

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成24年 5月11日
【発行者名】	アバディーン投信投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 石川 五生
【本店の所在の場所】	東京都港区虎ノ門一丁目2番3号虎ノ門清和ビル
【事務連絡者氏名】	渡瀬 久美子
【電話番号】	03-4578-2211
【届出の対象とした募集内国投資信託 受益証券に係るファンドの名称】	クレディ・スイスG T A Aファンド
【届出の対象とした募集内国投資信託 受益証券の金額】	上限 1兆円
【縦覧に供する場所】	該当なし

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

クレディ・スイスG T A Aファンド（愛称：C Sアルファ）
（以下「当ファンド」といいます。）

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

当ファンドは、アバディーン投信投資顧問株式会社（以下「委託会社」といいます。）を委託会社とし、三井住友信託銀行株式会社（以下「受託会社」といいます。）を受託会社とする契約型の追加型証券投資信託の受益権^{*}です。

当初元本は、1口当たり1万円です。

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はありません。また、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。

^{*} 当ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受けており、受益権の帰属は、後記の「(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。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

（３）【発行（売出）価額の総額】

1兆円を上限とします。

（４）【発行（売出）価格】

特定日の翌営業日の基準価額とします。

特定日とは、毎月の10日もしくは25日で、ニューヨーク、ケイマン、ルクセンブルグの銀行または証券取引所がすべて営業日である日を条件とします。特定日が条件を満たさない場合は、毎月の10日もしくは25日以降で、特定日の条件を満たす最初の日を特定日とします。

基準価額とは、純資産総額をその時の受益権総口数で除して得た金額です。基準価額は毎営業日計算し、原則として翌日の日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄の〔アバディーン〕に、略称「G T A A」として掲載されます。また、販売会社または後述の「照会先」でもお知らせします。

（５）【申込手数料】

購入時に、上記「(4)発行（売出）価格」に対し3.15%（税抜3.0%）以内で販売会社が独自に定める購入時手数料をお支払いいただきます。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

（６）【申込単位】

申込単位（購入単位）は、5,000口以上1,000口単位とします。

（７）【申込期間】

平成24年5月12日から平成24年11月16日まで^{*}

申込みの受付は、特定日に行われます。

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

(8) 【申込取扱場所】

申込期間中、次の場所において申込みを取扱います。

S M B C 日興証券株式会社 東京都千代田区丸の内3丁目3番1号

(注) 国内の本支店等において申込みの取扱いを行います。以下これら全体または各々を「販売会社」と総称することがあります。

(9) 【払込期日】

購入代金は、販売会社の定める日までに当該販売会社にお支払いください。

販売会社は、購入申込受付日の購入代金の総額に相当する金額を、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定する当ファンド口座に払い込まれます。

(1 0) 【払込取扱場所】

購入代金は、販売会社にお支払いください。

(1 1) 【振替機関に関する事項】

当ファンドの振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(1 2) 【その他】

購入代金に利息はつきません。

日本以外の地域での発行はありません。

振替受益権について

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

当ファンドの収益分配金、償還金および換金代金は、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。

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】

a. ファンドの目的

当ファンドは、複数の投資信託に投資し、信託財産の安定した成長を図ることを目的とします。

b. ファンドの特色

1. 世界の株式、債券、通貨を実質的な投資対象とします。
2. ロング（買い持ち）ポジションまたはショート（売り持ち）ポジションにより、リターンを獲得を目指します。
3. クレディ・スイス独自のクオンツモデルを用います。
4. 目標リスクレンジは年率3～8%とします。

c. 信託金限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、1兆円を限度として信託金を追加することができます。追加信託が行われたときは、受託会社はその引受けを証する書面を委託会社に交付します。委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

d. 商品分類等

当ファンドの商品分類*は「追加型投信/海外/資産複合」です。

* 社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づきます。

商品分類表

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

* 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

<当ファンドが該当する商品分類の定義>

商品分類		定義
単字型・追加型	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ものをいいます。
投資対象地域	海外	目論見書また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います。
投資対象資産 (収益の源泉)	資産複合	目論見書または投資信託約款において、複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

属性区分表

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

* 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

<当ファンドが該当する属性区分の定義>

属性の定義は、当ファンドの目論見書または信託約款において、次の記載があるものをいいます。

属性区分		定義
投資対象資産	その他資産	主として、株式、債券、不動産投信以外の資産に投資するものをいいます。
決算頻度	年2回	年2回決算を行うものをいいます。
投資対象地域	グローバル (日本を含む)	組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とするものをいいます。なお、当ファンドにおいては「世界の資産」に「日本」は含まれます。
投資形態	ファンド・オブ・ファンズ	社団法人投資信託協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。
為替ヘッジ	為替ヘッジなし	為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

当ファンドは、外国投資信託等への投資を通じて、実質的に株式等を投資対象としております。したがって、「商品分類」における投資対象資産と、「属性区分」における投資対象資産は異なります。

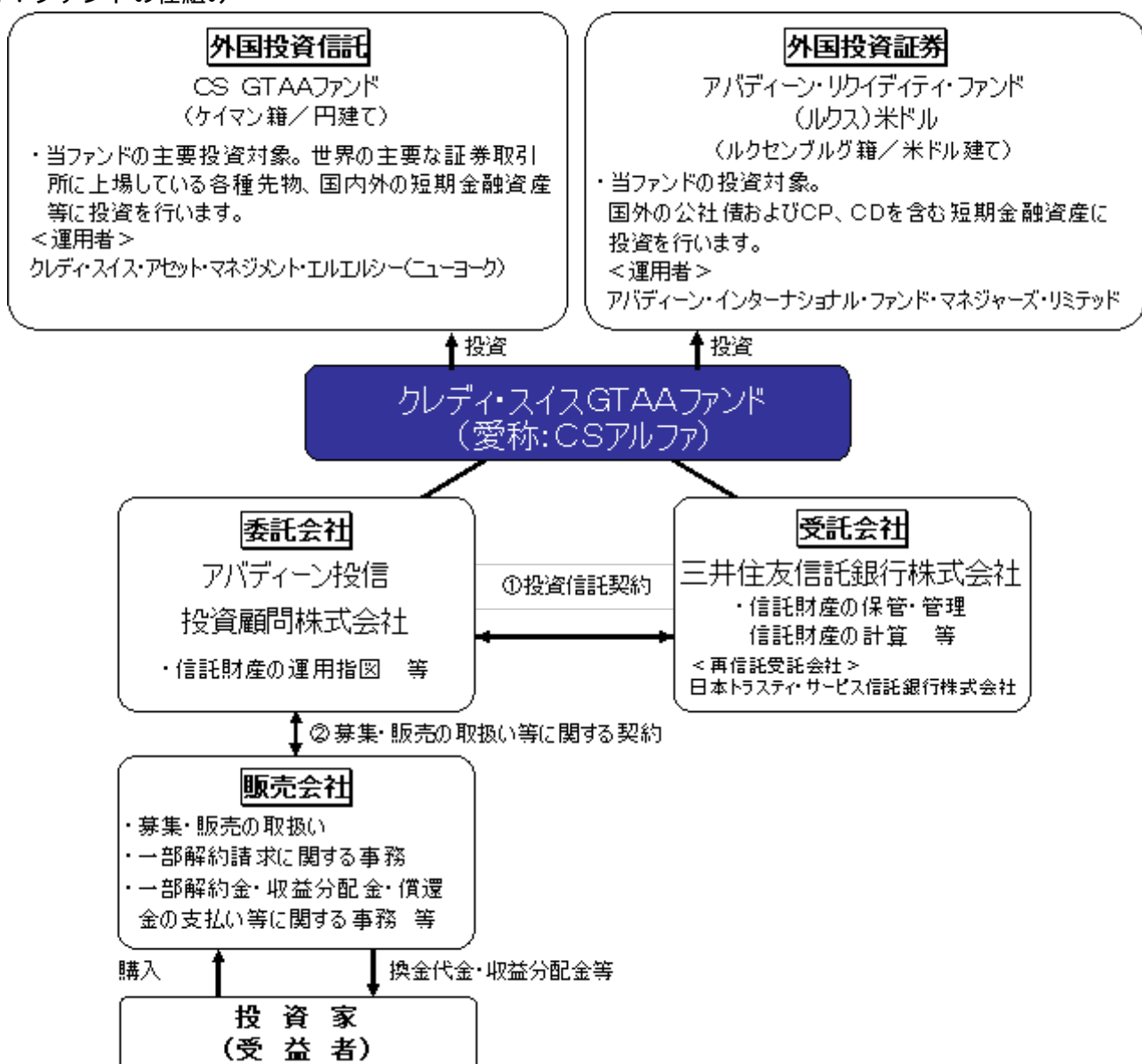
(注)当ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義については、社団法人投資信託協会のインターネット・ホームページ(<http://www.toushin.or.jp>)をご参照ください。

(2) 【ファンドの沿革】

平成18年6月30日 信託契約締結、当ファンドの設定・運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

a. ファンドの仕組み



< 委託会社が関係法人と締結している契約等の概況 >

受託会社（投資信託契約）

ファンドの運用方針、運用制限、信託報酬の総額、手数料等、ファンドの設定・維持のために必要な事項について規定しています。

販売会社（募集・販売の取扱い等に関する契約）

委託会社が販売会社に委託するファンドの募集・販売に係る業務の内容、一部解約に係る事務の内容、およびこれらに関する手続き等について規定しています。

b. 委託会社の概況

（以下に記載する情報は、本書提出日現在のものです。）

資本金の額

資本金 : 2,480.4百万円

発行する株式の総数 : 320,000株

発行済株式の総数 : 308,063株

会社の沿革

平成5年9月16日 クレディ・スイス投信株式会社設立

平成5年9月30日 証券投資信託委託業の認可

平成7年5月31日 投資顧問業の登録

平成9年3月31日 投資一任契約に係る業務の認可

平成9年4月1日 クレディ・スイス投資顧問株式会社と合併し、商号をクレディ・スイス投信投資顧問株式会社に変更

平成10年11月1日 商号をクレディ・スイス投信株式会社に変更

平成14年2月1日 ウォーバーク・ピンカス・アセット・マネジメント投信株式会社と合併

平成21年7月1日 商号をアバディーン投信投資顧問株式会社に変更

大株主の状況

名称	住所	所有株式数	比率
アバディーン・アセット・マネジメントPLC (Aberdeen Asset Management PLC)	英国スコットランド、 アバディーン	308,063株	100.00%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

a. 基本方針

当ファンドは、信託財産の安定した成長を目指して、積極的な運用を行います。

投資対象とする投資信託は、そのファンドの潜在的な運用成果を重視して選択しております。

b. 投資態度

主として、次の外国投資信託等に投資します。

外国投資信託「CS GTA Aファンド」（ケイマン籍/円建て）

（当該ファンドは、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることを目的とします。）

外国投資証券「アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドル」

（ルクセンブルグ籍/米ドル建て）

各投資信託証券の投資スタンス

「CS GTA Aファンド」を中心に組入れますが、資金を一時的に安全資産に投資する目的から

「アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドル」を一部組入れます。

「CS GTA Aファンド」の運用について

「CS GTA Aファンド」は運用資産総額の2分の1を超える部分を主要国の短期国債等に投資することで、利子等収益の確保を目指します。世界の株式（株価指数先物）、債券（債券先物）、通貨（通貨先物）に投資します。

c. 運用の特色

1. クレディ・スイスGTA Aファンド（愛称：CSアルファ）のコンセプト

クオンツモデルによる株式・債券・通貨の
ロング・ショート運用で市場に潜む
“ミスプライス”を探ります。



2. CS GTA Aファンドの特色

世界の債券、株式、通貨を実質的な投資対象とします。

リターンの源泉を広く分散させることにより、安定的なリターンを目指します。

運用においては、上場先物取引（株式、債券、通貨）および外国為替予約取引を利用します。

ロング（買い持ち）ポジションまたはショート（売り持ち）ポジションにより、リターンの獲得を目指します。

円短期金利（1ヵ月円LIBOR）+ 年率6%程度のリターンを目標とします。

クレディ・スイス独自のクオンツモデルを用います。

債券、株式、通貨市場の動きと低相関のリターンを目指します。

目標リスクレンジは年率3～8%とします。

目標リスクの中心値は6%

目標シャープ・レシオ1.0

*シャープ・レシオとは、リターンを得るためにどれ位のリスクを取るかを計測する指数のことをいいます。

シャープ・レシオ = (ポートフォリオのリターン - 無リスク資産のリターン) ÷ ポートフォリオのリスク (標準偏差)

クオンツモデルの特徴

ファンダメンタル分析に基づくマクロ・ファンダメンタル、テクニカル分析に基づくスプレッド・アービトラージ、パッシブ・ロング/ショート・ファクター・エクスポージャー、ダイナミック・トレンド・フォローの4つの投資テーマで構成されるG T A A（グローバル・タクティカル・アセット・アロケーション）*モデルを利用します。

*投資対象を広く海外に求め、株式や債券等の資産間相互における相対的な価値を判断し、魅力の高い資産への投資比率を高め（割安な資産を買い）、魅力の少ない資産への投資比率を低める（割高な資産を売る）投資手法を言います。

幅広いファクターに着目します。

資産特性に応じた幅広いファクターを採用しています。

投資テーマおよびファクターのウェイトを変化させるダイナミックなモデルです。

各投資テーマおよび各ファクターのウェイトを市場環境に応じて調整します。

他資産との低い相関を目指します。

低い相関を得るため、リターンの源泉を広く分散させます。

G T A Aモデルを構成する4つの主要な投資テーマ

マクロ・ファンダメンタルについて《投資テーマ1》

中期的に資産価格に影響を及ぼしうるマクロ経済のファンダメンタルのシグナルは多岐にわたっており、マクロ経済のリスク・ファクターを用いて相対的市場リターンを予測し、最適なリスク調整後ポートフォリオの構築を目指します。世界の金融市場には、資産価格が適正価格から乖離するミスプライスが多数存在しています。

資産、市場の価格は短期的な需給の不均衡や一時的な市場に対する歪みの影響により長期的に均衡する価格から乖離することがあり、それを見出すことによって超過収益を得ることが可能と考えています。不均衡を引き起こす要因はさまざま、例えば需給関係の変化、成長、インフレ、金融政策、投資家のポジション、短期的な市場のトレンドなどが原因としてあげられます。グローバルな市場をさまざまなファクターに基づいて分析し、定量的手法によってミスプライスを見出すことによって超過収益を得ることを目指します。

スプレッド・アービトラージについて《投資テーマ2》

過去52週間のヒストリカルデータをベースに株式、債券、通貨の各資産を相対比較することにより、資産間のスプレッドが拡大していくか（従来のトレンドを追従していくか）、あるいはスプレッドが収束していくか（平均回帰していくのか）について予想するため、トレンド追従要素と平均回帰要素の各々の期待値を算出し、リスク調整後の期待リターンを最大化するスプレッド・アービトラージを採用します。ロングポジションとショートポジションの組み合わせにより、リスクを中立化させるように努めます。

パッシブ・ロング/ショート・ファクター・エクスポージャーについて《投資テーマ3》

モメンタムやキャリー等のファクターによって各資産のランク付けを行い、上位資産をロング、下位資産をショートすることで超過収益を得ることを目指します。ロング・ポートフォリオとショート・ポートフォリオの組み合わせにより、リスクを中立化させるように努めます。

ダイナミック・トレンド・フォローについて《投資テーマ4》

1ヶ月から1年頻度のトレンドを計測し、明確なトレンド・シグナルに追従することで超過収益を得ることを目指します。複数の時間軸に亘るリスク配分により、市場反転を捉え、市場ボラティリティ上昇期間に相関が低減することを狙います。また、ダイナミックにリスクを配分することで、リスクを資産間で均衡化するように努めます。

4つの投資テーマによる定量的分析を通して、株式、債券、通貨市場で期待収益率を予測し、リスク・リターンを最適にするロングポジションまたはショートポジションを構築し、超過収益の獲得を目指します。

実際に投資を行う際には市場の流動性といった要因にも留意しますので、原則として効率的な売買が可能である先物市場等を通して取引を行います。

投資する先物取引等（株価指数先物、債券先物、通貨先物を利用）

	株式	債券	通貨
米国			
日本			基軸通貨
英国			
ユーロ圏			
スイス		-	
オーストラリア			
カナダ			
香港		-	-
スウェーデン		-	-
シンガポール		-	-
南アフリカ		-	-
台湾		-	-
ニュージーランド	-	-	-
メキシコ		-	-
エマージング・マーケット		-	-
インド		-	-
イーファ（米・加を除く先進22カ国）		-	-

投資対象とする市場は上記のとおりですが、複数の株価指数先物等を利用する市場があるため、約51資産の先物取引等が投資対象となります。ただし、投資対象となる先物取引等は、将来見直される可能性があります。

* 上記は平成24年5月12日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

ポートフォリオ構築プロセス



リスクを調整しながら、4つの主要な投資テーマを組み合わせ、投資対象資産について分析を行い、システムティックにポートフォリオを構築します。

各投資テーマにおける投資対象資産について、同一資産クラス内（株式 - 株式、債券 - 債券、通貨 - 通貨）、他資産クラス間（株式 - 債券 - 通貨）、方向性（ディレクショナル）の3つの観点から分析を行います。

定量的投資プロセスでは、シグナルや投資見通しを決定する上で、異なる投資対象期間の組み合わせを用います。

リスク配分を行うにあたっては以下の点を考慮します。

- ・ 様々な市場環境や景気サイクルを通してアルファを獲得してきた長期のパフォーマンス実績（25年以上のバックテストに基づくシャープ・レシオ）
- ・ 資産クラス、投資テーマ、ファクター、時間軸に亘ってリスクを分散化し、最適な分散効果を目指す

* 上記は平成24年5月12日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

（２）【投資対象】

当ファンドは、組入れる複数の投資信託により、主として、世界の債券、株式、通貨に実質的に投資します。なお、株式、債券、通貨の投資については先物取引等を活用します。

以下に記載の a . ~ c . については、添付書類の当ファンドの信託約款から抜粋しております。

a . 投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

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

イ . 有価証券

ロ . 金銭債権

ハ . 約束手形（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 15 号に掲げるものを除きます。）

ニ . 金銭を信託する信託の受益権

次に掲げる特定資産以外の資産

イ . 為替手形

b . 有価証券の指図範囲等

委託会社は、信託金を、主として次に掲げる有価証券（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。

コマーシャル・ペーパー

外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券または証書の性質を有するもの
国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）

投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 10 号で定めるものをいいます。）

投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 11 号で定めるものをいいます。）

外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、第 3 号の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は短期社債等（社債等の振替に関する法律第 66 条第 1 号に規定する短期社債、保険業法第 61 条の 10 第 1 項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第 2 条第 8 項に規定する特定短期社債、商工組合中央金庫法第 33 条の 2 に規定する短期商工債、信用金庫法第 54 条の 4 第 1 項に規定する短期債及び農林中央金庫法第 62 条の 2 第 1 項に規定する短期農林債をいいます。）への投資ならびに買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。また、第 4 号および第 5 号の証券を以下「投資信託証券」といいます。

c . 金融商品の指図範囲等

委託会社は、信託金を、前項に掲げる有価証券（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含みます。）のほか、次に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。

預金

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

コール・ローン

手形割引市場において売買される手形

（参考）投資対象とする外国投資信託等の概要

ファンド名	C S G T A Aファンド
形態	ケイマン籍 / 円建て / 外国投資信託
主な投資対象	世界の主要な証券取引所に上場している株価指数先物、債券先物、通貨先物、国内外の短期金融資産等
運用の基本方針	世界の株式、債券、通貨に実質的に投資することによって中長期的に信託財産の安定した成長を目的として、積極的な運用を行います。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 先物全体のレバレッジは運用資産総額の6倍を越えないこととします。 株価指数先物に関わるレバレッジは運用資産総額の2.5倍を越えないこととします 一つの先物のロングあるいはショートポジションの額の絶対値（ネットポジション）は、株価指数先物の場合、ファンドの運用資産総額の50%、債券先物は100%、通貨先物は75%を、それぞれ越えないこととします。
設定日	平成18年6月30日
決算日	9月末
分配方針	毎年2月、8月に純資産価格の水準、金利等市況動向を勘案し分配を行います。ただし、分配対象額が小額の場合には分配を行わないことがあります。
運用報酬等	<ul style="list-style-type: none"> 運用報酬 運用資産総額に対し、年率0.035%が運用報酬としてかかります。 成功報酬 運用報酬等に加え、純資産価格がハードルバリュ^{*1}を上回った場合に、その超過額の20%程度に発行済み受益権口数を乗じた金額が、成功報酬として別途かかります。 投資顧問報酬 運用資産総額に対し、年率約0.50%が投資顧問報酬としてかかります。 <p>運用報酬等は将来的に変更になる場合があります。</p>
その他費用	<p>事務管理費用、保管費用、受託費用等 運用資産総額に対し、合計で年率約0.115%かかります。</p> <p>その他費用は将来的に変更になる場合があります。</p>
申込手数料	ありません。
受託会社	メイブルズ・ファイナンス・リミテッド
管理会社	トータル・アルファ・インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
投資顧問会社	クレディ・スイス・アセット・マネジメント・エルエルシー：CS（ニューヨーク）
保管銀行	ニッコウ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エイ
管理事務 代行会社	ニッコウ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エイ
トレーディング ・カンパニー	NKNDトレーディング・リミテッド CS G T A Aファンドの投資は、受託会社の100%子会社であるトレーディング・カンパニーを通じて行われます。

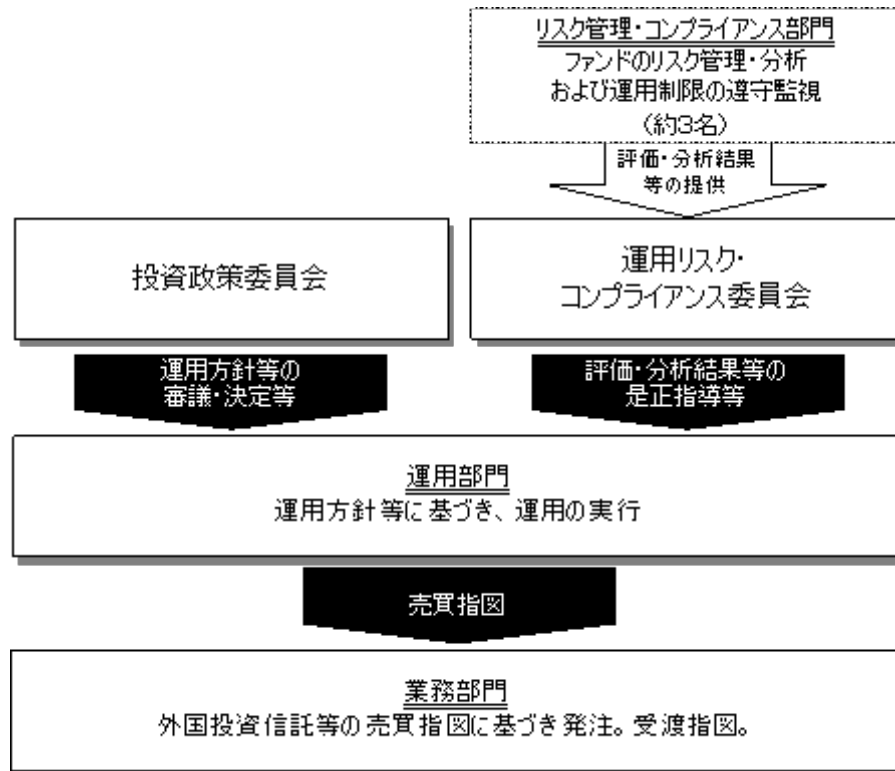
* 1ハードルバリュとは、計算日とその前計算日の加重平均したCS G T A Aファンドの買付け価格にハードルレート・インデックス^{*2}を乗じたものです。

* 2ハードルレート・インデックスとは、計算日の前四半期の最終営業日の1ヵ月円LIBORを、計算日の前四半期の最終営業日から計算日までの日数を考慮して指数化したものです。

ファンド名	アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドル （旧名称：アバディーン・マネー・マーケット・ファンド（ルクス）米ドル （平成23年8月22日名称変更））
形態	ルクセンブルグ籍 / 米ドル建て 外国投資証券
主な投資対象	国外の公社債およびCP、CDを含む短期金融資産等
運用の基本方針	主として国外の公社債および短期金融資産等に投資することにより安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。
設定日	昭和59年9月17日
決算日	原則毎年3月31日
分配方針	分配は行いません。
管理費用	原則として、ありません。
その他費用	事務管理費用、保管費用等

申込手数料	原則として、ありません。
管理会社	アバディーン・グローバル・サービスズ・エス・エイ
投資顧問会社	アバディーン・インターナショナル・ファンド・マネジャーズ・リミテッド
管理事務 代行会社	登録・名義書換事務代行会社： アバディーン・グローバル・サービスズ・エス・エイ 管理事務代行会社： ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ （登録・名義書換事務代行を除きます。）
保管銀行	ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

（３）【運用体制】



運用体制に関する社内規程等

ファンドの運用に関する社内規程として、ポートフォリオ・マネジャーが遵守すべき服務規程を設け、ポートフォリオ・マネジャーの適正な行動基準および禁止行為を規定し、法令遵守、顧客の保護、取引の公正を図っています。

また、実際の運用の指図においては、有価証券などの売買執行基準およびその遵守手続きなどに関して取扱い基準を設けることにより、法令遵守の徹底を図るとともに、利益相反となるインサイダー取引等を防止し、かつ売買執行においては最良執行に努めています。

関係法人に関する管理体制

受託会社：委託会社の社内ガイドラインに基づき、委託する業務の明確化および外部委託先の選定に係り適正な業務執行能力・信用力等を評価します。委託会社は、システム・ダウン、顧客情報の漏洩、緊急時対応等を含む内部統制状況を定期的に監視しています。

* 当ファンドの運用体制は本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(4) 【分配方針】

a. 収益分配方針

毎決算時（原則として、2月、8月の各20日）に、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた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。

分配金額は、委託会社が基準価額の水準等を勘案して決定します。

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

基準価額の水準等によっては分配を行わない場合もあります。また、将来の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ありません。

b. 収益の分配方式

信託財産から生ずる毎計算期間終了日における利益は、次の方法により処理します。

イ. 配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（「配当等収益」といいます。）は、諸経費、監査費用（消費税等相当額込）ならびに信託報酬（消費税等相当額込）を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。

ロ. 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、監査費用（消費税等相当額込）ならびに信託報酬（消費税等相当額込）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。

毎計算期間終了日において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

c. 分配金の支払い

分配金は、原則として決算日から起算して5営業日までに支払います。

d. 収益分配金に関する留意事項

- ・ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- ・ 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- ・ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全てが、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。

(5) 【投資制限】

a. 信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

株式への直接投資は、行いません。

投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることを目的とする投資信託証券は除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

b. 信託約款上のその他の投資制限

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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。

外国為替予約取引の指図

委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

資金の借入れ

イ. 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（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

ロ. 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する金融商品の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、金融商品の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内とします。

ハ. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

3【投資リスク】

当ファンドは、値動きのある資産に投資しますので、基準価額は変動します。投資者の皆様は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。

運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。

当ファンドは外国投資信託等を投資対象として運用を行うため、以下に掲げる投資対象とする外国投資信託等にかかるリスクは、当ファンドに影響を及ぼします。

当ファンドのリスクおよび留意点は以下の通りです。ただし、下記に限定されるものではありません。

基準価額の変動要因

価格変動リスク

基準価額は、金利、通貨の価格、株価および債券価格等の市場価格の動きを反映して変動します。当ファンドは、組入れる複数の投資信託を通じて、主として、株式（株価指数先物）、債券（債券先物）、通貨（通貨先物）、公社債および短期金融資産等に実質的に投資します。よって、これらの投資に係る価格変動リスクを伴います。

信用リスク

当ファンドが実質的に組入れている有価証券の発行体が業績悪化や倒産等に陥ることが予想される場合または陥った場合、あるいは外部評価の変化等により、投資資金が回収できなくなる可能性や債務不履行・支払い遅延等が発生する可能性があります。

カントリー・リスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。

エマージング諸国の有価証券は一般的に、先進諸国と比較して、政治・経済情勢の変化等により市場が混乱した場合、基準価額の予想外の下落または運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。エマージング諸国の国や地域によっては、政治経済情勢が不安定となったり、証券取引・外国為替取引等に関する規制が大幅に変更される場合があります。さらに政府による資産の没収、国有化、差押え、政府のデフォルトの可能性もあります。

為替変動リスク

組入外貨建資産に対して、原則として対円での為替ヘッジを行いません。外貨建資産の円換算価値は、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。為替レートは、各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。

流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない、または取引が不可能となる場合があります。

市場の閉鎖等に伴うリスク

証券市場・外国為替市場等の金融市場は、世界的な経済事情の急変、政策の変更または天災地変等の諸事情により市場が閉鎖されたり、混乱することがあります。これらにより、運用に影響を被る場合があります。

その他

- ・当ファンドはクオンツモデルにより運用を行いますが、モデルが十分に機能しない理由による価格変動リスクがあり、基準価額の下落要因となります。
- ・投資する「CSG TAAファンド」においては、ショートポジションを取りうる、または、所定の限度までのレバレッジをきかせることが可能なため、市場の変動に対して不利な価格変動が発生する可能性があります。

株式投資リスク

株価は、発行企業の業績、株式市場の需給、国内および国際的な政治・経済情勢などの影響を受け大きく変動します。株価は、短期的または長期的に大きく下落することがあります。

債券投資リスク

価格変動リスク

金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動などにより損失が生じるおそれがあります。

債券（短期金融証券を含みます。）の価格は、市場の金利水準の変化に対応して変動します。また、外貨建債券の場合、為替相場が変化することにより、損失が生じるおそれがあります。

信用リスク

債券の発行者の財務状況の悪化・倒産などによって損失が生じるおそれがあります。

先物取引のリスク

先物取引とは、ある対象商品を、将来のあらかじめ定められた期日に、現時点で定めた約定価格に基づき売買することを契約する取引です。ただし、期日まで待たずに、反対取引（買い方の場合は転売、売り方の場合は買戻し）を行うことで、契約を解消することも可能です。

価格変動リスク

先物の価格は、原資産となる金融商品（株式、債券、通貨）の市場における相場その他の指標にかかる変動などの影響等により上下します。

証拠金に関するリスク

先物取引は、少額の証拠金で当該証拠金の額を上回る取引を行うことができることから、時として多額の損失を被る危険性を有しています。

市場価格が予想とは反対の方向に変化したときには、短期間のうちに証拠金の大部分またはそのすべてを失うこともあります。また、その損失は証拠金の額だけに限定されません。先物取引の相場の変動や代用有価証券の値下がりにより不足額が発生したときは、証拠金の追加差入れまたは追加預託が必要となります。所定の時限までに証拠金を差し入れまたは預託しない場合や、先物取引契約の定めによりその他の期限の利益の喪失の事由に該当した場合には、損失を被った状態で建玉の一部または全部を決済されることもあります。

取引に異常が生じる場合には、証拠金額の引上げや証拠金の有価証券による代用の制限等の規制措置が取られることがあります。そのため、証拠金の追加差入れまたは追加預託や代用有価証券と現金の差換え等が必要となる場合があります。

市場リスク

市場の状況によっては、意図したとおりの取引ができないこともあります。例えば、市場価格が制限値幅に達したような場合、転売または買戻しによる決済を希望しても、それができない場合があります。また、市場の状況によっては、金融商品取引所等が制限値幅を拡大することがあります。その場合、1日の損失が予想を上回ることもあります。

取引最終日までに反対売買によって決済されなかった建玉については受渡決済を行うこととなります。受渡決済では、売手は建玉と同額の対象物を引き渡さなければなりませんので、引き渡すべき対象物の全部または一部を保有していない場合は、現物市場において対象物を買付けするなど、引き渡すべき対象物を調達しなければならないこととなります。

モデルリスク

CSGTAAFundは、投資決定において、クレディ・スイス独自のクオンツモデルに依存します。クオンツモデルから形成される資産タイプ（株式、債券および通貨）、またはそれらの各主要国の投資の運用成果に関する予測が、正確でない可能性があります。また、モデルから形成される情報の精度は、クオンツモデルに入力するデータ（投資決定のもととなる要因のウェイト調整など）の精度に依拠します。

時を経るに従い、ある原因により予測の有効性を失い、クオンツモデルの精度が低下する可能性があります。これは、どのようなクオンツモデルにも見られるクオンツモデル固有のリスクです。また、たとえCSGTAAFundの運用者が期待するようにクオンツモデルが機能したとしても、基準価額に影響を及ぼす全ての要因について説明できるものではありません。例えば、予測できない偶発的な事象は、それに該当します。したがって、使用するクオンツモデルが、CSGTAAFundに投資目的の達成をもたらすという保証はありません。

相関性リスク

CSGTAAFundの運用成果は、主要な市場指標や他のヘッジ・ファンドの運用成果と低い相関性を有することが期待されています。ただし、たとえ現在において相関性が低いとしても、将来においてこれを維持し続ける保証はありません。特に、大きな市場混乱があった期間においては、CSGTAAFundの運用成果は、主要な市場指標と高い相関性を有することがあります。そのような状況においては、投資ファンドは、広範囲の市場の動向から損失を被るリスクに晒されます。

投資限度額に係るリスク（レバレッジ・リスク）

CSGTAAFundが使用するクオンツモデルは、市場の代表性、流動性、取引コスト、利便性などの観点より、主要な取引所に上場する株価指数先物、債券先物および通貨先物を利用します（非上場の外国為替予約取引を取引業者と相対取引で行うことがあります）。

上場先物取引は、取引制度上、小額の委託証拠金でその証拠金額を上回る建て玉金額の取引を行うことができるため、CSGTAAFundにおいても時価総額を超える建て玉金額を許容します。CSGTAAFundにおいては、最大先物建て玉総額、すなわち全ロング・ポジション（買い建て金額合計）と全ショート・ポジション（売り建て金額合計）は、目標とするリスクレンジの範囲内で投資成果を達成するために、当該投資対象の運用資産総額を超えてもよいことが規定されています（最大建て玉限度額は、投資対象の運用資産総額の6倍、レバレッジ比率6倍までと、建て玉評価損失額は建て玉金額の50%以下を維持する制約が設けられています）。結果的にレバレッジは、投資ファンドの市場動向に対する感応度を高め、大きな利益をもたらすことがある反面、多大な損失をもたらす可能性があります。

CSGTAAFundでは、所定のリスク管理手法を使いリスクをコントロールしますが、モデルが依拠する投資戦略（株式、債券および通貨の同一投資国間並びにそれらの主要他国間に係る）から生じる損失のもたらす結果次第では、損失額が拡大する可能性があります。

コール・ローンの相手方に関するリスク

余資運用は原則としてコール・ローンで行いますが、無担保の場合、相手方の信用リスクが伴います。

その他の留意点

ファンド・オブ・ファンズに関わる留意点

当ファンドが投資対象とする外国投資信託等に、他のファンドが投資する場合には、当該外国投資信託等の追加買付・解約に伴う資金変動が生じることがあり、市況動向や取引量等の状況によっては、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

繰上償還に関わる留意点

当ファンドは、信託期間中であっても、残存口数が10万口を下回ることとなった場合等には、繰上償還することがあります。また、投資環境の変化等により、委託会社が申込期間を更新しないことや申込みを停止することがあります。

投資方針の変更に関わる留意点

経済情勢や投資環境等の変化および投資効率等の観点から、投資対象および投資手法の変更を行う場合があります。

収益分配方針に関わる留意点

当ファンドは、基準価額の水準、市場動向等によっては分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本を下回る場合においても分配を行う場合があります。期中分配は、これを全く行わなかったと仮定した場合に比べれば、信託期間終了時の基準価額が低くなる可能性が高いといえます。上記のように、当ファンドへの投資による運用成果は基準価額の水準によって大きく変動します。したがって、収益の分配は当ファンドの投資成果として一定の利回りを保証するものでも、示唆するものでもありません。

申込みの中止等の可能性に関わる留意点

委託会社は、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（社会的基盤の機能不全や予測不能な事態の発生など）があるときは購入・換金の受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金の受付を取消することができます。

換金の受付を中止した場合には、受益者は当該受付け中止以前に行った当日の換金の申込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金の申込みを撤回しない場合には、当該受付け中止を解除した後の最初の基準価額計算日に換金の申込みを受付けたものとし、

解約申込みに伴う基準価額の下落の可能性

短期間に相当金額の解約申込みがあった場合には、解約資金を手当てするため、当ファンドが投資対象とする外国投資信託等において、組入有価証券を市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。この場合、投資対象とする外国投資信託等の純資産価格が下落する場合があります。また、解約資金を手当てするため、資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産から支払われます。

基準価額に関わる留意点

当ファンドの基準価額は、主として投資対象である外国投資信託等の純資産価格および為替レートの影響を反映します。したがって、当ファンドの基準価額は必ずしも投資対象市場の動向のみを直接に反映するものではなく、投資対象である外国投資信託等における運用の結果を反映します。また、当ファンドの基準価額は、投資対象である外国投資信託等が採用する組入れ資産の評価時点の市場価額を間接的に反映するため、基準価額が計算される時点での直近の投資対象市場の動向とは、異なる動きをすることがあります。

法令・税制・会計等の変更の可能性に関わる留意点

当ファンドに適用される法令・税制・会計原則等は、変更になる可能性があります。

目論見書の記載事項等の変更の可能性に関わる留意点

有価証券届出書の訂正届出書の提出等により、目論見書の記載事項等が変更になる可能性があります。

その他

- ・当ファンドは、クーリング・オフ制度（金融商品取引法第37条の2）の適用はありません。
- ・資金動向や市況動向等によっては、ファンドの投資方針に基づいた運用ができなくなる場合があります。
- ・コンピューター関係の不慮の出来事に起因する市場リスクや、システム上のリスクが生じる可能性があります。
- ・当ファンドは預貯金や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構などの保護の対象ではありません。また、証券会社以外で購入された場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。

リスクの管理体制

委託会社では、取締役会が決定したリスク管理に関するリスク・マネジメント・ポリシーに基づき、ファンドのパフォーマンス、運用リスクの分析管理、その他各種リスクの管理を、運用部から独立したリスク管理部門が行っております。また、定期的に運用リスク委員会を開催し、各プロダクトのパフォーマンスとそのリスクの管理・分析に関する審議を行っております。

* 当ファンドのリスク管理体制は本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

購入時に、特定日の翌営業日の基準価額に対し3.15%（税抜3.0%）以内で販売会社が独自に定める購

入時手数料をお支払いただきます。
詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(2) 【換金(解約)手数料】

該当事項はありません。

(3) 【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率0.735%(税抜0.7%)を乗じて得た額とし、その配分は次のとおりです。

委託会社	販売会社	受託会社
年率0.2625% (税抜0.25%)	年率0.42% (税抜0.4%)	年率0.0525% (税抜0.05%)

上記の信託報酬の総額は、毎計算期間終了日または信託終了のとき信託財産中から支払います。

(4) 【その他の手数料等】

信託財産で間接的にご負担いただく費用・税金

時期	項目	費用・税金	
毎日	報酬	下記、信託報酬および運用報酬等の合計：1.385%（税抜1.35%）程度	
		<table border="0"> <tr> <td>信託報酬</td> <td>純資産総額に対して年率0.735%（税抜0.7%） 配分委託会社 年率0.2625%（税抜0.25%） 販売会社 年率0.42%（税抜0.4%） 受託会社 年率0.0525%（税抜0.05%）</td> </tr> </table>	信託報酬
	信託報酬	純資産総額に対して年率0.735%（税抜0.7%） 配分委託会社 年率0.2625%（税抜0.25%） 販売会社 年率0.42%（税抜0.4%） 受託会社 年率0.0525%（税抜0.05%）	
運用報酬等	<p><CSGTA Aファンドにかかる費用></p> <ul style="list-style-type: none"> ・運用報酬：年率約0.035% ・投資顧問報酬：年率約0.50% ・受託費用：年率約0.015% （最小1万5千米ドル、最大3万米ドル） ・事務管理費用：年率約0.09% ・保管費用：年率約0.01% <p>（いずれもCSGTA Aファンドの運用資産総額に対する率）</p> <p>その他、運用報酬等に加え、純資産価格がハードルバリュ^{*1}を上回った場合に、その超過額の20%程度に発行済み受益権口数を乗じた金額が、成功報酬として別途かかります。</p>		
監査費用	信託財産の財務諸表の監査に要する費用(上限年間147万円(税抜140万円))		
随時	その他の費用	<ul style="list-style-type: none"> ・有価証券・デリバティブ等の取引の手数料 ・信託事務の処理に要する諸費用 ・外国証券を外国で保管する場合の費用 ・一部解約に伴い立替を受ける場合や借入を行う場合の利息 ・外国投資信託等の監査費用および弁護士費用等 <p>（その他の費用には、投資対象とする外国投資信託等にかかるものを含まず。）</p>	

注) 信託報酬および監査費用は、毎計算期間終了日または信託終了のとき信託財産中から支払います。

運用報酬等および監査費用は将来的に変更される場合があります。

* 1 ハードルバリュ^{*}とは、計算日とその前計算日の加重平均したCSGTA Aファンドの買付け価格にハードルレート・インデックス^{*2}を乗じたものです。

* 2 ハードルレート・インデックスとは、計算日の前四半期の最終営業日の1ヵ月円LIBORを、計算日の前四半期の最終営業日から計算日までの日数を考慮して指数化したものです。

・税制が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

・商品内容を十分にご理解のうえ、お申込みいただきますようお願い申し上げます。

・上記の「その他の費用」および購入から換金または償還までの間にご負担いただく費用と税金の合計額は、運用状況、資産規模および保有期間等により異なるため、事前に当該費用の金額、その上限額、計算方法を記載することはできません。

(5) 【課税上の取扱い】

受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

また、『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』により、平成25年1月1日から平成49年12月31日まで、下記各記載の所得税率に基づく所得税額に対して2.1%の税率による復興特別所得税が課されます。

a. 個別元本について

受益者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料（消費税等相当額込）は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、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。

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。

b. 収益分配金について

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、当該収益分配金落ち後の基準価額に対して、以下のとおりとなります。

・当該受益者の個別元本と同額または上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となります。

・当該受益者の個別元本を下回っている場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、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。

c. 個人の受益者に対する課税

イ. 収益分配金に対する課税

普通分配金については配当所得として、10%（所得税7%および地方税3%）^{*}の税率による源泉

徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。または、確定申告を行い、申告分離課税ないし総合課税を選択することもできます。

* 平成25年1月1日から平成25年12月31日までは10.147%（所得税7%、復興特別所得税0.147%および地方税3%）、平成26年1月1日からは20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となる予定です。

ロ．解約金または償還金に対する課税

解約時または償還時の差益（解約時または償還時の価額から購入したときの費用（購入時手数料および消費税相当額を含みます。）を控除した利益）については、譲渡所得として、10%（所得税7%および地方税3%）*の税率により、申告分離課税が適用されます。

特定口座（源泉徴収あり）の場合は、源泉徴収され申告は不要です。

* 平成25年1月1日から平成25年12月31日までは10.147%（所得税7%、復興特別所得税0.147%および地方税3%）、平成26年1月1日からは20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となる予定です。

ハ．損益通算について

解約時または償還時の損失については、上場株式等の譲渡益および申告分離課税を選択した場合の配当所得との通算が可能となります。なお、損益通算により控除しきれなかった損失については、繰越控除の対象となります。

ド．法人の受益者に対する課税

普通分配金ならびに解約時または償還時の個別元本超過額については、7%（所得税7%）*の税率で源泉徴収されます。地方税の特別徴収はありません。

なお、所得税額控除制度の適用があります。受取配当等の益金不算入制度の適用はありません。

* 平成25年1月1日から平成25年12月31日までは7.147%（所得税7%および復興特別所得税0.147%）、平成26年1月1日からは15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となる予定です。

なお、販売会社に対する買取請求による換金の場合は、税金の取扱いが異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

* 上記は平成24年2末日現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更になることがあります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

（1）【投資状況】（平成24年2月末日現在）

資産の種類		時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	ケイマン	6,144,391,232	98.52
	ルクセンブルグ	909,697	0.01
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		91,379,145	1.47
合計（純資産総額）		6,236,680,074	100.00

(注) 投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 【投資資産】（平成24年2月末日現在）

【投資有価証券の主要銘柄】

国/地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
ケイマン	投資信託 受益証券	C S G T A A ファン ド	612,968	10,047	6,158,489,496	10,024	6,144,391,232	98.52
ルクセン ブルグ	投資信託 受益証券	アバディーン・リクイ ディティ・ファンド (ルクス)米ドル	10	90,959.40	909,594	90,969.70	909,697	0.01

(注) 投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する各銘柄の評価金額の比率です。

(種類別投資比率)

種類	投資比率 (%)
投資信託受益証券	98.53
合計	98.53

(注) 投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する種類の評価金額の比率です。

【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。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

平成24年2月末日および同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期間終了日の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額 (百万円)		1口当たりの純資産額 (円)	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
1期 (平成18年8月21日)	1,200	1,215	10,000	10,130
2期 (平成19年2月20日)	3,553	3,677	10,068	10,418
3期 (平成19年8月20日)	11,463	12,200	10,109	10,759
4期 (平成20年2月20日)	15,563	16,338	10,041	10,541
5期 (平成20年8月20日)	24,452	24,574	10,050	10,100
6期 (平成21年2月20日)	14,900	14,915	9,676	9,686
7期 (平成21年8月20日)	14,351	14,367	9,505	9,515
8期 (平成22年2月22日)	13,443	-	9,349	-
9期 (平成23年2月20日)	12,118	-	9,781	-
10期 (平成23年2月21日)	11,225	11,338	9,978	10,078
11期 (平成23年8月22日)	10,979	11,034	9,936	9,986
12期 (平成24年2月20日)	6,251	6,283	10,003	10,053
平成23年2月末日	11,089	-	9,858	-
平成23年3月末日	10,898	-	9,687	-
平成23年4月末日	11,065	-	9,836	-
平成23年5月末日	11,073	-	9,843	-
平成23年6月末日	11,100	-	9,867	-

平成23年7月末日	11,078	-	10,026	-
平成23年8月末日	10,954	-	9,914	-
平成23年9月末日	6,384	-	10,054	-
平成23年10月末日	6,339	-	9,984	-
平成23年11月末日	6,141	-	9,827	-
平成23年12月末日	6,200	-	9,921	-
平成24年1月末日	6,219	-	9,951	-
平成24年2月末日	6,236	-	9,979	-

【分配の推移】

	1口当たり分配金(円)
1期	130
2期	350
3期	650
4期	500
5期	50
6期	10
7期	10
8期	0
9期	0
10期	100
11期	50
12期	50

【収益率の推移】

	収益率(%)
1期	1.3
2期	4.2
3期	6.9
4期	4.3
5期	0.6
6期	3.6
7期	1.7
8期	1.6
9期	4.6
10期	3.0
11期	0.1
12期	1.2

(4) 【設定及び解約の実績】

(単位：
口)

	設定口数	解約口数	発行済口数
1期	120,000	-	120,000
2期	733,000	500,000	353,000
3期	947,000	166,000	1,134,000
4期	889,000	473,000	1,550,000
5期	933,000	50,000	2,433,000
6期	7,000	900,000	1,540,000
7期	-	30,000	1,510,000
8期	-	72,000	1,438,000
9期	-	199,000	1,239,000
10期	-	114,000	1,125,000
11期	-	20,000	1,105,000
12期	-	480,000	625,000

(注1) 1期の設定口数には、当初申込期間中の設定口数が含まれます。

(注2) 設定口数、解約口数はすべて本邦内におけるものです。

(参考)

運用実績

2012年2月末日現在

基準価額・純資産の推移



*基準価額(分配金再投資)とは、分配金(税引前)を分配時に再投資したとみなした価額です。

分配金の推移

基準価額	純資産総額
9,979円	62.4億円

決算日	分配金
第8期 2010年2月	0円
第9期 2010年8月	0円
第10期 2011年2月	100円
第11期 2011年8月	50円
第12期 2012年2月	50円
設定来累計	1,900円

*上記分配金は一万口当たり、税引前です。

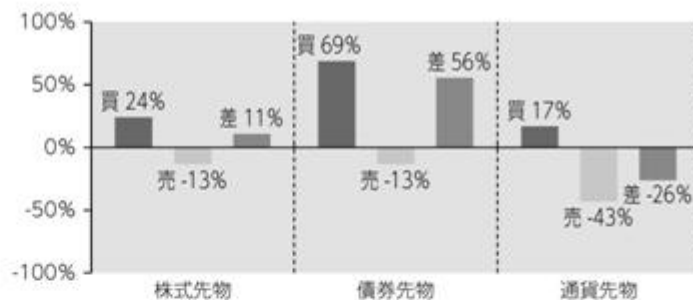
主要な資産の状況

ファンド投資状況	投資比率
CS GTAAファンド	98.52%
アバディーン・リクイディティ・ファンド(ルクス)米ドル	0.01%
現預金	1.47%
合計	100.00%

【CS GTAA ファンド投資状況】

現物資産	実質投資比率
日本短期国債	72.22%
現金	11.03%
証拠金	15.27%
合計	98.52%

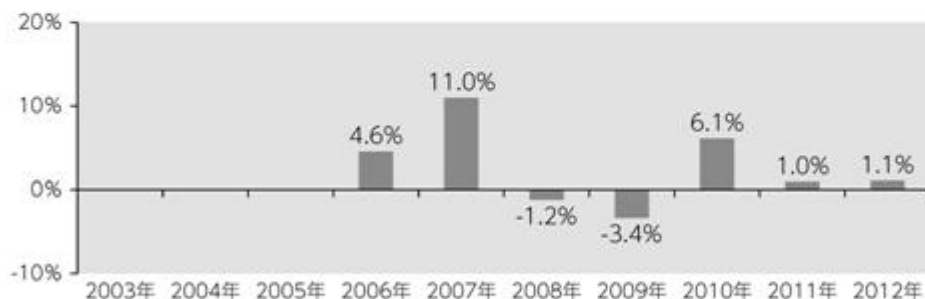
【先物資産の実質投資比率】



*当ファンドの主要投資対象である「CS GTAAファンド」に関するものです。

*実質投資比率は、「CS GTAAファンド」の投資比率に基づき算出した実質ベースの数値です。

年間収益率の推移(暦年ベース)



*当ファンドにベンチマークはありません。

*当ファンドの年間収益率は、分配金(税引前)を再投資して算出しております。

*2006年は設定時から同年12月末まで、および2012年は年初から2月末までの騰落率を表示しております。

・上記のデータは過去の実績であり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。
 ・最新の運用実績の一部は、委託会社のホームページで閲覧できます。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

a. 購入申込方法

原則、毎月の10日および25日を購入申込受付日（以下「特定日」といいます。）として、特定日の午後3時までに購入申込みが行われ、かつ当該購入申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを特定日の申込受付分とします。

特定日とは、ニューヨーク、ケイマン、ルクセンブルグの銀行または証券取引所がすべて営業日である日を条件とします。毎月の10日もしくは25日が特定日の条件を満たさない場合は、毎月の10日もしくは25日以降で、特定日の条件を満たす最初の日を特定日とします。

b. 申込単位（購入単位）

5,000口以上1,000口単位とします。

c. 購入価額

特定日の翌営業日の基準価額とします。

d. 購入代金支払日

販売会社が別に定める日までに購入代金を販売会社に支払うものとします。

e. 購入申込時の振替口座簿について

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

2【換金（解約）手続等】

a. 換金方法

原則、特定日の午後3時までに、換金申込みが行われ、かつ当該申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを特定日の申込受付分とします。

b. 換金単位

1,000口単位

c. 換金価額

特定日の翌営業日の基準価額とします。

d. 換金における制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、ファンドの残高減少、市場の流動性の状況等によっては、委託会社の判断により、一定の金額を超える換金額に制限を設ける場合や一定の金額を超える換金申込みの受付時間に制限を設ける場合があります。

e. 換金代金支払日

特定日より起算して6営業日目から販売会社において支払います。

f. 換金時の振替口座簿について

換金申込みを行う受益者は、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換金申込みに係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に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。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

a. 基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た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。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金・その他の資産をいいます。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、外国予約為替の評価は、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。投資対象である外国投資信託等については、計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

b. 基準価額は毎営業日計算し、原則として、翌日の日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄の〔アバディーン〕に、略称「G T A A」として掲載されます。また、販売会社または次の照会先でもお知らせいたします。

〔照会先〕 アバディーン投信投資顧問株式会社
お問い合わせ窓口 03-4578-2251

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。）

インターネット・ホームページ <http://www.aberdeen-asset.co.jp/>

- c. 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
- d. 収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金^{*1}は、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額等^{*2}に応じて計算されるものとします。

*1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加設定のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

*2 「受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

平成18年6月30日以降、無期限とします。ただし、「(5) その他 a. 償還条件」に該当する場合は、信託契約を解約し信託を終了させることができます。

(4) 【計算期間】

原則として、毎年2月21日から8月20日まで、8月21日から翌年2月20日までとします。

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

(5) 【その他】

a. 償還条件

委託会社は、信託期間中において、信託契約の一部解約により、残存口数が10万口を下回ることとなった場合、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場合、またはやむを得ない事情が発生した場合には、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。委託会社は、監督官庁に届出する前に、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。

に規定する公告および書面には、異議のある受益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、一定の期間は一月を下らないものとし、その期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託契約の解約をしません。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。

信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には、当該手続きは適用されません。

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。

委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、後述の「b. 信託約款の変更」において信託約款の変更をしないこととした場合を除き、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。

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託会社は、信託約款の規定にしたがい、新受託会社を選任します。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約款を解約し、信託を終了させます。

b. 信託約款の変更

委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、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。

委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、監督官庁に届出する前に、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。

に規定する公告および書面には、異議のある受益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、一定の期間は一月を下らないものとし、その期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更をしません。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。また、監督官庁の命令に基づいて、この信託約款を変更す

る場合は、上記の手続きにしたがいます。

- c. 公告
日本経済新聞に掲載します。
- d. 運用報告書
委託会社は、当ファンドの計算期間終了時および償還時に運用報告書を作成し、受益者に対し、販売会社を通じて交付します。
- e. 関係法人との契約の更新等に関する手続
委託会社が販売会社に委託するファンドの募集・販売に関する業務の内容、一部解約に関する事務の内容、およびこれらに関する手続き等についての契約の有効期間は1年間とし、期間満了の3ヵ月前までに委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のない時は、自動的に1年間延長され、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。
- f. 委託会社の事業譲渡および承継に伴う取扱い
委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

- a. 収益分配金に対する請求権
受益者は、委託会社の決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。
収益分配金は、毎計算期間終了日後、1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として計算期間終了日から起算して5営業日）までに毎計算期間終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で購入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購入申込者として）に支払いを開始します。収益分配金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。
ただし、受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。
- b. 償還金に対する請求権
受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。
償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として信託終了日から起算して5営業日）までに信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で購入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購入申込者として）に支払いを開始します。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。
ただし、受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。
- c. 一部解約（換金）請求権
受益者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に一部解約の実行を請求する権利を有します。
特定日から起算して、原則として、6営業日目から受益者に支払います。
- d. 反対者の買取請求権
信託契約の解約または信託約款の重大な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。
- e. 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権
受益者は委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

- (1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しています。
- (2)当ファンドの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しています。
- (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12期計算期間（平成23年8月23日から平成24年2月20日まで）の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けています。
- (4)平成23年8月22日をもって、当ファンドが投資対象とする外国投資信託の名称を「アバディーン・マネー・マーケット・ファンド（ルクス）米ドル」から「アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドル」に変更いたしました。

1【財務諸表】

【クレディ・スイスG T A Aファンド】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第11期 (平成23年8月22日現在)	第12期 (平成24年2月20日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	369,456,370	149,649,506
投資信託受益証券	10,706,450,329	6,159,387,027
未収利息	506	204
流動資産合計	11,075,907,205	6,309,036,737
資産合計		
	11,075,907,205	6,309,036,737
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	55,250,000	31,250,000
未払受託者報酬	2,892,749	1,798,333
未払委託者報酬	37,605,681	23,378,292
その他未払費用	682,500	682,500
流動負債合計	96,430,930	57,109,125
負債合計		
	96,430,930	57,109,125
純資産の部		
元本等		
元本	* ₁ 11,050,000,000	* ₁ 6,250,000,000
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	* ₂ 70,523,725	* ₂ 1,927,612
(分配準備積立金)	117,661,324	76,563,723
元本等合計	10,979,476,275	6,251,927,612
純資産合計		
	10,979,476,275	6,251,927,612
負債純資産合計		
	11,075,907,205	6,309,036,737

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第11期	第12期
	自 平成23年 2月22日 至 平成23年 8月22日	自 平成23年 8月23日 至 平成24年 2月20日
営業収益		
受取配当金	136,001,760	55,780,088
受取利息	60,087	93,676
有価証券売買等損益	85,919,601	116,044,307
為替差損益	71,391	32,391
営業収益合計	50,070,855	171,950,462
営業費用		
受託者報酬	2,892,749	1,798,333
委託者報酬	37,605,681	23,378,292
その他費用	682,500	682,500
営業費用合計	41,180,930	25,859,125
営業利益	8,889,925	146,091,337
経常利益	8,889,925	146,091,337
当期純利益	8,889,925	146,091,337
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	174,204	73,025,922
期首剰余金又は期首欠損金()	24,423,650	70,523,725
剰余金増加額又は欠損金減少額	434,204	30,635,922
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	434,204	30,635,922
剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
分配金	*1 55,250,000	*1 31,250,000
期末剰余金又は期末欠損金()	70,523,725	1,927,612

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準および評価方法

投資信託受益証券

移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって評価するものとします。

2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

外貨建取引等の処理基準

外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

計算期間

平成23年8月20日および平成23年8月21日が休業日のため、信託約款第37条により、第11計算期間末日を平成23年8月22日としたため、第12計算期間期首日を平成23年8月23日としております。

(貸借対照表に関する注記)

第 11 期 (平成23年 8 月22日現在)	第 12 期 (平成24年 2 月20日現在)
*1 投資信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中一部解約元本額 期首元本額 11,250,000,000円 期中追加設定元本額 - 円 期中一部解約元本額 200,000,000円	*1 投資信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中一部解約元本額 期首元本額 11,050,000,000円 期中追加設定元本額 - 円 期中一部解約元本額 4,800,000,000円
*2 元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は70,523,725円であります。	*2 -
3 計算期間末日における受益権の総数 1,105,000口	3 計算期間末日における受益権の総数 625,000口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 11 期 自 平成23年 2 月22日 至 平成23年 8 月22日	第 12 期 自 平成23年 8 月23日 至 平成24年 2 月20日
*1 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収益額 94,880,917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 収益調整金額 8,470,165円 分配準備積立金額 78,030,407円 当ファンドの分配対象収益額 181,381,489円 当ファンドの期末残存口数 1,105,000口 1口当たり収益分配対象額 164.13円 1口当たり分配金額 50円 収益分配金金額 55,250,000円	*1 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収益額 41,265,173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 収益調整金額 4,790,675円 分配準備積立金額 66,548,550円 当ファンドの分配対象収益額 112,604,398円 当ファンドの期末残存口数 625,000口 1口当たり収益分配対象額 180.15円 1口当たり分配金額 50円 収益分配金金額 31,250,000円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

第 11 期 自 平成23年 2月22日 至 平成23年 8月22日	
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託であり、金融商品を投資対象とし、信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき運用を行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドは外国投資信託を主要投資対象として運用を行うため、当該外国投資信託にかかるリスクは、当ファンドに影響を及ぼします。投資対象とする金融商品は、金利変動、為替変動等に伴う市場リスク、信用リスク及び流動性リスクに晒されております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社では、取締役会が決定したリスク管理に関するリスク・マネジメント・ポリシーに基づき、ファンドのパフォーマンス、運用リスクの分析管理、その他各種リスクの管理を、運用部から独立したリスク管理部門が行っております。また、定期的に運用リスク委員会を開催し、各プロダクトのパフォーマンスとそのリスクの管理・分析に関する審議を行っております。

第 12 期 自 平成23年 8月23日 至 平成24年 2月20日	
同上	

金融商品の時価等に関する事項

1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額

第11期（平成23年 8月22日現在）

貸借対照表計上額は原則として期末の時価で計上しているため、その差額はありません。

第12期（平成24年 2月20日現在）

同上

2. 金融商品時価の算定方法及び有価証券に関する事項

(1) 有価証券以外の金融商品

第11期（平成23年 8月22日現在）

有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。

第12期（平成24年 2月20日現在）

同上

(2) 有価証券

第11期（平成23年 8月22日現在）

売買目的有価証券

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	86,739,601円
合 計	86,739,601円

第12期（平成24年 2月20日現在）

売買目的有価証券

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	29,494,307円
合 計	29,494,307円

(注) 時価の算定方法

「重要な会計方針に係る事項に関する注記 有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。

3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

第11期（平成23年 8月22日現在）

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。

第12期（平成24年 2月20日現在）

同上

4. 金銭債権及び満期のある有価証券(売買目的有価証券を除く。)の決算日後の償還予定額

第11期(平成23年8月22日現在)

貸借対照表に計上している金銭債権はその全額が1年以内に償還されます。

第12期(平成24年2月20日現在)

同上

(有価証券に関する注記)

「金融商品に関する注記 金融商品の時価等に関する事項」に記載されております。

(関連当事者との取引に関する注記)

第11期(自平成23年2月22日至平成23年8月22日)

該当事項はありません。

第12期(自平成23年8月23日至平成24年2月20日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

第11期 (平成23年8月22日現在)	第12期 (平成24年2月20日現在)
1口当たりの純資産額 9,936円	1口当たりの純資産額 10,003円

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券(平成24年2月20日現在)

(単位:円)

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	口数	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	CS GTAAファンド		612,968	6,158,489,496	
	計	銘柄数:	1	612,968	6,158,489,496	
		組入時価比率:	98.5%		100.0%	
	米ドル	アバディーン・リクイディティ・ファンド(ルクス)米ドル		10	11,274.10	
	計	銘柄数:	1	10	11,274.10	
		組入時価比率:	0.0%		0.0%	
	投資信託受益証券合計					6,159,387,027
					(897,531)	
合計					6,159,387,027	
					(897,531)	

(注)通貨種類毎の計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

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

* 当ファンドの投資対象は「アバディーン・リクイディティ・ファンド(ルクス)米ドル」のユニットのうち、クラスZ-2です。当該ファンドは平成23年8月22日付けで「アバディーン・マネー・マーケット・ファンド(ルクス)米ドル」から名称を変更しました。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考情報）

当ファンドは、「CS GTAAファンド」および「アバディーン・マネー・マーケット・ファンド（ルクス）米ドル」*の投資信託受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、すべて主要投資対象である上記投資信託の受益証券です。

なお、同投資信託の状況は以下のとおりです。

* 平成23年8月22日付けで「アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドル」に名称を変更しました。

1. 「CS GTAAファンド」の状況

以下に記載した情報は、委託会社が同投資信託の管理会社であるニッコウ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エイからの情報に基づき、平成23年9月末日現在の状況を併記したものです。従って、現地の法律に基づいて作成された正式な財務諸表とは、同一の様式ではありません。

当ファンドは主にNKND TRADING LIMITEDという投資有価証券に投資しているため、組入資産であるNKND TRADING LIMITEDの状況を併せて記載しています。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

信託財産の状況（平成23年9月末日現在）

区分	金額
資産	円
投資有価証券	6,150,105,835
資産合計	6,150,105,835
負債	
未払投資顧問料	873,463
未払委託者報酬	14,733,494
未払成功報酬	82,848,709
未払受託者報酬	374,341
未払監査報酬等	1,643,274
その他未払費用	959,550
負債合計	101,432,831
純資産額	6,048,673,004

損益計算書（平成22年10月1日から平成23年9月30日まで）

区分	金額
投資収益	円
投資有価証券売買益	723,512,775
為替差損益	20,118
投資有価証券評価差損	211,392,541
投資収益合計	512,100,116
費用	円
投資顧問料	3,782,443
委託者報酬	63,799,741
成功報酬	84,499,928
受託者報酬	1,574,876
監査報酬	3,102,503
その他費用	2,402,676
費用合計	159,162,167
損益金	352,937,949

組入資産の明細

投資有価証券（平成23年9月末日現在）

通貨	銘柄名	株数	評価単価	評価額
円	NKND TRADING LIMITED	452,165	13,601.4637	6,150,105,835

1 口当たり情報

（平成23年9月末日現在）	
1 口当たり純資産額	10,066円

CS GTAAファンドが投資対象とするNKND TRADING LIMITEDの状況

信託財産の状況(平成23年9月末日現在)

区分	金額
資産	円
投資有価証券	4,499,459,606
銀行預金	1,680,502,456
資産合計	6,179,962,062
負債	
評価損益(先物取引)	29,856,227
負債合計	29,856,227
純資産額	6,150,105,835

組入資産の明細

投資有価証券(平成23年9月末日現在)

種類	通貨	銘柄名	券面総額	評価額
			円	円
国債証券	JPY	JAPAN T-BILL 0 21NOV11 SER217	2,000,000,000	1,999,799,428
国債証券	JPY	JAPAN T-BILL 0 05DEC11 SER219	2,500,000,000	2,499,660,178
合計	-	-	4,500,000,000	4,499,459,606

先物取引(平成23年9月末日現在)

銘柄名	通貨	売買	枚数	評価額	評価損益
<Futures on currencies>					
EURO CURRENCY.IMM.DEC11	USD	売	37	480,819,122	5,896,402
NEW ZEALAND DOLLAR.IMM.DEC11	USD	買	65	379,845,304	28,794,390
SWISS FRANC.IMM.DEC11	USD	売	13	138,852,898	2,868,205
NEW B-POUND.IMM.DEC11	USD	買	3	22,401,612	24,444
JAPANESE YEN.IMM.DEC11	USD	買	50	625,454,443	548,925
US DLR INDEX.FINEX.DEC11	USD	買	5	30,140,299	50,615
AUSTRALIAN DOLLAR.IMM.DEC11	USD	売	48	354,602,041	17,772,562
CANADIAN DOLLAR.IMM.DEC11	USD	売	41	302,134,614	5,418,554
MEX PESO.CME.DEC11	USD	売	25	69,548,194	761,723
合計			-	2,403,798,527	3,347,960
<Futures on interest rates>					
AUSTR.3YT-BD 6pc.SFE.DEC11.140100	AUD	買	25	179,705,693	542,301
AUSTR.10YT-BD 6pc.SFE.DEC11.140100	AUD	売	24	171,948,884	235,735
CANADA GOV BOND.ME.DEC11	CAD	買	165	1,605,835,732	18,201,087
EURO BUND.EURX.DEC11	EUR	買	5	70,145,394	160,776
EURO BUXL.30Y BND.EUREX.DEC11	EUR	買	5	63,014,160	1,327,706
EURO BTP FUTURE.EUREX.DEC11	EUR	売	8	82,989,910	622,362
SCHATZ.EUREX.DEC11	EUR	買	25	284,017,533	129,658
EURO BOBL.EUREX.DEC11	EUR	買	11	138,733,845	437,727
GILT.LIFFE.DEC11	GBP	買	118	1,815,416,347	383,369
JAPAN 10YR JGB.TSE.DEC11 MELL SKIL	JPY	買	22	3,129,060,000	7,920,000
US T-NOTES 10YR.CBT.DEC11	USD	売	59	588,141,211	1,497,852
US T-BONDS.CBT.DEC11	USD	買	6	65,382,972	886,727
US T-NOTES 5YR.CBT.DEC11	USD	買	12	112,741,407	336,120
US ULTRA BOND.CBT.DEC11	USD	買	5	60,069,795	3,717,064
US T-NOTES 2YR.CBT.DEC11	USD	買	13	219,535,750	273,219
合計			-	8,586,738,633	12,360,203
<Futures on stock indices>					
SPI 200.SFE.DEC11 (SKILL-MELLON-GW)	AUD	売	22	164,390,307	4,221,841

銘柄名	通貨	売買	枚数	評価額	評価損益
S+P/TSE60 INDEX.ME.DEC11	CAD	売	35	344,593,854	8,926,259
SWISS INDEX.EUREX.DEC11	CHF	売	87	413,860,280	19,353,927
AMSTERDAM INDEX.EOE.OCT11	EUR	売	10	58,916,942	1,964,588
EURO STOCK INDEX DJ.EURX.DEC11	EUR	売	185	422,360,847	40,842,511
DAX INDEX.EUREX.DEC11	EUR	売	3	43,934,873	1,948,771
FTSE INDEX 100.LIFFE.DEC11	GBP	買	167	1,029,844,353	10,540,830
HANG SENG INDEX.HK. OCT11(SKILL-MEL)	HKD	買	19	162,894,705	1,973,064
HANG SENG H-SHARES.HK.OCT11 (SKILL)	HKD	売	10	43,560,971	807,140
TOPIX.TSE.DEC11 (MELLON SKILL GW)	JPY	買	12	90,900,000	2,100,000
NIKKEI INDEX 225.OSE.DEC11 (SKILL)	JPY	売	4	34,800,000	600,000
IPC INDEX MEX BOLSA.MDX.DEC11	MXN	売	26	49,259,898	172,607
OMXS30.EDX.OCT11	SEK	売	72	74,890,491	3,351,367
MSCI SING IX ETS.SGX.OCT11 SKILL ML	SGD	売	13	47,214,704	599,795
E-MINI S+P.IMM.DEC11	USD	買	131	580,806,515	5,393,220
MIDCAP 400 E-MINI.IMM.DEC11	USD	買	1	6,142,097	65,186
E-MINI NASDAQ.IMM.DEC11	USD	買	20	67,165,054	932,472
RUSSEL 2000 MINI.ICE.DEC11	USD	売	1	5,078,408	104,298
MSCI EAFE NYL.LIFFE.DEC11	USD	売	9	48,152,466	182,651
MSCI EMERGING MKTS MINI.CBT.DEC11	USD	売	15	51,029,490	4,276,231
DJIA MINI 5.CBT.DEC11	USD	買	3	12,767,725	89,918
S+P CNX NIFTY.SGX.OCT11 (SKILL-MEL)	USD	売	21	15,882,641	268,951
TAIWAN INDEX.SGX.OCT11 MELLON SKILL	USD	買	1	1,963,262	38,344
FTSE JSE TOP40.SAF.DEC11	ZAR	買	7	17,859,581	356,349
合計			-	3,788,269,464	45,564,390
総合計			-	14,778,806,624	29,856,227

2. 「アバディーン・マネー・マーケット・ファンド(ルクス)米ドル」の状況

以下に記載した情報は、委託会社が同信託の管理事務代行会社であるアバディーン・グローバル・サービス・エス・エイからの情報に基づき、平成23年6月末日の状況を併記したものです。従って、現地の法律に基づいて作成された正式財務諸表とは、同一の様式ではありません。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

信託財産の状況 (平成23年6月末日現在)

区分	金額
資産	千米ドル
投資有価証券	2,351,423
預金	551,310
未収利息	592
未収追加設定金	20,693
資産合計	2,924,018
負債	
未払金	53,692
未払費用	1,511
その他	1,902
未払解約金	9,947
先物為替未実現損	1,130
負債合計	68,182
純資産額	2,855,836

損益計算書 (平成23年1月1日から平成23年6月30日まで)

区分	金額
投資収益	千米ドル
投資有価証券売買損益	27,137
為替取引損益	20,925
投資有価証券評価差損益	10,378
為替取引評価差損益	4,154
受取利息	7,497
投資収益合計	7,485
費用	
委託者報酬	2,982
管理報酬	203
監査報酬等	390
その他費用	845
費用合計	4,420
損益金	3,065

組入資産の明細

投資有価証券 (平成23年6月末日現在)

銘柄名	償還日/満期日	額面金額	評価額
<債券>			千米ドル
Bank Of America Corporation	15/08/11	5,000,000	5,027
Bank Of America Corporation (FRN)	15/08/11	6,000,000	6,000
Citigroup (FRN)	16/03/12	10,000,000	9,989
Credit Agricole (London) (FRN)	02/02/12	20,000,000	20,006
Dexia Credit Local (FRN)	12/01/12	27,000,000	27,000
FMS Wertmanagement (EMTN) (FRN)	25/04/13	40,000,000	40,000
General Electric Capital (FRN) (EMTN)	10/04/12	10,000,000	10,009
Merrill Lynch (MTN)	01/11/11	44,065,000	44,051
Royal Bank of Scotland (EMTN) (FRN)	20/03/12	35,000,000	35,000
Royal Bank of Scotland (EMTN) (FRN)	21/11/11	35,000,000	35,050
Royal Bank of Scotland (FRN)	30/03/12	35,000,000	35,000
Sanofi (FRN)	28/03/12	15,000,000	15,000
Santander US Debt (EMTN) (FRN)	21/10/11	10,000,000	9,995
合計			292,127

銘柄名	償還日/満期日	額面金額	評価額
<マネー・マーケット>			千米ドル
ABN Amro Bank	25/07/11	60,000,000	59,960
Aviva	20/07/11	45,750,000	45,745
Aviva	25/08/11	65,000,000	64,973
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	21/09/11	40,000,000	39,956
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	21/12/11	40,000,000	39,854
Banque Federative Du Credit Mutuel	27/07/11	90,000,000	89,973
BG Energy Capital	05/08/11	40,000,000	39,988
BG Energy Capital	31/10/11	40,000,000	39,929
BNP Paribas Australia	14/09/11	80,000,000	79,962
Clydesdale Bank	12/09/11	30,000,000	29,963
Clydesdale Bank	20/07/11	50,000,000	50,000
Commerzbank	24/08/11	40,000,000	39,981
Credit Agricole Corporation & Investment Bank	01/08/11	41,500,000	60,049
Bank	27/09/11	50,000,000	49,969
Deutsche Bahn	16/09/11	50,000,000	49,947
Deutsche Postbank	26/07/11	50,000,000	49,987
DZ Privatbank	02/08/11	1,064,890,000	13,245
Federal National Mortgage Association	19/08/11	80,000,000	79,973
ING Bank	18/07/11	50,000,000	49,995
Intesa Sanpaolo Spa/London	03/10/11	50,000,000	49,963
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg	25/07/11	50,000,000	49,971
Lloyds TSB Bank	07/07/11	55,000,000	54,997
Macquarie Bank	22/03/12	25,000,000	24,859
Macquarie Bank	09/08/11	300,000,000	3,731
Nationwide Building Society	29/07/11	45,000,000	44,991
Natixis	30/09/11	45,000,000	44,959
Natixis Singapore	27/09/11	50,000,000	49,971
Nederlandse Waterschapsbank	25/07/11	45,000,000	44,992
Nykredit Bank	14/09/11	10,000,000	9,983
Nykredit Bank	12/10/11	30,000,000	29,952
Nykredit Bank	07/09/11	15,000,000	14,990
Pohjola Bank	18/08/11	60,000,000	59,976
Pohjola Bank	16/09/11	60,000,000	59,969
Prudential	02/03/12	8,200,000	8,149
Prudential	12/03/12	25,000,000	24,835
Prudential	22/08/11	40,000,000	39,988
Raiffeisen Zentralbank Oesterreich	22/09/11	40,000,000	39,975
Raiffeisen Zentralbank Oesterreich	27/01/12	15,000,000	14,915
Royal Bank of Scotland	22/09/11	50,000,000	49,946
Santander Unipersonal	29/07/11	60,000,000	59,956
Skandinaviska Enskilda Banken	11/10/11	50,000,000	49,930
Skandinaviska Enskilda Banken	01/08/11	25,000,000	24,990
Societe Generale	08/07/11	40,000,000	39,997
Standard Chartered Bank	20/09/11	10,000,000	9,997
Standard Chartered Bank	17/10/11	40,000,000	39,942
Suncorp-Metway	08/07/11	40,000,000	39,998
Swedish Housing Finance Corporation	25/08/11	20,000,000	19,991
Swedish Housing Finance Corporation	24/08/11	40,000,000	39,977
Unicredit Bank	26/09/11	40,000,000	39,957
Unicredit Bank			
合計			2,059,296
総合計			2,351,423

為替予約取引

種 類	(平成23年6月末日現在)		
	購 入 額	売 却 額	評 価 損 益
為替予約取引 (期日：2011年8月1日)	米ドル 58,967,350	ユーロ 60,061,081	千米ドル 1,094
小 計	-	-	1,094
(期日：2011年8月2日)	米ドル 13,247,207	円 13,247,499	千米ドル -
小 計	-	-	0
(期日：2011年8月9日)	米ドル 3,696,197	円 3,732,218	千米ドル 36
小 計	-	-	36
総 合 計	-	-	千米ドル 1,130

1口当たり情報

(平成23年6月末日現在)
1口当たり純資産額 1,124.09米ドル

注) 当ファンドが投資対象としている「アバディーン・マネー・マーケット・ファンド(ルクス)米ドル」のユニットのうち、クラスZ-2の1口当たり純資産額です。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】（平成24年2月末日現在）

資産総額	6,237,842,649 円
負債総額	1,162,575 円
純資産総額（ - ）	6,236,680,074 円
発行済数量	625,000 口
1口当たり純資産額（ / ）	9,979 円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1. 名義書換手続き等
名義書換は行われません。
2. 受益者等に対する特典
該当事項はありません。
3. 譲渡制限の内容
譲渡制限はありません。
4. 受益権の譲渡
受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
前記の申請がある場合には、前記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
前記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に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るときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。
5. 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。
6. 受益権の再分割
委託会社は、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
7. 償還金
償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入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購入申込者として）に支払います。
8. 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて
振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、換金の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

a. 資本金の額（本書提出日現在）

資本金	: 2,480.4百万円
発行する株式の総数	: 320,000株
発行済株式の総数	: 308,063株

最近5年間における資本金の額の増減

平成18年2月15日	: 資本金を1,090.4百万円から1,590.4百万円に増資
平成19年2月26日	: 資本金を1,590.4百万円から2,090.4百万円に増資
平成23年8月3日	: 資本金を2,090.4百万円から2,480.4百万円に増資

b. 委託会社の機構

経営の意思決定機構

取締役を株主総会において選任します。取締役の任期は、選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。補欠としてまたは増員により選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

取締役会は、取締役の中から5名以内の代表取締役を選定します。また、取締役会は、代表取締役の中から取締役社長を選定します。取締役会は、取締役の中から取締役会長、取締役副社長、専務取締役および常務取締役を選任することができます。

取締役会は取締役社長が招集し、議長となります。取締役社長がこれを招集することができずまたはこれを招集することを欲しないときは、取締役会があらかじめ定めた順序にしたがい、他の取締役がこれを招集します。取締役会の招集通知は、各取締役および各監査役に対し会日の3日前までにこれを発します。全取締役および監査役の同意があるときは、招集通知を省略しまたは招集期間を短縮することができます。取締役会は、法令または定款に定める事項、その他当会社の重要な業務の執行について決定します。

運用の意思決定機構

ファンドの信託約款等に定められている運用の基本方針に基づき、「投資政策委員会」において審議、決定される運用方針に沿って、運用部門が原則的に運用の指図を行います。

「投資政策委員会」は以下のように運営されています。

< 構成 >

各ファンド運用責任者をもって構成します。

< 開催 >

原則として月1回開催します。

< 審議事項 >

次に定める事項等を審議、承認または必要に応じて決定を行います。

- ・ファンドの運用方針の策定
- ・ファンドの運用方針の変更
- ・その他上記に準ずる事項

< その他 >

審議方法、議事録、通知等および事務局を投資政策委員会の規則により定めます。

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3月末日現在、委託会社が運用する投資信託は22本であり、その純資産総額の合計は207,846百万円です。（ただし、親投資信託を除きます。）

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表の作成方法について

委託会社の財務諸表は、「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）第2条の規定に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

なお、財務諸表に記載してある金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

2．監査証明について

委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第18期事業年度（自平成21年10月1日至平成22年9月30日）並びに第19期事業年度（自平成22年10月1日至平成23年9月30日）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

(1) 【貸借対照表】

(単位 : 千円)

	第18期 (平成22年9月30日)	第19期 (平成23年9月30日)
資産の部		
流動資産		
預金	399,163	762,507
立替金	-	867
前払金	37	10
前払費用	11,323	8,434
未収入金	83,664	30,352
未収委託者報酬	137,178	125,258
未収投資助言報酬	36,000	30,000
未収運用受託報酬	9,475	9,449
流動資産合計	676,843	966,881
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	* 1 12,572	* 1 11,500
器具備品	* 1 37,928	* 1 29,733
有形固定資産合計	50,500	41,234
無形固定資産		
ソフトウェア	411	245
無形固定資産合計	411	245
投資その他の資産		
長期差入保証金	60,126	48,054
長期前払費用	377	-
その他投資等	952	952
貸倒引当金（投資等）	552	752
投資その他の資産合計	60,903	48,254
固定資産合計	111,815	89,733
資産合計	788,659	1,056,615

	第18期 (平成22年9月30日)	第19期 (平成23年9月30日)
負債の部		
流動負債		
預り金	6,463	6,189
未払金	245,336	237,640
未払償還金	81,491	50,400
未払手数料	75,046	53,497
未払委託調査費	80,671	115,673
その他未払金	8,127	18,069
未払費用	58,674	37,643
未払法人税等	6,886	7,340
未払消費税等	1,076	14,920
賞与引当金	57,724	105,062
流動負債合計	376,162	408,797
固定負債		
退職給付引当金	25,980	44,126
役員退職慰労引当金	2,590	2,704
固定負債合計	28,571	46,831
負債合計	404,733	455,628
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,090,400	2,480,400
資本剰余金		
資本準備金	1,847,936	1,847,936
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	3,554,410	3,727,349
株主資本合計	383,925	600,986
純資産合計	383,925	600,986
負債・純資産合計	788,659	1,056,615

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第18期 (自平成21年10月1日 至平成22年9月30日)	第19期 (自平成22年10月1日 至平成23年9月30日)
営業収益		
委託者報酬	1,533,844	1,431,972
投資助言報酬	108,000	120,000
運用受託報酬	25,868	17,975
その他営業収益	123,225	122,213
営業収益計	1,790,937	1,692,161
営業費用		
支払手数料	706,634	551,227
広告宣伝費	6,114	9,499
公告費	3,744	1,130
調査費	14,211	10,009
委託調査費	143,161	215,983
委託計算費	192,138	156,684
通信費	3,011	3,274
印刷費	31,502	21,281
協会費	2,864	2,827
営業費用計	1,103,384	971,919
一般管理費		
役員報酬	* 1 49,079	* 1 57,426
給料・手当	334,703	348,274
賞与	6,750	7,514
交際費	2,185	4,096
旅費交通費	26,663	22,612
租税公課	10,471	14,355
不動産賃借料	53,753	63,947
退職給付費用	32,024	36,590
役員退職給付費用	918	612
役員退職慰労引当金繰入	2,590	1,256
賞与引当金繰入	51,968	92,190
固定資産減価償却費	8,365	11,634
事務委託費	* 2 124,139	85,142
諸経費	127,918	103,559
一般管理費計	831,534	849,214
営業損失	143,981	128,972

	第18期 (自平成21年10月 1日 至平成22年 9月30日)	第19期 (自平成22年10月 1日 至平成23年 9月30日)
営業外収益		
受取利息	234	55
為替差益	9,320	-
有価証券運用益	-	1,097
その他	2,213	3,249
営業外収益計	11,768	4,401
営業外費用		
支払利息	-	136
貸倒引当金繰入	552	200
為替差損	-	6,814
営業外費用計	552	7,150
経常損失	132,765	131,722
特別利益		
固定資産売却益	328	-
退職給付制度変更 にかかると数理差異	6,063	-
その他特別利益	* 3 10,725	-
特別利益計	17,117	-
特別損失		
早期退職特別退職金	28,363	-
役員退職慰労金	-	40,007
特別損失計	28,363	40,007
税引前当期純損失	144,010	171,729
法人税、住民税及び事業税	1,210	1,210
当期純損失	145,220	172,939

(3) 【株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

	第18期 (自平成21年10月1日 至平成22年9月30日)	第19期 (自平成22年10月1日 至平成23年9月30日)
株主資本		
資本金		
当期首残高	2,090,400	2,090,400
当期変動額		
新株発行	-	390,000
当期変動額合計	-	390,000
当期末残高	2,090,400	2,480,400
資本剰余金		
資本準備金		
当期首残高	1,847,936	1,847,936
当期変動額	-	-
当期変動額合計	-	-
当期末残高	1,847,936	1,847,936
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	3,409,189	3,554,410
当期変動額		
当期純利益	145,220	172,939
当期変動額合計	145,220	172,939
当期末残高	3,554,410	3,727,349
株主資本合計		
当期首残高	529,146	383,925
当期変動額		
新株発行	-	390,000
当期純利益	145,220	172,939
当期変動額合計	145,220	217,060
当期末残高	383,925	600,986
純資産合計		
当期首残高	529,146	383,925
当期変動額		
新株発行	-	390,000
当期純利益	145,220	172,939
当期変動額合計	145,220	217,060
当期末残高	383,925	600,986

重要な会計方針

区分	第18期 (自平成21年10月1日 至平成22年9月30日)	第19期 (自平成22年10月1日 至平成23年9月30日)
1. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産 定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。 建物附属設備 14年 器具備品 5年</p> <p>(2) 無形固定資産 定額法を採用しております。自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。</p>	<p>(1) 有形固定資産 同左</p> <p>(2) 無形固定資産 同左</p>
2. 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金 従業員に対する退職給付の支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、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、その発生時の事業年度から一括して費用処理することとしております。</p> <p>(3) 役員退職慰労引当金 役員に対する退職慰労金の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。</p> <p>(4) 貸倒引当金 債権の貸倒れによる損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については、個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p>	<p>(1) 賞与引当金 同左</p> <p>(2) 退職給付引当金 同左</p> <p>(3) 役員退職慰労引当金 同左</p> <p>(4) 貸倒引当金 同左</p>
3. 外貨建の資産及び負債の邦貨通貨への換算基準	<p>外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し換算差額は損益として処理しております。</p>	<p>同左</p>
4. その他財務諸表作成のための重要な事項	<p>(1) 消費税等の処理方法 消費税等の会計処理は、税抜式によっております。</p>	<p>(1) 消費税等の処理方法 同左</p>

重要な会計方針の変更

	第18期 (自平成21年10月1日 至平成22年9月30日)	第19期 (自平成22年10月1日 至平成23年9月30日)
資産除去債務に関する会計基準等の適用		当事業年度から「資産除去債務に関する会計基準」（企業会計基準第18号 平成20年3月31日）及び「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第21号 平成20年3月31日）を適用しております。この変更による当事業年度の損益に与える影響はありません。

注記事項

(貸借対照表関係)

第18期 (平成22年9月30日)	第19期 (平成23年9月30日)
* 1 有形固定資産の減価償却累計額は次の通りであります。 建物附属設備 803千円 器具備品 7,920千円	* 1 有形固定資産の減価償却累計額は次の通りであります。 建物附属設備 1,874千円 器具備品 18,317千円

(損益計算書関係)

第18期 (自平成21年10月1日 至平成22年9月30日)	第19期 (自平成22年10月1日 至平成23年9月30日)
* 1 役員報酬の限度額は次の通りであります。 取締役年額 600,000千円以内 監査役年額 50,000千円以内 * 2 関係会社との取引高 営業取引による取引高 事務委託費 66,938千円 * 3 その他特別利益 新旧株主間の株式売買契約に基づき受け入れた株主変更費用相当配分額10,725千円であります。	* 1 役員報酬の限度額は次の通りであります。 同左

（株主資本等変動計算書関係）

第18期 （自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）					第19期 （自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）				
* 1 発行済株式に関する事項					* 1 発行済株式に関する事項				
株式の 種類	前事業 年度末	増加	減少	当事業 年度末	株式の 種類	前事業 年度末	増加	減少	当事業 年度末
普通株式 （株）	308,062	-	-	308,062	普通株式 （株）	308,062	1	-	308,063
* 2 自己株式に関する事項 該当事項ありません。					（変動事由の概要） 新株の発行				
* 3 新株予約権等に関する事項 該当事項ありません。					* 2 自己株式に関する事項 同左				
* 4 配当に関する事項 該当事項ありません。					* 3 新株予約権等に関する事項 同左				
					* 4 配当に関する事項 同左				

（リース取引関係）

該当事項はありません。

（有価証券関係）

該当事項はありません。

（デリバティブ取引関係）

該当事項はありません。

（退職給付関係）

1. 採用している制度の概要：確定給付型退職一時金制度（キャッシュバランス型退職金）及び確定拠出企業型年金を設けております。

	第18期 （平成22年9月30日）	第19期 （平成23年9月30日）
	千円	千円
2. 退職給付債務及びその内訳		
退職給付債務	25,980	44,126
年金資産		
退職給付引当金	25,980	44,126
3. 退職給付費用の内訳		
勤務費用	13,500	15,719
利息費用	867	334
期待運用収益	821	
数理計算上の差異の費用処理額	5,220（注）	2,999
確定拠出年金に係る要拠出額	13,257	17,536
4. 退職給付債務の計算基礎		
割引率、期待運用収益率	1.30%、1.30%	1.30%、1.30%
退職給付見込額の期間配分方法	発生給付評価方式	発生給付評価方式
数理計算上の差異の処理年数	発生年度に一括費用処理	発生年度に一括費用処理

（注）特別利益に計上しました退職給付制度変更にかかる数理差異6,063千円は含まれておりません。

（ストックオプション等関係）

該当事項はありません。

（税効果会計関係）

1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因の内訳

	第18期 (平成22年9月30日)	第19期 (平成23年9月30日)
	千円	千円
（繰延税金資産）		
未払費用否認	23,874	15,317
退職給付引当金損金不算入額	10,571	17,954
賞与引当金損金不算入額	21,146	37,512
貸倒引当金損金不算入額	224	306
役員退職慰労引当金損金不算入額	1,054	1,100
未払事業税	2,309	2,494
減価償却費損金算入限度超過額	15,968	456
繰越欠損金	727,819	742,400
繰延税金資産小計	802,968	817,542
評価性引当額	802,968	817,542
繰延税金負債との相殺		
繰延税金資産計		

（繰延税金負債）

該当ありません。

2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	第18期 (平成22年9月30日)	第19期 (平成23年9月30日)
法定実効税率	40.7%	40.7%
（調整）		
評価性引当額	37.5%	34.1%
住民税均等割	0.7%	0.7%
交際費等永久に損金に算入されない金額	3.2%	6.6%
その他		
税効果適用後の法人税等の負担率	0.7%	0.7%

（持分法投資損益等）

該当事項はありません。

（資産除去債務）

重要性がないため、記載を省略しております。

（セグメント情報等）

〔セグメント情報〕

当会計期間（自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）

当社の報告セグメントは、「投資運用業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

〔関連情報〕

当会計期間（自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）

1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	投資助言報酬	運用受託報酬	その他営業 収益	合計
外部顧客への売上高	1,431,972	120,000	17,975	122,213	1,692,161

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

（単位：千円）

日本	シンガポール	英国	その他	合計
1,452,037	156,000	84,000	123	1,692,161

注) 売上高は顧客の所在を基礎として、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

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

3．主要な顧客ごとの情報

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

（追加情報）

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

（金融商品に関する注記）

1．金融商品の状況に関する事項

第18期 （自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）	第19期 （自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）
<p>(1) 金融商品に対する取組方針 当社は、投資運用業、投資助言業、第二種金融商品取引業を行っており、余剰資金運用については、銀行預金等安全性の高い金融資産で運用しております。現在、金融機関及びその他からの借入はありません。</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制 営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる運用報酬の未決済額であり、信託財産は受託銀行において分別管理されているため、信用リスクは極めて軽微であると認識しております。 未収入金は概ね、また、未収投資助言報酬は全額、海外の関連会社との取引により生じたものであり、原則、短期に決済が行われることにより、回収が不能となるリスクはほとんどないものと考えております。 預金預入先に付きましては、格付けの高い金融機関とのみ取引を行っております。</p>	<p>(1) 金融商品に対する取組方針 同左</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制 同左</p>

2．金融商品の時価等に関する事項

第18期 （自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）	第19期 （自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）																																																																																								
<p>平成22年9月30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（＜注2＞参照のこと）。</p> <p style="text-align: center;">（単位：千円）</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>貸借対照表</th> <th>時価</th> <th>差額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>(1) 預金</td><td>399,163</td><td>399,163</td><td>-</td></tr> <tr><td>(2) 未収委託者報酬</td><td>137,178</td><td>137,178</td><td>-</td></tr> <tr><td>(3) 未収入金</td><td>83,664</td><td>83,664</td><td>-</td></tr> <tr><td>(4) 未収投資助言報酬</td><td>36,000</td><td>36,000</td><td>-</td></tr> <tr><td>資産計</td><td>656,007</td><td>656,007</td><td>-</td></tr> <tr><td>(1) 未払償還金</td><td>81,491</td><td>81,491</td><td>-</td></tr> <tr><td>(2) 未払手数料</td><td>75,046</td><td>75,046</td><td>-</td></tr> <tr><td>(3) 未払委託調査費</td><td>80,671</td><td>80,671</td><td>-</td></tr> <tr><td>(4) その他未払金</td><td>8,127</td><td>8,127</td><td>-</td></tr> <tr><td>負債計</td><td>245,336</td><td>245,336</td><td>-</td></tr> </tbody> </table>		貸借対照表	時価	差額	(1) 預金	399,163	399,163	-	(2) 未収委託者報酬	137,178	137,178	-	(3) 未収入金	83,664	83,664	-	(4) 未収投資助言報酬	36,000	36,000	-	資産計	656,007	656,007	-	(1) 未払償還金	81,491	81,491	-	(2) 未払手数料	75,046	75,046	-	(3) 未払委託調査費	80,671	80,671	-	(4) その他未払金	8,127	8,127	-	負債計	245,336	245,336	-	<p>平成23年9月30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（＜注2＞参照のこと）。</p> <p style="text-align: center;">（単位：千円）</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>貸借対照表</th> <th>時価</th> <th>差額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>(1) 預金</td><td>762,507</td><td>762,507</td><td>-</td></tr> <tr><td>(2) 未収委託者報酬</td><td>125,258</td><td>125,258</td><td>-</td></tr> <tr><td>(3) 未収入金</td><td>30,352</td><td>30,352</td><td>-</td></tr> <tr><td>(4) 未収投資助言報酬</td><td>30,000</td><td>30,000</td><td>-</td></tr> <tr><td>資産計</td><td>948,118</td><td>948,118</td><td>-</td></tr> <tr><td>(1) 未払償還金</td><td>50,400</td><td>50,400</td><td>-</td></tr> <tr><td>(2) 未払手数料</td><td>53,497</td><td>53,497</td><td>-</td></tr> <tr><td>(3) 未払委託調査費</td><td>115,673</td><td>115,673</td><td>-</td></tr> <tr><td>(4) その他未払金</td><td>18,069</td><td>18,069</td><td>-</td></tr> <tr><td>負債計</td><td>237,640</td><td>237,640</td><td>-</td></tr> </tbody> </table>		貸借対照表	時価	差額	(1) 預金	762,507	762,507	-	(2) 未収委託者報酬	125,258	125,258	-	(3) 未収入金	30,352	30,352	-	(4) 未収投資助言報酬	30,000	30,000	-	資産計	948,118	948,118	-	(1) 未払償還金	50,400	50,400	-	(2) 未払手数料	53,497	53,497	-	(3) 未払委託調査費	115,673	115,673	-	(4) その他未払金	18,069	18,069	-	負債計	237,640	237,640	-
	貸借対照表	時価	差額																																																																																						
(1) 預金	399,163	399,163	-																																																																																						
(2) 未収委託者報酬	137,178	137,178	-																																																																																						
(3) 未収入金	83,664	83,664	-																																																																																						
(4) 未収投資助言報酬	36,000	36,000	-																																																																																						
資産計	656,007	656,007	-																																																																																						
(1) 未払償還金	81,491	81,491	-																																																																																						
(2) 未払手数料	75,046	75,046	-																																																																																						
(3) 未払委託調査費	80,671	80,671	-																																																																																						
(4) その他未払金	8,127	8,127	-																																																																																						
負債計	245,336	245,336	-																																																																																						
	貸借対照表	時価	差額																																																																																						
(1) 預金	762,507	762,507	-																																																																																						
(2) 未収委託者報酬	125,258	125,258	-																																																																																						
(3) 未収入金	30,352	30,352	-																																																																																						
(4) 未収投資助言報酬	30,000	30,000	-																																																																																						
資産計	948,118	948,118	-																																																																																						
(1) 未払償還金	50,400	50,400	-																																																																																						
(2) 未払手数料	53,497	53,497	-																																																																																						
(3) 未払委託調査費	115,673	115,673	-																																																																																						
(4) その他未払金	18,069	18,069	-																																																																																						
負債計	237,640	237,640	-																																																																																						

第17期 (自平成21年4月1日 至平成21年9月30日)	第18期 (自平成21年10月1日 至平成22年9月30日)																																												
<p><注1>金融商品の時価の算定方法 資産</p> <p>(1)預金 預金は全て短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>(2)未収委託者報酬、(3)未収入金、 (4)未収投資助言報酬 上記は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>負債</p> <p>(1)未払償還金、(2)未払手数料、 (3)未払委託調査費、(4)その他未払金 上記は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p><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</p> <p style="text-align: center;">(単位：千円)</p> <table border="1" data-bbox="165 1003 756 1088"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>貸借対照表計上額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>長期差入保証金</td> <td style="text-align: right;">60,126</td> </tr> </tbody> </table> <p>上記は市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、時価開示の対象としておりません。</p> <p><注3>金銭債権の償還予定額 (単位：千円)</p> <table border="1" data-bbox="161 1357 759 1581"> <thead> <tr> <th></th> <th>1年以内</th> <th>1年超</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>預金</td> <td style="text-align: right;">399,163</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収委託者報酬</td> <td style="text-align: right;">137,178</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収入金</td> <td style="text-align: right;">83,664</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収投資助言報酬</td> <td style="text-align: right;">36,000</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>金銭債権合計</td> <td style="text-align: right;">656,007</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> </tbody> </table>	区分	貸借対照表計上額	長期差入保証金	60,126		1年以内	1年超	預金	399,163	-	未収委託者報酬	137,178	-	未収入金	83,664	-	未収投資助言報酬	36,000	-	金銭債権合計	656,007	-	<p><注1>金融商品の時価の算定方法 同左</p> <p><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</p> <p style="text-align: center;">(単位：千円)</p> <table border="1" data-bbox="857 1003 1447 1088"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>貸借対照表計上額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>長期差入保証金</td> <td style="text-align: right;">48,054</td> </tr> </tbody> </table> <p>上記は市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、時価開示の対象としておりません。</p> <p><注3>金銭債権の償還予定額 (単位：千円)</p> <table border="1" data-bbox="852 1391 1450 1615"> <thead> <tr> <th></th> <th>1年以内</th> <th>1年超</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>預金</td> <td style="text-align: right;">762,507</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収委託者報酬</td> <td style="text-align: right;">125,258</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収入金</td> <td style="text-align: right;">30,352</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>未収投資助言報酬</td> <td style="text-align: right;">30,000</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td>金銭債権合計</td> <td style="text-align: right;">948,118</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> </tbody> </table>	区分	貸借対照表計上額	長期差入保証金	48,054		1年以内	1年超	預金	762,507	-	未収委託者報酬	125,258	-	未収入金	30,352	-	未収投資助言報酬	30,000	-	金銭債権合計	948,118	-
区分	貸借対照表計上額																																												
長期差入保証金	60,126																																												
	1年以内	1年超																																											
預金	399,163	-																																											
未収委託者報酬	137,178	-																																											
未収入金	83,664	-																																											
未収投資助言報酬	36,000	-																																											
金銭債権合計	656,007	-																																											
区分	貸借対照表計上額																																												
長期差入保証金	48,054																																												
	1年以内	1年超																																											
預金	762,507	-																																											
未収委託者報酬	125,258	-																																											
未収入金	30,352	-																																											
未収投資助言報酬	30,000	-																																											
金銭債権合計	948,118	-																																											

（関連当事者との取引）

前期（自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）

（1）親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	アバディーン・アセット・マネジメント PLC	英国スコットランド・アバディーン	114,428千 英国ポンド	資産運用業	（被所有） 100.0	役務提供費用の再配賦	事務委託費等	66,938	-	-

- （注） 1．上記金額は全て輸出免税取引又は課税対象外取引のため、消費税等取引金額及び期末残高ともに消費税等が含まれておりません。
- 2．取引条件及び取引条件の決定方針等
上記各社との取引については、市場価格を参考に決定しております。

（2）財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円） (注1)	科目	期末残高（千円）
同一の親会社を持つ会社	アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッド	シンガポール	146,975千 シンガポールドル	資産運用業	無し	資産運用の投資助言契約	資産運用の投資助言契約に係る投資助言報酬	108,000	未収入金	36,000
						一般管理事務に係る事務委託等	事務委託費等	53,874	未払費用	9,715
同一の親会社を持つ会社	アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド	英国スコットランド・アバディーン	19,879千 英国ポンド	資産運用業	無し	投資信託の運用外部委託	投資信託の運用外部委託に係る費用	125,615	未払委託調査費	71,301
						投資信託等に関するリエゾン業務の提供	投資信託等に関するリエゾン業務の提供に係る報酬	55,949	未収入金	54,790
同一の親会社を持つ会社	アバディーン投資顧問株式会社	東京都・港区	225,000千円	資産運用業 (注3)	無し	金銭の貸付	資金の貸付の返済	20,054	-	-
						固定資産等の買取	固定資産等の買取	42,193	-	-
						役員の兼任 (平成22年5月15日付けで退任)	-	-	-	-

- （注） 1．取引金額に消費税等は含まれておりません。
- 2．取引条件及び取引条件の決定方針等
上記各社との取引については、市場価格を参考に決定しております。
- 3．アバディーン投資顧問株式会社は、平成23年1月7日付けで清算が終了致しました。

当期（自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）

（１）親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	アバディーン・アセット・マネジメント PLC	英国スコットランド・アバディーン	114,464千 英国ポンド	資産運用業	（被所有） 100.0	新株の発行	増資	390,000	-	-

（２）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円） (注1)	科目	期末残高（千円）
親会社の子会社	アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッド	シンガポール	146,975千 シンガポールドル	資産運用業	無し	資産運用の投資助言契約	資産運用の投資助言契約に係る投資助言報酬	120,000	未収投資助言報酬	30,000
						一般管理事務に係る事務委託等	事務委託費等	67,180	未払費用	9,990
						投資信託の運用外部委託	投資信託の運用外部委託に係る費用	15,757	未払委託調査費	11,675
						投資信託等に関するリエゾン業務の提供	投資信託等に関するリエゾン業務の提供に係る報酬	36,000	未収入金	9,000
						極度借入枠の設定	運転資金の借入	133,350	-	-
親会社の子会社	アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド	英国スコットランド・アバディーン	19,879千 英国ポンド	資産運用業	無し	投資信託の運用外部委託	投資信託の運用外部委託に係る費用	185,872	未払委託調査費	97,509
						投資信託等に関するリエゾン業務の提供	投資信託等に関するリエゾン業務の提供に係る報酬	78,000	未収入金	19,500

- （注） 1．取引金額に消費税等は含まれておりません。
 2．取引条件及び取引条件の決定方針等
 上記会社との取引については、市場価格を参考に決定しております。

（３）親会社に関する注記

親会社情報

アバディーン・アセット・マネジメントPLC（ロンドン証券取引所に上場）

（1株当たり情報）

区分	第18期 （自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）	第19期 （自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）
1株当たり純資産額	1,246円26銭	1,950円86銭
1株当たり当期純損失	471円40銭	561円37銭

（注）潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。

（注）1株当たり当期純損失金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第18期 （自平成21年10月1日 至平成22年9月30日）	第19期 （自平成22年10月1日 至平成23年9月30日）
当期純損失（千円）	145,220	172,939
普通株主に帰属しない金額（千円） （うち利益処分による役員賞与金）		
普通株式に係る当期純損失（千円）	145,220	172,939
期中平均株式数（株）	308,062.00	308,062.16

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

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

自己又はその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。)または子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等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。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

a. 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

b. 訴訟事件その他の重要事項

本書提出日現在、委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

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

(平成24年3月末日現在)

名称	資本金の額	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。
(再信託受託会社) 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社	51,000百万円	

(2) 販売会社

(平成24年3月末日現在)

名称	資本金の額	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融取引業を営んでいます。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

信託財産の保管・管理業務・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

(2) 販売会社

募集の取扱いおよび販売を行い、信託契約の一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【その他】

(1)目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を用いることがあります。

(2)目論見書の表紙等に次の各事項を記載することがあります。

金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第13条の規定に基づく目論見書である旨

委託会社等の情報、受託会社に関する情報

詳細な情報の入手方法

- ・委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等
- ・請求目論見書の入手方法および信託約款が請求目論見書に掲載されている旨

目論見書の使用開始日

届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容について

- ・届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法
- ・届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

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る旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

委託会社のロゴ・マーク等

ファンドの形態等

図案

ファンドの管理番号等

(3)交付目論見書に最新の運用実績を記載することがあります。

(4)請求目論見書に当ファンドの投資信託約款の全文を記載します。

独立監査人の監査報告書

平成22年12月20日

アバディーン投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 野島 浩一郎

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」に掲げられているアバディーン投信投資顧問株式会社の平成21年10月1日から平成22年9月30日までの第18期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、アバディーン投信投資顧問株式会社の平成22年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

追記情報

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は平成22年12月7日開催の取締役会において、証券投資信託「日興・クレディ・スイス インシュアランス・アルファ・ファンド 2008-09」の受益権126,100,000口を日興コーディアル証券株式会社から121,699,110円にて譲り受ける決議を行い、平成22年12月9日付で取得している。また、会社は平成22年12月7日開催の取締役会において、上記証券投資信託受益権の換金代金入金までの間の運転資金を確保する目的及び将来の緊急借入を必要とした場合に備える目的で、借入枠設定に係る決議を行い、平成22年12月10日に契約を締結している。

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

以上

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

独立監査人の監査報告書

平成24年4月11日

アバディーン投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員
業務執行社員

公認会計士 大畑 茂

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」に掲げられているクレディ・スイスG T A Aファンドの平成23年8月23日から平成24年2月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、クレディ・スイスG T A Aファンドの平成24年2月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

2. 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成23年12月15日

アバディーン投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 野島 浩一郎

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」に掲げられているアバディーン投信投資顧問株式会社の平成22年10月1日から平成23年9月30日までの第19期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、アバディーン投信投資顧問株式会社の平成23年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

() 上記は、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。