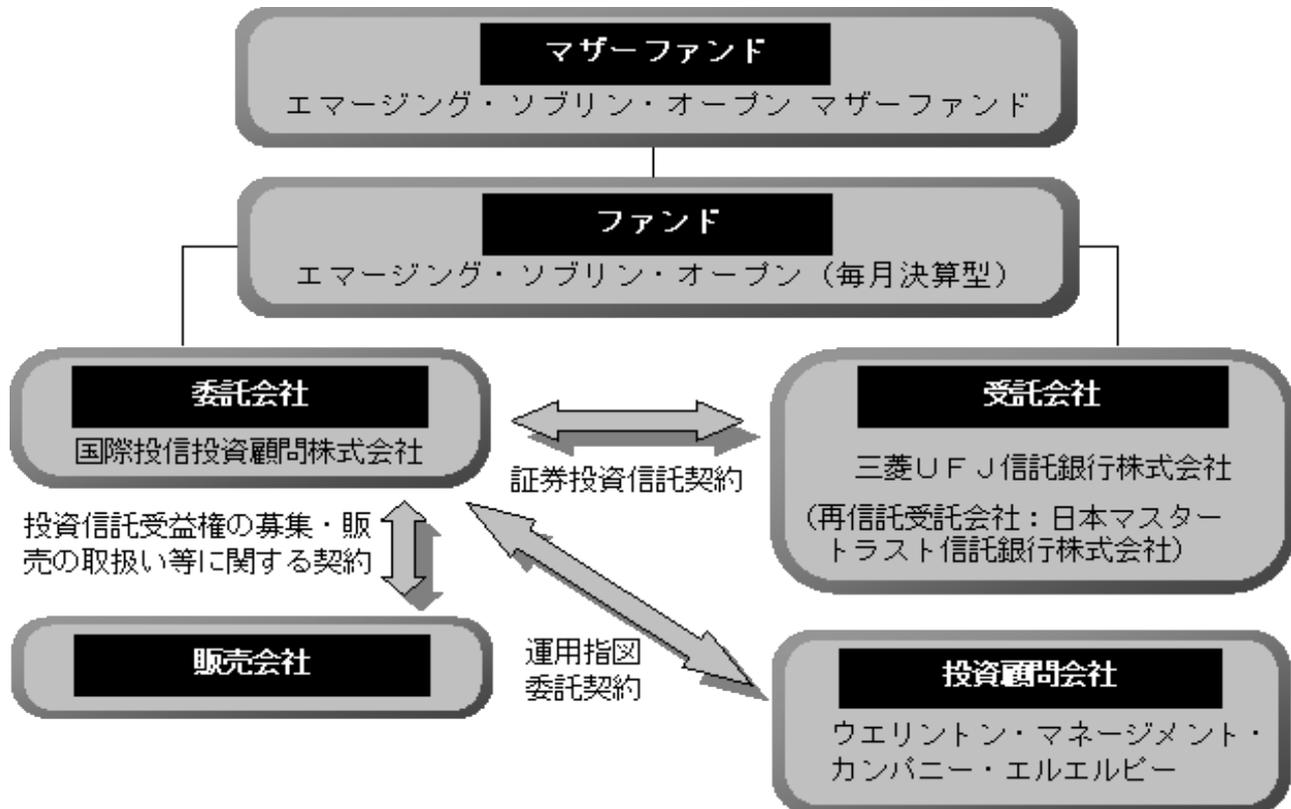
## (2) 【ファンドの沿革】

平成15年8月8日 証券投資信託契約締結、設定、運用開始

平成19年1月4日 投資信託振替制度への移行に伴う重大な約款変更の適用

## (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



委託会社およびファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割

- 委託会社（国際投信投資顧問株式会社）  
ファンドの運用指図、運用報告書の作成等を行います。
- 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）  
ファンドの財産の保管および管理等を行います。
- 投資顧問会社（ウェリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー）  
ファンドおよびマザーファンドの運用指図等を行います。
- 販売会社  
受益権の募集の取扱い、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金、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。

委託会社が関係法人と締結している契約の概要

- 証券投資信託契約（委託会社と受託会社との契約）  
証券投資信託の運用の基本方針、運営方法ならびに委託会社、受託会社および受益者との権利義務関係ならびに受益権の取扱い方法等が定められています。
- 運用指図委託契約（委託会社と投資顧問会社との契約）  
ファンドおよびマザーファンドの運用指図に関する権限委託の内容およびこれに係る事務の内容ならびに投資顧問会社が受ける投資顧問報酬等が定められています。
- 投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約（委託会社と販売会社との契約）  
受益権の募集・販売の取扱い、一部解約事務ならびに収益分配金、一部解約金および償還金の受益者への支払いの取扱いに関する方法等が定められています。

委託会社の概況

## a . 資本金（平成24年8月末現在）

26億8千万円

## b . 沿革

昭和58年3月1日 国際投信委託株式会社設立

昭和59年12月12日 国際投資顧問株式会社設立

平成9年7月1日 両社の合併により国際投信投資顧問株式会社に商号変更

## c . 大株主の状況（平成24年8月末現在）

氏名または名称	住所	所有株式数	比率
三菱UFJ証券ホールディングス株式会社	東京都千代田区丸の内二丁目5番2号	7,161株	55.09%
株式会社野村総合研究所	東京都千代田区丸の内一丁目6番5号	1,400株	10.77%
株式会社三菱東京UFJ銀行	東京都千代田区丸の内二丁目7番1号	899株	6.91%

## d . 金融商品取引業者登録番号

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第326号

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

## 基本方針

ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として、信託財産の成長を目指して運用を行います。

## 投資態度

- a . エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
- b . マザーファンド受益証券を通じて、エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行います。（一部、ユーロ建の債券に投資する場合があります。）
- c . グローバルな視点からのファンダメンタルズ分析・クレジットリスク分析に基づく分散投資を基本とし、アクティブに運用します。
- d . ポートフォリオの構築にあたっては、原則として以下の債券を中心に投資することを基本とします。
  - (a) プレディ債（エマージング・カントリーの政府が、1989年のプレディプランに基づいて発行し、米国市場やユーロ市場等の国際的な市場で流通する債券をいいます。）
  - (b) ユーロ債（米ドル建・ユーロ建）。（プレディ債以外の債券で、エマージング・カントリーの政府または政府関連機関等が、米国市場やユーロ市場等の国際的な市場において米ドル建またはユーロ建で発行し、流通する債券をいいます。）
  - (c) 現地米ドル建債・現地ユーロ建債（エマージング・カントリーの政府または政府関連機関等が、自国市場において米ドル建またはユーロ建で発行し、流通する債券をいいます。）
- e . ポートフォリオの構築にあたっては、原則として以下の範囲内で行います。
  - (a) エマージング・カントリー単一国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30%以内とします。
  - (b) ユーロ建資産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30%以内とします。
  - (c) ソブリン債券以外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35%以内とします。

- (d) エマージング・カントリーの同一企業(政府関連機関を含みます。)が発行する債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%以内とします。
- (e) エマージング・カントリーの現地通貨建資産への実質投資は、行いません。
- f. 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。  
ただし、米ドル建資産以外の実質外貨建資産については、実質的に米ドル建となるように為替取引を行う場合があります。
- g. 重大な投資環境の変化が生じた場合には、信託財産の保全の観点から、運用者の判断により主要投資対象への投資を大幅に縮小する場合があります。
- h. 投資対象国における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。)の発生を含む市況動向や資金動向、残存期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。
- i. 運用指図委託契約に基づき、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用の指図に関する権限の一部を委託します。また、マザーファンドの運用の指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。

#### 運用の形態等

ファミリーファンド方式により運用を行います。

## (2) 【投資対象】

マザーファンド受益証券を通じて、エマージング・カントリーのソブリン債券(国債、政府保証債等をいいます。)および準ソブリン債券(政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券をいいます。)を主要投資対象とします。

#### 投資の対象とする資産の種類(約款第15条)

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

- a. 有価証券
- b. デリバティブ取引(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、(5) 信託約款に定める投資制限の および に定めるものに限り、)に係る権利
- c. 約束手形
- d. 金銭債権

#### 運用の指図範囲(約款第16条第1項)

委託会社(委託会社から運用の指図に関する権限の一部の委託を受けたものを含みます。以下、これに関連する事項について同じ。)は、信託金を、主として、国際投信投資顧問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マザーファンドの受益証券のほか、次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

- a. 転換社債の転換請求ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの(以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)の行使により取得した株券
- b. 国債証券
- c. 地方債証券
- d. 特別の法律により法人の発行する債券
- e. 社債券および社債と同時に募集され割り当てられた新株予約権証券
- f. コマーシャル・ペーパー
- g. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、a. から f. までの証券または証書の性質を有するもの

- h . 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。)および新株予約権証券(外国または外国の者の発行する証券または証書で、係る性質を有するものを含みます。)
- i . 外国貸付債権信託受益証券(金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。)
- j . 外国法人が発行する譲渡性預金証書
- k . 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
  - a . の証券または証書およびg . の証券または証書のうち、a . の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、b . からe . までの証券およびg . の証券または証書のうちb . からe . までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といいます。

#### 金融商品の指図範囲(約款第16条第2項)

委託会社は、信託金を、前記の有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。

- a . 預金
- b . 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
- c . コール・ローン
- d . 手形割引市場において売買される手形
- e . 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
- f . 外国の者に対する権利でe . の権利の性質を有するもの

#### 特別な場合の金融商品による運用(約款第16条第3項)

前記の規定にかかわらず、ファンドの設定、解約、償還への対応および投資環境の変動等への対応で、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を前記のa . からf . まで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

- a . 先物取引等
- b . スワップ取引

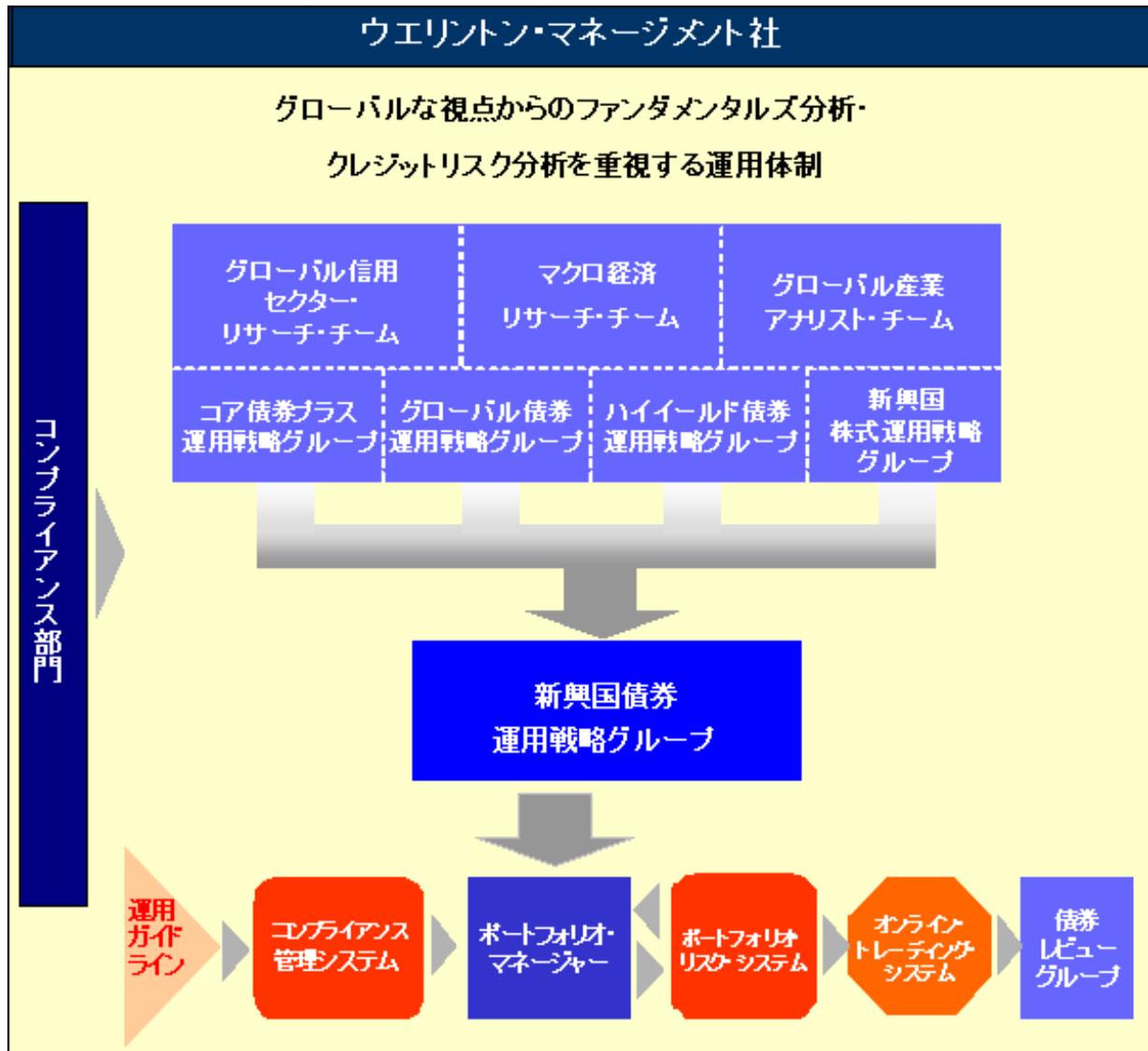
## (3) 【運用体制】

委託会社は、ファンドおよびマザーファンドの運用の指図に関する権限の全部または一部をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー（以下「ウエリントン・マネージメント社」といいます。）に委託します。

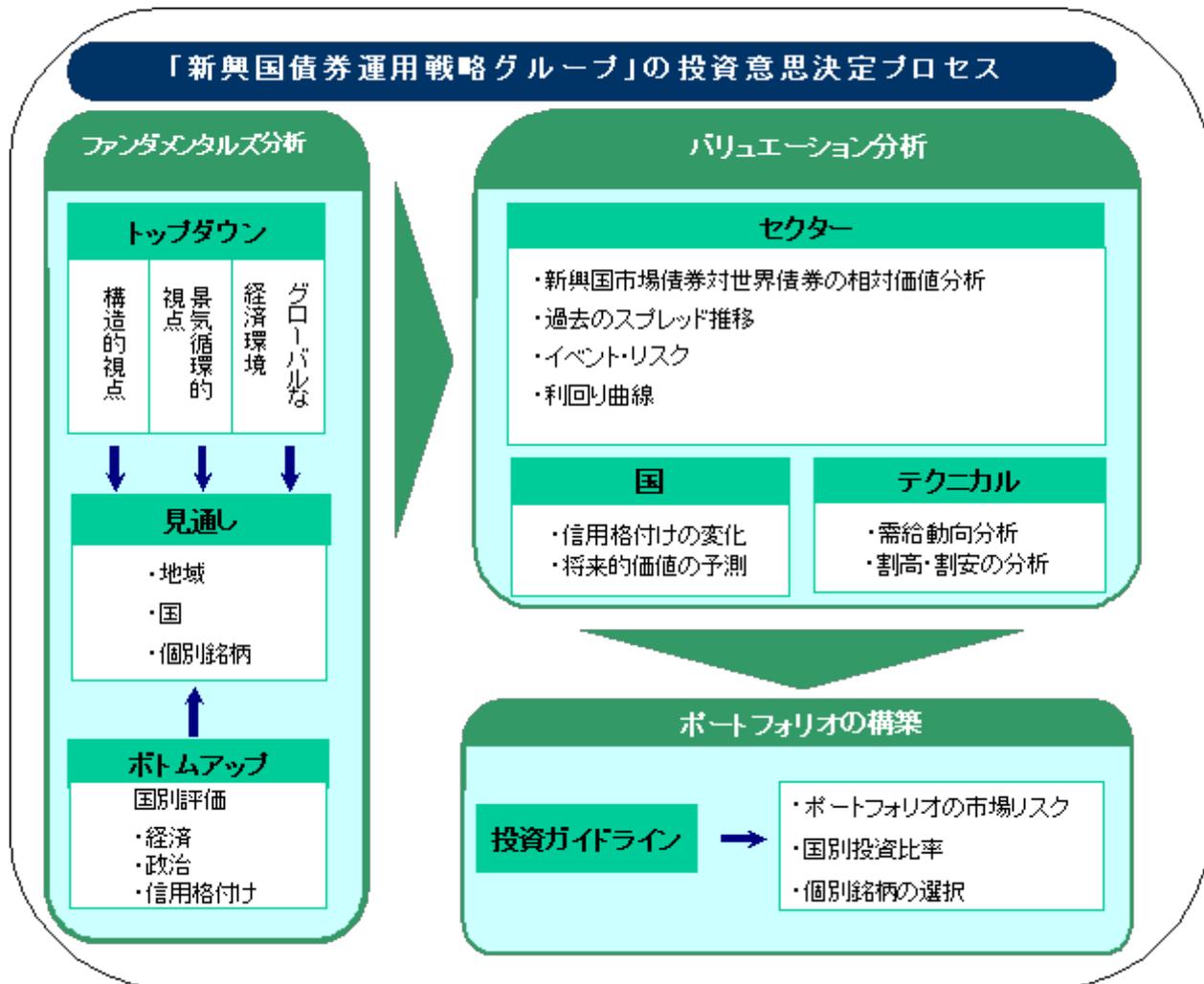
ウエリントン・マネージメント社および委託会社の運用体制は次の通りです。

ウエリントン・マネージメント社の運用体制（平成24年6月末現在）

ファンドは、グローバルな視点からのファンダメンタルズ分析・クレジットリスク分析を重視する運用体制で行います。



## 「新興国債券運用戦略グループ」の投資意思決定プロセス



### 参考

ウエリントン・マネージメント社の運用部門および関連部署の人員体制

新興国債券運用戦略グループ	27名
トレーダー	49名
債券レビュー・グループ	13名
リーガル&コンプライアンス・グループ	82名
プロダクト・マネジメント部門	88名

ウエリントン・マネージメント社の運用体制に関する社内規則等は次の通りです。

ウエリントン・マネージメント社は、投資顧問業者として米国証券取引委員会（SEC）に登録を行っており、同社が運用を行う全ての顧客勘定に適用される投資顧問業法206条（4）-7のコンプライアンス・プログラム・ルールに従って、同法を遵守するための合理的な政策や方針書（倫理規範を始め、ポートフォリオ・マネジメント、売買執行、口座管理、マーケティングおよびコミュニケーションに関するもの）を策定・導入しています。これらの政策・方針書により、受託者としての業務の基準を維持しています。

委託会社の運用体制（平成24年8月末現在）

#### a．外部委託運用部の役割

ウエリントン・マネージメント社の運用が、ファンドおよびマザーファンドの運用ガイドラインを遵守して行われているかを日々チェックします。

#### b．コンプライアンス部の役割

ファンドおよびマザーファンドの運用について、法令等の遵守状況に関し、定期的にチェックします。

#### c．リスク管理部の役割

ファンドおよびマザーファンドの運用実績の状況について定期的に評価を行います。その評価結果については外部委託運用部および関係各部を通じてウエリントン・マネージメント社に通知することがあります。

#### 参考

ファンドの運用は、運用部門の外部委託運用部が担当し、ファンドマネージャー4名で運用を行います。リスク管理部、コンプライアンス部においては総勢20名程度で上記業務に当たります。関係法人に関する管理体制は次の通りです。

委託会社は、投資顧問会社の業務執行状況等に基づき、定期的に適正性を確認します。

また、受託会社については、年1回、内部統制の整備および運用状況に関する報告書を入手し、その内容の確認を行っています。

（注）組織変更等により前記の名称、人数または内容等は変更となる場合があります。

#### （4）【分配方針】

##### 収益分配方針

毎月5日（休業日の場合は翌営業日とします。）に決算を行い、原則として以下の方針により分配を行います。

##### a．分配対象収益額の範囲

経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

なお、前期から繰越された分配準備積立金および収益調整金中のその他調整金は、全額分配に使用することができます。

##### b．分配対象収益についての分配方針

委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。

##### c．留保益の運用方針

留保益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に則した運用を行います。

##### 収益分配金の交付

##### a．「分配金受取コース」

収益分配金は、税金を差引いた後、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日以内）から、販売会社において、受益者に支払います。

##### b．「自動けいぞく投資コース」

収益分配金は、税金を差引いた後、「自動けいぞく投資契約<sup>\*</sup>」に基づいて、決算日の基準価額により自動的に無手数料で全額再投資されます。

<sup>\*</sup> 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。

##### 収益の分配方式

##### a．信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

（a）配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬（当該諸経費、信託報酬は、消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）相当額を含みます。）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、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。

（b）売買損益に評価損益を加減した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬（当該諸経費、信託報酬は、消費税等相当額を含みます。）を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積立てることができます。

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

## （５）【投資制限】

### 信託約款に定める投資制限

マザーファンドへの投資（約款 運用の基本方針 3 . 投資制限(1)）

マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。

株式への投資（約款 運用の基本方針 3 . 投資制限(2)）

株式への実質投資割合は、転換社債の転換請求ならびに転換社債型新株予約権付社債の行使により取得した株券に限り、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

新株引受権証券等への投資（約款 運用の基本方針 3 . 投資制限(3)）

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%以内とします。

外貨建資産への投資（約款 運用の基本方針 3 . 投資制限(8)）

外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。

株式への投資制限（約款第16条第4項および第5項）

委託会社は、信託財産に属する株式の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する株式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が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。なお、信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該株式の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

投資する株式の範囲（約款第19条）

委託会社が投資することを指図する株式は、金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）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ものとして取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式については、この限りではありません。

同一銘柄の株式への投資制限（約款第20条）

委託会社は、取得時において信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該株式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が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。なお、信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該株式の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

先物取引等の運用指図・目的・範囲（約款第21条）

a . 委託会社は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、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。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします。（以下同じ。）

（a）先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象とする有価証券（以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。）の時価総額の範囲内とします。

（b）先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額（組入ヘッジ対象有価証券を差引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券に係る利払金および償還金等ならびに金融商品で運用している額の範囲内とします。

（c）コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、全オプション取引に係る支払プレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

- b. 委託会社は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。
- (a) 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合わせてヘッジ対象とする外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占めるヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額の範囲内とします。
  - (b) 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合わせて、外貨建有価証券の買付代金等の実需の範囲内とします。
  - (c) コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払プレミアム額の合計額が取引時点の保有外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ全オプション取引に係る支払プレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。
- c. 委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。
- (a) 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象とする金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに金融商品で運用されているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額の範囲内とします。
  - (b) 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券に係る利払金および償還金等ならびに金融商品で運用している額（以下（b）において「金融商品運用額等」といいます。）の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建で、信託財産の外貨建資産組入可能額（約款上の組入可能額から保有外貨建資産の時価総額を差引いた額。以下同じ。）に信託財産が限月までに受取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等の額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に信託財産が限月までに受取る外貨建組入有価証券に係る利払金および償還金等を加えた額を限度とします。
  - (c) コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払プレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ全オプション取引に係る支払プレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

#### スワップ取引の運用指図・目的・範囲（約款第22条）

- a. 委託会社は、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および為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。
- b. 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ファンドの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。
- c. 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c.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、前記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、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。なお、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時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

- d. 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。
- e. 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 同一銘柄の転換社債等への投資制限（約款第23条）

委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債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が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。なお、信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

#### 有価証券の貸付の指図および範囲（約款第24条）

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を、貸付時点において、貸付株式および貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する株式および公社債の額面金額を超えない範囲内で貸付の指図をすることができます。
- b. 限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- c. 委託会社は、有価証券の貸付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。

#### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（約款第25条）

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 外国為替予約の指図（約款第26条）

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額について、外国為替の売買の予約を指図することができます。
- b. 予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- c. 限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

#### 資金の借入れ（約款第34条）

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当てを目的として、資金の借入れの指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b. 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、有価証券等の売却等の代金の入金日までに限るものとし、資金借入額は当該有価証券等の売却等の代金の受取りの確定している資金の額の範囲内、かつ、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を限度とします。
- c. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

法令等による投資制限

同一の法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）

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

デリバティブ取引（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図してはならないものとされています。

参考 マザーファンド約款の「運用の基本方針」を以下に記載いたします。

- 運用の基本方針 -

約款第14条の規定に基づき、委託者の定める運用の基本方針は、次の通りとします。

1. 基本方針

この投資信託は、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として、信託財産の成長を目指して運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

エマージング・カンTRIESのソブリン債券（国債、政府保証債等をいいます。）および準ソブリン債券（政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券をいいます。）を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

エマージング・カンTRIESが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行います。（一部、ユーロ建の債券に投資する場合があります。）

グローバルな視点からのファンダメンタルズ分析・クレジットリスク分析に基づく分散投資を基本とし、アクティブに運用します。

ポートフォリオの構築にあたっては、原則として以下の債券を中心に投資することを基本とします。

イ．プレディ債（エマージング・カンTRIESの政府が、1989年のプレディプランに基づいて発行し、米国市場やユーロ市場等の国際的な市場で流通する債券をいいます。）

ロ．ユーロ債（米ドル建・ユーロ建）。（プレディ債以外の債券で、エマージング・カンTRIESの政府または政府関連機関等が、米国市場やユーロ市場等の国際的な市場において米ドル建またはユーロ建で発行し、流通する債券をいいます。）

ハ．現地米ドル建債・現地ユーロ建債（エマージング・カンTRIESの政府または政府関連機関等が、自国市場において米ドル建またはユーロ建で発行し、流通する債券をいいます。）

ポートフォリオの構築にあたっては、原則として以下の範囲内で行います。

イ．エマージング・カンTRIES単一国への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

ロ．ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

ハ．ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の35%以内とします。

ニ．エマージング・カンTRIESの同一企業（政府関連機関を含みます。）が発行する債券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

ホ．エマージング・カンTRIESの現地通貨建資産への投資は、行いません。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

ただし、米ドル建資産以外の外貨建資産については、実質的に米ドル建となるように為替取引を行う場合があります。

重大な投資環境の変化が生じた場合には、信託財産の保全の観点から、運用者の判断により主要投資対象への投資を大幅に縮小する場合があります。

投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。）の発生を含む市況動向や資金動向、残存期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。

運用指図委託契約に基づき、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用の指図に関する権限を委託します。

### 3. 投資制限

- (1) 株式への投資割合は、転換社債の転換請求ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の行使により取得した株券に限り、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- (2) 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- (3) 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- (4) 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- (5) 有価証券先物取引等は、約款第18条の範囲で行います。
- (6) スワップ取引は、約款第19条の範囲で行います。
- (7) 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。

以上

### 3【投資リスク】

#### (1) ファンドおよびマザーファンドのリスク

ファンドおよびマザーファンドが有する主なリスクおよび留意点は以下の通りです。

（主なリスクおよび留意点であり、以下に限定されるものではありません。）

基準価額は、組入有価証券等の値動きや為替相場の変動等により上下します。また、組入有価証券の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の影響を受けます。したがって、投資信託は預貯金と異なり、投資元本が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。運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。

#### 為替変動リスク

ファンドは、主に米ドル建の有価証券に投資しています（ただし、これらに限定されるものではありません。）。外貨建資産に投資を行っていますので、投資している有価証券の発行通貨が円に対して強く（円安に）なればファンドの基準価額の上昇要因となり、弱く（円高に）なればファンドの基準価額の下落要因となります。

#### 金利変動リスク

投資している国の金利水準が上昇（低下）した場合には、一般的に債券価格は下落（上昇）し、ファンドの基準価額の変動要因となります。

ファンドは米ドル建債券を中心に投資を行うため、特に米国金利の変動に影響を受けますが、新興国の金利等の影響を受ける場合もあります。

金利変動に伴う債券価格の変動は、デュレーション\*が長いほど大きくなります。

\* デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券に投資した場合の平均投資回収年限を表す指標です。値が大きいほど、投資元本の回収までに時間がかかり、その間の金利変動に対する債券価格の変動（感応度）が大きくなります。

#### 信用リスク（デフォルト・リスク）

債券発行国の債務返済能力等の変化等による格付け（信用度）の変更や変更の可能性などにより債券価格が大きく変動し、ファンドの基準価額も大きく変動する場合があります。

一般的に、新興国が発行する債券は、先進国が発行する債券と比較して、デフォルト（債務不履行および支払遅延）が生じるリスクが高いと考えられます。デフォルトが生じた場合または予想される場合には、債券価格は大きく下落する可能性があります。なお、このような場合には流動性が大幅に低下し、機動的な売買が行えないことがあります。

#### カントリー・リスク

債券の発行国の政治や経済、社会情勢等の変化（カントリー・リスク）により金融・証券市場が混乱して、債券価格が大きく変動する可能性があります。

新興国のカントリー・リスクとしては主に以下の点が挙げられます。

- a．先進国と比較して経済が一般的に脆弱であると考えられ、経済成長率やインフレ率等の経済状況が著しく変化する可能性があります。
- b．政治不安や社会不安、他国との外交関係の悪化により海外からの投資に対する規制導入等の可能性があります。
- c．海外との資金移動の規制導入等の可能性があります。
- d．先進国と比較して情報開示に係る制度や慣習等が異なる場合があります。

この結果、新興国債券への投資が著しく悪影響を受ける可能性があります。

#### 流動性リスク

有価証券等を売却あるいは購入しようとする際に、買い需要がなく売却不可能、あるいは売り供給がなく購入不可能等となるリスクのことをいいます。例えば、市況動向や有価証券等の流通量等の状況、あるいはファンドの解約金額の規模によっては、組入有価証券等を市場実勢より低い価格で

売却しなければならないケースが考えられ、この場合にはファンドの基準価額の下落要因となります。

一般的に、新興国の債券は、高格付けの債券と比較して市場規模や証券取引量が小さく、投資環境によっては機動的な売買が行えないことがあります。

カウンターパーティー・リスク(取引相手先の決済不履行リスク)

証券取引、為替取引等の相対取引においては、取引相手先の決済不履行リスクが伴います。

ファミリーファンド方式による基準価額変動リスク

同じマザーファンドに投資する他のファンドの資金動向による影響を受け、ファンドの基準価額が変動することがあります。

ベンチマークについての留意点

「JPMorgan EMBI Global Diversified(円換算)」をベンチマークとしますが、ファンド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。

運用指図の権限委託に係る留意点

委託会社は、運用指図の権限委託を受けた者が、法律に違反した場合、ファンドの信託約款に違反した場合、故意または重大な過失により信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等には、この委託を中止または委託の内容を変更することができます。また、運用指図の権限委託を受けた者は、この権限の受託を中止することができます。

なお、前記による中止の場合、委託会社は、新たに同等の能力を有すると認められる第三者に運用の指図に関する権限を委託すること、およびファンドの名称を変更することができます。

その他の主な留意点

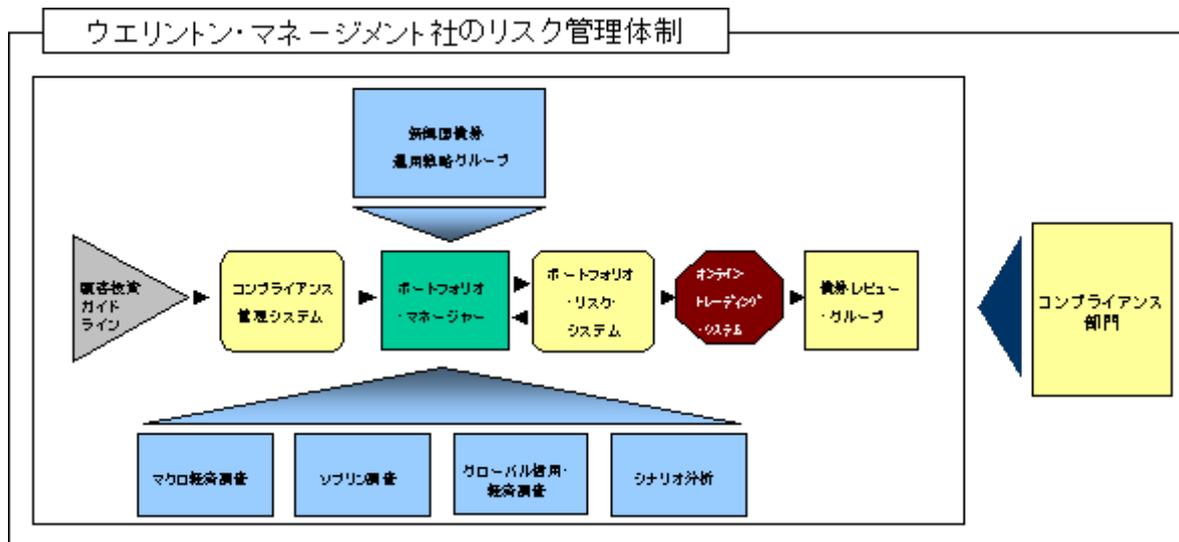
- a. 受益者によるファンドの一部解約請求額が追加設定額を大きく上回った場合には、解約資金を手当てするために保有債券を大量に売却しなければならないことがあります。その結果、ファンドの基準価額が大きく変動することがあります。
- b. 受益権の総口数が当初設定に係る受益権総口数の10分の1または10億口を下ることとなった場合等には、信託期間中であっても償還されることがあります。
- c. 法令、税制および会計制度等は、今後変更される可能性があります。
- d. 信託財産の資金管理を円滑に行うため、原則として1日1件5億円を超える換金が行えないものとします。

なお、販売会社によってはスイッチングを取扱う場合があります。その場合の換金についても同様とします。

## (2) 投資リスクに対する管理体制

委託会社は、ファンドおよびマザーファンドの運用の指図に関する権限をウエリントン・マネージメント社に委託します。

ウエリントン・マネージメント社および委託会社では、ファンドおよびマザーファンドの運用ガイドラインの遵守状況ならびにファンドおよびマザーファンドの運用に係るリスクを多面的に管理します。



### ウエリントン・マネージメント社におけるリスク管理体制

コンプライアンスおよびポートフォリオ管理をポートフォリオ運用プロセスの重要な一部と位置づけており、ポートフォリオ・マネジメント部門、債券レビュー・グループ、コンプライアンス部門の3部門が関与します。

#### a. ポートフォリオ・マネジメント部門

ポートフォリオ・マネジメント・グループは、すべての取引を執行する前に各取引に含まれるリスクを検証します。各取引は個別にチェックが行われるだけでなく、既存ポートフォリオに与える影響についても検討され、取引執行後のポートフォリオが運用ガイドラインのリスク許容度の範囲内であるか、各運用戦略グループの方針と合致しているかを確認します。このプロセスにより、ポートフォリオ・マネジメント・グループは運用ガイドラインに抵触する恐れのある取引を執行前に把握することが可能となります。

ウエリントン・マネージメント社では、ポートフォリオ・マネジメント・グループによる管理に加え、イントラネットをベースに、コンプライアンス管理システムを導入しています。コンプライアンス管理システムはコンプライアンス管理において重要な二つの機能を有しています。まず、コンプライアンス管理システムは各取引執行前にポートフォリオ・レベルで運用ガイドラインへの抵触がないかを検証します。このコンプライアンス管理システムによる検証は、前記のポートフォリオ・マネジメント・グループによる取引前のチェックに追加して行います。次に、コンプライアンス管理システムはポートフォリオの保有銘柄の検証を日々行い、運用ガイドラインが遵守されていることを確認します。

#### b. 債券レビュー・グループ

債券レビュー・グループは毎月会合を開催し、投資目標、制約条件といった「運用ガイドライン」と整合が取れた運用が行われているか、各運用戦略グループの投資戦略に則って運用されているかを検証します。

#### c. リーガル&コンプライアンス・グループ内コンプライアンス部門

コンプライアンス部門は、顧客ガイドラインや法令遵守状況監視プログラムの制定、維持、遂行を行います。また法令を遵守した業務遂行が可能な管理体制を維持するために各種方針や倫理規定を整備します。

### 委託会社におけるリスク管理体制

委託会社では、多面的にファンドおよびマザーファンドの投資リスク管理を行っています。

#### a. 外部委託運用部

運用ガイドラインの遵守状況のチェックを行います。

#### b. コンプライアンス部

法令上の禁止行為、約款の投資制限等のモニタリングを通じ、法令等遵守状況を把握・管理し、

必要に応じて改善の指導を行います。

c. リスク管理部

運用リスク全般の状況をモニタリング・管理するとともに、運用実績の分析および評価を行い、必要に応じて改善策等を提言します。また、事務・情報資産・その他のリスクの統括的管理を行っています。

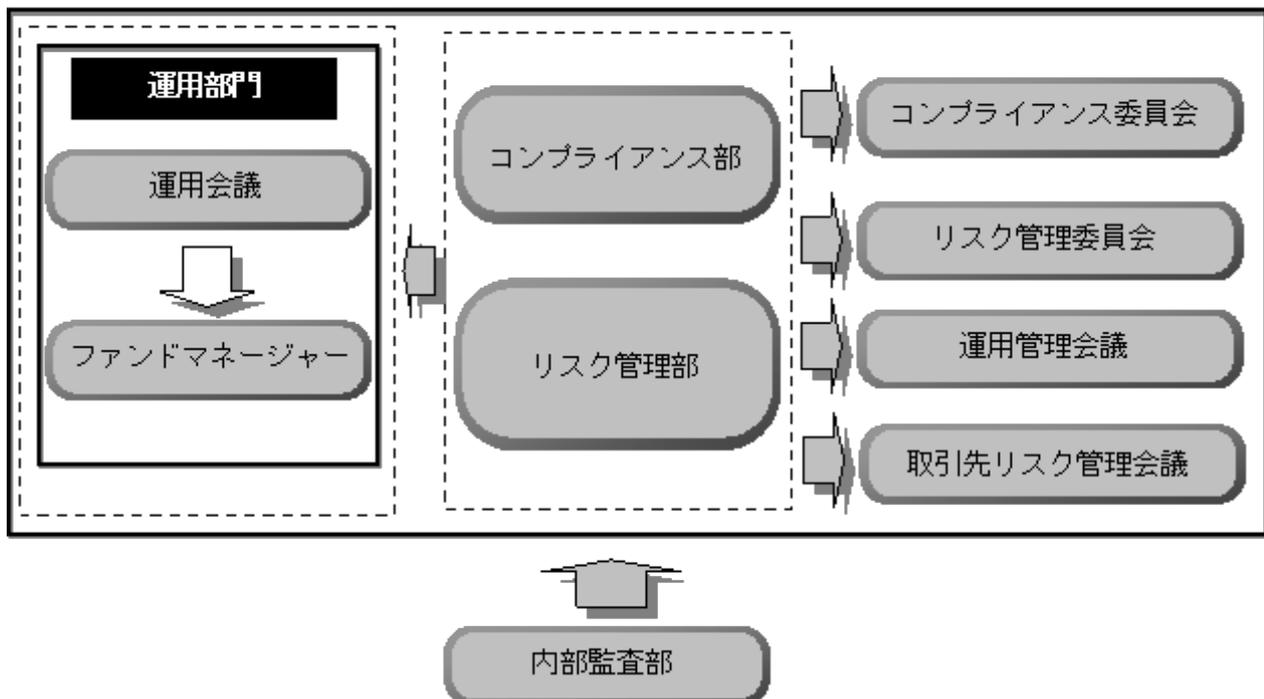
d. 内部監査部

委託会社のすべての業務から独立した立場より、リスク管理体制の適切性および有効性について評価を行い、改善策の提案等を通して、リスク管理機能の維持・向上をはかります。

この他に、投資リスク管理に関して、以下の会議体を設けています。

- \* コンプライアンス委員会（原則、毎月開催）において、信託財産の運用に係る法令等遵守状況、その他コンプライアンス上、重要な個別案件に関する審議、改善策等の検討を行っています。
- \* リスク管理委員会（原則、毎月開催）において、信託財産の運用に係る運用リスク等に関する審議、改善策の検討を行っています。
- \* 運用管理会議（原則、毎月開催）において、原則として、全ファンドの運用実績の状況を報告するとともに、必要に応じて特定のファンドに対する詳細な分析を実施し、必要な改善策等の提言を行っています。
- \* 取引先リスク管理会議（原則、四半期毎に開催）において、信託財産の運用に係る運用リスクのうち、取引相手先の決済不履行リスク（カウンターパーティー・リスク）に関する管理方針等の検討を行っています。

委託会社のリスク管理体制図



\* 組織変更等により、前記の名称および内容は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】

手数料率：上限3.15%（税抜3.00%）
-----------------------

申込手数料は、取得申込みの受付日の翌営業日の基準価額に、3.15%（税抜3.00%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める率を乗じて得た額とします。申込手数料は消費税等相当額を含みません。

償還金等をもってその支払いを行った販売会社でファンドを申込みの場合（以下「償還乗換え」といいます。）には、当該償還金額の範囲内（単位型証券投資信託にあっては、当該償還金額と元本のいずれか大きい額とします。）で取得する口数について無手数料で取扱う場合があります。くわしくは販売会社に確認してください。

販売会社によっては、「エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり」または「エマージング・ソブリン・オープン（1年決算型）」からの乗換え（以下「スイッチング」といいます。）による取得申込みを取扱う場合があります。「エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり」からのスイッチングの場合の申込手数料は販売会社が定めるものとし、「エマージング・ソブリン・オープン（1年決算型）」からのスイッチングの場合は無手数料とします。ただし、スイッチングにより解約をするファンドは、信託財産留保額が差引かれ、解約金の利益に対して税金がかかります。

「自動けいぞく投資コース」に係る収益分配金の再投資による取得申込みについても無手数料とします。

なお、申込手数料の照会先は販売会社となります。

## (2)【換金（解約）手数料】

かかりません。

ただし、信託財産留保額として、解約の受付日の翌営業日の基準価額の0.5%が差引かれます。（販売会社によってはスイッチングを取扱う場合があります。その場合の解約についても同様とします。）

## (3)【信託報酬等】

a. 信託報酬の総額は、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、年1.6485%（税抜1.5700%）の率を乗じて得た額とします。

b. 信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁します。

信託報酬の平成24年8月末現在の料率、支払先および配分は、以下の通りです。

信託報酬率	委託会社	受託会社	販売会社
年1.6485% （税抜1.5700%）	年0.9450% （税抜0.9000%）	年0.0735% （税抜0.0700%）	年0.6300% （税抜0.6000%）

\* 信託報酬は消費税等相当額を含みます。

なお、委託会社の信託報酬には、投資顧問会社への投資顧問報酬が含まれます。

当該投資顧問報酬は、委託会社が受ける信託報酬からそのつど支弁するものとし、その投資顧問報酬額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に、ファンドの純資産総額とエマージング・ソブリン・オープン（1年決算型）、エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり、エマージング・ソブリン・ファンド、グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）（エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券部分に係る純資産総額に限る）およびグローバル財産3分法ファンド（1年決算型）（エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券部分に係る純資産総額に限る）の純資産総額とを合算した額に応じて段階的に定める次に掲げる率に応じて求めた率を乗じて得た額とします。

100億円以下の部分に対して	年0.55%
100億円超300億円以下の部分に対して	年0.50%

300億円超500億円以下の部分に対して	年0.45%
500億円超1,000億円以下の部分に対して	年0.40%
1,000億円超の部分に対して	年0.35%

#### (4) 【その他の手数料等】

##### 信託事務の諸費用

- a. 信託財産に関する租税、監査費用（消費税等相当額を含みます。）等の信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
- b. 信託財産に係る監査費用（消費税等相当額を含みます。）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一定率（年0.0042%（税抜0.0040%））以内の率を乗じて得た額とし、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁します。

##### 売買・保管等に要する費用

信託財産の組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等（消費税等相当額を含みます。）、先物取引・オプション取引等に要する費用および外貨建資産の保管等に要する費用についても信託財産が負担するものとします。

##### 資金の借入れ

一部解約金の支払資金に不足額が生じて資金借入れの指図をする場合は、借入金の利息は信託財産中より支弁します。

##### その他

マザーファンドに係る売買・保管等に要する費用につきましても、マザーファンドにおける信託財産が負担するものとします。

売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

（注）手数料等については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。

## (5) 【課税上の取扱い】

- \* 以下の内容は、平成24年8月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
- \* 買取制度につきましては、販売会社に確認してください。
- \* 税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認されることをお勧めします。

## 個人の受益者に対する課税

期間	対象	課税対象	所得の種類	税率等
平成24年 12月31日まで	収益分配金	普通分配金	配当所得	源泉徴収（申告不要）10.000% （所得税7.000% 地方税3.000%）
	一部解約金 償還金	譲渡益	譲渡所得	申告分離課税 <sup>*1</sup> 10.000% （所得税7.000% 地方税3.000%）
平成25年 1月1日から 平成25年 12月31日まで	収益分配金	普通分配金	配当所得	源泉徴収（申告不要）10.147% <sup>*2</sup> （所得税7.147% <sup>*2</sup> 地方税3.000%）
	一部解約金 償還金	譲渡益	譲渡所得	申告分離課税 <sup>*1</sup> 10.147% <sup>*2</sup> （所得税7.147% <sup>*2</sup> 地方税3.000%）
平成26年 1月1日から 平成49年 12月31日まで	収益分配金	普通分配金	配当所得	源泉徴収（申告不要）20.315% <sup>*2</sup> （所得税15.315% <sup>*2</sup> 地方税5.000%）
	一部解約金 償還金	譲渡益	譲渡所得	申告分離課税 <sup>*1</sup> 20.315% <sup>*2</sup> （所得税15.315% <sup>*2</sup> 地方税5.000%）

\* 1 原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収あり）をご利用の場合は、源泉徴収され、申告不要制度が適用されます。

\* 2 平成25年1月1日から平成49年12月31日までの所得税の税率には、復興特別所得税が含まれています。

- 1 収益分配金に対する課税は、確定申告を行うことにより総合課税または申告分離課税のいずれかを選択することもできます。
- 2 配当控除の適用はありません。

## 法人の受益者に対する課税

	所得税法上の対象額	税率等
収益分配金	普通分配金額	平成24年12月31日までは 源泉徴収7.000%（所得税）
一部解約金	解約価額の個別元本超過額	平成25年1月1日から平成25年12月31日までは 源泉徴収7.147% <sup>*</sup> （所得税）
償還金	償還価額の個別元本超過額	平成26年1月1日から平成49年12月31日までは 源泉徴収15.315% <sup>*</sup> （所得税）

\* 平成25年1月1日から平成49年12月31日までの所得税の税率には、復興特別所得税が含まれています。

税額控除制度が適用されます。なお、法人税の益金不算入制度は適用されません。  
その他くわしくは販売会社にお問い合わせください。

## 個別元本について

- a . 受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料（消費税等相当額を含みます。）は含まれていません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

- b . 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c . 受益者が同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合には、販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。
- d . 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

#### 収益分配金の課税について

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

受益者が収益分配金を受取る際は、

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

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(平成24年8月31日現在)

資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	41,416,713,464	98.70
現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		546,066,549	1.30
合計(純資産総額)		41,962,780,013	100.00

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

## （参考）エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド 投資状況

（平成24年8月31日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	フィリピン	5,920,182,247	5.37
	インドネシア	6,930,973,067	6.28
	アルゼンチン	1,854,722,259	1.68
	メキシコ	4,318,065,455	3.91
	ブラジル	4,564,475,507	4.14
	チリ	1,025,385,448	0.93
	韓国	399,440,676	0.36
	トルコ	5,514,398,633	5.00
	コロンビア	3,505,117,004	3.18
	ハンガリー	2,738,655,362	2.48
	ペルー	3,309,605,275	3.00
	ポーランド	3,580,517,677	3.25
	南アフリカ	1,165,313,009	1.06
	スリランカ	1,914,517,502	1.74
	ウルグアイ	1,811,506,241	1.64
	ベネズエラ	2,943,866,160	2.67
	ロシア	7,308,058,294	6.62
	スロバキア	785,079,845	0.71
	ドミニカ共和国	914,009,998	0.83
	グアテマラ	501,314,788	0.45
	コートジボワール	1,071,039,756	0.97
	ルーマニア	533,058,408	0.48
	ナイジェリア	503,968,737	0.46
	クロアチア	1,531,905,786	1.39
	エルサルバドル	1,547,228,439	1.40
	リトアニア	2,162,536,928	1.96
	ラトビア	939,810,618	0.85
	パナマ	1,931,964,986	1.75
	カタール	1,737,425,185	1.58
	ウクライナ	2,527,859,799	2.29
	アイスランド	271,825,512	0.25
	セルビア	192,541,263	0.17
	セネガル共和国	432,230,313	0.39
小計	76,388,600,177	69.24	

特殊債券	マレーシア	2,875,394,675	2.61
	フィリピン	30,654,000	0.03
	インドネシア	1,088,774,146	0.99
	メキシコ	1,565,521,103	1.42
	ブラジル	3,355,996,794	3.04
	チリ	4,491,228,707	4.07
	韓国	513,070,451	0.46
	南アフリカ	1,322,945,372	1.20
	ベネズエラ	1,758,760,655	1.59
	ロシア	2,348,637,845	2.13
	中国	908,374,732	0.82
	カザフスタン	4,398,344,411	3.99
	アラブ首長国連邦	1,244,553,990	1.13
	グルジア共和国	526,950,957	0.48
	アゼルバイジャン	529,554,597	0.48
小計	26,958,762,435	24.44	
現金・預金・その他の資産 （負債控除後）		6,972,791,405	6.32
合計（純資産総額）		110,320,154,017	100.00

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

\* その他の資産として下記の通り為替予約取引を利用しております。

（平成24年8月31日現在）

取引所	種類 / 名称等	簿価（円）	時価（円）	投資比率（%）
市場取引 以外の取引	為替予約取引			
	買建			
	アメリカ・ドル	2,801,588,747	2,803,676,950	2.54
	売建			
	ユーロ	2,094,597,450	2,113,603,350	1.92

（注1）時価の算定方法

為替予約取引

原則として、計算日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。

（注2）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## ( 2 ) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

( 全銘柄 )

( 平成24年8月31日現在 )

順位	銘柄名	種類	国/ 地域	総口数(口)	帳簿価額		評価額		投資 比率 (%)
					単価 (円)	金額 (円)	単価 (円)	金額 (円)	
1	エマージング・ソブリン・ オープン マザーファンド	親投資信託 受益証券	日本	23,179,266,546	1.7760	41,166,377,386	1.7868	41,416,713,464	98.70

(注1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価比率をいいます。

(注2) 親投資信託受益証券の帳簿価額単価及び評価額単価は、1口当たりの値です。

## 種類別投資比率

( 平成24年8月31日現在 )

国内 / 外国	種類	投資比率 (%)
国内	親投資信託受益証券	98.70
合計		98.70

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

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## （参考）エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

## 投資有価証券の主要銘柄

（評価額上位30銘柄）

（平成24年8月31日現在）

順位	国/地域	種類	銘柄名	通貨	券面総額	帳簿価額		評価額			利率(%)	償還期限	投資比率(%)
						単価	金額	単価	金額	金額(円)			
1	ロシア	国債証券	RUSSIA '300331	アメリカ・ドル	35,545,580	126.00	44,787,430.80	124.90	44,396,429.42	3,489,559,352	7.5	2030年3月31日	3.16
2	ポーランド	国債証券	REP OF POLAND '190715	アメリカ・ドル	21,117,000	122.54	25,878,461.16	122.85	25,943,712.69	2,039,175,817	6.375	2019年7月15日	1.84
3	フィリピン	国債証券	PHILIPPINES REP '250316	アメリカ・ドル	14,505,000	171.55	24,884,487.90	171.30	24,847,645.20	1,953,024,912	10.625	2025年3月16日	1.77
4	ロシア	国債証券	RUSSIA '170404	アメリカ・ドル	23,800,000	103.56	24,648,946.00	104.26	24,814,356.00	1,950,408,381	3.25	2017年4月4日	1.76
5	マレーシア	特殊債券	PENERBANGAN MY BD '160315	アメリカ・ドル	20,673,000	111.96	23,145,490.80	112.54	23,265,642.27	1,828,679,482	5.625	2016年3月15日	1.65
6	ペルー	国債証券	PERU REPUBLIC GBL '331121	アメリカ・ドル	13,302,000	174.47	23,208,625.00	172.02	22,882,765.50	1,798,585,368	8.75	2033年11月21日	1.63
7	カザフスタン	特殊債券	KAZMUNAYGAS '150123	アメリカ・ドル	18,240,000	120.87	22,048,306.20	120.63	22,003,276.80	1,729,457,556	11.75	2015年1月23日	1.56
8	ブラジル	特殊債券	CENT ELET BRASIL '211027	アメリカ・ドル	19,105,000	113.17	21,622,274.80	112.26	21,448,228.25	1,685,830,740	5.75	2021年10月27日	1.52
9	ブラジル	国債証券	BRAZIL REPUBLIC '270515	アメリカ・ドル	10,555,000	177.12	18,695,543.75	177.35	18,719,292.50	1,471,336,390	10.125	2027年5月15日	1.33
10	トルコ	国債証券	TURKEY REPUBLIC '160926	アメリカ・ドル	15,900,000	115.72	18,399,480.00	117.04	18,609,360.00	1,462,695,696	7	2016年9月26日	1.32
11	ウルグアイ	国債証券	URUGUAY REP '330115	アメリカ・ドル	11,471,418	158.28	18,157,533.98	154.30	17,700,397.97	1,391,251,280	7.875	2033年1月15日	1.26
12	インドネシア	国債証券	INDONESIA REP '190304	アメリカ・ドル	11,191,000	152.00	17,010,338.30	150.86	16,883,525.97	1,327,045,141	11.625	2019年3月4日	1.20
13	フィリピン	国債証券	PHILIPPINES REP '300202	アメリカ・ドル	9,690,000	170.47	16,519,027.50	170.27	16,499,744.40	1,296,879,909	9.5	2030年2月2日	1.17
14	インドネシア	国債証券	INDONESIA REP '140310	アメリカ・ドル	15,282,000	107.08	16,364,576.88	106.89	16,335,388.26	1,283,961,517	6.75	2014年3月10日	1.16
15	トルコ	国債証券	TURKEY REPUBLIC '150315	アメリカ・ドル	13,720,000	111.50	15,297,800.00	112.00	15,366,400.00	1,207,799,040	7.25	2015年3月15日	1.09
16	ポーランド	国債証券	REP OF POLAND '220323	アメリカ・ドル	13,125,000	115.06	15,101,887.50	115.00	15,094,668.75	1,186,440,963	5	2022年3月23日	1.07
17	チリ	特殊債券	CODELCO INC '201104	アメリカ・ドル	13,875,000	106.98	14,844,723.75	106.35	14,756,617.50	1,159,870,135	3.75	2020年11月4日	1.05
18	コロンビア	国債証券	COLOMBIA REP '170127	アメリカ・ドル	11,755,000	125.02	14,696,688.75	124.49	14,633,799.50	1,150,216,640	7.375	2017年1月27日	1.04
19	スリランカ	国債証券	REP OF SRI LANKA '220725	アメリカ・ドル	14,130,000	102.25	14,448,748.65	102.65	14,505,010.20	1,140,093,801	5.875	2022年7月25日	1.03
20	ブラジル	国債証券	BRAZIL REPUBLIC '410107	アメリカ・ドル	11,090,000	131.80	14,616,620.00	129.23	14,332,161.50	1,126,507,893	5.625	2041年1月7日	1.02
21	チリ	特殊債券	CODELCO INC '211103	アメリカ・ドル	12,725,000	108.05	13,750,253.25	107.60	13,692,736.25	1,076,249,069	3.875	2021年11月3日	0.97
22	コートジボワール	国債証券	IVORY COAST '321231	アメリカ・ドル	16,750,000	78.99	13,232,165.00	81.35	13,626,460.00	1,071,039,756	3.75	2032年12月31日	0.97
23	カザフスタン	特殊債券	KAZAKHSTAN TEMIR '420710	アメリカ・ドル	11,540,000	111.88	12,911,759.80	117.71	13,584,657.20	1,067,754,055	6.95	2042年7月10日	0.96
24	ブラジル	国債証券	BRAZIL REPUBLIC '340120	アメリカ・ドル	8,175,000	167.78	13,716,054.00	165.65	13,541,887.50	1,064,392,357	8.25	2034年1月20日	0.96
25	インドネシア	国債証券	INDONESIA REP '200313	アメリカ・ドル	11,335,000	119.27	13,519,367.85	118.20	13,398,763.45	1,053,142,807	5.875	2020年3月13日	0.95

26	マレーシア	特殊債券	PETRONAS CAPITAL '190812	アメリカ・ドル	11,360,000	116.44	13,228,152.00	117.22	13,316,987.20	1,046,715,193	5.25	2019年8月12日	0.94
27	ロシア	特殊債券	SB CAPITAL SA '210616	アメリカ・ドル	11,716,000	106.28	12,452,233.44	106.18	12,441,103.24	977,870,714	5.717	2021年6月16日	0.88
28	メキシコ	国債証券	UTD MEXICAN STS '220315	アメリカ・ドル	11,284,000	108.42	12,234,590.50	108.54	12,247,879.28	962,683,311	3.625	2022年3月15日	0.87
29	ハンガリー	国債証券	REP OF HUNGARY '200224	ユーロ	11,335,000	82.75	9,379,712.50	85.78	9,723,163.00	956,175,849	3.875	2020年2月24日	0.86
30	メキシコ	国債証券	UTD MEXICAN STS '101012	アメリカ・ドル	10,100,000	123.46	12,470,446.00	120.14	12,134,241.00	953,751,342	5.75	2110年10月12日	0.86

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

## 種類別投資比率

（平成24年8月31日現在）

国内 / 外国	種類	投資比率 (%)
外国	国債証券	69.24
	特殊債券	24.44
合計		93.68

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

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（平成24年8月31日現在）

取引所	種類 / 名称等	簿価 (円)	時価 (円)	投資比率 (%)
市場取引 以外の取引	為替予約取引			
	買建			
	アメリカ・ドル	2,801,588,747	2,803,676,950	2.54
	売建			
	ユーロ	2,094,597,450	2,113,603,350	1.92

（注1）時価の算定方法

為替予約取引

原則として、計算日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。

（注2）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。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

平成24年8月31日および同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（百万円）		基準価額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間（平成16年 2月 5日）	7,450	7,644	9,599	9,849
第2特定期間（平成16年 8月 5日）	9,094	9,374	9,777	10,077
第3特定期間（平成17年 2月 7日）	13,877	14,295	9,951	10,251
第4特定期間（平成17年 8月 5日）	19,719	20,312	10,640	10,960
第5特定期間（平成18年 2月 6日）	36,548	37,737	11,679	12,059
第6特定期間（平成18年 8月 7日）	44,981	46,701	10,996	11,416
第7特定期間（平成19年 2月 5日）	59,783	61,997	11,876	12,316
第8特定期間（平成19年 8月 6日）	71,760	74,879	11,033	11,513
第9特定期間（平成20年 2月 5日）	75,619	79,228	10,051	10,531
第10特定期間（平成20年 8月 5日）	93,674	98,362	9,596	10,076
第11特定期間（平成21年 2月 5日）	65,566	69,732	6,610	7,030
第12特定期間（平成21年 8月 5日）	77,937	81,396	8,100	8,460
第13特定期間（平成22年 2月 5日）	68,776	71,982	7,943	8,313
第14特定期間（平成22年 8月 5日）	66,451	69,940	7,999	8,419
第15特定期間（平成23年 2月 7日）	59,228	62,640	7,296	7,716
第16特定期間（平成23年 8月 5日）	55,851	59,163	7,082	7,502
第17特定期間（平成24年 2月 6日）	46,879	49,733	6,575	6,975
第18特定期間（平成24年 8月 6日）	42,436	44,250	7,010	7,310
平成23年 8月末日	53,306		6,814	
9月末日	49,942		6,486	
10月末日	51,401		6,770	
11月末日	49,125		6,617	
12月末日	48,214		6,626	
平成24年 1月末日	46,830		6,559	
2月末日	47,294		7,033	
3月末日	45,978		7,123	
4月末日	44,917		7,067	
5月末日	41,997		6,697	
6月末日	42,290		6,863	
7月末日	42,244		6,957	
8月末日	41,962		7,044	

（注1）分配付純資産総額は、各特定期間末の元本額に、各特定期間（6ヵ月毎）に支払われた1口当たりの分配付基準価額を乗じて算出しております。

（注2）基準価額は1単位（1万口）当たりの純資産総額です。

## 【分配の推移】

	計算期間	1万口当たりの分配金（円）
第1特定期間	自 平成15年 8月 8日 至 平成16年 2月 5日	250
第2特定期間	自 平成16年 2月 6日 至 平成16年 8月 5日	300
第3特定期間	自 平成16年 8月 6日 至 平成17年 2月 7日	300
第4特定期間	自 平成17年 2月 8日 至 平成17年 8月 5日	320
第5特定期間	自 平成17年 8月 6日 至 平成18年 2月 6日	380
第6特定期間	自 平成18年 2月 7日 至 平成18年 8月 7日	420
第7特定期間	自 平成18年 8月 8日 至 平成19年 2月 5日	440
第8特定期間	自 平成19年 2月 6日 至 平成19年 8月 6日	480
第9特定期間	自 平成19年 8月 7日 至 平成20年 2月 5日	480
第10特定期間	自 平成20年 2月 6日 至 平成20年 8月 5日	480
第11特定期間	自 平成20年 8月 6日 至 平成21年 2月 5日	420
第12特定期間	自 平成21年 2月 6日 至 平成21年 8月 5日	360
第13特定期間	自 平成21年 8月 6日 至 平成22年 2月 5日	370
第14特定期間	自 平成22年 2月 6日 至 平成22年 8月 5日	420
第15特定期間	自 平成22年 8月 6日 至 平成23年 2月 7日	420
第16特定期間	自 平成23年 2月 8日 至 平成23年 8月 5日	420
第17特定期間	自 平成23年 8月 6日 至 平成24年 2月 6日	400
第18特定期間	自 平成24年 2月 7日 至 平成24年 8月 6日	300

## 【収益率の推移】

	計算期間	収益率（％）
第1特定期間	自 平成15年 8月 8日 至 平成16年 2月 5日	1.5
第2特定期間	自 平成16年 2月 6日 至 平成16年 8月 5日	5.0
第3特定期間	自 平成16年 8月 6日 至 平成17年 2月 7日	4.8
第4特定期間	自 平成17年 2月 8日 至 平成17年 8月 5日	10.1
第5特定期間	自 平成17年 8月 6日 至 平成18年 2月 6日	13.3
第6特定期間	自 平成18年 2月 7日 至 平成18年 8月 7日	2.3
第7特定期間	自 平成18年 8月 8日 至 平成19年 2月 5日	12.0
第8特定期間	自 平成19年 2月 6日 至 平成19年 8月 6日	3.1
第9特定期間	自 平成19年 8月 7日 至 平成20年 2月 5日	4.5
第10特定期間	自 平成20年 2月 6日 至 平成20年 8月 5日	0.2
第11特定期間	自 平成20年 8月 6日 至 平成21年 2月 5日	26.7
第12特定期間	自 平成21年 2月 6日 至 平成21年 8月 5日	28.0
第13特定期間	自 平成21年 8月 6日 至 平成22年 2月 5日	2.6
第14特定期間	自 平成22年 2月 6日 至 平成22年 8月 5日	6.0
第15特定期間	自 平成22年 8月 6日 至 平成23年 2月 7日	3.5
第16特定期間	自 平成23年 2月 8日 至 平成23年 8月 5日	2.8
第17特定期間	自 平成23年 8月 6日 至 平成24年 2月 6日	1.5
第18特定期間	自 平成24年 2月 7日 至 平成24年 8月 6日	11.2
	自 平成24年 8月 7日 至 平成24年 8月31日	0.5

（注）収益率とは、各特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落）を基準とした、各特定期間末の基準価額（分配付）の上昇（または下落）率をいいます。

（ご参考）その他の運用実績

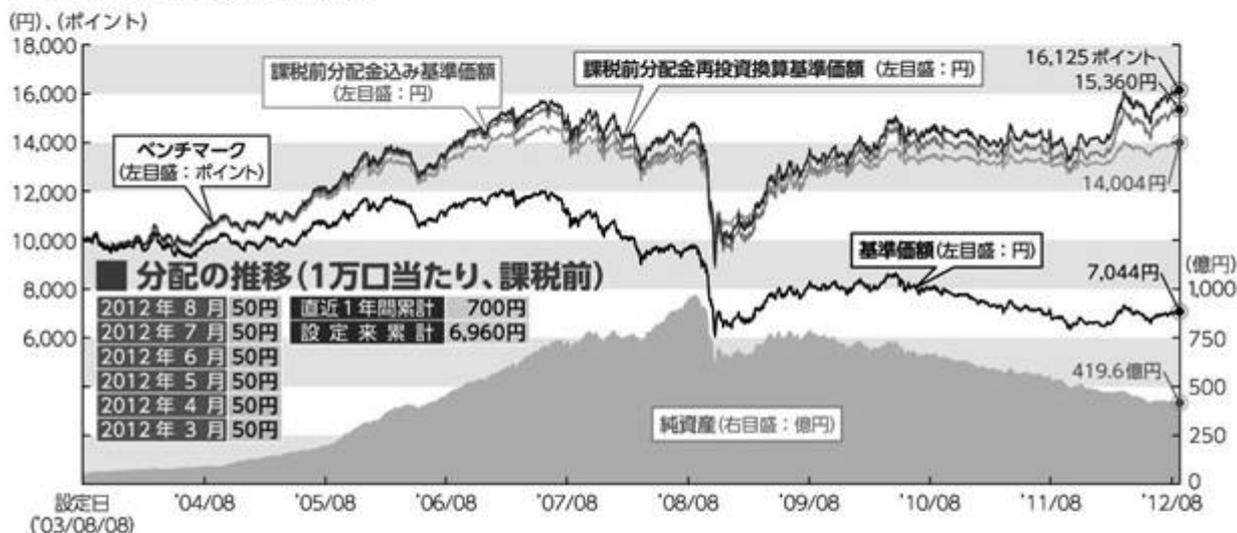


## 運用実績

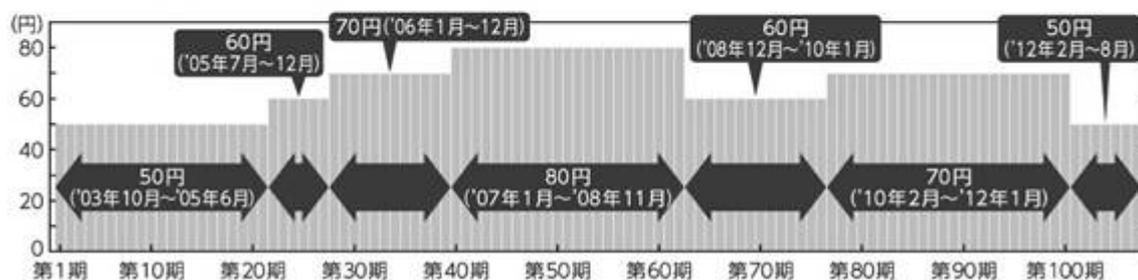
（最新の運用実績は委託会社のホームページにてご確認ください。）

2012年8月31日現在

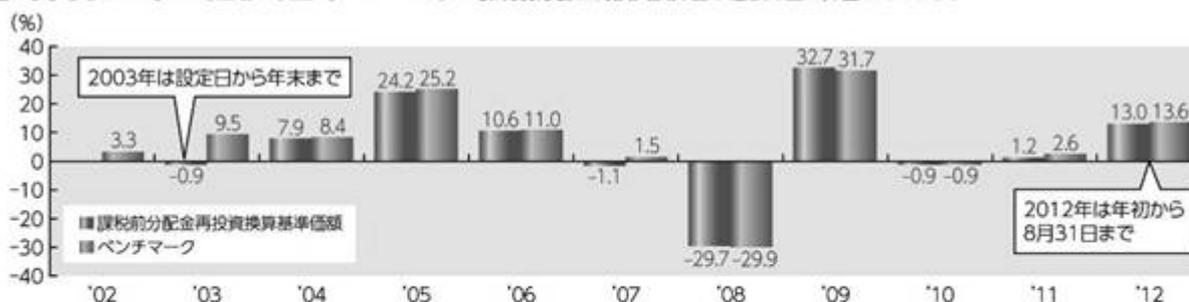
### ■ 基準価額・純資産の推移



### ■ 設定来の分配の推移 (1万口当たり、課税前)



### ■ 年間収益率の推移 (暦年ベース) ※課税前分配金再投資換算基準価額を基に算出しています。



#### 注記事項

- 当ファンドはJPMorgan EMBI Global Diversified (円換算) をベンチマークとします。
- ベンチマークは、米ドル建のJPMorgan EMBI Global Diversified (出所: Bloomberg) を三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により国際投信投資顧問が円換算したうえ設定時を10,000ポイントとして指数化したもので、JPMorgan Chase & Co. はベンチマークに関し一切の責任を負いません。なお、ベンチマークは基準日前営業日の同インデックスの指数値を、為替は基準日の三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。
- 課税前分配金再投資換算基準価額は、当ファンドの公表している基準価額に、各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、国際投信投資顧問が公表している基準価額とは異なります。
- 課税前分配金込み基準価額は、基準価額に設定来の課税前分配金累計を加算したものです。

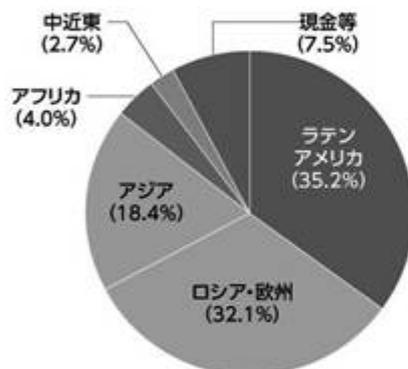
上記は、あくまで過去の運用実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。  
ベンチマークの情報はあくまで参考情報として記載しており、当ファンドの運用実績ではありません。

## ■ 主要な資産の状況

### ● 主要な組入銘柄(評価額上位)

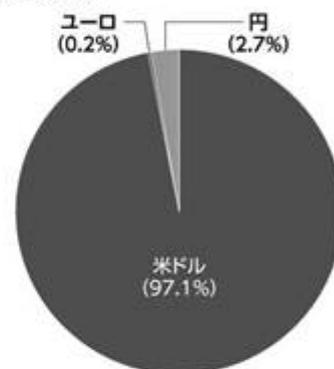
国/地域	種類	銘柄名	通貨	利率(%)	償還期限	比率(%)
1 ロシア	国債証券	RUSSIA	米ドル	7.500	2030年 3月31日	3.1
2 ポーランド	国債証券	REP OF POLAND	米ドル	6.375	2019年 7月15日	1.8
3 フィリピン	国債証券	PHILIPPINES REP	米ドル	10.625	2025年 3月16日	1.7
4 ロシア	国債証券	RUSSIA	米ドル	3.250	2017年 4月 4日	1.7
5 マレーシア	特殊債券	PENERBANGAN MY BD	米ドル	5.625	2016年 3月15日	1.6
6 ペルー	国債証券	PERU REPUBLIC GBL	米ドル	8.750	2033年11月21日	1.6
7 カザフスタン	特殊債券	KAZMUNAYGAS	米ドル	11.750	2015年 1月23日	1.5
8 ブラジル	特殊債券	CENT ELET BRASIL	米ドル	5.750	2021年10月27日	1.5
9 ブラジル	国債証券	BRAZIL REPUBLIC	米ドル	10.125	2027年 5月15日	1.3
10 トルコ	国債証券	TURKEY REPUBLIC	米ドル	7.000	2016年 9月26日	1.3

### ● 地域別組入比率

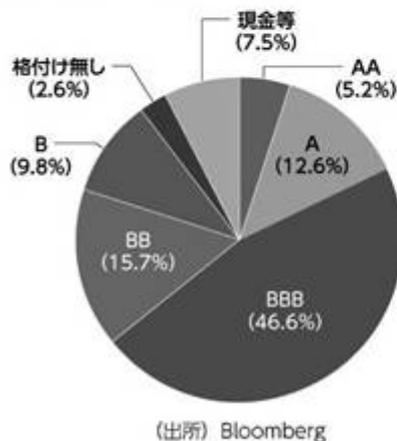


### ● 通貨別組入比率

(為替取引考慮後)



### ● 格付け別組入比率



### ● ポートフォリオの特性値

当ファンド			ベンチマーク
平均終利*1	平均直利*2	デュレーション	デュレーション
4.0%	5.3%	6.7	7.4

(出所) Bloomberg



\*1 【平均終利(複利最終利回り)】  
償還日までの利子とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り(年率)をいいます。

\*2 【平均直利(直接利回り)】  
利子収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する利子の割合(年率)をいいます。

#### 注記事項

- 比率とは、当ファンドの純資産に対する比率であり、マザーファンドの組入比率に基づき算出した実質ベースの数値で表記しています。
- 格付けはMoody's社とS&P社の格付けのうち、上位の格付けをS&P社の表示方法で表記しています。
- 現金等には未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

上記は、あくまで過去の運用実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。

ベンチマークの情報はあくまで参考情報として記載しており、当ファンドの運用実績ではありません。

## （４）【設定及び解約の実績】

	計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済口数（口）
第1特定期間	自 平成15年 8月 8日 至 平成16年 2月 5日	8,098,864,359	337,186,009	7,761,678,350
第2特定期間	自 平成16年 2月 6日 至 平成16年 8月 5日	3,031,028,896	1,490,306,015	9,302,401,231
第3特定期間	自 平成16年 8月 6日 至 平成17年 2月 7日	7,283,016,708	2,640,009,735	13,945,408,204
第4特定期間	自 平成17年 2月 8日 至 平成17年 8月 5日	8,935,375,735	4,347,263,907	18,533,520,032
第5特定期間	自 平成17年 8月 6日 至 平成18年 2月 6日	15,978,197,125	3,217,721,538	31,293,995,619
第6特定期間	自 平成18年 2月 7日 至 平成18年 8月 7日	14,415,141,938	4,800,605,614	40,908,531,943
第7特定期間	自 平成18年 8月 8日 至 平成19年 2月 5日	15,171,396,824	5,741,005,637	50,338,923,130
第8特定期間	自 平成19年 2月 6日 至 平成19年 8月 6日	20,989,267,865	6,288,989,889	65,039,201,106
第9特定期間	自 平成19年 8月 7日 至 平成20年 2月 5日	14,820,166,949	4,625,951,191	75,233,416,864
第10特定期間	自 平成20年 2月 6日 至 平成20年 8月 5日	26,897,625,103	4,510,332,882	97,620,709,085
第11特定期間	自 平成20年 8月 6日 至 平成21年 2月 5日	13,636,099,436	12,064,760,047	99,192,048,474
第12特定期間	自 平成21年 2月 6日 至 平成21年 8月 5日	7,296,299,309	10,274,486,758	96,213,861,025
第13特定期間	自 平成21年 8月 6日 至 平成22年 2月 5日	5,520,098,533	15,143,977,642	86,589,981,916
第14特定期間	自 平成22年 2月 6日 至 平成22年 8月 5日	5,163,140,227	8,678,269,237	83,074,852,906
第15特定期間	自 平成22年 8月 6日 至 平成23年 2月 7日	6,479,309,528	8,371,781,862	81,182,380,572
第16特定期間	自 平成23年 2月 8日 至 平成23年 8月 5日	7,162,545,455	9,481,384,633	78,863,541,394
第17特定期間	自 平成23年 8月 6日 至 平成24年 2月 6日	3,121,334,056	10,682,444,070	71,302,431,380
第18特定期間	自 平成24年 2月 7日 至 平成24年 8月 6日	2,883,187,823	13,651,328,297	60,534,290,906
	自 平成24年 8月 7日 至 平成24年 8月31日	324,874,278	1,288,143,535	59,571,021,649

（注）第1特定期間の設定口数には当初設定時の設定口数を含んでおります。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

- ・ 取得の申込みは、申込期間において、原則として販売会社の営業日の午後3時までに、販売会社所定の方法で行われます。取得申込みが行われ、かつ当該取得申込み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受付分とします。
- ・ 取得の申込みのときに「分配金受取コース」または「自動けいぞく投資コース」のどちらかを選択することとなります。（原則として、コースを途中で変更することはできません。）  
販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。
- ・ 次のいずれかに該当する日（以下「申込不可日」といいます。）には、取得の申込みはできません。（申込不可日は、販売会社または委託会社において確認することができます。）
  - ・ ニューヨーク証券取引所の休業日
  - ・ ニューヨークの銀行の休業日
  - ・ ロンドンの銀行の休業日
- ・ 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込みの受付を取消することがあります。
- ・ 販売会社によってはスイッチング\*を取扱う場合があります。その場合の取得申込みについても、同様とします。
  - \* 「エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり」または「エマージング・ソブリン・オープン（1年決算型）」からの乗換えをいいます。以下同じ。

取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得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、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。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係る信託を設定した旨の通知を行います。

#### (1) 申込単位

販売会社が定める単位（当初元本1口＝1円）

ただし、「自動けいぞく投資コース」に係る収益分配金の再投資による取得申込みについては、1口単位とします。

なお、申込単位の照会先は販売会社となります。

#### (2) 申込手数料

手数料率：上限3.15%（税抜3.00%）

申込手数料は、消費税等相当額を含みます。

ただし、償還金等をもってその支払いを行った販売会社でファンドを申込み場合には、当該償還金額の範囲内（単位型証券投資信託にあつては、当該償還金額と元本のいずれか大きい額とします。）で取得する口数について無手数料で取扱う場合があります。くわしくは、販売会社にご確認ください。

なお、販売会社によってはスイッチングによる取得申込みを取扱う場合があります。「エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり」からのスイッチングの場合の申込手数料は販売会社が定めるものとし、「エマージング・ソブリン・オープン（1年決算型）」からのスイッチングの場合は無手数料とします。ただし、スイッチングにより解約をするファンドは、信託財産留保額が差引かれ、解約金の利益に対して税金がかかります。

「自動けいぞく投資コース」に係る収益分配金の再投資による取得申込みについても無手数料としま

す。

なお、申込手数料の照会先は販売会社となります。

(3) 申込代金

取得申込みの受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額に、前記手数料率を乗じて得た申込手数料（消費税等相当額を含みます。）を加えた額

(4) 払込期日

取得申込者は、申込代金を販売会社が指定する期日までに払込むものとします。

## 2【換金（解約）手続等】

- ・ 換金（解約）の請求は、原則として販売会社の営業日の午後3時までに、販売会社所定の方法で行われます。換金請求が行われ、かつ当該換金請求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受付分とします。

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求には制限を設ける場合があります。

- ・ 申込不可日には、換金の請求はできません。（申込不可日は、販売会社または委託会社において確認することができます。）
- ・ 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、換金請求の受付を中止することおよびすでに受付けた換金請求の受付を取消すことがあります。換金請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の換金請求を撤回できます。ただし、受益者がその換金請求を撤回しない場合の解約価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金請求を受付けたものとし、当該計算日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差引いた価額とします。
- ・ 販売会社によっては、買取りを取扱う場合があります。くわしくは、販売会社に確認してください。
- ・ 販売会社によっては、スイッチングによる解約を取扱う場合があります。その場合の換金についても同様とします。くわしくは、販売会社に確認してください。

換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るファンドの一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、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。

なお、換金の請求を受益者がするとき、振替受益権をもって行うものとします。

(1) 解約単位

販売会社が定める単位

(2) 解約価額

解約の受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差引いた価額

(3) 解約手数料

かかりません。

(4) 信託財産留保額

解約の受付日の翌営業日の基準価額の0.5%

(5) 支払日

解約代金は、原則として解約の受付日から起算して6営業日目から、販売会社において、受益者に支払います。

(6) 大口解約の制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、原則として1日1件5億円を超える解約は行えないものとします。

## 3【資産管理等の概要】

### (1)【資産の評価】

基準価額の算出方法

基準価額は、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除きます。)を法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。(ただし、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。)

\* 基準価額 = 純資産総額 ÷ 受益権総口数

ファンドの主な投資対象の評価方法

a. マザーファンド受益証券

計算日の基準価額で評価します。

b. 公社債等

以下のいずれかの方法で評価します。

(a) 日本証券業協会が発表する売買参考統計値(平均値)

(b) 金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(売気配相場を除きます。)

(c) 価格情報会社の提供する価額

残存期間1年以内の公社債等については、一部償却原価法による評価を適用することができます。

c. 外貨建資産

外貨建資産の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値をもとに評価します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額の算出頻度

委託会社の毎営業日において算出されます。

基準価額の照会方法

基準価額の照会先は、販売会社または以下の通りです。

国際投信投資顧問株式会社

電話番号：0120-759311(フリーダイヤル)

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ アドレス：<http://www.kokusai-am.co.jp>

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

平成15年8月8日から平成35年8月5日までとします。

なお、委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の更新が受益者に有利であると認めるときは、受託会社と合意のうえ、信託期間を更新することができます。その場合において、あらかじめ、更新しようとする旨を監督官庁に届出ます。

(4) 【計算期間】

毎月6日から翌月5日までとします。

ただし、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日の場合、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。なお、最終計算期間の終了日は、ファンドの信託期間の終了日とします。

(5) 【その他】

ファンドの償還条件等

a. 委託会社は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。

b. 委託会社は、一部解約により受益権の総口数が当初設定に係る受益権総口数の10分の1または10億口を下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。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。

- c. 委託会社は、信託の終了について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面を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。
- d. 解約しようとする旨の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月を下らないものとします。
- e. 1ヵ月を下らない一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、信託契約の解約をしません。
- f. 委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- g. d. から f. までについては、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、一定の期間が1ヵ月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- h. 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。
- i. 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。
- j. 監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、1ヵ月を下らない一定の期間内に委託会社に対して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を超える場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- k. 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合、または委託会社または受益者が裁判所に受託会社の解任を請求し裁判所が受託会社を解任した場合において、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 約款の変更

- a. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。
- b. 委託会社は、信託約款の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款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。
- c. 信託約款の変更内容が重大なものについて、変更しようとする旨およびその内容の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月を下らないものとします。
- d. 1ヵ月を下らない一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、この信託約款の変更をしません。
- e. 委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、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。
- f. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、a. から e. までの規定にしたがいます。

#### 反対者の買取請求権

信託契約の解約または変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求すること

ができます。

#### 関係法人との契約の更改

- a. 委託会社と投資顧問会社との間で締結された「運用指図委託契約」の有効期間は、1年間とします。ただし、相手方に対し90日以上の前書の意思表示の通知がないときは、1年毎に自動延長するものとします。
- b. 委託会社と販売会社との間で締結された「投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」の契約期間は、契約締結日から1年とします。ただし双方から契約満了日の3ヵ月前までに別段の意思表示のないときは、さらに1年間延長するものとし、その後も同様とします。

#### 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

#### 信託事務の委託

受託会社は、ファンドに係る信託事務の処理の一部について日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託に係る契約書類に基づいて所定の事務を行います。

#### 運用報告書

委託会社は、6ヵ月毎（毎年2月および8月の決算日を基準とします。）および償還時に、運用経過等を記載した運用報告書を作成し、かつ販売会社を經由して知られたる受益者に交付します。なお、当該運用報告書は委託会社等のホームページにおいても受益者その他一般投資者に対して開示されることがあります。

また、運用報告書を補完することを目的として、週次または月次に運用状況等を記載した情報提供資料を作成し、ホームページ等において受益者その他一般投資者に対して開示されることがあります。

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は以下の通りです。

### (1) 収益分配金に対する受領権

受益者は、収益分配金を持ち分に応じて受領する権利を有します。

#### 「分配金受取コース」

収益分配金は、税金を差引いた後、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日以内）から、販売会社において、受益者に支払います。

ただし、受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

#### 「自動けいぞく投資コース」

収益分配金は、税金を差引いた後、「自動けいぞく投資契約」に基づいて、決算日の基準価額により自動的に無手数料で全額再投資されます。

### (2) 償還金に対する受領権

受益者は、償還金を持ち分に応じて受領する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日以内）から、販売会社において、受益者に支払います。

ただし、受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、その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、換金（解約）請求する権利を有します。

解約金は、原則として解約の受付日から起算して6営業日目から、販売会社において、受益者に支払います。

なお、換金には制限があります。くわしくは「第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等 (6) 大口解約の制限」を参照してください。

また、申込不可日には、換金の請求はできません。(申込不可日は、販売会社または委託会社において確認することができます。)

(4) 帳簿書類閲覧権

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。

### 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）（以下「財務諸表等規則」という。）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）（以下「投資信託財産計算規則」という。）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ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。

3 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第18特定期間（平成24年2月7日から平成24年8月6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】

## 【エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）】

## （1）【貸借対照表】

（単位：円）

	第17特定期間末 平成24年2月6日現在	第18特定期間末 平成24年8月6日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	762,937,079	626,406,940
親投資信託受益証券	46,645,885,828	42,225,684,793
未収入金	17,403,940	50,094,195
未収利息	1,669	1,368
流動資産合計	47,426,228,516	42,902,187,296
資産合計	47,426,228,516	42,902,187,296
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	356,512,156	302,671,454
未払解約金	122,575,119	101,575,646
未払受託者報酬	3,030,156	2,734,181
未払委託者報酬	64,931,915	58,589,585
その他未払費用	173,141	156,229
流動負債合計	547,222,487	465,727,095
負債合計	547,222,487	465,727,095
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	71,302,431,380	60,534,290,906
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	24,423,425,351	18,097,830,705
（分配準備積立金）	1,048,497,712	804,513,334
元本等合計	46,879,006,029	42,436,460,201
純資産合計	46,879,006,029	42,436,460,201
負債純資産合計	47,426,228,516	42,902,187,296

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第17特定期間	第18特定期間
	自 平成23年 8 月 6 日 至 平成24年 2 月 6 日	自 平成24年 2 月 7 日 至 平成24年 8 月 6 日
<b>営業収益</b>		
受取利息	175,985	161,546
有価証券売買等損益	575,173,460	5,241,041,728
営業収益合計	574,997,475	5,241,203,274
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	18,666,303	16,267,241
委託者報酬	399,992,137	348,583,694
その他費用	1,066,585	929,496
営業費用合計	419,725,025	365,780,431
営業利益又は営業損失（ ）	994,722,500	4,875,422,843
経常利益又は経常損失（ ）	994,722,500	4,875,422,843
当期純利益又は当期純損失（ ）	994,722,500	4,875,422,843
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（ ）	38,183,613	127,868,670
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	23,012,030,124	24,423,425,351
剰余金増加額又は欠損金減少額	3,584,514,012	4,342,994,110
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	3,584,514,012	4,342,994,110
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,037,066,201	867,014,245
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,037,066,201	867,014,245
分配金	3,002,304,151	1,897,939,392
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	24,423,425,351	18,097,830,705

## (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18特定期間 自 平成24年 2月 7日 至 平成24年 8月 6日
1. 運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。
2. 費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。
3. その他	当ファンドの特定期間は、前期末及び当期末が休日のため、平成24年 2月 7日から平成24年 8月 6日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

第17特定期間末 (平成24年 2月 6日現在)	第18特定期間末 (平成24年 8月 6日現在)
1. 特定期間の末日における受益権の総数 71,302,431,380口	1. 特定期間の末日における受益権の総数 60,534,290,906口
2. 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損 24,423,425,351円	2. 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損 18,097,830,705円
3. 特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.6575円 (1万口当たりの純資産額 6,575円)	3. 特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.7010円 (1万口当たりの純資産額 7,010円)

## ( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

第17特定期間 自 平成23年 8月 6日 至 平成24年 2月 6日	第18特定期間 自 平成24年 2月 7日 至 平成24年 8月 6日																																																
<p>1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 116,148,232円</p> <p>2. 分配金の計算過程 第96計算期（平成23年8月6日から平成23年9月5日まで） 計算期末における分配対象金額 7,301,252,989円（1万口当たり932.22円）のうち、548,242,359円（1万口当たり70.00円）を分配金額としております。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>費用控除後の配当等収益額</td> <td style="text-align: right;">A 194,045,965円</td> </tr> <tr> <td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td> <td style="text-align: right;">B 0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金額</td> <td style="text-align: right;">C 5,389,622,381円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td style="text-align: right;">D 1,717,584,643円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象収益額</td> <td style="text-align: right;">E=A+B+C+D 7,301,252,989円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存口数</td> <td style="text-align: right;">F 78,320,337,039口</td> </tr> <tr> <td>1万口当たりの収益分配対象額</td> <td style="text-align: right;">G=10,000×E/F 932.22円</td> </tr> <tr> <td>1万口当たりの分配額</td> <td style="text-align: right;">H 70.00円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金金額</td> <td style="text-align: right;">I=F×H/10,000 548,242,359円</td> </tr> </tbody> </table> <p>第97計算期（平成23年9月6日から平成23年10月5日まで） 計算期末における分配対象金額 6,828,719,506円（1万口当たり887.07円）のうち、538,858,704円（1万口当たり70.00円）を分配金額としております。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>費用控除後の配当等収益額</td> <td style="text-align: right;">A 184,788,601円</td> </tr> </tbody> </table>	項目		費用控除後の配当等収益額	A 194,045,965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	B 0円	収益調整金額	C 5,389,622,381円	分配準備積立金額	D 1,717,584,643円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 7,301,252,989円	当ファンドの期末残存口数	F 78,320,337,039口	1万口当たりの収益分配対象額	G=10,000×E/F 932.22円	1万口当たりの分配額	H 70.00円	収益分配金金額	I=F×H/10,000 548,242,359円	項目		費用控除後の配当等収益額	A 184,788,601円	<p>1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 99,229,398円</p> <p>2. 分配金の計算過程 第102計算期（平成24年2月7日から平成24年3月5日まで） 計算期末における分配対象金額 4,717,322,492円（1万口当たり702.99円）のうち、335,509,297円（1万口当たり50.00円）を分配金額としております。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>費用控除後の配当等収益額</td> <td style="text-align: right;">A 200,473,257円</td> </tr> <tr> <td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td> <td style="text-align: right;">B 0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金額</td> <td style="text-align: right;">C 3,531,877,688円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td style="text-align: right;">D 984,971,547円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象収益額</td> <td style="text-align: right;">E=A+B+C+D 4,717,322,492円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存口数</td> <td style="text-align: right;">F 67,101,859,571口</td> </tr> <tr> <td>1万口当たりの収益分配対象額</td> <td style="text-align: right;">G=10,000×E/F 702.99円</td> </tr> <tr> <td>1万口当たりの分配額</td> <td style="text-align: right;">H 50.00円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金金額</td> <td style="text-align: right;">I=F×H/10,000 335,509,297円</td> </tr> </tbody> </table> <p>第103計算期（平成24年3月6日から平成24年4月5日まで） 計算期末における分配対象金額 4,377,744,510円（1万口当たり679.80円）のうち、321,978,684円（1万口当たり50.00円）を分配金額としております。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>費用控除後の配当等収益額</td> <td style="text-align: right;">A 162,507,947円</td> </tr> </tbody> </table>	項目		費用控除後の配当等収益額	A 200,473,257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	B 0円	収益調整金額	C 3,531,877,688円	分配準備積立金額	D 984,971,547円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 4,717,322,492円	当ファンドの期末残存口数	F 67,101,859,571口	1万口当たりの収益分配対象額	G=10,000×E/F 702.99円	1万口当たりの分配額	H 50.00円	収益分配金金額	I=F×H/10,000 335,509,297円	項目		費用控除後の配当等収益額	A 162,507,947円
項目																																																	
費用控除後の配当等収益額	A 194,045,965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	B 0円																																																
収益調整金額	C 5,389,622,381円																																																
分配準備積立金額	D 1,717,584,643円																																																
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 7,301,252,989円																																																
当ファンドの期末残存口数	F 78,320,337,039口																																																
1万口当たりの収益分配対象額	G=10,000×E/F 932.22円																																																
1万口当たりの分配額	H 70.00円																																																
収益分配金金額	I=F×H/10,000 548,242,359円																																																
項目																																																	
費用控除後の配当等収益額	A 184,788,601円																																																
項目																																																	
費用控除後の配当等収益額	A 200,473,257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	B 0円																																																
収益調整金額	C 3,531,877,688円																																																
分配準備積立金額	D 984,971,547円																																																
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 4,717,322,492円																																																
当ファンドの期末残存口数	F 67,101,859,571口																																																
1万口当たりの収益分配対象額	G=10,000×E/F 702.99円																																																
1万口当たりの分配額	H 50.00円																																																
収益分配金金額	I=F×H/10,000 335,509,297円																																																
項目																																																	
費用控除後の配当等収益額	A 162,507,947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	B 0円
収益調整金額	C 5,086,078,378円
分配準備積立金額	D 1,557,852,527円
当ファンドの分配対象収益額	E = A + B + C + D 6,828,719,506円
当ファンドの期末残存口数	F 76,979,814,953口
1万口当たりの収益分配対象額	G = 10,000 × E / F 887.07円
1万口当たりの分配額	H 70.00円
収益分配金金額	I = F × H / 10,000 538,858,704円

第98計算期（平成23年10月6日から平成23年11月7日まで）

計算期末における分配対象金額

6,464,000,347円（1万口当たり853.54円）のうち、530,113,119円（1万口当たり70.00円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 273,033,356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	B 0円
収益調整金額	C 4,784,644,994円
分配準備積立金額	D 1,406,321,997円
当ファンドの分配対象収益額	E = A + B + C + D 6,464,000,347円
当ファンドの期末残存口数	F 75,730,445,658口
1万口当たりの収益分配対象額	G = 10,000 × E / F 853.54円
1万口当たりの分配額	H 70.00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	B 0円
収益調整金額	C 3,268,962,331円
分配準備積立金額	D 946,274,232円
当ファンドの分配対象収益額	E = A + B + C + D 4,377,744,510円
当ファンドの期末残存口数	F 64,395,736,853口
1万口当たりの収益分配対象額	G = 10,000 × E / F 679.80円
1万口当たりの分配額	H 50.00円
収益分配金金額	I = F × H / 10,000 321,978,684円

第104計算期（平成24年4月6日から平成24年5月7日まで）

計算期末における分配対象金額

4,148,874,109円（1万口当たり654.04円）のうち、317,157,355円（1万口当たり50.00円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 148,664,342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	B 0円
収益調整金額	C 3,093,086,612円
分配準備積立金額	D 907,123,155円
当ファンドの分配対象収益額	E = A + B + C + D 4,148,874,109円
当ファンドの期末残存口数	F 63,431,471,134口
1万口当たりの収益分配対象額	G = 10,000 × E / F 654.04円
1万口当たりの分配額	H 50.00円

収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$ 530,113,119円
---------	---

第99計算期（平成23年11月8日から平成23年12月5日まで）

計算期末における分配対象金額

5,990,123,453円（1万口当たり807.04円）のうち、519,556,185円（1万口当たり70.00円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 167,425,993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	B 0円
収益調整金額	C 4,476,003,769円
分配準備積立金額	D 1,346,693,691円
当ファンドの分配対象収益額	$E = A + B + C + D$ 5,990,123,453円
当ファンドの期末残存口数	F 74,222,312,235口
1万口当たりの収益分配対象額	$G = 10,000 \times E / F$ 807.04円
1万口当たりの分配額	H 70.00円
収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$ 519,556,185円

第100計算期（平成23年12月6日から平成24年1月5日まで）

計算期末における分配対象金額

5,538,207,386円（1万口当たり761.59円）のうち、509,021,628円（1万口当たり70.00円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 172,195,604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	B 0円
収益調整金額	C 4,181,277,156円

収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$ 317,157,355円
---------	---

第105計算期（平成24年5月8日から平成24年6月5日まで）

計算期末における分配対象金額

3,915,353,668円（1万口当たり625.75円）のうち、312,841,452円（1万口当たり50.00円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 131,553,937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	B 0円
収益調整金額	C 2,924,232,165円
分配準備積立金額	D 859,567,566円
当ファンドの分配対象収益額	$E = A + B + C + D$ 3,915,353,668円
当ファンドの期末残存口数	F 62,568,290,417口
1万口当たりの収益分配対象額	$G = 10,000 \times E / F$ 625.75円
1万口当たりの分配額	H 50.00円
収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$ 312,841,452円

第106計算期（平成24年6月6日から平成24年7月5日まで）

計算期末における分配対象金額

3,734,847,673円（1万口当たり606.71円）のうち、307,781,150円（1万口当たり50.00円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 188,843,874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	B 0円
収益調整金額	C 2,751,726,385円

分配準備積立金額	D 1,184,734,626円
当ファンドの分配対象 収益額	E=A+B+C+D 5,538,207,386円
当ファンドの期末残存 口数	F 72,717,375,547口
1万口当たりの収益分 配対象額	G=10,000×E/F 761.59円
1万口当たりの分配額	H 70.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 509,021,628円

第101計算期（平成24年1月6日から平成24年2月6日まで）

計算期末における分配対象金額

5,147,966,613円（1万口当たり721.98円）のうち、356,512,156円（1万口当たり50.00円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等 収益額	A 211,589,480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	B 0円
収益調整金額	C 3,892,691,850円
分配準備積立金額	D 1,043,685,283円
当ファンドの分配対象 収益額	E=A+B+C+D 5,147,966,613円
当ファンドの期末残存 口数	F 71,302,431,380口
1万口当たりの収益分 配対象額	G=10,000×E/F 721.98円
1万口当たりの分配額	H 50.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 356,512,156円

分配準備積立金額	D 794,277,414円
当ファンドの分配対象 収益額	E=A+B+C+D 3,734,847,673円
当ファンドの期末残存 口数	F 61,556,230,028口
1万口当たりの収益分 配対象額	G=10,000×E/F 606.71円
1万口当たりの分配額	H 50.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 307,781,150円

第107計算期（平成24年7月6日から平成24年8月6日まで）

計算期末における分配対象金額

3,563,576,948円（1万口当たり588.67円）のうち、302,671,454円（1万口当たり50.00円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等 収益額	A 188,992,321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	B 0円
収益調整金額	C 2,583,514,171円
分配準備積立金額	D 791,070,456円
当ファンドの分配対象 収益額	E=A+B+C+D 3,563,576,948円
当ファンドの期末残存 口数	F 60,534,290,906口
1万口当たりの収益分 配対象額	G=10,000×E/F 588.67円
1万口当たりの分配額	H 50.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 302,671,454円

## （金融商品に関する注記）

<p style="text-align: center;">第17特定期間 自 平成23年 8月 6日 至 平成24年 2月 6日</p>	<p style="text-align: center;">第18特定期間 自 平成24年 2月 7日 至 平成24年 8月 6日</p>
<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」（に基づいて定められた投資ガイドライン及び運用計画）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。</p> <p>(2) 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「（その他の注記）2 有価証券関係」に記載しております。これらは、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、及び流動性リスク等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 委託会社においては、運用部門から独立した部門が、信託財産の運用に係る法令、信託約款等の遵守状況や、「（2）金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク」に記載したリスクについてのモニタリングを行い、その結果に基づき経営陣・運用部門その他関連部署へ報告を行っております。</p> <p>市場リスクの管理 市場リスクに関しては、ファンドの運用方針等を踏まえ、組入資産が保有するリスクを把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理 信用リスクに関しては、クレジット市場の動向及び組入資産の発行体信用状況の変化等をモニタリングすることにより、リスク管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、市場規模及び商品流動性の状況等について、把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p> <p>(4) 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。</p>	<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針 同左</p> <p>(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク 同左</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制 同左</p> <p>市場リスクの管理 同左</p> <p>信用リスクの管理 同左</p> <p>流動性リスクの管理 同左</p> <p>(4) 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</p>

<p>2. 金融商品の時価等に関する事項</p> <p>(1) 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。</p> <p>(2) 時価の算定方法</p> <p>親投資信託受益証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。</p> <p>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。</p>	<p>2. 金融商品の時価等に関する事項</p> <p>(1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額 同左</p> <p>(2) 時価の算定方法</p> <p>親投資信託受益証券 同左</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>
---	---

## ( 関連当事者との取引に関する注記 )

第17特定期間 自 平成23年 8月 6日 至 平成24年 2月 6日	第18特定期間 自 平成24年 2月 7日 至 平成24年 8月 6日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## ( 重要な後発事象に関する注記 )

第18特定期間 自 平成24年 2月 7日 至 平成24年 8月 6日
該当事項はありません。

## ( その他の注記 )

## 1 元本の増減

第17特定期間末 (平成24年 2月 6日現在)		第18特定期間末 (平成24年 8月 6日現在)	
期首元本額	78,863,541,394円	期首元本額	71,302,431,380円
期中追加設定元本額	3,121,334,056円	期中追加設定元本額	2,883,187,823円
期中一部解約元本額	10,682,444,070円	期中一部解約元本額	13,651,328,297円

## 2 有価証券関係

第17特定期間末 (平成24年 2月 6日現在)		第18特定期間末 (平成24年 8月 6日現在)	
売買目的有価証券		売買目的有価証券	
種類	最終の計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)	種類	最終の計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	1,023,417,048	親投資信託受益証券	746,515,681
合計	1,023,417,048	合計	746,515,681

## 3 デリバティブ取引関係

第17特定期間末 (平成24年 2月 6日現在)	第18特定期間末 (平成24年 8月 6日現在)
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

平成24年 8月 6日現在

種類	銘柄	総口数(口)	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	エマージング・ソブリン・オープン マ ザーファンド	23,774,384,772	42,225,684,793	
親投資信託受益証券 合計		23,774,384,772	42,225,684,793	
合計		23,774,384,772	42,225,684,793	

## 第2 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「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券であります。

なお、同親投資信託の状況は次の通りであります。

## 1. 「エマージング・ソブリン・オープン 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。

## (1) 貸借対照表

区分	(平成24年 8月 6日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
預金	4,849,469,491
コール・ローン	1,375,580,576
国債証券	74,487,219,189
特殊債券	25,399,210,876
派生商品評価勘定	47,436,650
未収入金	669,347,065
未収利息	1,203,977,112
前払費用	147,196,868
流動資産合計	108,179,437,827
資産合計	108,179,437,827
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	33,352,723
未払金	2,762,392,885
未払解約金	171,004,220
流動負債合計	2,966,749,828
負債合計	2,966,749,828
純資産の部	
元本等	
元本	59,237,276,664
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	45,975,411,335
元本等合計	105,212,687,999
純資産合計	105,212,687,999
負債純資産合計	108,179,437,827

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成24年 2月 7日 至 平成24年 8月 6日
1. 運用資産の評価基準及び評価方法	(1) 国債証券、特殊債券 原則として時価で評価しております。 時価評価に当たっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	(2) 為替予約取引 原則として、計算期間末日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3. 費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。

## (金融商品に関する注記)

自 平成24年 2月 7日 至 平成24年 8月 6日
<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針 当親投資信託は、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」(に基づいて定められた投資ガイドライン及び運用計画)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。</p> <p>(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク 当親投資信託が保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらは、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、及び流動性リスク等に晒されております。また、当親投資信託は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、為替予約取引を行っております。当該デリバティブ取引は、市場価格の変動に係るリスクを有しております。</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、運用部門から独立した部門が、信託財産の運用に係る法令、信託約款等の遵守状況や、「(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク」に記載したリスクについてのモニタリングを行い、その結果に基づき経営陣・運用部門その他関連部署へ報告を行っております。</p> <p>市場リスクの管理 市場リスクに関しては、ファンドの運用方針等を踏まえ、組入資産が保有するリスクを把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理 信用リスクに関しては、クレジット市場の動向及び組入資産の発行体信用状況の変化等をモニタリングすることにより、リスク管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、市場規模及び商品流動性の状況等について、把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p> <p>(4) 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。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契約額等であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p> <p>2. 金融商品の時価等に関する事項</p>

(1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額

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。

(2) 時価の算定方法

国債証券、特殊債券

「（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。

派生商品評価勘定

「（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

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。

## （デリバティブ取引に関する注記）

（平成24年 8月 6日現在）

## 取引の時価等に関する事項

## デリバティブの取引の契約額等、時価及び評価損益

区分	種類	（平成24年 8月 6日現在）			
		契約額等（円）	うち1年超 （円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 以外の取 引	為替予約取引 買建	2,242,035,972		2,252,374,633	10,338,661
	アメリカ・ドル	2,025,824,380		2,034,415,655	8,591,275
	ユーロ	216,211,592		217,958,978	1,747,386
	売建	2,241,700,062		2,237,954,796	3,745,266
	アメリカ・ドル	216,211,592		217,401,696	1,190,104
	ユーロ	2,025,488,470		2,020,553,100	4,935,370
	合計	4,483,736,034		4,490,329,429	14,083,927

## （注）時価の算定方法

## 為替予約取引

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によって評価しております。

- イ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに算出したレートを用いて評価しております。
- ロ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いて評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値により評価しております。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

## (その他の注記)

項目	(平成24年 8月 6日現在)
1. 元本の増減	
期首元本額	50,105,300,493円
期中追加設定元本額	19,058,102,715円
期中一部解約元本額	9,926,126,544円
期末元本額	59,237,276,664円
2. 元本の内訳( )	
エマージング・ソブリン・オープン(毎月決算型)	23,774,384,772円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	2,278,946,596円
エマージング・ソブリン・ファンド	272,264,210円
エマージング・ソブリン・オープン(毎月決算型)為替 ヘッジあり	27,841,138,278円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	5,059,291,481円
グローバル財産3分法ファンド(1年決算型)	11,251,327円
3. 期末における1単位当たりの純資産の額	
1口当たりの純資産額	1.7761円
(1万口当たりの純資産額)	(17,761円)

( ) 当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

## (3) 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

平成24年 8月 6日現在

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	アメリカ・ドル	ARGENTINA REP '331231	8,980,205.44	5,932,682.92	
		ARGENTINA REP '381231	32,472,000	10,707,642.00	
		BRAZIL REPUBLIC '270515	10,555,000	18,695,543.75	
		BRAZIL REPUBLIC '300306	765,000	1,573,107.75	
		BRAZIL REPUBLIC '340120	7,216,000	12,133,704.00	
		BRAZIL REPUBLIC '370120	7,432,000	11,516,627.20	
		BRAZIL REPUBLIC '410107	13,770,000	18,148,860.00	
		CHILE REP '200805	7,650,000	8,632,413.00	
		CHILE REP '210914	4,080,000	4,416,110.40	
		COLOMBIA REP '170127	11,755,000	14,696,688.75	
		COLOMBIA REP '190318	3,140,000	4,161,442.00	
		COLOMBIA REP '200225	4,355,000	7,155,700.50	
		COLOMBIA REP '240521	2,225,000	3,326,375.00	
		COLOMBIA REP '330128	6,255,000	11,664,324.00	
		COLOMBIA REP '410118	2,763,000	3,857,148.00	
		CROATIA '170427	6,710,000	6,959,410.70	
		DOMINICA REPUBLIC'180123	8,142,677.82	9,140,155.85	
		DOMINICA REPUBLIC'270420	2,120,000	2,363,800.00	
		EL SALVADOR REP '191201	4,545,000	5,158,575.00	
		EL SALVADOR REP '230124	2,245,000	2,542,395.15	
		EL SALVADOR REP '320410	5,030,000	5,847,375.00	
		EL SALVADOR REP '340921	3,505,000	3,908,075.00	
		EL SALVADOR REP '410201	1,750,000	1,897,122.50	
		GUATEMALA '220606	5,725,000	6,231,090.00	
		ICELAND (REP OF) '220511	3,255,000	3,327,846.90	
		INDONESIA REP '140310	15,282,000	16,364,576.88	
		INDONESIA REP '140504	8,270,000	9,421,845.60	
		INDONESIA REP '150420	3,210,000	3,625,053.00	
		INDONESIA REP '170309	1,190,000	1,412,970.30	
		INDONESIA REP '180117	4,270,000	5,166,785.40	
INDONESIA REP '190304	11,706,000	17,793,237.06			
INDONESIA REP '200313	11,335,000	13,519,367.85			

INDONESIA REP '210505	3,860,000	4,371,488.60	
INDONESIA REP '370217	5,845,000	7,716,627.45	
INDONESIA REP '380117	4,757,000	7,099,822.50	
INDONESIA REP '420117	1,935,000	2,197,831.05	
IVORY COAST '321231	16,750,000	13,232,165.00	
LITHUANIA REP '150115	4,990,000	5,458,461.20	
LITHUANIA REP '200211	3,950,000	4,863,240.00	
LITHUANIA REP '210309	7,365,000	8,486,542.20	
LITHUANIA REP '220201	7,380,000	8,816,738.40	
PANAMA REPUBLIC '150315	1,078,000	1,237,005.00	
PANAMA REPUBLIC '260129	2,150,000	3,032,876.00	
PANAMA REPUBLIC '270930	8,053,000	13,011,715.28	
PANAMA REPUBLIC '290401	3,311,000	5,624,991.68	
PANAMA REPUBLIC '360126	1,875,000	2,675,418.75	
PERU REPUBLIC GBL'150206	1,170,000	1,420,614.00	
PERU REPUBLIC GBL'160503	9,100,000	11,335,870.00	
PERU REPUBLIC GBL'190330	1,250,000	1,651,562.50	
PERU REPUBLIC GBL'331121	10,507,000	18,387,250.00	
PERU REPUBLIC GBL'501118	6,305,000	8,373,355.25	
PHILIPPINES REP '160115	3,000,000	3,596,220.00	
PHILIPPINES REP '170118	5,190,000	6,787,897.20	
PHILIPPINES REP '190115	2,635,000	3,795,427.65	
PHILIPPINES REP '250316	14,505,000	24,884,487.90	
PHILIPPINES REP '300202	9,690,000	16,519,027.50	
PHILIPPINES REP '310114	7,155,000	10,749,385.80	
PHILIPPINES REP '320115	5,121,000	6,848,415.72	
REP OF CROATIA '191105	6,554,000	6,900,837.68	
REP OF CROATIA '200714	1,485,000	1,546,939.35	
REP OF CROATIA '210324	1,685,000	1,724,664.90	
REP OF HUNGARY '200129	1,471,000	1,505,465.53	
REP OF HUNGARY '410329	10,790,000	11,501,384.70	
REP OF LATVIA '170222	6,735,000	7,162,874.55	
REP OF LATVIA '210616	1,050,000	1,124,497.50	
REP OF NIGERIA '210128	5,700,000	6,257,688.00	
REP OF POLAND '190715	21,117,000	25,878,461.16	
REP OF POLAND '210421	3,890,000	4,492,522.10	
REP OF POLAND '220323	13,125,000	15,101,887.50	
REP OF SRI LANKA '201004	4,147,000	4,317,524.64	
REP OF SRI LANKA '210727	5,270,000	5,440,748.00	
REP OF SRI LANKA '220725	7,505,000	7,624,929.90	

REPUBLIC OF KOREA '140416	4,745,000	5,094,564.15	
ROMANIA '220207	6,272,000	6,707,590.40	
RUSSIA '150429	6,600,000	6,900,366.00	
RUSSIA '170404	23,800,000	24,648,946.00	
RUSSIA '200429	3,500,000	3,988,635.00	
RUSSIA '280624	4,990,000	9,528,904.00	
RUSSIA '300331	36,848,875	46,429,582.50	
RUSSIA '420404	1,200,000	1,427,544.00	
SENEGAL REP OF '210513	4,785,000	5,404,609.65	
SERBIA REPUBLIC '210928	2,430,000	2,500,275.60	
SLOVAK REPUBLIC '220521	7,705,000	8,047,179.05	
SOUTH AFRICA REP '190527	7,115,000	9,071,198.10	
SOUTH AFRICA REP '240117	5,161,000	5,886,378.55	
STATE OF QATAR '150120	6,699,000	7,073,809.05	
STATE OF QATAR '170120	3,185,000	3,339,918.40	
STATE OF QATAR '200120	7,715,000	9,075,771.70	
STATE OF QATAR '400120	1,131,000	1,550,171.22	
STATE OF QATAR '420120	955,000	1,228,282.80	
TURKEY REPUBLIC '150315	13,720,000	15,297,800.00	
TURKEY REPUBLIC '160926	15,900,000	18,399,480.00	
TURKEY REPUBLIC '170714	7,620,000	9,170,670.00	
TURKEY REPUBLIC '180403	2,235,000	2,643,893.25	
TURKEY REPUBLIC '220325	9,200,000	10,157,352.00	
TURKEY REPUBLIC '220926	1,345,000	1,614,390.05	
TURKEY REPUBLIC '360317	6,828,000	8,765,445.00	
TURKEY REPUBLIC '410114	2,965,000	3,458,287.05	
UKRAINE GOVT '130611	2,435,000	2,426,721.00	
UKRAINE GOVT '150923	6,660,000	6,273,653.40	
UKRAINE GOVT '160617	9,865,000	9,059,128.15	
UKRAINE GOVT '161121	310,000	285,448.00	
UKRAINE GOVT '170724	980,000	975,315.60	
UKRAINE GOVT '171114	6,815,000	6,133,908.90	
UKRAINE GOVT '200923	7,380,000	6,817,275.00	
URUGUAY REP '330115	11,471,418	18,157,533.98	
URUGUAY REP '360321	8,778,683	13,826,425.72	
UTD MEXICAN STS '101012	8,400,000	10,409,196.00	
UTD MEXICAN STS '140115	3,045,000	3,246,883.50	
UTD MEXICAN STS '140217	8,824,000	9,426,238.00	
UTD MEXICAN STS '170115	10,618,000	12,446,950.50	
UTD MEXICAN STS '330408	2,380,000	3,661,630.00	

		UTD MEXICAN STS '340927	1,320,000	1,915,848.00	
		VENEZUELA REP '180815	4,590,000	4,769,928.00	
		VENEZUELA REP '181201	6,580,000	5,372,570.00	
		VENEZUELA REP '230507	6,525,000	5,321,463.75	
		VENEZUELA REP '241013	7,068,600	5,351,637.06	
		VENEZUELA REP '261021	3,125,000	2,977,343.75	
		VENEZUELA REP '280507	12,726,100	10,334,865.81	
	小計		785,701,559.26	920,653,921.24 (72,326,572,052)	
		銘柄数	119		
		組入時価比率	68.7%	72.4%	
	ユーロ	ARGENTINA REP '331231	3,207,893.52	1,732,262.50	
		ARGENTINA REP '381231	13,627,889	3,883,948.36	
		REP OF HUNGARY '170704	4,545,000	4,109,361.75	
		REP OF HUNGARY '180611	3,245,000	3,057,471.45	
		REP OF HUNGARY '200224	11,335,000	9,379,712.50	
	小計		35,960,782.52	22,162,756.56 (2,160,647,137)	
		銘柄数	5		
		組入時価比率	2.1%	2.2%	
	国債証券合計			74,487,219,189 (74,487,219,189)	
特殊債券	アメリカ・ドル	BANCO BRASL (CI) '491029	5,625,000	6,631,087.50	
		BANCO DEL ESTADO '220208	3,700,000	3,920,557.00	
		BANCO NAC DESENV '180616	3,700,000	4,405,368.00	
		CENT ELET BRASIL '190730	5,625,000	6,650,718.75	
		CENT ELET BRASIL '211027	19,105,000	21,622,274.80	
		CNOOC FIN 2012 '220502	5,635,000	6,022,068.15	
		CODELCO INC '201104	13,875,000	14,844,723.75	
		CODELCO INC '211103	12,725,000	13,750,253.25	
		CODELCO INC '220717	11,715,000	11,772,403.50	
		CODELCO INC '420717	4,280,000	4,410,968.00	
		COM FED ELECTRIC '420214	4,910,000	5,621,213.50	
		EMP NACIONAL DEL '121115	2,710,000	2,752,243.48	
		EMP NACIONAL DEL '140315	130,000	136,219.98	
		EMP NACIONAL DEL '190708	3,445,000	3,962,025.60	
		EMP NACIONAL DEL '200810	690,000	756,164.10	
		EMP NACIONAL DEL '211206	1,050,000	1,118,512.50	
		ESKOM '210126	5,159,000	5,866,247.31	
		GEORGIAN RAILWAY '220711	6,155,000	6,512,482.40	
		IPIC GMTN LTD '201115	7,575,000	8,224,707.75	

IPIC GMTN LTD '220301	3,010,000	3,383,962.40	
KAZAKHSTAN DEV BK'131112	1,345,000	1,406,775.85	
KAZAKHSTAN DEV BK'151220	7,700,000	8,201,655.00	
KAZAKHSTAN TEMIR '160511	7,385,000	8,333,086.30	
KAZAKHSTAN TEMIR '420710	11,540,000	12,911,759.80	
KAZATOMPROM '150520	240,000	262,200.00	
KAZMUNAYGAS '150123	15,460,000	18,698,406.20	
KAZMUNAYGAS '180702	1,561,000	2,003,059.59	
KOREA DEV BANK '140123	2,880,000	3,135,830.40	
MAJAPAHIT HOLD '161017	1,950,000	2,267,889.00	
MAJAPAHIT HOLD '190807	3,375,000	4,143,318.75	
PDVSA '170412	7,445,000	5,681,502.85	
PDVSA '171102	9,370,600	8,203,866.59	
PDVSA '211117	10,200,000	8,105,736.00	
PEMEX MASTER TR '350615	505,000	644,561.80	
PENERBANGAN MY BD'160315	20,673,000	23,145,490.80	
PERTAMINA '410527	1,860,000	2,122,167.00	
PERUSAHAAN LISTR '211122	4,875,000	5,273,970.00	
PETROLEOS MEXICA '440627	4,874,000	5,465,264.94	
PETRONAS CAPITAL '190812	11,360,000	13,228,152.00	
POWER SECTOR '280515	260,000	390,000.00	
RUSSIAN RAILWAYS '170403	4,865,000	5,359,478.60	
SB CAPITAL SA '210616	11,716,000	12,452,233.44	
SINOPEC GRP OVER '220517	5,205,000	5,582,622.75	
STATE OIL CO AZE '170209	6,335,000	6,721,118.25	
TAQA ABU DHABI '211213	3,655,000	4,260,999.00	
TRANSNET LTD '160210	6,284,000	6,674,487.76	
TRANSNET LTD '220726	4,200,000	4,272,870.00	
VEB '200709	4,520,000	5,190,813.20	
VEB '220705	715,000	782,181.40	
VEB '251122	5,239,000	6,024,011.76	
小計	298,411,600	323,309,710.75 (25,399,210,876)	
	銘柄数	50	
	組入時価比率	24.1%	25.4%
特殊債券合計		25,399,210,876 (25,399,210,876)	
合計		99,886,430,065 (99,886,430,065)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

第2 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  
財務諸表における注記事項として記載しているため省略しております。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(平成24年8月31日現在)

資産総額	42,157,984,680 円
負債総額	195,204,667 円
純資産総額（ - ）	41,962,780,013 円
発行済数量	59,571,021,649 口
1単位（1万口）当たり純資産額（ / ）	7,044 円

## (参考) エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド 純資産額計算書

(平成24年8月31日現在)

資産総額	113,114,680,744 円
負債総額	2,794,526,727 円
純資産総額（ - ）	110,320,154,017 円
発行済数量	61,741,012,799 口
1単位（1万口）当たり純資産額（ / ）	17,868 円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1 投資信託受益証券の名義書換等

該当事項はありません。

### 2 受益者等名簿

該当事項はありません。

### 3 受益者等に対する特典

該当事項はありません。

### 4 内国投資信託受益証券の譲渡制限

該当事項はありません。

### 5 受益証券の再発行

該当事項はありません。

(注) 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、委託会社は、この信託の受益権を取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消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を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係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

当該申請のある場合には、当該振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、当該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係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めた場合またはやむをえない事情があると判断した場合は、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、社振法に定めるところにしたがい、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。

## 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係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

## 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係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払います。

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額

平成24年8月末現在：26億8千万円

会社が発行する株式総数：50,000株

発行済株式総数：12,998株

過去5年間における資本金の額の増減：該当事項はありません。

##### (2) 会社の機構

###### 会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。取締役は、株主総会において選任され、その任期は選任後1年内の最終の事業年度に関する定時株主総会の終結のときまでです。

取締役会の決議により、取締役会長1名、取締役社長1名、取締役副社長、専務取締役および常務取締役各若干名を定めることができます。

また、取締役会は、代表取締役を選定し、代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい業務を執行します。

###### 投資運用の意思決定機構

投資環境検討会議にて経済環境や投資環境についての検討を行い、運用会議にてファンドの運用方針を決定し、ファンドマネージャーは運用方針に基づき運用計画を作成し、売買に関する指図を行います。

投資環境検討会議は、取締役社長、運用および調査関連役職員で構成し、運用担当役員が議長となり、原則として月1回開催され、経済環境等の長期的な構造変化や中長期的な投資環境について分析し検討を行います。

運用会議には株式運用会議、債券運用会議等があり、運用関連役職員で構成し、運用担当役員が議長となり、原則として月1回開催され、ファンドの運用方針を決定します。

ファンドマネージャーは運用会議に運用方針計画書を提出し承認された後、運用実施計画書を作成します。この計画に基づいて売買の指図を行い、ポートフォリオを構築します。なお、随時投資環境、投資対象ならびに資産状況について分析および検討し、ポートフォリオの見直しを行います。

上記のほか、運用部門から独立したリスク管理担当部署において、多面的にファンドの投資リスク管理を行っています。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

平成24年8月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下の通りです。

種類			本数 (本)	純資産総額(百万 円)
公募	株式投資 信託	単位型	0	0
		追加 型	114	2,585,969
	公社債投 資信託	単位型	0	0
		追加型	6	472,510
私募	証券投資信託		8	37,167
合計			128	3,095,645

### 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）により作成しております。
- 2．財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
- 3．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15期事業年度（平成23年4月1日から平成24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る監査を受けております。

## ( 1 ) 【貸借対照表】

		第14期 (平成23年3月31日現在)		第15期 (平成24年3月31日現在)	
区分	注記 番号	金額(千円)		金額(千円)	
(資産の部)					
流動資産					
預金			7,239,696		645,924
有価証券			30,421,863		19,788,098
前払費用			68,685		68,093
未収委託者報酬			2,510,077		1,711,607
未収収益			285,384		323,851
繰延税金資産			468,206		310,314
その他			33,127		103,911
流動資産計			41,027,040		22,951,799
固定資産					
有形固定資産			591,282		598,542
建物	1	228,542		256,595	
器具備品	1	173,762		155,252	
土地		186,000		186,000	
リース資産	1	2,977		694	
無形固定資産			1,526,666		1,357,447
ソフトウェア		1,526,287		1,357,131	
その他		378		316	
投資その他の資産			68,684,254		62,559,102
投資有価証券		67,806,337		61,686,303	
従業員貸付金		14,275		10,675	
長期差入保証金		518,192		513,691	
繰延税金資産		323,668		267,493	
その他		92,580		151,739	
貸倒引当金		70,800		70,800	
固定資産計			70,802,203		64,515,092
資産合計			111,829,244		87,466,891

		第14期 (平成23年3月31日現在)		第15期 (平成24年3月31日現在)	
区分	注記 番号	金額(千円)		金額(千円)	
(負債の部)					
流動負債					
リース債務			940		728
預り金			40,975		41,408
未払金			1,188,372		773,635
未払収益分配金		1,473		1,252	
未払償還金		67,323		66,827	
未払手数料		1,041,886		678,718	
その他未払金		77,689		26,836	
未払費用			744,790		527,731
未払法人税等			3,306,998		2,247,333
賞与引当金			469,531		365,763
役員賞与引当金			78,000		54,000
流動負債計			5,829,607		4,010,601
固定負債					
リース債務			2,186		-
時効後支払損引当金			41,620		17,096
退職給付引当金			627,026		586,157
役員退職慰労引当金			188,020		258,300
固定負債計			858,854		861,554
負債合計			6,688,461		4,872,156
(純資産の部)					
株主資本					
資本金			2,680,000		2,680,000
資本剰余金			670,000		670,000
資本準備金		670,000		670,000	
利益剰余金			101,609,762		79,031,005
その他利益剰余金		101,609,762		79,031,005	
繰越利益剰余金		101,609,762		79,031,005	
自己株式			45,329		48,261
株主資本合計			104,914,433		82,332,743
評価・換算差額等					
その他有価証券評 価差額金			226,349		261,991
評価・換算差額等合計			226,349		261,991
純資産合計			105,140,782		82,594,735
負債・純資産合計			111,829,244		87,466,891

## ( 2 ) 【損益計算書】

区分	注記 番号	第14期 自 平成22年 4 月 1 日 至 平成23年 3 月31日		第15期 自 平成23年 4 月 1 日 至 平成24年 3 月31日	
		金額（千円）		金額（千円）	
営業収益					
委託者報酬			53,057,918		42,241,566
投資顧問料			145,088		758,202
営業収益計			53,203,006		42,999,769
営業費用					
支払手数料			22,757,130		17,339,069
広告宣伝費			559,674		421,174
公告費			1,740		1,040
調査費			4,340,176		4,260,668
調査費		677,966		688,508	
委託調査費		3,662,209		3,572,159	
委託計算費			373,337		389,943
営業雑経費			871,573		654,595
通信費		123,495		107,705	
印刷費		692,730		500,668	
協会費		43,585		36,089	
諸会費		3,786		3,849	
諸経費		7,974		6,283	
営業費用計			28,903,633		23,066,491
一般管理費					
給料			3,419,609		3,431,770
役員報酬		206,025		200,295	
給与・手当		2,828,348		2,878,932	
賞与		385,235		352,543	
賞与引当金繰入			465,831		365,763
役員賞与引当金繰入			74,250		54,000
福利厚生費			456,909		452,347
交際費			57,878		44,423
旅費交通費			222,106		187,899
租税公課			131,762		109,098

		第14期 自 平成22年 4 月 1 日 至 平成23年 3 月31日		第15期 自 平成23年 4 月 1 日 至 平成24年 3 月31日	
区分	注記 番号	金額（千円）		金額（千円）	
不動産賃借料			580,788		597,677
退職給付費用			230,478		234,629
役員退職慰労引当金 繰入			76,190		70,280
固定資産減価償却費			633,508		726,395
諸経費			1,288,112		1,376,509
一般管理費計			7,637,425		7,650,794
営業利益			16,661,947		12,282,483
営業外収益					
受取配当金			3,486		2,433
有価証券利息			854,305		535,366
受取利息			777		1,059
時効成立分配金・償 還金			7,326		934
その他			4,666		28,794
営業外収益計			870,561		568,587
営業外費用					
投資有価証券売却損	1		-		95,889
その他			685		23,280
営業外費用計			685		119,169
経常利益			17,531,824		12,731,901
特別利益					
投資有価証券売却益			625		11,814
特別利益計			625		11,814
特別損失					
投資有価証券売却損			14,281		5,519
投資有価証券評価減			-		8,986
固定資産除却損			-		19,828
ゴルフ会員権評価減			5,600		-
資産除去債務会計基準 の適用に伴う影響額			6,160		-
特別損失計			26,041		34,334
税引前当期純利益			17,506,407		12,709,381
法人税、住民税 及び事業税			6,974,097		5,101,265
法人税等調整額			175,798		183,253
当期純利益			10,356,511		7,424,862

## ( 3 ) 【株主資本等変動計算書】

( 単位：千円 )

	第14期	第15期
	自 平成22年 4 月 1 日 至 平成23年 3 月31日	自 平成23年 4 月 1 日 至 平成24年 3 月31日
株主資本		
資本金		
当期首残高及び当期末残高	2,680,000	2,680,000
資本剰余金		
資本準備金		
当期首残高及び当期末残高	670,000	670,000
資本剰余金合計		
当期首残高及び当期末残高	670,000	670,000
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	93,072,078	101,609,762
当期変動額		
剰余金の配当	1,818,828	30,003,619
当期純利益	10,356,511	7,424,862
当期変動額合計	8,537,683	22,578,757
当期末残高	101,609,762	79,031,005
利益剰余金合計		
当期首残高	93,072,078	101,609,762
当期変動額		
剰余金の配当	1,818,828	30,003,619
当期純利益	10,356,511	7,424,862
当期変動額合計	8,537,683	22,578,757
当期末残高	101,609,762	79,031,005
自己株式		
当期首残高	23,003	45,329
当期変動額		
自己株式の取得	22,326	2,932
当期変動額合計	22,326	2,932
当期末残高	45,329	48,261

	第14期	第15期
	自 平成22年 4 月 1 日 至 平成23年 3 月31日	自 平成23年 4 月 1 日 至 平成24年 3 月31日
<b>株主資本合計</b>		
当期首残高	96,399,075	104,914,433
当期変動額		
剰余金の配当	1,818,828	30,003,619
当期純利益	10,356,511	7,424,862
自己株式の取得	22,326	2,932
当期変動額合計	8,515,357	22,581,689
当期末残高	104,914,433	82,332,743
<b>評価・換算差額等</b>		
<b>その他有価証券評価差額金</b>		
当期首残高	507,233	226,349
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	280,883	35,642
当期変動額合計	280,883	35,642
当期末残高	226,349	261,991
<b>評価・換算差額等合計</b>		
当期首残高	507,233	226,349
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	280,883	35,642
当期変動額合計	280,883	35,642
当期末残高	226,349	261,991
<b>純資産合計</b>		
当期首残高	96,906,308	105,140,782
当期変動額		
剰余金の配当	1,818,828	30,003,619
当期純利益	10,356,511	7,424,862
自己株式の取得	22,326	2,932
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	280,883	35,642
当期変動額合計	8,234,473	22,546,047
当期末残高	105,140,782	82,594,735

## [重要な会計方針]

第15期  
自 平成23年4月1日  
至 平成24年3月31日

## 1．有価証券の評価基準及び評価方法

## (1) 満期保有目的の債券

償却原価法（定額法）を採用しております。

## (2) その他有価証券

## 時価のあるもの

期末日の市場価格等に基づく時価法を採用しております。（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定しております。）

## 時価のないもの

総平均法による原価法を採用しております。

## 2．固定資産の減価償却の方法

## (1) 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法（ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）については定額法）を採用しております。主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 8～50年

器具備品 3～15年

## (2) 無形固定資産（リース資産を除く）

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

## (3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産については、リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

## 3．引当金の計上基準

## (1) 貸倒引当金

貸付金等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。

## (2) 賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支払いに備えるため、当事業年度に負担すべき支給見込額を計上しております。

## (3) 役員賞与引当金

役員に対して支給する賞与の支払いに備えるため、当事業年度に負担すべき支給見込額を計上しております。

## (4) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。

## (5) 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、内規に基づく当事業年度末における要支給額を計上しております。

## 第15期

自 平成23年4月1日

至 平成24年3月31日

## (6) 時効後支払損引当金

負債計上を中止した未払収益分配金及び未払償還金について過去の支払実績に基づき計上しております。

## 4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、当事業年度末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

## 5. 消費税等の会計処理方法

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっております。

## [追加情報]

## 第15期

自 平成23年4月1日

至 平成24年3月31日

## 会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準等の適用

当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。

## [注記事項]

## (貸借対照表関係)

第14期 (平成23年3月31日現在)	第15期 (平成24年3月31日現在)
1.有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。 建物 519,490千円 器具備品 547,771千円 リース資産 5,791千円	1.有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。 建物 524,237千円 器具備品 541,609千円 リース資産 3,471千円

## (損益計算書関係)

第14期 自平成22年4月1日 至平成23年3月31日	第15期 自平成23年4月1日 至平成24年3月31日
	1.当社が運用等を行う投資信託の受益権を解約したことによるものであります。

## (株主資本等変動計算書関係)

. 第14期(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数 (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	12,998	-	-	12,998

## 2. 自己株式の種類及び株式数 (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
自己株式 普通株式	6	3	-	9

(注)増加は端株の買取りによるものであります。

## 3. 配当に関する事項

## (1) 配当金の支払額

(決議)	株式の 種類	配当金の 総額	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
平成22年6月28日 定時株主総会	普通 株式	1,818百万円	140,000円	平成22年3月31日	平成22年6月29日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの  
平成23年6月27日開催の定時株主総会において、次のとおり決議しております。

(決議)	株式の種類	配当の原資	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
平成23年6月27日 定時株主総会	普通株式	利益 剰余金	30,003百万円	2,310,000円	平成23年3月31日	平成23年6月28日

・第15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

(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	12,998	-	-	12,998

2. 自己株式の種類及び株式数

(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
自己株式 普通株式	9	0	-	10

(注) 増加は端株の買取りによるものであります。

3. 配当に関する事項

(1) 配当金の支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
平成23年6月27日 定時株主総会	普通 株式	30,003百万円	2,310,000円	平成23年3月31日	平成23年6月28日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの  
平成24年6月27日開催の定時株主総会において、次のとおり決議しております。

(決議)	株式の種類	配当の原資	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
平成24年6月27日 定時株主総会	普通 株式	利益 剰余金	1,883百万円	145,000円	平成24年3月31日	平成24年6月28日

(リース取引関係)

第14期 (平成23年3月31日現在)	第15期 (平成24年3月31日現在)
借主側 オペレーティング・リース取引 オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料	借主側 オペレーティング・リース取引 オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料
1年内 570,834千円	1年内 546,428千円
1年超 1,479,989千円	1年超 933,561千円
合計 2,050,823千円	合計 1,479,989千円

## （金融商品関係）

## 第14期

自 平成22年4月1日

至 平成23年3月31日

## 1．金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社の資金運用は安全性の高い金融資産を中心に行っております。なお、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

預金は、銀行の信用リスクに晒されていますが数行に分散して預入れしており、リスクの軽減を図っております。有価証券及び投資有価証券は、主として国内債券及び投資信託であります。有価証券及び投資有価証券は、価格変動リスク、金利リスク等の市場リスクに晒されていますが、定期的に時価や発行体等の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から当社に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクは僅少となっております。

## 2．金融商品の時価等に関する事項

平成23年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	7,239,696	7,239,696	-
(2) 有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券	21,779,521	21,870,039	90,517
その他有価証券	76,317,849	76,317,849	-
(3) 未収委託者報酬	2,510,077	2,510,077	-
資産計	107,847,144	107,937,662	90,517
(1) 未払手数料	1,041,886	1,041,886	-
(2) 未払法人税等	3,306,998	3,306,998	-
負債計	4,348,885	4,348,885	-

## (注1)

金融商品の時価の算定方法並びに有価証券取引に関する事項

資産

## (1) 預金

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。

## (2) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、債券は価格情報会社の提供する価格によっております。なお、投資信託については、公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

第14期  
自 平成22年 4月 1日  
至 平成23年 3月31日

(3) 未収委託者報酬

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。

**負債**

(1) 未払手数料

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。

(2) 未払法人税等

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)

時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額
非上場株式（*1）	130,830

（\*1）非上場株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価評価しておりません。

(注3)

金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

（単位：千円）

区分	1年以内	1年超 3年以内	3年超 5年以内
預金	7,239,696	-	-
有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券			
(1) 国債	-	-	-
(2) 社債	8,500,000	3,200,000	-
(3) その他	6,156,000	3,900,000	-
その他有価証券のうち満期があるもの(債券)			
(1) 国債	9,500,000	15,100,000	10,700,000
(2) 社債	4,418,000	14,609,200	2,400,000
(3) その他	1,772,000	3,002,000	6,050,000
未収委託者報酬	2,510,077	-	-
合計	40,095,773	39,811,200	19,150,000

第15期  
 自 平成23年 4月 1日  
 至 平成24年 3月31日

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社の資金運用は安全性の高い金融資産を中心に行っております。なお、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

預金は、銀行の信用リスクに晒されていますが数行に分散して預入れしており、リスクの軽減を図っております。有価証券及び投資有価証券は、主として国内債券及び投資信託であります。有価証券及び投資有価証券は、価格変動リスク、金利リスク等の市場リスクに晒されておりますが、定期的に時価や発行体等の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から当社に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクは僅少となっております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

平成24年 3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	645,924	645,924	-
(2) 有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券	7,103,544	7,111,072	7,527
その他有価証券	74,240,027	74,240,027	-
(3) 未収委託者報酬	1,711,607	1,711,607	-
資産計	83,701,103	83,708,631	7,527
(1) 未払手数料	678,718	678,718	-
(2) 未払法人税等	2,247,333	2,247,333	-
負債計	2,926,052	2,926,052	-

(注1)

金融商品の時価の算定方法並びに有価証券取引に関する事項

資産

(1) 預金

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。

(2) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、債券は価格情報会社の提供する価格によっております。なお、投資信託については、公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

第15期  
自 平成23年 4月 1日  
至 平成24年 3月31日

(3) 未収委託者報酬

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。

負債

(1) 未払手数料

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。

(2) 未払法人税等

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)

時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	貸借対照表計上額
非上場株式(*1)	130,830

(\*1) 非上場株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価評価しておりません。

(注3)

金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：千円)

区分	1年以内	1年超 3年以内	3年超 5年以内
預金	645,924	-	-
有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券			
(1) 国債	-	-	-
(2) 社債	3,200,000	-	-
(3) その他	3,900,000	-	-
その他有価証券のうち満期があるもの(債券)			
(1) 国債	1,500,000	27,700,000	10,200,000
(2) 社債	8,909,200	8,100,000	-
(3) その他	2,202,000	6,850,000	-
未収委託者報酬	1,711,607	-	-
合計	22,068,731	42,650,000	10,200,000

(有価証券関係)

. 第14期（平成23年3月31日）

## 1. 満期保有目的の債券 (単位：千円)

	種類	貸借対照表 計上額	時価	差額
時価が貸借対照表 計上額を超えるもの	国債	-	-	-
	社債	9,014,498	9,061,107	46,608
	その他	10,063,217	10,126,664	63,447
	小計	19,077,715	19,187,771	110,055
時価が貸借対照表 計上額を超えないもの	国債	-	-	-
	社債	2,701,805	2,682,268	19,537
	その他	-	-	-
	小計	2,701,805	2,682,268	19,537
合計		21,779,521	21,870,039	90,517

## 2. その他有価証券 (単位：千円)

	種類	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	(1) 株式	42,349	17,443	24,906
	(2) 債券			
	国債	18,535,440	18,505,375	30,064
	社債	17,604,671	17,490,777	113,893
	その他	9,493,337	9,457,852	35,484
	(3) その他	3,990,588	3,760,936	229,651
	小計	49,666,386	49,232,386	434,000
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えないもの	(1) 株式	13,127	22,084	8,957
	(2) 債券			
	国債	17,096,521	17,123,188	26,667
	社債	4,142,440	4,166,134	23,694
	その他	1,614,711	1,615,347	635
	(3) その他	3,784,662	3,895,434	110,771
	小計	26,651,462	26,822,188	170,726
合計		76,317,849	76,054,575	263,274

(注) 非上場株式（貸借対照表計上額130,830千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難であると認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## 3. 当事業年度中に売却したその他有価証券(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
(1) 株式	11,622	625	14,281
(2) 債券			
国債	-	-	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3) その他	-	-	-
合計	11,622	625	14,281

．第15期（平成24年3月31日）

1．満期保有目的の債券（単位：千円）

	種類	貸借対照表 計上額	時価	差額
時価が貸借対照表 計上額を超えるもの	国債	-	-	-
	社債	1,802,119	1,807,716	5,596
	その他	3,901,258	3,915,472	14,213
	小計	5,703,378	5,723,188	19,809
時価が貸借対照表 計上額を超えないもの	国債	-	-	-
	社債	1,400,165	1,387,884	12,281
	その他	-	-	-
	小計	1,400,165	1,387,884	12,281
合計		7,103,544	7,111,072	7,527

2．その他有価証券（単位：千円）

	種類	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	(1) 株式	45,973	20,927	25,045
	(2) 債券			
	国債	32,119,229	32,032,316	86,912
	社債	15,707,088	15,621,406	85,682
	その他	9,281,508	9,216,014	65,494
	(3) その他	3,231,406	2,988,482	242,924
	小計	60,385,207	59,879,147	506,060
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えないもの	(1) 株式	9,614	9,614	-
	(2) 債券			
	国債	7,742,191	7,743,808	1,617
	社債	1,482,321	1,509,884	27,563
	その他	-	-	-
	(3) その他	4,620,694	4,767,842	147,148
	小計	13,854,820	14,031,149	176,329
合計		74,240,027	73,910,296	329,730

（注1）取得原価は減損処理後の金額で記載しております。その他有価証券で時価のある株式について8,986千円減損処理を行っております。なお、事業年度末の時価が取得原価に比べて50%以上下落した銘柄についてはすべて、30%以上50%未満下落した銘柄については回復可能性があるものと認められるものを除き、減損処理を行うこととしております。

（注2）非上場株式（貸借対照表計上額130,830千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難であると認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## 3. 当事業年度中に売却したその他有価証券（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券			
国債	17,147,914	11,814	5,519
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3) その他	2,629,438	13	95,889
合計	19,777,352	11,827	101,408

（デリバティブ取引関係）

第14期 （平成23年3月31日現在）	第15期 （平成24年3月31日現在）
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## （税効果会計関係）

第14期 （平成23年3月31日現在）	第15期 （平成24年3月31日現在）
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	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
繰延税金資産（千円）	繰延税金資産（千円）
投資有価証券評価減 294,734	投資有価証券評価減 261,929
ゴルフ会員権評価減 68,163	ゴルフ会員権評価減 59,835
賞与引当金 190,629	賞与引当金 139,026
退職給付引当金 254,572	退職給付引当金 187,822
役員退職慰労引当金 76,336	役員退職慰労引当金 92,058
時効後支払損引当金 16,898	時効後支払損引当金 6,093
事業税及び事業所税 249,057	事業税及び事業所税 160,347
減損損失 351,074	減損損失 306,912
その他 70,419	その他 85,655
繰延税金資産小計 1,571,885	繰延税金資産小計 1,299,681
評価性引当額 742,716	評価性引当額 653,911
繰延税金資産合計 829,168	繰延税金資産合計 645,769
繰延税金負債（千円）	繰延税金負債（千円）
未収配当金 368	未収配当金 223
その他有価証券評価差額金 36,925	その他有価証券評価差額金 67,739
繰延税金負債合計 37,293	繰延税金負債合計 67,962
差引：繰延税金資産の純額 791,875	差引：繰延税金資産の純額 577,807
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な項目別の内訳	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な項目別の内訳
法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。	同左

第14期 (平成23年3月31日現在)	第15期 (平成24年3月31日現在)
	<p data-bbox="823 230 1465 300">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 data-bbox="834 356 1465 853">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が平成23年12月2日に公布されたことに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算（ただし、平成24年4月1日以降解消されるものに限る）に使用した法定実効税率は、前事業年度の40.6%から、回収または支払が見込まれる期間が平成24年4月1日から平成27年3月31日までのものは38.01%、平成27年4月1日以降のものについては35.64%にそれぞれ変更されております。</p> <p data-bbox="834 869 1465 1066">その結果、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）が56,964千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額が66,391千円、その他有価証券評価差額金額が9,427千円、それぞれ増加しております。</p>

## （退職給付関係）

## 第14期

## 1．採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を設けております。また確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。

## 2．退職給付債務に関する事項（平成23年3月31日現在）

(1) 退職給付債務	1,968,146千円
(2) 年金資産	1,153,361
(3) 未認識数理計算上の差異	187,757
(4) 退職給付引当金(1)+(2)+(3)	627,026

## 3．退職給付費用に関する事項（自平成22年4月1日至平成23年3月31日）

(1) 勤務費用	164,361千円
(2) 利息費用	33,939
(3) 期待運用収益	17,115
(4) 会計基準変更時差異の費用処理額	-
(5) 数理計算上の差異の費用処理額	17,274
(6) その他（注）	32,017
(7) 退職給付費用(1) + (2) + (3) + (4) + (5) + (6)	230,478

（注）確定拠出年金への掛金拠出額であります。

## 4．退職給付債務等の計算の基礎に関する事項

- (1) 退職給付見込額の期間按分方法 期間定額基準
- (2) 割引率 1.8%
- (3) 期待運用収益率 1.8%
- (4) 数理計算上の差異の処理年数 10年
- (5) 会計基準変更時差異の処理年数 適用初年度において一括費用処理しております。

## 第15期

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を設けております。また確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。

## 2. 退職給付債務に関する事項（平成24年3月31日現在）

(1) 退職給付債務	2,112,696千円
(2) 年金資産	1,396,989
(3) 未認識数理計算上の差異	188,709
(4) 前払年金費用	59,159
(5) 退職給付引当金(1)+(2)+(3)+(4)	586,157

## 3. 退職給付費用に関する事項（自平成23年4月1日至平成24年3月31日）

(1) 勤務費用	163,634千円
(2) 利息費用	35,426
(3) 期待運用収益	20,760
(4) 会計基準変更時差異の費用処理額	-
(5) 数理計算上の差異の費用処理額	22,825
(6) その他（注）	33,503
(7) 退職給付費用(1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)	234,629

（注）確定拠出年金への掛金拠出額であります。

## 4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項

- (1) 退職給付見込額の期間按分方法 期間定額基準
- (2) 割引率 1.8%
- (3) 期待運用収益率 1.8%
- (4) 数理計算上の差異の処理年数 10年
- (5) 会計基準変更時差異の処理年数 適用初年度において一括費用処理しております。

## （セグメント情報等）

第14期  
自 平成22年4月1日  
至 平成23年3月31日

## セグメント情報

当社は単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 関連情報

## 1．製品及びサービスごとの情報

当社は、投資運用業における営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 2．地域ごとの情報

## （1）営業収益

当社は、本邦における営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## （2）有形固定資産

当社は、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、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

該当事項はありません。

## 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

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。

## 第15期

自 平成23年4月1日

至 平成24年3月31日

## セグメント情報

当社は単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 関連情報

## 1. 製品及びサービスごとの情報

当社は、投資運用業における営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

当社は、本邦における営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

当社は、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、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

該当事項はありません。

## 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

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）

・第14期（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

## 1．関連当事者との取引

該当事項はありません。

## 2．親会社に関する注記

株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ（東京証券取引所、大阪証券取引所、名古屋証券取引所、及びニューヨーク証券取引所に上場）

三菱UFJ証券ホールディングス株式会社（非上場）

・第15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）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	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
同一の親会社を持つ会社	三菱UFJ モルガン・スタンレー 証券株式会社	東京都 千代田区	405 億円	金融 商品 取引	なし	当社投資信託の募集の取扱及び投資信託に係る事務代行の委託等  役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払 (注1)	3,217,788 千円	未払 手数料	162,450 千円

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

（注2）上記金額のうち、取引金額には消費税等を含めておりません。期末残高には消費税等を含めておりません。

## 2．親会社に関する注記

株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ（東京証券取引所、大阪証券取引所、名古屋証券取引所、及びニューヨーク証券取引所に上場）

三菱UFJ証券ホールディングス株式会社（非上場）



#### 4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) その行う投資運用業に関して、自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) その行う投資運用業に関して、運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の見取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該委託会社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)および(5)において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと
- (5) 前記(3)および(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

#### 5【その他】

- (1) 定款の変更  
委託会社の定款変更に関しては、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  
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】

## (1) 受託会社

名称	資本金の額（百万円） 平成24年3月末現在	事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法、以下同じ。）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>（平成24年3月末現在）

名称：日本マスタートラスト信託銀行株式会社

資本金：10,000百万円

事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、兼営法に基づき信託業務を営んでいます。

## (2) 投資顧問会社

名称	パートナー出資の額 平成23年12月末現在	事業の内容
ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー	588,000,000米ドル	各種の証券を購入、売却、交換および取引することを含む投資運用業務を営んでいます。

## (3) 販売会社

名称	資本金の額（百万円） 平成24年3月末現在	事業の内容
アーク証券株式会社	2,619	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。
岩井コスモ証券株式会社	(注1) 13,500	
宇都宮証券株式会社	301	
エイチ・エス証券株式会社	3,000	
エース証券株式会社	8,831	
株式会社SBI証券	47,937	
おきなわ証券株式会社	628	
香川証券株式会社	555	
カブドットコム証券株式会社	7,196	
木村証券株式会社	500	
極東証券株式会社	5,251	
光世証券株式会社	12,000	
寿証券株式会社（注2）	305	
篠山証券株式会社	100	
静岡東海証券株式会社	600	
株式会社証券ジャパン	3,000	
上光証券株式会社	500	
荘内証券株式会社	100	
スターツ証券株式会社	500	

高木証券株式会社	11,069	
東武証券株式会社	420	
内藤証券株式会社	3,002	
奈良証券株式会社	117	
新潟証券株式会社	600	
日本アジア証券株式会社	4,000	
ニュース証券株式会社	877	
浜銀ＴＴ証券株式会社	3,307	
ばんせい証券株式会社	1,558	
ひびき証券株式会社	500	
廣田証券株式会社	600	
フィデリティ証券株式会社	5,207	
松阪証券株式会社	100	
マネックス証券株式会社	7,425	
丸福証券株式会社	852	
三田証券株式会社	500	
三津井証券株式会社	558	
三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
むさし証券株式会社	5,000	
明和証券株式会社	511	
八幡証券株式会社	1,260	
山和証券株式会社	585	
豊証券株式会社	2,540	
楽天証券株式会社	7,495	
リーディング証券株式会社	1,670	
リテラ・クリア証券株式会社	3,794	
株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行	1,711,958	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社阿波銀行	23,452	
株式会社沖縄銀行	22,725	
株式会社池田泉州銀行	50,710	
スルガ銀行株式会社（注３）	30,043	
株式会社第四銀行	32,776	
株式会社筑邦銀行	8,000	
株式会社千葉興業銀行	57,941	
株式会社筑波銀行	48,868	
株式会社百十四銀行	37,322	
株式会社北都銀行	11,000	
株式会社山梨中央銀行	15,400	
株式会社横浜銀行	215,628	
株式会社新生銀行	512,204	
株式会社きらやか銀行	17,700	
株式会社沖縄海邦銀行	4,537	
株式会社京葉銀行	49,759	
株式会社大東銀行	14,706	
株式会社宮崎太陽銀行	12,252	
株式会社ジャパンネット銀行	37,250	
ソニー銀行株式会社	31,000	

楽天銀行株式会社	25,954	
株式会社ゆうちょ銀行	3,500,000	
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、兼営法に基づき信託業務を営んでいます。
株式会社商工組合中央金庫	218,653	株式会社商工組合中央金庫法に基づき金融業を営んでいます。
岡崎信用金庫	(*) 3,356	信用金庫法に基づき金融業を営んでいます。
京都信用金庫	(*) 13,122	
東京海上日動火災保険株式会社	101,994	保険業法に基づき損害保険業を営んでいます。

(\*) 岡崎信用金庫、京都信用金庫の資本金の額の箇所には、出資の総額を記載しております。

(注1) 岩井コスモ証券株式会社の資本金の額は、平成24年5月1日現在です。

(注2) 寿証券株式会社は、平成24年11月6日より取扱いを開始します。

(注3) スルガ銀行株式会社は、平成24年11月12日より取扱いを開始します。

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

ファンドの財産の保管および管理等を行います。

### (2) 投資顧問会社

ファンドおよびマザーファンドの運用指図等を行います。

### (3) 販売会社

受益権の募集の取扱い、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金、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。

## 3【資本関係】

### (1) 委託会社が保有する関係法人の株式のうち、持株比率が5%以上のものを記載します。

該当事項はありません。

### (2) 関係法人が保有する委託会社の株式のうち、持株比率が5%以上のものを記載します。

受託会社

該当事項はありません。

投資顧問会社

該当事項はありません。

販売会社

株式会社三菱東京UFJ銀行は、委託会社の株式899株(6.91%)を保有しています。

### 第3【その他】

- 1 目論見書の表紙または本文に写真、イラスト、キャッチ・コピー、ファンド名ロゴマーク、ロゴマーク入り社名もしくは社名を付加して使用すること、また社団法人投資信託協会の定めるファンドの商品分類、申込みに係る事項等を記載することがあります。
- 2 投資信託説明書（交付目論見書）に、以下の趣旨の文言の全部または一部および有価証券届出書の主要内容を記載することがあります。
  - (1) ・当ファンドに関する投資信託説明書（請求目論見書）を含む詳細な情報は、委託会社のホームページで閲覧できます。
    - ・本書には、約款の主な内容が含まれていますが、約款の全文は請求目論見書に掲載されています。
    - ・ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。
  - (2) ・当ファンドは、商品内容に関して重大な約款変更を行う場合、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき、事前に受益者の意向を確認する手続きを行います。
    - ・当ファンドの信託財産は、信託法に基づき、受託会社の固有財産等との分別管理が義務付けられています。
    - ・投資信託説明書（請求目論見書）は、投資者の請求により販売会社から交付されます。請求された場合には、その旨をご自身で記録しておいてください。
  - (3) 当ファンドのお取引に関しては、クーリングオフ（金融商品取引法第37条の6の規定）の適用はありません。
  - (4) 最新の運用実績は委託会社のホームページにてご確認ください。
  - (5) 課税上の取扱いは株式投資信託となります。
- 3 投資信託説明書（請求目論見書）に、以下の趣旨の文言の全部または一部を記載することがあります。
  - (1) ファンドは、公社債など値動きのある証券（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって元本が保証されているものではありません。
  - (2) 投資信託の運用による損益は、投資信託をご購入のお客さまに帰属します。
  - (3) 投資信託は、預金保険の対象ではありません。
  - (4) 投資信託は、金融機関の預金と異なり、元本保証および利回り保証をするものではありません。
  - (5) 登録金融機関は、投資者保護基金には加入しておりません。
  - (6) 投資信託は、保険契約における保険金額とは異なり、受取金額等の保証はありません。
  - (7) 投資信託は、保険ではなく、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
  - (8) 投資信託の取得のお申込みに関しては、クーリングオフの適用はありません。
  - (9) 当ファンドにおける課税上の取扱いは株式投資信託となります。
- 4 有価証券届出書に記載された内容を明瞭に表示するため、目論見書にグラフ、図表等を使用することがあります。グラフ、図表等に使用するファンドに関するデータは、あくまでも過去の運用実績であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。
- 5 投資信託約款の重要な事項を投資信託説明書（交付目論見書）に掲載し、投資信託約款の全文を投資信託説明書（請求目論見書）の巻末に掲載します。
- 6 目論見書は電子媒体等として使用されるほか、委託会社のホームページ等に掲載します。
- 7 目論見書は、目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」、「投資信託説明書（請求目論見書）」と称して使用することがあります。

## 独立監査人の監査報告書

平成24年10月1日

国際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  
業務執行社員 公認会計士 森重 俊寛 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 宮田 八郎 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているエマーシング・ソブリン・オープン（毎月決算型）の平成24年2月7日から平成24年8月6日までの特定期間の財務諸表、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、エマーシング・ソブリン・オープン（毎月決算型）の平成24年8月6日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定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

国際投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

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

[次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成24年6月27日

国際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  
業務執行社員 公認会計士 森重 俊寛 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 宮田 八郎 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている国際投信投資顧問株式会社の平成23年4月1日から平成24年3月31日までの第15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、国際投信投資顧問株式会社の平成24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）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。