

【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23年 1月25日

【発行者名】 新生インベストメント・マネジメント株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 海野 典夫

【本店の所在の場所】 東京都中央区日本橋室町二丁目 4 番 3 号

【事務連絡者氏名】 伊藤 真澄

【電話番号】 03-6880-6400

【届出の対象とした募集（売出）内国 新生・UTIインドインフラ関連株式ファンド  
投資信託受益証券に係るファンドの  
名称】

【届出の対象とした募集（売出）内国 継続募集額 上限1,000億円  
投資信託受益証券の金額】

【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】

新生・UTIインドインフラ関連株式ファンド（以下「当ファンド」または「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・受益権（以下「受益権」といいます。）

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、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。）。委託者である新生インベストメント・マネジメント株式会社（以下、「委託者」、「委託会社」または「当社」という場合があります。）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】

1,000億円を上限とします。

### （４）【発行(売出)価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額 とします。

午後3時までには、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お申込み分とします。

「基準価額」とは、信託財産に属する資産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（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、当ファンドにおいては1万口当たりの価額で表示されます。

・基準価額につきましては、販売会社または以下の委託会社の照会先にお問い合わせください。

新生インベストメント・マネジメント株式会社

ホームページ アドレス <http://www.shinsei-investment.com/>

電話番号 03-6880-6448

受付時間 営業日の9時～17時

また、原則として、基準価額計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に当ファンドの基準価額が掲載されます。

### （５）【申込手数料】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.675%（税抜3.5%）を上限として販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳しくは、販売会社または（４）に記載される委託会社の照会先にお問い合わせください。

「自動けいぞく投資コース」でお申込みの場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、お申込手数料はかかりません。

（６）【申込単位】

申込単位につきましては、販売会社または（４）に記載される委託会社の照会先にお問い合わせください。

（７）【申込期間】

平成23年1月26日から平成24年1月25日まで

申込期間は、あらたに有価証券届出書を提出することによって更新されます。

（８）【申込取扱場所】

申込取扱場所である「販売会社」については（４）に記載される委託会社の照会先にお問い合わせください。

（９）【払込期日】

お申込金額は、販売会社が指定する期日までにお支払いください。

各取得申込日の発行価額の総額は、販売会社によって、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、住友信託銀行株式会社（以下「受託者」または「受託会社」といいます。）の指定するファンド口座（受託会社が再信託している場合は、当該再信託受託会社の指定するファンド口座）に払込まれます。

（10）【払込取扱場所】

お申込金額は、お申込みの販売会社にお支払いください。払込取扱場所についてご不明の場合は、（４）に記載される委託会社の照会先にお問い合わせください。

（11）【振替機関に関する事項】

ファンドの受益権に係る振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

（12）【その他】

お申込みの方法

受益権の取得申込みに際しては、販売会社所定の方法でお申込みください。

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と、分配金が税引後、自動的に再投資される「自動けいぞく投資コース」の2つの申込方法があります。「自動けいぞく投資コース」による再投資の際には、手数料はかかりません。

お申込みの際には、「一般コース」か「自動けいぞく投資コース」か、どちらかのコースをお申出ください。

なお、販売会社や申込形態によっては、どちらか一方のコースのみのお取扱いとなる場合

や、買付単位が異なる場合等があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

#### 取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込受付日が下記のいずれかに該当する場合は、取得申込みの受付は行いません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

モーリシャスの銀行休業日

ムンバイ証券取引所の休業日

ナショナル証券取引所の休業日

取得申込みの受付の中止、既に受付けた取得申込みの受付の取消し

金融商品取引所<sup>\*</sup>における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、信託約款の規定にしたがい、委託者の判断でファンドの受益権の取得申込みの受付を中止すること、および既に受付けた取得申込みの受付を取消す場合があります。

\* 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号ロに規定する外国金融商品市場をいいます（以下同じ。）。

日本以外の地域における発行は行いません。

#### 振替受益権について

- ・ ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業に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。
- ・ ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

#### （参考）

##### 投資信託振替制度とは

- ・ 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

主に投資信託証券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。

###### ファンドの基本的性格

当ファンドは、追加型投信 / 海外 / 株式に属します。

社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づく当ファンドの商品分類は以下の通りです。

#### 商品分類表

| 単位型・追加型 | 投資対象地域 | 投資対象資産<br>(収益の源泉) |
|---------|--------|-------------------|
| 単 位 型   | 国 内    | 株 式               |
|         | 海 外    | 債 券               |
|         |        | 不動産投信             |
| 追 加 型   | 内 外    | その他資産<br>( )      |
|         |        | 資産複合              |

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

#### < 商品分類表 (網掛け表示部分) の定義 >

- 追加型
- 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
  - .
- 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。
  - .
- 株 式
- 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株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
  - .

#### 属性区分表

| 投資対象資産 | 決算頻度    | 投資対象地域          | 投資形態      | 為替ヘッジ |
|--------|---------|-----------------|-----------|-------|
| 株式     | 年 1 回   | グローバル<br>(含、日本) |           |       |
| 一般     |         |                 |           |       |
| 大型株    | 年 2 回   |                 |           |       |
| 中小型株   |         | 日本              |           |       |
|        | 年 4 回   |                 |           |       |
| 債券     |         | 北米              | ファミリーファンド | あり    |
| 一般     | 年 6 回   |                 |           | ( )   |
| 公債     | (隔月)    | 欧州              |           |       |
| 社債     |         |                 |           |       |
| その他債券  | 年 1 2 回 | アジア             |           |       |

|                           |            |             |              |    |
|---------------------------|------------|-------------|--------------|----|
| クレジット属性<br>( )            | (毎月)       | オセアニア       |              |    |
| 不動産投信                     | 日々         | 中南米         | ファンド・オブ・ファンズ | なし |
| その他資産<br>(投資信託証券(株式(一般))) | その他<br>( ) | アフリカ        |              |    |
| 資産複合<br>( )               |            | 中近東<br>(中東) |              |    |
| 資産配分固定型<br>資産配分変更型        |            | エマージング      |              |    |

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産(投資信託証券(株式(一般)))）と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（株式）とが異なります。

<属性区分表（網掛け表示部分）の定義>

- その他資産  
(投資信託証券(株式(一般)))
- 目論見書または投資信託約款において、投資信託証券（投資形態がファミリーファンドまたはファンド・オブ・ファンズのものをいいます。）を通じて主として株式のうち大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものに投資する旨の記載があるものをいいます。
- 年 1 回
- 目論見書または投資信託約款において、年 1 回決算する旨の記載があるものをいいます。
- ア ジ ア
- 目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
- ファンド・オブ・ファンズ
- 「投資信託等の運用に関する規則」第 2 条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。
- 為替ヘッジなし
- 目論見書または投資信託約款において、原則として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。

(注) 上記各表のうち網掛け表示の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ホームページ（アドレス：<http://www.toushin.or.jp/>）で閲覧が可能です。

#### 信託金限度額

委託者は受託者と合意のうえ、金1,000億円を限度として信託金を追加することができます。

委託者は、受託者と合意のうえ、上記の限度額を変更することができます。

#### ファンドの特色

- 主として、インドのインフラストラクチャー関連株式等に投資し、信託財産の中長期

的な成長をめざします。

- ・ インドの金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。

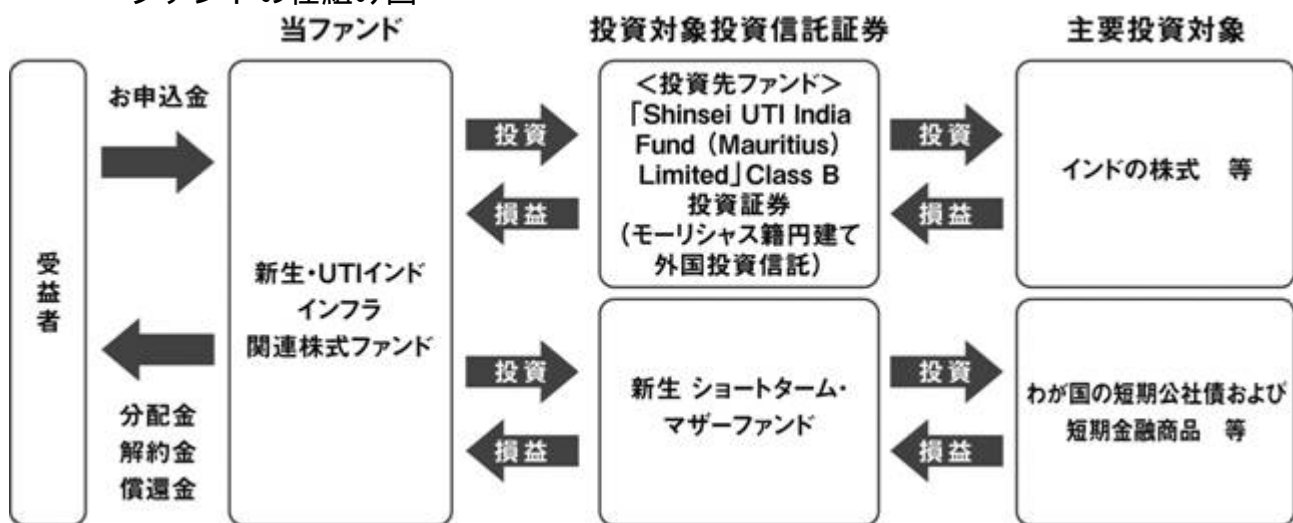
株式への直接投資に加えて、上記企業の預託証書<sup>\*</sup>等に投資する場合があります。これらを総称して、以下、「インフラ関連株式等」といいます。

\* 預託証書：Depositary Receiptのことで、頭文字をとってDRと略することがあります。株式を実質的に所有しているのと同様の経済効果を持つ証書のことです。

- ・ インフラ関連株式等への投資は、モーリシャス籍の円建て外国投資信託「Shinsei UTI India Fund (Mauritius) Limited」Class B（以下「投資先ファンド」といいます。）の投資証券への投資を通じて行います（当ファンドはファンド・オブ・ファンズです）。
- ・ 主として、投資先ファンドに投資しますが、そのほか国内投資信託「新生 ショートターム・マザーファンド」受益証券にも投資します。

インフラストラクチャー（infrastructure）とは「社会基盤」という意味で、「インフラ」と略することがあります。道路・鉄道や空港・港湾などの交通・物流、電力・ガスなどのエネルギー供給、上下水道サービス・都市基盤や通信など多岐にわたります。

#### <ファンドの仕組み図>



2. 実質組入外貨建て資産について、原則として為替ヘッジを行いません。

#### 3. UTIグループによる運用

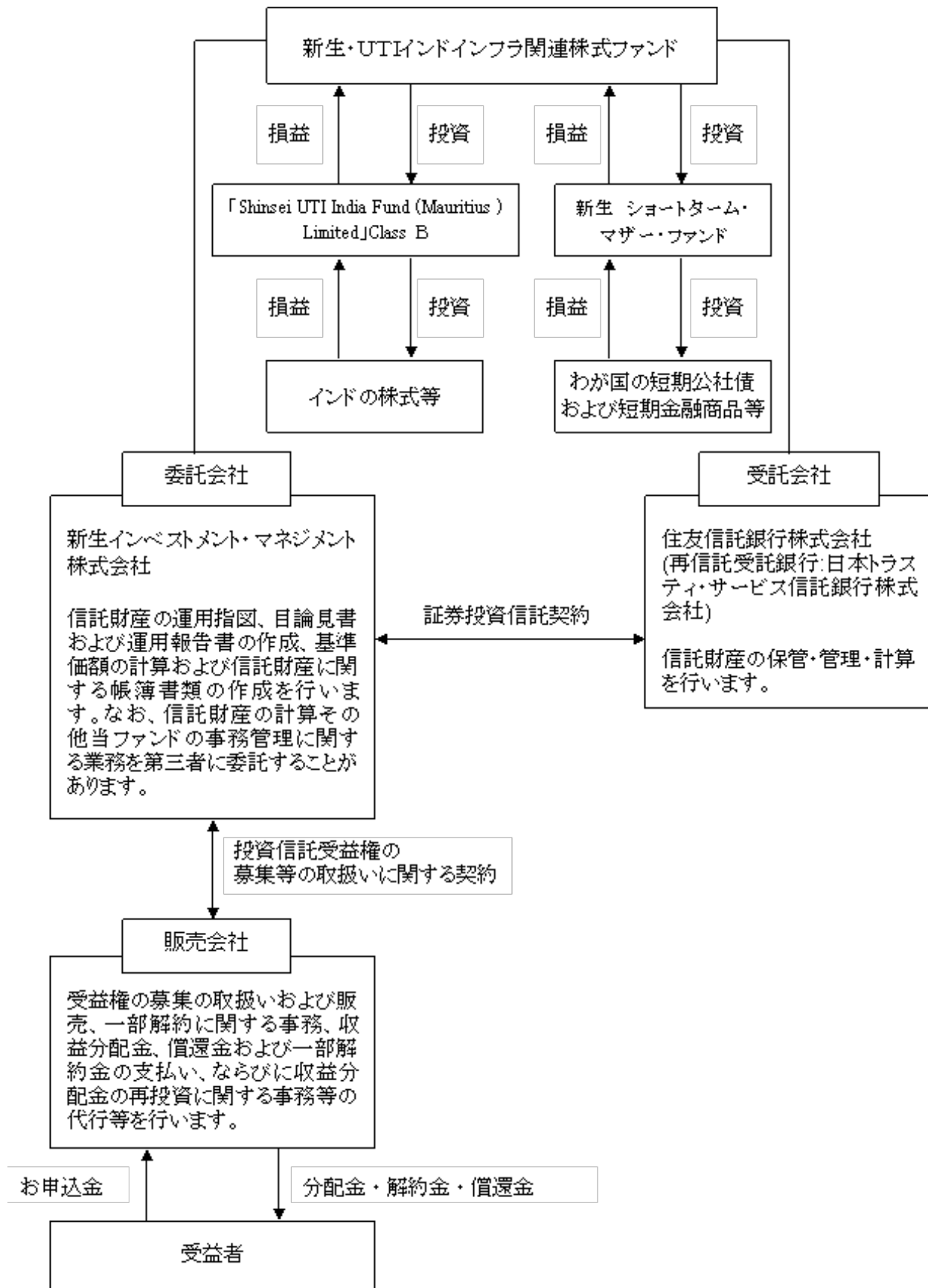
- ・ 投資先ファンドは、インド国内大手の運用会社であるUTIグループが運用します。
- ・ UTIグループは、1963年にインドで最初に設立された40年以上の歴史を持つインド国内最古の投信会社です。

#### (2) 【ファンドの沿革】

平成20年2月29日 ファンドの信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

#### (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



## 契約等の概要

### 1) 証券投資信託契約

「証券投資信託契約」は、委託会社（新生インベストメント・マネジメント株式会社）と受託会社（住友信託銀行株式会社）との間で結ばれ、投資運用方針、収益分配方法、受益権の内

容等、ファンドの運用・管理について定めた契約です。

## 2) 投資信託受益権の募集等の取扱いに関する契約

「投資信託受益権の募集等の取扱いに関する契約」は、委託会社（新生インベストメント・マネジメント株式会社）と販売会社との間で結ばれ、委託会社が販売会社に受益権の募集の取扱い、投資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、ならびに収益分配金の再投資等の業務を委託し、販売会社がこれを引受けることを定めた契約です。

### 委託会社の概況

#### 1) 資本金

4億9,500万円（平成22年11月末日現在）

#### 2) 沿革

平成13年12月17日：新生インベストメント・マネジメント株式会社として設立

平成14年2月13日：「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づく投資顧問業の登録

平成15年3月12日：「投資信託及び投資法人に関する法律」に基づく投資信託委託業および「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づく投資一任契約に係る業務の認可

平成19年9月30日：証券取引法の改正に伴う金融商品取引法上の投資運用業、投資助言・代理業のみなし登録

#### 3) 大株主の状況

（本書提出日現在）

| 株主名      | 住所                 | 所有株式数 | 所有比率（％） |
|----------|--------------------|-------|---------|
| 株式会社新生銀行 | 東京都中央区日本橋室町二丁目4番3号 | 9,900 | 100     |

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

主として、モーリシャス籍の円建て外国投資法人「Shinsei UTI India Fund(Mauritius) Limited」Class B投資証券および証券投資信託である「新生 ショートターム・マザーファンド」受益証券を投資対象とします。

当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、投資対象とする外国投資信託に組入れる銘柄の選択について重視し、当該ファンドに投資を行います。

投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。

投資信託証券については、見直しを行うことがあります。この際、新たに投資信託証券を指定したり、既に指定されていた投資信託証券を変更したりする場合があります。

資金動向、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準になったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

### (2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1) 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。）

- イ．有価証券
- ロ．金銭債権
- ハ．約束手形

2) 次に掲げる特定資産以外の資産

- イ．為替手形

運用の指図範囲等

1) 委託会社は、信託金を、主として次の外国投資法人の投資証券および新生インベストメント・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者として締結された次のマザーファンド（その受益権を他の証券投資信託の信託財産に取得させることを目的とした証券投資信託であり、以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券ならびに次の有価証券に投資することを指図します。

- イ．モーリシャス籍の円建て外国投資法人「Shinsei UTI India Fund (Mauritius) Limited」Class B投資証券
- ロ．証券投資信託「新生 ショートターム・マザーファンド」受益証券
- ハ．短期社債等およびコマーシャル・ペーパー
- ニ．指定金銭信託の受益証券

2) 上記の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときは、委託者は、信託金を、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の指図ができます。

- イ．預金
- ロ．指定金銭信託
- ハ．コール・ローン
- ニ．手形割引市場において売買される手形

<投資対象ファンドの概要>

シンセイ・ユーティーアイ・インディア・ファンド・モーリシャス・リミテッド（Shinsei UTI India Fund (Mauritius) Limited）Class B投資証券はモーリシャス籍の円建て外国投資信託です。新生 ショートターム・マザーファンドは新生インベスト・マネジメントが設定・運用する契約型の証券投資信託/親投資信託です。

1) 「Shinsei UTI India Fund (Mauritius) Limited」Class B投資証券

|         |  |
|---------|--|
| ファンド名   | 「Shinsei UTI India Fund (Mauritius) Limited」Class B投資証券                  |
| 形態      | モーリシャス籍の円建て外国投資法人  |
| 運用の基本方針 | 成長性の高いインドのインフラストラクチャー(*1)関連事業を営む企業の株式を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長をめざした運用を行います。 |

|               |  |  |
|---------------|--|--|
| 主な投資対象        | ムンバイ証券取引所またはナショナル証券取引所に上場する株式等を主要投資対象とします。<br>ただし、直接投資に加えて、預託証券(*2)を用いた投資を行うこともあります。   |  |
| ファンドの<br>関係法人 | 運用会社   | UTI Investment Management Company (Mauritius) Limited        |
|               | 運用助言者  | UTI ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED                         |
|               | 管理会社   | Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited |
| ファンドの特徴       | <p>1. 主として、ムンバイ証券取引所またはナショナル証券取引所に上場する、インドのインフラストラクチャー関連企業の株式に投資を行い、中長期的な信託財産の成長をめざした運用を行います。</p> <p>2. マクロ経済や、セクター見通しの分析によるトップダウン・アプローチ、個別企業の予想 PERなどの定量分析や、成長性などの定性分析によるボトムアップ・アプローチにより、ポートフォリオを構築します。</p> <p>3. 運用会社であるUTI Investment Management Company (Mauritius) Limitedは、UTI ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED からの投資助言をもとに運用を行います。</p> <p>* 当ファンドは純資産総額の10%を超えて借入れを行いません。</p> |  |
| 手数料等          | <p>申込手数料はかかりません。</p> <p>運用報酬および管理報酬等は年率0.8%（上限）です。</p>   |  |
| 決算日           | 毎年3月31日  |  |

( \*1) インフラストラクチャー ( infrastructure ) とは「社会基盤」という意味で、「インフラ」と略すことがあります。道路・鉄道や空港・港湾などの交通・物流、電力・ガスなどのエネルギー供給、上下水道・都市基盤や通信など多岐にわたります。

( \*2) 預託証券とは、企業の株式を海外でも流通させるために、企業の株式を現地の銀行等に預託し、預託を受けた現地の銀行等が株式の代替として発行する証券のことをいいます。預託証券は株式と同様に金融商品取引所等で取引されます。

(注) 運用報酬および管理費等については、「4 手数料等及び税金」をご参照ください。

## 2) 新生 ショートターム・マザーファンド

|        |   |
|--------|---|
| ファンド名  | 新生 ショートターム・マザーファンド  |
| 商品分類   | 親投資信託（マザーファンド）  |
| 運用の基本  | わが国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。  |
| 投資態度   | 主としてわが国の短期公社債および短期金融商品に投資を行い、利子等収益の確保を図ります。   |
| 主な投資制限 | <p>外貨建て資産への投資は行いません。</p> <p>有価証券先物取引等を行うことができます。</p> <p>スワップ取引は効率的な運用に資するため行うことができます。</p> |
| 設定日    | 2006年12月27日（水）  |

|        |   |
|--------|---|
| 信託期間   | 無期限とします。<br>ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。 |
| 決算日    | 原則として、毎年12月10日（休業日の場合は翌営業日）を決算日とします。                |
| 収益分配方針 | 信託財産から生じる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、分配を行いません。             |
| 申込手数料  | かかりません。   |
| 信託報酬   | かかりません。   |
| 委託会社   | 新生インベストメント・マネジメント株式会社                               |
| 受託会社   | 住友信託銀行株式会社  |

### （３）【運用体制】

新生インベストメント・マネジメント株式会社

ファンド運用に関する主な会議および組織は以下の通りです。

| 会議       | 役割・機能   |
|----------|---|
| 投資政策委員会  | 運用に関わる基本事項を審議し、運用が適切かつ適正に行われる体制を整えることを目的として、原則月1回会議を開催しています。<br>運用の基本方針の決定を行い、運用計画、投資ガイドライン等の検討を行います。 |
| リスク管理委員会 | 業務執行に際して生じる多様なリスクについての基本事項および関連事項を審議、決定することを目的として、原則月1回会議を開催しています。運用リスクの管理状況、投資ガイドラインの遵守状況等の確認を行います。  |

| 組織          | 役割・機能   |
|-------------|---|
| 運用部<br>(7名) | 運用部は、運用計画書を作成し、投資政策委員会に提出して承認を受けます。<br>・ 当ファンドにおいては、投資環境および資金動向等により、投資対象ファンドおよびその他資産への投資割合を総合的に判断し決定します。<br>・ 投資制限のチェック、運用成果の分析および評価、運用リスク分析等を定期的に行います。 |
| トレーディング室    | 運用計画書の確認後、売買発注の執行等を行います。  |
| 管理部         | 信託財産の管理事務のほか、運用リスクの管理、法令遵守状況の管理も行います。   |

なお、コンプライアンス・オフィサーは、管理部に属します。

また、運用体制に関する社内規程等についても、ファンドの運用業務に関する運用業務管理規程、ファンドマネジャーが遵守すべきサービス規程のほか、有価証券などの売買における発注先選定基準などに関して取扱い基準を設けることにより、利益相反となる取引、インサイダー取引等を防止するなど、法令遵守の徹底を図っています。

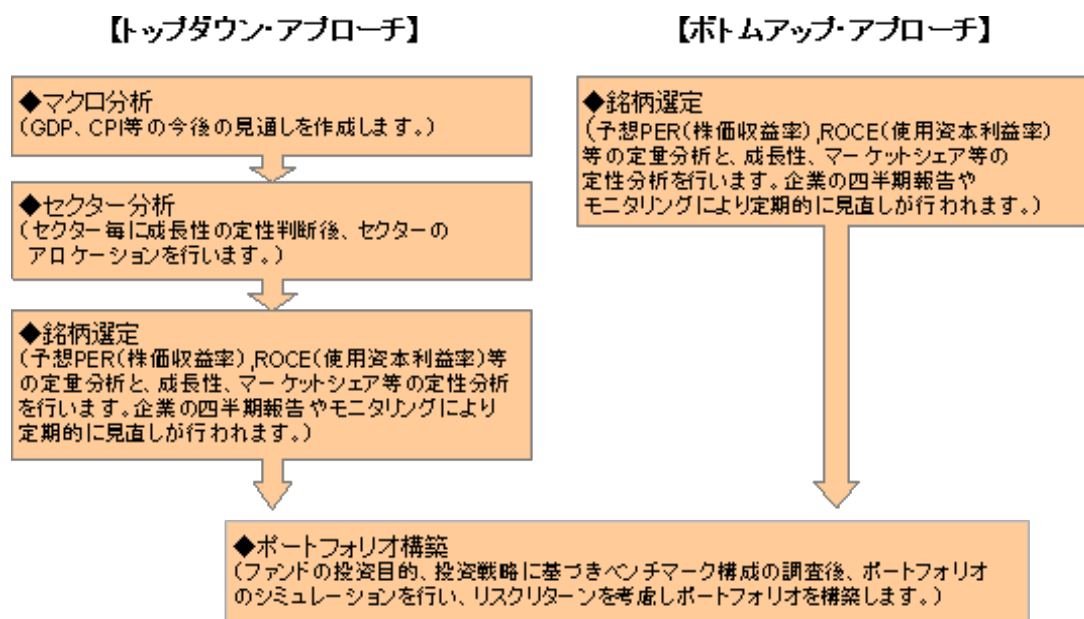
上記体制等は平成22年11月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## UTIアセットマネジメント社

運用体制は以下の通りであり、それぞれの役割が明確に定義された体制となっています（人員は、平成22年11月末日現在）。

|                 |     |
|-----------------|-----|
| 証券リサーチ部門        | 8名  |
| ファンドマネジメント部門    | 18名 |
| ポートフォリオマネジメント部門 | 19名 |
| リスク管理部門         | 4名  |
| コンプライアンス部門      | 5名  |

## 投資プロセス



上記体制等は平成22年11月末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】

### 収益分配方針

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

#### 1) 分配対象額の範囲

経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

#### 2) 分配対象額についての分配方針

委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

#### 3) 留保益の運用方針

収益分配に充てず信託財産内に留保した利益（無分配期の利益を含みます。）については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### 収益分配金の支払い

## 「一般コース」

原則として、決算日から起算して5営業日目までに、収益分配金のお支払いを開始します。支払いは販売会社において行います。

## 「自動けいぞく投資コース」

原則として、収益分配金は税金を差引いた後、自動的に再投資され、手数料はかかりません。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

（注）収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る決算日以前に設定された受益権で、取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については、原則として取得申込者とします。）に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

## （5）【投資制限】

## 投資信託約款に基づく投資制限

投資信託証券、短期社債等（社振法第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。）およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。

同一銘柄の投資信託証券への投資は、当該投資信託の約款または規約においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが記載されている投資信託証券については、信託財産の純資産総額に対する同一銘柄の時価総額の制限を受けません。

株式への直接投資は行いません。

外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

外貨建て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。

委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、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、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（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。

一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、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期間が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、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

収益分配金の再投資に係る借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

### 3【投資リスク】

#### （１）ファンドのリスクと留意事項

当ファンドは、組入れた有価証券等の値動きにより、基準価額が大きく変動することがありますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様<sup>（注）</sup>に帰属します。また、外貨建て資産に投資した場合、為替変動リスクも加わります。したがって、ファンドにおける投資者の皆様<sup>（注）</sup>の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割込むことがあります。当ファンドの主なリスクおよび留意点は以下のとおりですが、当ファンドのリスクおよび留意点を完全に網羅しておりませんのでご注意ください。また、ファンドのリスクは以下に限定されるものではありません。

##### 価格変動リスク（株価変動リスク）

当ファンドは、主として投資信託証券を通じて株式に投資します。一般的に株式の価格は、発行企業の業績や国内外の政治・経済情勢、金融商品市場の需給等により変動します。また発行企業が経営不安となった場合などは大きく下落したり、倒産等に陥った場合などは無価値となる場合もあります。実質的に組入れた株式の価格の下落は基準価額が下がる要因となり、その結果投資元本を割込むことがあります。

また当ファンドは、先進国の金融商品市場に比べ、市場規模や取引量が比較的小さい国・地域の株式を実質的な投資対象としますが、そうした株式の価格は大きく変動することがあります。さらに、流動性が低いため、想定する株価と乖離した価格で取引を行わなければならない場合などがあり、それらのことが基準価額の下落要因となり、その結果投資元本を割込むことがあります。

## 為替変動リスク

当ファンドは、実質的に外貨建て資産に投資しますので、投資した資産自体の価格変動のほか、当該資産の通貨の円に対する為替レートの変動の影響を受け、基準価額が大きく変動し、投資元本を割込むことがあります。すなわち、実質的に組入れた有価証券等の価格が表示通貨建てでは値上がりしていても、その通貨に対して円が高くなった場合は円建ての評価額が下がり、基準価額が下落する場合があります。為替レートは、各国の経済・金利動向、金融・資本政策、為替市場の動向など様々な要因で変動します。

また当ファンドは、先進国の金融商品市場に比べ、市場規模や取引量が比較的小さい国・地域を実質的な投資対象としますが、そうした国・地域の為替相場は大きく変動することがあります。さらに、流動性が低いため、想定する為替レートと乖離したレートで取引を行わなければならない場合などがあり、それらのことが基準価額の下落要因となり、その結果投資元本を割込むことがあります。

## カントリーリスク

当ファンドは、実質的に海外の資産に投資します。このため、投資対象国・地域の政治・経済、投資規制・通貨規制等の変化により、基準価額が大きく変動することがあり、投資元本を割込むことがあります。

特に新興国は、先進国と比較して、一般的には経済基盤が脆弱であるため、経済成長、物価上昇率、財政収支、国際収支、外貨準備高等の悪化の影響が大きくなり、そのため金融商品市場や外国為替市場に大きな変動をもたらすことがあります。

また政治不安、社会不安や対外関係の悪化が金融商品市場や外国為替市場に大きな変動をもたらすことがあります。先進国と比較し、経済状況が大きく変動する可能性が高く、外部評価の悪化（格付けの低下）、経営不安・破綻、金融危機、経済危機等が起こりやすいリスクもあります。また決済の遅延・不能や決済制度上の問題も生じやすい面があります。さらに大きな政策転換、海外からの投資に対する規制や外国人投資家に対する課税の強化・導入、外国への送金・資産凍結などの規制の強化・導入、金融商品取引所・市場の閉鎖や取引規制、クーデター、政治体制の大きな変化、戦争、テロ事件などの非常事態により、金融商品市場や外国為替市場が著しい悪影響を被る可能性があります。自然災害の影響も大きく、より大きなカントリーリスクを伴います。

## 信用リスク

当ファンドは、実質的に組入れた有価証券等の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに対する外部評価の変化等により基準価額が影響を受け、投資元本を割込むことがあります。

特に新興国は先進国に比べ、発行者の経営・財務状況の急激な悪化や経営不安・破綻が起こりやすいリスクがあります。

また、当ファンドの資産をコール・ローン、譲渡性預金等の短期金融商品で実質的に運用する場合、債務不履行等により損失が発生することがあり、基準価額が影響を受け、投資元本を割込むことがあります。

## その他の留意点

- 1) 金融商品取引所等の取引停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情がある場合等は受付を中止することや、あるいは既に受付けた注文を取消すことがありますのでご注意ください。
- 2) 投資信託に関する法令、税制、会計制度などの変更によって、投資信託の受益者が不利益を被るリスクがあります。
- 3) 当ファンドの基準価額は、組入れた投資信託証券の価格が当該投資信託証券が保有する資産の評価額の変更等によって修正されたことにより訂正される場合や、当該国・地域等の法令等の基準等に基づき当該投資信託証券の価格訂正が行われない場合があります。
- 4) ファンドの純資産総額が一定の規模を下回った場合等、信託を終了させる場合があります。
- 5) 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

## (2) 投資リスクに対する管理体制

新生インベストメント・マネジメント株式会社

### 1) 当社の基本方針と組織

当社の運用リスク管理体制は、リスク管理委員会のもとで一元的に管理する体制となっております。社内各部から集められたリスク情報はリスク管理委員会に集約され、検討が加えられたのち、管理状況等につき改善の必要が認められた場合には、各部に指示が下されます。投資リスクを管理する実務担当部は以下の通りです。

| 組 織 | 役 割・機 能 |
|-----|---------|
|-----|---------|

|     |   |
|-----|---|
| 運用部 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 基準価額の変動が、商品性と著しく乖離していないことを日々確認します。</li> <li>・ 投資ファンドおよび投資ファンドの運用を行う運用会社の評価については、定期的に見直し、その結果を投資政策委員会に報告します。</li> </ul> |
| 管理部 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 投資ガイドラインや社内規定に基づく運用制限のモニタリングを行います。</li> <li>・ 法令および信託約款の遵守状況をモニタリングします。</li> </ul>                                     |

## 2) コンプライアンス体制

管理部(コンプライアンス・オフィサーは、管理部に属します。)は、当社の業務に係る法令諸規則の遵守状況の管理・検査を行い、必要に応じて指導を行います。また、コンプライアンス委員会を設置し、社内の現状と問題点の報告に基づき、効果的な改善策を決定し、社内管理体制の充実・強化を図っています。

### UTIアセットマネジメント社

リスク管理政策はリスク管理部門の長と各部門の長との間で決定されます。フロント、バック、リスク管理業務等が全て統合され、関係部署が瞬時に状況を把握できるシステムに基づきリスク管理がなされます。コンプライアンス・オフィサーとリスク管理部門は運用部門とは独立しチェックしています。

上記体制等は平成22年11月末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】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.675%(申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等に相当する金額)(税抜3.5%)を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。販売会社については、委託会社までお問い合わせください。

収益分配金を再投資する場合には手数料はかかりません。

## ( 2 ) 【換金（解約）手数料】

換金（解約）手数料

換金（解約）手数料はかかりません。

信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額とします。

「信託財産留保額」とは、投資信託を中途解約される受益者の解約代金から差引いて、残存受益者の信託財産に繰入れる金額のことをいいます。

## ( 3 ) 【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、信託財産の純資産総額に対し年1.197%（税抜1.14%）の率を乗じて得た金額とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分は、以下の通りとします。（括弧内は税抜です。）

| 信託報酬率（年率） |         |         |         |
|-----------|---------|---------|---------|
| 合計        | 委託会社    | 販売会社    | 受託会社    |
| 1.197%    | 0.4095% | 0.735%  | 0.0525% |
| (1.14%)   | (0.39%) | (0.70%) | (0.05%) |

投資先ファンドの運用報酬（純資産総額に対して年率0.7%）を加えた実質的な信託（運用）報酬（税込・年率）の概算値は、年1.897%程度です。

#### 信託報酬の支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、計算期間の最初の6ヶ月終了日（該当日が休業日のときは、翌営業日とします。）、毎計算期間終了日または信託終了のときに、信託財産から支払われます。

#### （4）【その他の手数料等】

信託財産に関する以下の諸経費、諸費用およびそれに付随する消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産から支払われます。

ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として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。

ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産から支払われます。

ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等相当額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建て資産の保管等に要する費用は信託財産から支払われます。

ファンドに係る監査費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、計算期間を通じて日々、費用計上し、信託報酬の支弁される日に信託財産中から支払われます。

その他の手数料等につきましては、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

当該手数料等の合計額については、ファンドの保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 《参考》

当ファンドが投資対象とするモーリシャス籍の円建て外国投資法人  
「Shinsei UTI India Fund (Mauritius) Limited」Class Bに係る手数料に  
ついて

- (1) 申込手数料                    かかりません。  
(2) 換金（解約）手数料        かかりません。  
(3) 運用報酬

|          |                       |
|----------|-----------------------|
| 運用報酬（年率） | 投資先ファンドの純資産総額に対し0.70% |
|----------|-----------------------|

なお、当ファンドの信託報酬（年率1.197%）に、投資先ファンドの運用報酬（純資産総額に対し年率0.70%）を加えた、受益者が実質的に負担する信託（運用）報酬率の概算値は以下の通りです。（申込手数料、解約留保額等は含んでおりません。）ただし、この値はあくまでも実質的な信託（運用）報酬の目安であり、投資先ファンドの組入状況によっては、実質的にご負担いただく信託（運用）報酬は変動します。

|                               |
|-------------------------------|
| 全体としての実質的な信託（運用）報酬（税込・年率）の概算値 |
| 年1.897% 程度                    |

- (4) その他の手数料等  
管理事務代行会社報酬（年率）

|            |                       |
|------------|-----------------------|
| 管理事務代行会社報酬 | 投資先ファンドの純資産総額に対し0.07% |
|------------|-----------------------|

保管会社報酬（年率）

|        |                       |
|--------|-----------------------|
| 保管会社報酬 | 投資先ファンドの純資産総額に対し0.03% |
|--------|-----------------------|

当初のファンド設定費用：約105万円\*

（\*当該費用は当初5年間で償却します。）

年額約21万円

その他の費用

ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建て資産の保管等に要する費用、監査報酬、弁護士報酬、法務費用等および資金借入れの指図を行った場合の当該借入金の利息 等

その他の費用につきましては、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

新生 ショートターム・マザーファンドの信託報酬等  
信託報酬、申込手数料および換金手数料はかかりません。

## (5) 【課税上の取扱い】

当ファンドは課税上、株式投資信託として取扱われます。

受益者が支払いを受ける「収益分配金」のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに個別元本について

### <普通分配金と特別分配金>

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「特別分配金」（元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受取る際

- (1) 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かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
- (2) 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、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が特別分配金となり、当該収益分配金から当該特別分配金を控除した金額が普通分配金となります。
- (3) 受益者が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。

### <個別元本>

受益者ごとの信託時の受益権の価額等（お申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

- (1) 受益者が同一ファンドを複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど、当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。
- (2) 受益者が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。

税法が改正された場合などには、上記の内容が変更になる場合があります。

## 参考 個人投資家および法人投資家の課税の取扱いについて

### <個人投資家の場合>

#### (1) 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、平成23年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成24年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）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。確定申告による総合課税または申告分離課税の選択も可能です。なお、当ファンドについては、配当控除の適用はありません。

#### (2) 一部解約時および償還時に対する課税

一部解約時および償還時の譲渡益については、平成23年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成24年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）の利用も可能です。

なお、一部解約時および償還時の損失（譲渡損失）については、確定申告等により、上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択した収益分配金・配当金に限ります。）との通算が可能です。

#### < 法人投資家の場合 >

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、平成23年12月31日までは7%（所得税7%、地方税の源泉徴収はありません。）、平成24年1月1日以降は15%（所得税15%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、益金不算入制度は適用されません。

税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

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

## 5【運用状況】

以下は平成22年11月末日現在の運用状況です。

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

## (1)【投資状況】

| 資産の種類                 | 国/地域   | 時価合計(円)       | 投資比率(%) |
|-----------------------|--------|---------------|---------|
| 投資証券                  | モーリシャス | 1,813,000,668 | 96.89   |
| 親投資信託受益証券             | 日本     | 20,166,872    | 1.08    |
| コール・ローン等、その他資産（負債控除後） |        | 38,118,500    | 2.04    |
| 合計(純資産総額)             |        | 1,871,286,040 | 100.00  |

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

| 国/地域   | 種類        | 銘柄名  | 数量            | 簿価単価(円) | 簿価金額(円)       | 評価単価(円)  | 評価金額(円)       | 投資比率(%) |
|--------|-----------|--|---------------|---------|---------------|----------|---------------|---------|
| モーリシャス | 投資証券      | Shinsei UTI India Fund (Mauritius) Limited Class B | 2,882,926.465 | 669     | 1,928,850,780 | 628.8751 | 1,813,000,668 | 96.89   |
| 日本     | 親投資信託受益証券 | 新生 ショートターム・マザーファンド                                 | 19,876,673    | 1.0145  | 20,164,884    | 1.0146   | 20,166,872    | 1.08    |

## (種類別および業種別投資比率)

| 種類        | 業種 | 投資比率(%) |
|-----------|----|---------|
| 投資証券      |    | 96.89   |
| 親投資信託受益証券 |    | 1.08    |
| 合計        |    | 97.97   |

## 【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22年11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決算期末の純資産の推移は次の通りです。

|                           | 純資産総額（百万円） |        | 1口当たり純資産額(円) |        |
|---------------------------|------------|--------|--------------|--------|
|                           | (分配落ち)     | (分配付き) | (分配落ち)       | (分配付き) |
| 設定時<br>(平成20年2月29日)       | 1,892      |        | 1.0000       |        |
| 第1期計算期間末<br>(平成20年10月27日) | 949        | 949    | 0.3378       | 0.3378 |
| 第2期計算期間末<br>(平成21年10月26日) | 2,375      | 2,375  | 0.6715       | 0.6715 |
| 第3期計算期間末<br>(平成22年10月25日) | 2,006      | 2,006  | 0.6671       | 0.6671 |
| 平成21年11月末日                | 2,053      |        | 0.5973       |        |
| 平成21年12月末日                | 2,261      |        | 0.6716       |        |
| 平成22年1月末日                 | 2,068      |        | 0.6306       |        |
| 平成22年2月末日                 | 1,988      |        | 0.6083       |        |
| 平成22年3月末日                 | 2,262      |        | 0.6945       |        |
| 平成22年4月末日                 | 2,293      |        | 0.7155       |        |
| 平成22年5月末日                 | 2,005      |        | 0.6337       |        |
| 平成22年6月末日                 | 2,048      |        | 0.6484       |        |
| 平成22年7月末日                 | 2,028      |        | 0.6454       |        |
| 平成22年8月末日                 | 1,910      |        | 0.6189       |        |
| 平成22年9月末日                 | 2,086      |        | 0.6834       |        |
| 平成22年10月末日                | 2,003      |        | 0.6673       |        |
| 平成22年11月末日                | 1,871      |        | 0.6277       |        |

純資産総額（百万円）は単位未満を切捨てて表示しています。

## 【分配の推移】

| 期間                                   | 1口当たりの分配金（円） |
|--------------------------------------|--------------|
| 第1期計算期間<br>(平成20年2月29日～平成20年10月27日)  | 0.0000       |
| 第2期計算期間<br>(平成20年10月28日～平成21年10月26日) | 0.0000       |
| 第3期計算期間<br>(平成21年10月27日～平成22年10月25日) | 0.0000       |

## 【収益率の推移】

| 期間 | 収益率（％） |
|----|--------|
|----|--------|

|                                      |      |
|--------------------------------------|------|
| 第1期計算期間<br>(平成20年2月29日～平成20年10月27日)  | 66.2 |
| 第2期計算期間<br>(平成20年10月28日～平成21年10月26日) | 98.8 |
| 第3期計算期間<br>(平成21年10月27日～平成22年10月25日) | 0.7  |

各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額(分配付きの額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額、以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。なお、小数点以下2桁目を四捨五入し、小数点以下1桁目まで表示しております。

<参考>

## 基準価額・純資産の推移



※基準価額は、信託報酬控除後、信託財産留保額控除前、税引前です。

※「分配金再投資基準価額」とは、基準価額に各収益分配金(税引前)を、その分配が行われる日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、委託会社が公表している基準価額とは異なります。

## 分配の推移

| 決算期    | 分配金 |
|--------|-----|
| 10年10月 | 0円  |
| 09年10月 | 0円  |
| 08年10月 | 0円  |
| —      | —   |
| —      | —   |
| 設定来累計  | 0円  |

※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

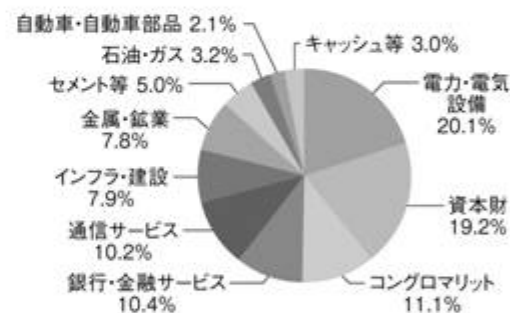
## 主要な資産の状況

※投資先ファンドのポートフォリオの状況を記載しています。

### 【組入上位銘柄】

|    | 銘柄名                        | 業種        | 組入比率 |
|----|----------------------------|-----------|------|
| 1  | ブハルティ・エアテル                 | 通信サービス    | 7.4% |
| 2  | リライアンス・インダストリーズ            | コングロマリット  | 7.1% |
| 3  | ハウジング・ディベロップメント・ファイナンス・コーポ | 銀行・金融サービス | 5.6% |
| 4  | パーラト重電機                    | 電力・電気設備   | 5.6% |
| 5  | ラーセン&トウプロ                  | 資本財       | 4.9% |
| 6  | クロンプトン・グリープス               | 電力・電気設備   | 3.7% |
| 7  | AIA エンジニアリング               | 資本財       | 3.3% |
| 8  | インド石油ガス公社                  | 石油・ガス     | 3.2% |
| 9  | ボルタス                       | 資本財       | 3.1% |
| 10 | シュリーセメント                   | セメント等     | 2.9% |

### 【業種配分】



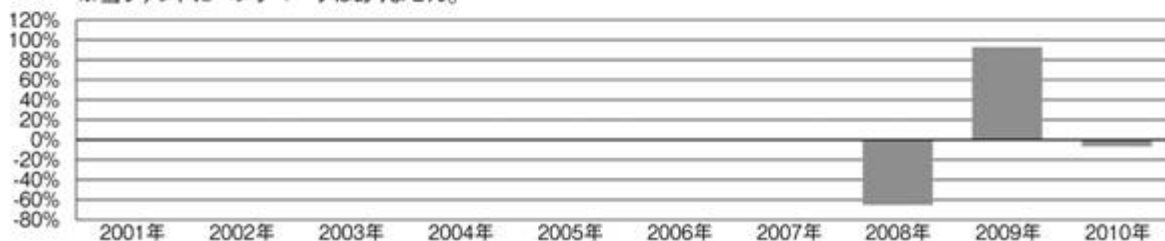
※【組入上位銘柄】および【業種配分】の比率は投資先ファンドの株式資産総額をもとに算出した比率です。

※上記の業種はUTIアセット・マネジメントの業種区分に基づいています。

## 年間収益率の推移

※設定日以降の収益率を表示しています。＜暦年ベース＞

※当ファンドにベンチマークはありません。



※ファンドの収益率は、税引前分配金を全額再投資したと仮定して算出しています。

※2008年は設定日(2月29日)から年末までの収益率、2010年は1月から11月末までの収益率を表示しています。

- ・ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。
- ・ファンドの運用状況は別途、委託会社ホームページで開示しています。

## < 参考 >

「新生ショートターム・マザーファンド」の平成22年11月末日現在の運用状況です。また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## ( 1 ) 投資状況

| 資産の種類                 | 国 / 地域 | 時価合計(円)     | 投資比率(%) |
|-----------------------|--------|-------------|---------|
| 国債証券                  | 日本     | 429,901,180 | 99.61   |
| コール・ローン等、その他資産（負債控除後） |        | 1,701,656   | 0.39    |
| 合計(純資産総額)             |        | 431,602,836 | 100.00  |

## ( 2 ) 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

| 国 / 地域 | 銘柄名         | 種類別  | 利率(%)<br>償還期限 | 券面総額<br>(円) | 簿価金額(円) |             | 評価金額(円) |             | 投資比率<br>(%) |
|--------|-------------|------|---------------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|-------------|
|        |             |      |               |             | 単価      | 金額          | 単価      | 金額          |             |
| 日本     | 第152回国庫短期証券 | 国債証券 | 2011年2月28日    | 250,000,000 | 99.97   | 249,925,500 | 99.97   | 249,928,500 | 57.91       |
| 日本     | 第146回国庫短期証券 | 国債証券 | 2011年1月31日    | 140,000,000 | 99.97   | 139,960,380 | 99.98   | 139,973,960 | 32.43       |
| 日本     | 第135回国庫短期証券 | 国債証券 | 2010年12月13日   | 40,000,000  | 99.97   | 39,989,120  | 99.99   | 39,998,720  | 9.27        |

## (種類別および業種別の投資比率)

| 種類   | 業種 | 投資比率(%) |
|------|----|---------|
| 国債証券 |    | 99.61   |
| 合計   |    | 99.61   |

## 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。

## ( 4 ) 【設定及び解約の実績】

|                                      | 設定数量(口数)      | 解約数量(口数)    |
|--------------------------------------|---------------|-------------|
| 第1期計算期間<br>(平成20年2月29日～平成20年10月27日)  | 3,458,809,847 | 648,628,697 |
| 第2期計算期間<br>(平成20年10月28日～平成21年10月26日) | 1,329,513,063 | 601,945,840 |
| 第3期計算期間<br>(平成21年10月27日～平成22年10月25日) | 220,982,618   | 751,310,080 |

(注) 第1期計算期間の設定数量(口数)は、当初設定数量(口数)を含みます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込(販売)手続等】

#### 取得申込手続き

- 1) 販売会社の営業日は、原則として、いつでもお申込みが可能です。
- 2) 原則として、午後3時までには、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。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

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え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。委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

#### 取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込受付日が下記のいずれかに該当する場合は、取得申込みの受付は行いません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

モーリシャスの銀行休業日

ムンバイ証券取引所の休業日

ナショナル証券取引所の休業日

#### 申込単位

申込単位につきましては、販売会社または以下の委託会社の照会先にお問い合わせください。

新生インベストメント・マネジメント株式会社

ホームページ アドレス <http://www.shinsei-investment.com/>

電話番号 03-6880-6448

受付時間 営業日の9時～17時

#### コースの選択

収益分配金の受取方法によって、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の2通りがあります。なお、販売会社や申込形態によっては、どちらか一方のコースのみのお取扱いとなる場合等があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

#### 「一般コース」

お申込みの際に、販売会社取引口座を開設のうえ、お申込みください。

#### 「自動けいぞく投資コース」

- ・お申込みの際に、販売会社との間で「自動けいぞく投資契約」を結んでいただきます。別の名称で当該契約と同様の権利義務関係を規定する契約または規定が用いられることがあります。
- ・収益分配金は、原則として各計算期間終了日の基準価額で再投資されます。手数料はか

かりません。

#### 申込価額と金額

- 1) 受益権の申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
- 2) 取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、お申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。
- 3) お申込金額は、販売会社の指定する期日までに販売会社にお支払いいただきます。

#### 申込手数料

- 1) 取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.675%（税抜3.5%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。
- 2) 収益分配金を再投資する場合には手数料はかかりません。

取得申込みの受付の中止、既に受付けた取得申込みの受付の取消し

金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、投資対象国における非常事態による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少など、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、および既に受付けた取得申込みの受付を取消することができます。

## 2【換金（解約）手続等】

#### 解約申込手続き

- 1) 販売会社の営業日は、原則として、いつでも解約が可能です。
- 2) 原則として、午後3時まで、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。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

解約の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請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者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、解約の申込みを受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

#### 解約申込不可日

販売会社の営業日であっても、解約申込受付日が下記のいずれかに該当する場合は、解約の申込みの受付は行いません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

モーリシャスの銀行休業日

ムンバイ証券取引所の休業日

ナショナル証券取引所の休業日

#### 解約制限

ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間制限および金額制限を行う場合があります。

#### 解約単位

販売会社が定める単位をもって解約できます。

販売会社によっては、解約単位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。

#### 解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.3%の率

を乗じて得た額)を控除した価額とします。

「信託財産留保額」とは、償還時まで投資を続ける投資家との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、クローズド期間の有無に関係なく、信託期間満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額(基準価額に0.3%を乗じて得た額)をいい、信託財産に繰入れられます。

#### 支払開始日

お手取額は、原則として、解約請求受付日から起算して7営業日目からお申込みの販売会社でお支払いします。

解約申込みの受付の中止、既に受付けた解約申込みの受付の取消し

- 1) 委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、投資対象国における非常事態による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少など、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受付けた解約請求の受付を取消することができます。
- 2) 解約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当日およびその前営業日の解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の解約価額は、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解約の請求を受付けたものとして取扱います。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 基準価額の算定

基準価額とは、信託財産に属する資産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（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

基準価額は、1万口当たりの価額で表示されます。

##### ファンドの主な投資対象の評価基準

信託財産に属する資産については、法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価します。

- 1) モーリシャス籍の円建て外国投資法人「Shinsei UTI India Fund (Mauritius) Limited」Class B投資証券は、原則として、基準価額計算日に知りうる直近の営業日の基準価額で評価します。
- 2) 証券投資信託である「新生 ショートターム・マザーファンド」受益証券は、原則として、基準価額計算日の基準価額で評価します。
- 3) 外貨建て資産（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。
- 4) 予約為替は、原則として国内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と公表

- 1) 基準価額は委託会社の営業日において日々算出され、委託会社および販売会社などで入手することができます。

2) 直近の基準価額につきましては、販売会社または以下の委託会社の照会先にお問い合わせください。

新生インベストメント・マネジメント株式会社

ホームページ アドレス <http://www.shinsei-investment.com/>

電話番号 03-6880-6448

受付時間 営業日の9時～17時

また、原則として、基準価額計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に当ファンドの基準価額が掲載されます。

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

原則、無期限とします。

ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解除し、信託を終了させることがあります。

(4) 【計算期間】

原則として、毎年10月26日から翌年10月25日までとします。ただし、各計算期間終了日が休業日のとき、各計算期間終了日は翌営業日とし、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、信託約款第4条に定める信託期間の終了日とします。

(5) 【その他】

信託の終了(繰上償還)

1) 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し繰上償還させることができます。

イ) 受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合

ロ) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき

ハ) やむを得ない事情が発生したとき

2) この場合、委託会社は書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。(後述の「書面決議」をご覧ください。)

3) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「書面決議」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。

イ) 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、書面決議が困難な場合

ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき

ハ) 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。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委託会社に引継ぐことを命じたときは、後述の「書面決議」の規定は適用され、書面決議で可決された場合、存続します。

ニ) 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その任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき

4) 繰上償還を行う際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

#### 償還金について

1) 償還金は、原則として、信託終了日（信託終了日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までに受益者に支払います。

2) 償還金の支払いは、販売会社において行われます。

#### 信託約款の変更など

1) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドの併合（以下「併合」といいます。）を行うことができます。信託約款の変更または併合を行う際には、委託会社は、その旨および内容をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

2) この変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合については、書面決議を行います。（後述の「書面決議」をご覧ください。）

3) 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、後述の「書面決議」の規定を適用します。

#### 書面決議

1) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して、委託会社は書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにその内容および理由などの事項を定め、決議の日の2週間前までに受益者に対し書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。

2) 受益者は受益権の口数に応じて議決権を有し、これを行使することができます。なお、受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。

3) 書面決議は、議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。

4) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときは、書面決議を行いません。

5) 当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、併合に係る他のファンドにおいて併合の書面決議が否決された場合は、他のファンドとの併合を行うことはできません。

6) 当ファンドの繰上償還、信託約款の重大な変更または併合を行う場合には、書面決議において反対した受益者は、受託会社に対し、自己の有する受益権を信託財産をもって買い取るべき旨を請求できます。

#### 公告

委託者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。

#### 運用報告書の作成

委託者は毎年10月の決算時および償還時に運用報告書を作成し、販売会社を通じて知れている受益者に対して交付します。

#### 関係法人との契約について

販売会社との「投資信託受益権の募集等の取扱いに関する契約」の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様としま

す。

#### 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

##### 収益分配金・償還金受領権

- 1) 受益者は、委託会社が支払いを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、原則として、毎計算期間終了日から起算して5営業日までに、毎計算期間の末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（当該収益分配金に係る計算期間の末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、当該収益分配金に係る計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払いを開始します。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、収益分配金は税引き後無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は振替口座簿に記載または記録されます。

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するものとします。

- 2) 受益者は、ファンドの償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、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係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取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払いを開始します。

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

##### 一部解約請求権

受益者は、受益権の一部解約を販売会社を通じて、委託会社に請求することができます。

##### 反対者の買取請求権

信託契約の解約または重大な約款の変更等を行う場合には、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託者に対し、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。

##### 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧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）に基づいて作成しております。ただし、第2期計算期間（平成20年10月28日から平成21年10月26日まで）の財務諸表については、改正前の「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」並びに「投資信託財産の計算に関する規則」に基づき、第3期計算期間（平成21年10月27日から平成22年10月25日まで）の財務諸表については、改正後の「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」並びに「投資信託財産の計算に関する規則」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) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2期計算期間（平成20年10月28日から平成21年10月26日まで）、及び第3期計算期間（平成21年10月27日から平成22年10月25日まで）の財務諸表について、有限責任監査法人ト・マツによる監査を受けております。

## 1【財務諸表】

新生・U T I インドインフラ関連株式ファンド

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 第2期<br>(平成21年10月26日現在) | 第3期<br>(平成22年10月25日現在) |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                        |                        |
| 流動資産            |                        |                        |
| コール・ローン         | 60,298,019             | 56,778,186             |
| 投資証券            | 2,321,741,670          | 1,958,086,671          |
| 親投資信託受益証券       | 20,141,032             | 20,164,884             |
| 未収利息            | 82                     | 77                     |
| 流動資産合計          | 2,402,180,803          | 2,035,029,818          |
| 資産合計            |                        |                        |
|                 | 2,402,180,803          | 2,035,029,818          |
| <b>負債の部</b>     |                        |                        |
| 流動負債            |                        |                        |
| 未払解約金           | 13,979,088             | 15,916,937             |
| 未払受託者報酬         | 525,641                | 535,965                |
| 未払委託者報酬         | 11,459,102             | 11,683,949             |
| その他未払費用         | 524,888                | 524,888                |
| 流動負債合計          | 26,488,719             | 28,661,739             |
| 負債合計            |                        |                        |
|                 | 26,488,719             | 28,661,739             |
| <b>純資産の部</b>    |                        |                        |
| 元本等             |                        |                        |
| 元本              | 3,537,748,373          | 3,007,420,911          |
| 剰余金             |                        |                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 1,162,056,289          | 1,001,052,832          |
| 純資産合計           | 2,375,692,084          | 2,006,368,079          |
| 負債純資産合計         | 2,402,180,803          | 2,035,029,818          |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 第２期<br>（自平成20年10月28日<br>至平成21年10月26日） | 第３期<br>（自平成21年10月27日<br>至平成22年10月25日） |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>営業収益</b>                               |                                       |                                       |
| 受取利息                                      | 27,173                                | 19,824                                |
| 有価証券売買等損益                                 | 1,027,734,353                         | 6,368,853                             |
| 営業収益合計                                    | 1,027,761,526                         | 6,388,677                             |
| <b>営業費用</b>                               |                                       |                                       |
| 受託者報酬                                     | 780,456                               | 1,110,098                             |
| 委託者報酬                                     | 17,013,911                            | 24,199,855                            |
| その他費用                                     | 1,049,776                             | 1,049,776                             |
| 営業費用合計                                    | 18,844,143                            | 26,359,729                            |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 1,008,917,383                         | 19,971,052                            |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 1,008,917,383                         | 19,971,052                            |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 1,008,917,383                         | 19,971,052                            |
| 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（ ） | 97,695,668                            | 8,629,568                             |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | 1,860,992,965                         | 1,162,056,289                         |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 374,481,991                           | 247,123,021                           |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 374,481,991                           | 247,123,021                           |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | -                                     | -                                     |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 586,767,030                           | 74,778,080                            |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | -                                     | -                                     |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 586,767,030                           | 74,778,080                            |
| 分配金                                       | -                                     | -                                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 1,162,056,289                         | 1,001,052,832                         |

## (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2期<br>(自平成20年10月28日<br>至平成21年10月26日)   | 第3期<br>(自平成21年10月27日<br>至平成22年10月25日)   |
|----------------------------|---|---|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | (1) 投資証券<br>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、計算期間末日に知りうる直近の日の基準価額に基づいて評価しております。<br>(2) 親投資信託受益証券<br>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、計算期間末日における親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。 | (1) 投資証券<br>同左<br>(2) 親投資信託受益証券<br>同左   |
| 2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | ファンドの計算期間<br>当ファンドの計算期間は原則として、毎年10月26日から翌年10月25日までとしておりますが、第2期計算期間は前計算期間末日及びその翌日、並びに当計算期間末日が休業日のため、平成20年10月28日から平成21年10月26日までとなっております。                                      | ファンドの計算期間<br>当ファンドの計算期間は原則として、毎年10月26日から翌年10月25日までとしておりますが、第3期計算期間は前計算期間末日が休業日のため、平成21年10月27日から平成22年10月25日までとなっております。 |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目  | 第2期<br>(平成21年10月26日現在) | 第3期<br>(平成22年10月25日現在) |
|---|------------------------|------------------------|
| 1. 当該計算期間の末日における受益権総数                       | 3,537,748,373口         | 3,007,420,911口         |
| 2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する<br>額元本の欠損 | 1,162,056,289円         | 1,001,052,832円         |
| 3. 1口当たり純資産額<br>(1万口当たり純資産額)                | 0.6715円<br>(6,715円)    | 0.6671円<br>(6,671円)    |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 第2期<br>(自平成20年10月28日<br>至平成21年10月26日)   | 第3期<br>(自平成21年10月27日<br>至平成22年10月25日)   |
|---|---|
| 1. 分配金の計算過程<br>計算期間末における経費控除後の配当等収益(27,141円)、経費控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(15円)、及び分配準備積立金(0円)より、分配対象収益は27,156円(1口当たり0.000007円)ですが、当期に分配した金額はありません。 | 1. 分配金の計算過程<br>計算期間末における経費控除後の配当等収益(0円)、経費控除後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(2,593円)、及び分配準備積立金(39,516円)より、分配対象収益は42,109円(1口当たり0.000013円)ですが、当期に分配した金額はありません。 |

|  |  |
|--|--|
| <p>2. 剰余金増加額又は欠損金減少額及び剰余金減少額又は欠損金増加額</p> <p>当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額、及び当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額はそれぞれ剰余金減少額又は欠損金増加額及び剰余金増加額又は欠損金減少額を差し引いた純額で表示しております。</p> | <p>2. 剰余金増加額又は欠損金減少額及び剰余金減少額又は欠損金増加額</p> <p>同左</p> |
|--|--|

（金融商品に関する注記）

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

1 金融商品の状況に関する事項

| <p>第2期<br/>（自平成20年10月28日<br/>至平成21年10月26日）</p> | <p>第3期<br/>（自平成21年10月27日<br/>至平成22年10月25日）</p>  |
|--|---|
| -  | <p>1 金融商品に対する取組方針</p> <p>当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p>  |
| -  | <p>2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク</p> <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、投資証券、親投資信託受益証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品は、株値変動リスク、為替変動リスク、カントリーリスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。</p>              |
| -  | <p>3 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>委託会社においては、リスク管理委員会を設け、運用業務に係わるリスクの管理を行っております。リスク管理委員会はリスク管理規定に従い、法令及び信託約款等の遵守状況や、市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のモニターを行い、その結果に基づき運用部門その他関連部署への是正勧告を行っております。</p> |

2 金融商品の時価等に関する事項

| <p>第2期<br/>（平成21年10月26日現在）</p> | <p>第3期<br/>（平成22年10月25日現在）</p>   |
|--------------------------------|--|
| -                              | <p>1 貸借対照表計上額、時価及びその差額</p> <p>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> |

|   |  |
|---|--|
| - | 2 時価の算定方法<br>投資証券、親投資信託受益証券<br>（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載<br>しております。<br>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価<br>額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を<br>時価としております。        |
| - | 3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明<br>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほ<br>か、市場価格がない場合には合理的に算定された価<br>額が含まれております。当該価額の算定においては<br>一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提<br>条件等によった場合、当該価額が異なることもあり<br>ます。 |
| - | 4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額<br>金銭債権は全て1年以内に償還予定であります。   |

## （関連当事者との取引に関する注記）

| 第2期<br>（自平成20年10月28日<br>至平成21年10月26日） | 第3期<br>（自平成21年10月27日<br>至平成22年10月25日） |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 該当事項はありません。                           | 同左                                    |

## （重要な後発事象に関する注記）

| 第2期<br>（自平成20年10月28日<br>至平成21年10月26日） | 第3期<br>（自平成21年10月27日<br>至平成22年10月25日） |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 該当事項はありません。                           | 同左                                    |

## （その他の注記）

## 1 開示対象ファンドの計算期間における元本額の変動

| 項目        | 第2期<br>（平成21年10月26日現在） | 第3期<br>（平成22年10月25日現在） |
|-----------|------------------------|------------------------|
| 期首元本額     | 2,810,181,150円         | 3,537,748,373円         |
| 期中追加設定元本額 | 1,329,513,063円         | 220,982,618円           |
| 期中一部解約元本額 | 601,945,840円           | 751,310,080円           |

## 2 有価証券関係

## 第2期（平成21年10月26日現在）

## 売買目的有価証券

| 種類        | 貸借対照表計上額（円）   | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額（円） |
|-----------|---------------|----------------------------|
| 投資証券      | 2,321,741,670 | 1,006,457,457              |
| 親投資信託受益証券 | 20,141,032    | 57,642                     |
| 合計        | 2,341,882,702 | 1,006,515,099              |

## 第3期（平成22年10月25日現在）

## 売買目的有価証券

| 種類        | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額（円） |
|-----------|----------------------------|
| 投資証券      | 6,225,738                  |
| 親投資信託受益証券 | 23,852                     |
| 合計        | 6,249,590                  |

## 3 デリバティブ取引関係

| 第2期<br>（自平成20年10月28日<br>至平成21年10月26日）  | 第3期<br>（自平成21年10月27日<br>至平成22年10月25日） |
|--|---------------------------------------|
| 当ファンドは、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。 | 同左                                    |

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## 株式

該当事項はありません。

## 株式以外の有価証券

| 種類        | 銘柄  | 券面総額（口）        | 評価額（円）        | 備考 |
|-----------|---|----------------|---------------|----|
| 投資証券      | Shinsei UTI India Fund<br>(Mauritius) Limited Class B | 2,926,591.498  | 1,958,086,671 |    |
| 親投資信託受益証券 | 新生 ショートターム・マザー<br>ファンド                                | 19,876,673     | 20,164,884    |    |
| 合計        |   | 22,803,264.498 | 1,978,251,555 |    |

## 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。

## 第4 不動産等明細表

該当事項はありません。

## 第5 商品明細表

該当事項はありません。

## 第6 商品投資等取引の契約額及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 第7 その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

## 第8 借入金明細表

該当事項はありません。

[次へ](#)

## &lt;参考&gt;

本書の開示対象ファンド（新生・UTI インドインフラ関連株式ファンド）（以下「当ファンド」といいます。）は、モーリシャス籍の円建て外国投資法人である「Shinsei UTI India Fund(Mauritius) Limited」Class B 投資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「投資証券」は、同外国投資信託の投資証券です。同外国投資信託の計算期間末日(平成22年3月31日)時点で、現地の法律に基づいた同外国投資信託の財務諸表が作成され、委託会社が監査を受けた財務諸表を管理会社より入手し、原文を翻訳しております。

また、当ファンドは「新生 ショートターム・マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）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ている親投資信託受益証券は、すべて同マザーファンドの受益証券です。当ファンドの計算日における同マザーファンドの状況は次に示すとおりです。

ただし、上記2点に関しては、監査意見の対象ではありません。

新生 ショートターム・マザーファンドの状況

## (1) 貸借対照表

(単位：円)

|         | (平成22年10月25日現在) |
|---------|-----------------|
| 資産の部    |                 |
| 流動資産    |                 |
| コール・ローン | 141,586,587     |
| 国債証券    | 429,937,490     |
| 未収利息    | 193             |
| 流動資産合計  | 571,524,270     |
| 資産合計    | 571,524,270     |
| 負債の部    |                 |
| 流動負債    |                 |
| 未払金     | 139,960,380     |
| 流動負債合計  | 139,960,380     |
| 負債合計    | 139,960,380     |
| 純資産の部   |                 |
| 元本等     |                 |
| 元本      | 425,409,081     |
| 剰余金     |                 |
| 剰余金     | 6,154,809       |
| 純資産合計   | 431,563,890     |
| 負債純資産合計 | 571,524,270     |

## (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21年10月27日<br>至平成22年10月25日) |
|----|--------------------------------|
|    |                                |

|                 |   |
|-----------------|---|
| 有価証券の評価基準及び評価方法 | 国債証券<br>個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、計算日の価格情報会社の提供する価額等で評価しております。 |
|-----------------|---|

## (貸借対照表に関する注記)

| 項目                           | (平成22年10月25日現在)      |
|------------------------------|----------------------|
| 1. 計算日における受益権総数              | 425,409,081口         |
| 2. 1口当たり純資産額<br>(1万口当たり純資産額) | 1.0145円<br>(10,145円) |

## (金融商品に関する注記)

## 1 金融商品の状況に関する事項

| (自平成21年10月27日<br>至平成22年10月25日) |  |
|--------------------------------|--|
| 1 金融商品に対する取組方針                 | 本マザーファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。   |
| 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク          | 本マザーファンドが保有する金融商品の種類は、国債証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品は、金利変動リスク、信用リスク、及び流動性リスク等に晒されております。  |
| 3 金融商品に係るリスク管理体制               | 委託会社においては、リスク管理委員会を設け、運用業務に係わるリスクの管理を行っております。リスク管理委員会はリスク管理規定に従い、法令及び信託約款等の遵守状況や、市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のモニターを行い、その結果に基づき運用部門その他関連部署への是正勧告を行っております。 |

## 2 金融商品の時価等に関する事項

| (平成22年10月25日現在)       |  |
|-----------------------|--|
| 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で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。   |
| 2 時価の算定方法             | 国債証券<br>(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。<br>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br>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。 |
| 3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。    |

4 金銭債権の計算日後の償還予定額  
金銭債権は全て1年以内に償還予定であります。

（関連当事者との取引に関する注記）

（自平成21年10月27日  
至平成22年10月25日）

該当事項はありません。

（重要な後発事象に関する注記）

（自平成21年10月27日  
至平成22年10月25日）

該当事項はありません。

（その他の注記）

1 開示対象ファンドの計算期間における本マザーファンドの元本額の変動及び計算日の元本の内訳

| 項目                       | (平成22年10月25日現在) |
|--------------------------|-----------------|
| 同計算期間の期首元本額              | 425,409,081円    |
| 同計算期間中の追加設定元本額           | -円              |
| 同計算期間中の一部解約元本額           | -円              |
| 同計算期間末日の元本額              | 425,409,081円    |
| 上記元本額の内訳                 |                 |
| 新生・U T I インドファンド         | 300,568,055円    |
| 新生・フラトンV P I Cファンド       | 104,964,353円    |
| 新生・U T I インドインフラ関連株式ファンド | 19,876,673円     |

2 有価証券関係

(平成22年10月25日現在)

売買目的有価証券

| 種類   | 当期間の損益に含まれた<br>評価差額（円） |
|------|------------------------|
| 国債証券 | 51,240                 |
| 合計   | 51,240                 |

（注）当期間の損益に含まれた評価差額は、本マザーファンドの期首（平成21年12月11日）から計算日までの期間に対応するものであります。

3 デリバティブ取引関係

平成22年10月25日現在

本マザーファンドは、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。

（3）附属明細表

(平成22年10月25日現在)

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

| 種類       | 銘柄          | 券面総額（円）     | 評価額（円）      | 備考<br>（償還年月日） |
|----------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| 国債<br>証券 | 第131回国庫短期証券 | 250,000,000 | 249,982,750 | 2010年11月22日   |
|          | 第135回国庫短期証券 | 40,000,000  | 39,994,920  | 2010年12月13日   |
|          | 第146回国庫短期証券 | 140,000,000 | 139,959,820 | 2011年 1月31日   |
|          | 合計          | 430,000,000 | 429,937,490 |               |

## 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。

## 第4 不動産等明細表

該当事項はありません。

## 第5 商品明細表

該当事項はありません。

## 第6 商品投資等取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 第7 その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

## 第8 借入金明細表

該当事項はありません。

[次へ](#)

## 新生・UTI インドファンド(モーリシャス)株式会社 インフラストラクチャー・クラス 2010年3月31日会計年度の財務諸表

### 新生・UTIインドファンド(モーリシャス)株式会社 インフラストラクチャー・クラス 企業データ

---

#### 任命日

|      |                                    |              |
|------|------------------------------------|--------------|
| 取締役： | Mr. Sanjay Sachdev                 | 2006年12月 7 日 |
|      | Mr. Upendra Kumar Sinha            | 2006年12月 7 日 |
|      | Mr. Dilip Gooljar<br>(Reappointed) | 2007年12月12日  |
|      | Mr. Anil Sharma                    | 2009年 3 月20日 |

書記： Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited  
4<sup>th</sup> floor, Barkly Wharf  
Caudan Waterfront  
Port Louis  
Mauritius

登記上の本社： 4<sup>th</sup> floor, Barkly Wharf  
Caudan Waterfront  
Port Louis  
Mauritius

監査人： Ernst & Young  
Level 9, NeXteracom Tower 1  
Cybercity  
Ebene  
Mauritius

### 新生・UTIインドファンド(モーリシャス)株式会社 インフラストラクチャー・クラス 取締役報告書

---

当会社の取締役は2010年3月31日に終了した会計年度における新生・UTI インドファンド(モーリシャス)株式会社(以下「当会社」といいます。)の監査済財務諸表とともに、ここに取締役の報告書を提出いたします。

#### 主要な事業活動

当会社の主要事業活動は投資保有事業です。当会社は当期にその活動を行いました。

## 収益および配当

当期の収益は包括利益計算書と関連注記に記載されております。

当期につきまして、取締役といたしましては、配当の支払いを提案しておりません。

## 財務報告書に関する取締役の責任

当社の取締役は、国際財務報告基準と2001年会社法(Companies Act 2001)に準拠して、財務諸表の作成並びに適正に表示する責任を負っております。かかる財務諸表は、当社の2010年3月31日における貸借対照表、2010年3月31日に終了した会計年度の包括利益計算書、株主資本変動報告書、キャッシュフロー報告書および財務諸表への注記により構成され、重要な会計方針の変更とその他の注記を含みます。

取締役は、これら財務諸表を故意・過失の如何にかかわらず、重大な虚偽表示が無いように作成し、適正に表示するための内部統制を設計・実行・維持すること、適切な会計方針を選択し適用すること、そして置かれた状況下において合理的な会計上の見積を行うことに責任を負っております。

取締役は、当社が継続企業として存続できるか否かの評価を行っており、当社が今後一年間、引き続き継続企業であり続けるものと思料いたします。

## 監査人

監査人であるErnst & Young は、引き続きその任にあたることに同意しており、年次株主総会で当然に再任されるものと承知しております。

取締役会の命を受けて

---

取締役

日付： 2010年9月20日

## 新生・UTIインドファンド（モーリシャス）株式会社 インフラストラクチャー・クラス 2001年会社法166項（d）に基づく会社書記証明

---

当社書記は、知り且つ信ずる限りにおいて、当社が会社登記官に対して2010年3月31日に終了した会計年度において2001年会社法に基づいて新生・UTI インドファンド(モーリシャス)株式会社が要求される全ての結果報告を提出したことを証明いたします。

Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited  
会社書記

登記上の本社

4<sup>th</sup> floor, Barkly Wharf East  
Le Caudan Waterfront

Port Louis  
Mauritius

日付： 2010年9月20日

## ERNST & YOUNG

# 新生・UTI インドファンド（モーリシャス）株式会社 インフラストラクチャー・クラス 株主の皆様への独立監査法人の報告書

---

### 財務諸表に関する報告

当監査法人は、当財務諸表に記載された、2010年3月31日現在における貸借対照表および同日に終了した事業年度に関する包括利益計算書、株主資本変動報告書およびキャッシュフロー報告書、並びに重要な会計方針および他の注記により構成される、新生・UTI インドファンド（モーリシャス）株式会社 インフラストラクチャー・クラスの財務諸表を監査した。

### 財務諸表に関する取締役の責任

取締役は、財務諸表を国際財務報告基準並びに2001年会社法の要求に則って作成、かつ適正に表示する責任を負っている。この責任には、これら財務諸表を故意・過失の如何にかかわらず、重大な虚偽表示が無いように作成し、適正に表示するための内部統制を設計・実行・維持すること、適切な会計方針を選択し適用すること、そして置かれた状況下において合理的な会計上の見積を行うことが含まれる。

### 監査法人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人監査に基づいて、財務諸表に関する意見を表明することにある。当監査法人は国際会計基準に従って監査を実施した。この基準は、当監査法人に対して倫理基準を遵守し、財務諸表に重大な誤りが無いか否かに関する合理的な保証を得るため、監査を計画し実施することを義務付けている。

監査には、財務諸表における金額並びに開示に関する監査上の証拠を得る手続を実施することが含まれる。詐欺的行為又は錯誤による場合を問わず、財務諸表上の重大な誤りのリスク評価を含めて、選択された監査手続は当監査人の判断によるものである。これらのリスク評価を行うに当たって、当該状況下において適切な監査手続を計画するために、当監査法人は、当会社の財務諸表の作成並びに公正な表示に関する内部管理の状況を考慮するが、これは当会社の内部管理の有効性に関する意見を表明することを目的とするものではない。

また、監査においては、使用された会計基準の適切性並びに経営者による会計上の見積の合理性に関する評価並びに財務諸表の全般的表示に関する評価も含まれる。

当監査法人は、当監査法人が入手した監査上の証拠は、当監査法人による監査意見を提出する目的上十分且つ適切なものであると考えている。

### 意見

当監査人の見解によれば、当財務諸表に表示された財務諸表は、国際財務報告基準に従い、且つ2001年会社法の要求を遵守し、当会社の2010年3月31日現在の財務状況および同日に終了した事業年度の業績並びにキャッシュフローを真正且つ公正に表示していると認められる。

## その他の事項

本監査報告書は、2001年会社法205条に従って、集団としての当会社の株主のためにのみ作成されたものである。当監査法人による監査は、当監査法人が監査報告書において表明することを要求されている事項を当会社の株主に対して表明するために行われたもので、他の目的をもって行われたものではない。法律上許容される範囲内において、監査作業、本報告又は当監査法人が形成した意見に関し当会社および当会社の株主以外の何人に対しても責任を負うものではない。

## 他の法的および規制条件に関する報告

### 2001年会社法

当監査法人は監査法人としての資格並びに通常の業務上行う商業ベースの取引を除いて、当会社と関係は無く又は当会社に対して利害関係を持つものではない。

当監査法人は、当監査法人が要求した全ての情報を入手し且つ説明を受けた。

当監査法人の見解によれば、当監査法人の記録の調査において判明する限りにおいて、適切な会計上の記録が当会社により保管されていたと認められる。

Ernst & Young  
Ebene  
Mauritius

Daryl Csizmadia, C.A. (S.A.)  
Signing Partner

日付：2010年9月20日

## 新生・UTIインドファンド（モーリシャス）株式会社 インフラストラクチャー・クラス 質借対照表 (2010年3月31日現在)

|                       | 注記 | 2010年<br>日本円         | 2009年<br>日本円       |
|-----------------------|----|----------------------|--------------------|
| <b>資産</b>             |    |                      |                    |
| 現金および現金同等物            | 7  | 100,143,661          | 88,674,514         |
| 売掛金およびその他未収金ならびにその他資産 | 6  | 83,067               | 4,124,706          |
| 売買目的投資                | 5  | 2,142,268,500        | 828,955,652        |
| <b>総資産計</b>           |    | <b>2,242,495,228</b> | <b>921,754,872</b> |

## 株主資本および負債

|                             |    |                      |                    |
|-----------------------------|----|----------------------|--------------------|
| 流動負債                        |    |                      |                    |
| 支払および他の債務                   | 8  | 3,429,849            | 2,775,905          |
| 総負債（償還可能優先株の保有者に帰属する純資産を除く） |    | 3,429,849            | 2,775,905          |
| 償還可能優先株の保有者に帰属する純資産         | 10 | 2,239,065,379        | 918,978,967        |
| 議決権付株式                      | 9  | --                   | --                 |
| <b>株主資本および負債計</b>           |    | <b>2,242,495,228</b> | <b>921,754,872</b> |
| 償還可能優先株数                    |    | 3,220,312            | 2,844,172          |
| 償還可能1優先株当たり純資産価格            | 10 | 695.29               | 323.11             |

これら財務諸表は2010年9月20日の取締役会で承認された。

取締役の名前 署名

本注記は財務諸表の不可欠な一部分を構成する。

**新生・UTIインドファンド（モーリシャス）株式会社 インフラストラクチャー・クラス**  
**包括利益計算書**  
**(2010年3月31日に終了した会計年度)**

|                | 注記 | 2010年<br>日本円 | 2009年<br>日本円  |
|----------------|----|--------------|---------------|
| <b>収入</b>      |    |              |               |
| 配当収入           |    | 16,815,625   | 14,404,027    |
| 為替差益           |    | 1,809,737    | (15,936,798)  |
| 売買目的投資売却損失     |    | (59,116,470) | (87,694,875)  |
|                |    | (40,491,108) | (89,227,646)  |
| <b>費用</b>      |    |              |               |
| 管理事務代行および評価手数料 |    | 1,335,614    | 1,052,244     |
| 運用報酬           |    | 13,897,191   | 12,166,007    |
| 保管報酬           |    | 601,695      | 461,220       |
| 監査報酬           |    | 1,310,104    | 25,840        |
| 登記手数料          |    | 13,281       | 2,685         |
| ライセンス・フィー      |    | 205,163      | 87,258        |
| 取締役経費          |    | 154,821      | --            |
| 保険料            |    | 632,162      | 1,016,768     |
| その他費用          |    | 200,541      | 126,074       |
| 銀行費用           |    | 122,802      | 84,198        |
|                |    | 18,473,374   | 15,022,295    |
| 営業利益           |    | (58,964,482) | (104,249,941) |
| 売買目的投資評価損      |    | --           | (289,873,384) |
| 税引前利益 / (損失)   |    | (58,964,482) | (394,123,325) |
| 法人税            | 11 | --           | --            |

|                            |                      |                        |
|----------------------------|----------------------|------------------------|
| 当期利益 / (損失)                | (58,964,482)         | (394,123,325)          |
| その他包括利益                    |                      |                        |
| 売買目的投資再評価における公正価額利益 / (損失) | 1,181,050,894        | (1,432,362,026)        |
| 営業上の償還可能優先株の保有者に帰属する純資産の純減 | <u>1,122,086,412</u> | <u>(1,826,485,351)</u> |

本注記は財務諸表の不可欠な一部分を構成する。

**新生・UTIインドファンド(モーリシャス)株式会社 インフラストラクチャー・クラス  
株主資本変動報告書  
(2010年3月31日に終了した会計年度)**

|                         | クラスB株式<br>日本円      |
|-------------------------|--------------------|
| 2008年4月1日現在             | 2,212,385,467      |
| 当期純損失                   | (394,123,326)      |
| その他包括利益                 | (1,432,362,026)    |
| 営業上の優先株の保有者に帰属する純資産の増減額 | (1,826,485,352)    |
| 償還後の株式発行                | 50,121,185         |
| 償還後の株式プレミアム             | 479,878,815        |
| 2009年3月31日現在の純資産        | <u>915,900,115</u> |

|                         | クラスB株式<br>日本円        |
|-------------------------|----------------------|
| 2009年4月1日現在             | 915,900,115          |
| 外国為替取引再分類効果(注記16)       | 3,078,852            |
| 再分類時                    | 918,978,967          |
| 当期純損失                   | (58,964,482)         |
| その他包括利益                 | 1,181,050,894        |
| 営業上の優先株の保有者に帰属する純資産の増減額 | 1,122,086,412        |
| 償還後の株式発行                | 37,613,971           |
| 償還後の株式プレミアム             | 160,386,029          |
| 2010年3月31日現在の純資産        | <u>2,239,065,379</u> |

本注記は財務諸表の不可欠な一部分を構成する。

**新生・UTIインドファンド(モーリシャス)株式会社 インフラストラクチャー・クラス  
キャッシュフロー報告書  
(2010年3月31日に終了した会計年度)**

2010年

2009年

|                      | 日本円           | 日本円             |
|----------------------|---------------|-----------------|
| 営業活動からのキャッシュフロー      |               |                 |
| 当期純利益(損失)            | (58,964,482)  | (394,123,325)   |
| 調整                   |               |                 |
| 配当収入                 | (16,815,625)  | (14,313,223)    |
| 投資物件の処分実現損失          | 59,116,470    | 87,694,875      |
| 外国為替差異効果             | (568,125)     | 2,305,766       |
| 投資評価損                | --            | 289,873,384     |
| 営業資本変更前の営業損失         | (17,231,762)  | (28,562,524)    |
| 受取および他の債権の減少/(増加)    | 4,041,639     | (4,015,550)     |
| 支払および他の債務の減少         | 653,944       | (91,374,824)    |
| 投資物件の取得              | (705,615,769) | (1,802,840,079) |
| 投資物件の処分代金            | 514,805,470   | 258,128,682     |
| 受取配当                 | 16,815,625    | 14,313,223      |
| 営業活動からの純キャッシュ流出      | (186,530,853) | (1,654,351,072) |
| 財務活動                 |               |                 |
| 償還前の株式発行             | 198,000,000   | 530,000,000     |
| 財務活動からの純キャッシュ(流出)/流入 | 198,000,000   | 530,000,000     |
| 現金および現金同等物の純増減       | 11,469,147    | (1,124,351,072) |
| 当期末の現金および現金同等物       | 88,674,514    | 1,213,025,586   |
| 当期末の現金および現金同等物       | 100,143,661   | 88,674,514      |

本注記は財務諸表の不可欠な一部分を構成する。

## 新生・UTIインドファンド(モーリシャス)株式会社 インフラストラクチャー・クラス

### 財務諸表注記事項

(2010年3月31日に終了した会計年度)

#### 1. 一般情報

新生・UTI インドファンド(モーリシャス)株式会社(以下「当会社」といいます。)は2006年11月17日にモーリシャス共和国で一般の限定ファンドとして設立されました。当会社の主要活動は投資の保有であります。当会社は実質的に全ての資産をインド株式へ投資します。2010年3月31日に終了した会計年度において、当会社は事業活動しておりました。

当会社は、2001年会社法と2007年金融サービス法に基づくカテゴリー 1 グローバル・ビジネス・ライセンス保有者です。当会社は国際的環境で営業を行い、実質的な取引の多くを外国通貨で行うため、当監査報告書は、日本円で表記されています。

2010年3月31日に終了した会計年度の当会社の財務諸表は、2010年9月20日付けの取締役会の議決により、発行の承認を受けております。

#### 2. 作成の基礎

財務諸表は、公正価値で記述された売却可能投資を除き歴史的な原価コンベンションにより作成され、日本円

（JPY）で表示されています。

## 2.1 基準遵守に関する表明

当財務諸表は、国際財務報告基準(IFRS)を遵守し、またそれに従って作成されています。

## 2.2 会計方針の変更と開示

IFRS8号「事業セグメント」

IAS1号（2007年改訂）「財務諸表の表示」

IFRS7号への改訂「金融商品 開示：金融商品に関する開示の改良」

これらの変更による主要な影響は以下の通りです。

IFRS8号「事業セグメント」

本基準は、2009年1月1日以降に始まる会計年度から適用され、事業セグメントに関する情報の開示を要求します。基本的（事業別）および副次的（地域別）の報告セグメントを決定する従来の要件に代替しました。本基準の変更は、当会社の業績ないし財務状態へ重大な影響を及ぼしていません。

IAS1号（2007年改訂）「財務諸表の表示」

本基準は、2005年に改定されたIAS1号「財務諸表の表示」（2003年改訂）に代置しました。新改訂版のIAS1号「財務諸表の表示」は2007年9月に公表され、2009年1月1日以降開始される会計年度から適用されます。本基準は、持分勘定において支配者と非支配者を区分します。「持分変動報告書」は支配者との取引の詳細のみを記述し、持分勘定における非支配者のすべての変動は一行で表示されます。さらに、本基準は包括利益計算書を導入しています。包括利益は、利益または損失に認識されるすべての収益と費用、および認識されたその他のすべての収益と費用を表し、単一または連係する2枚の計算書で表示します。本改定基準の採用は、当会社の業績または財務状態へ重大な影響を及ぼしていません。

IFRS7号への改訂「金融商品 開示：金融商品に関する開示の改良」

このIFRS7号への改訂は、2009年3月に公表され、2009年1月1日以降開始される会計年度から適用されます。当社は、これらの改訂を2009年1月1日から採用しています。

本改訂は、3レベルの階層を用いてインプットの源泉別に公正価値による測定の開示を要求しています。

- 活発な市場における同一資産または負債の（調整されない）相場価格（レベル1）
- レベル1以外のインプットで（価格のように）直接または間接に資産または負債として観察可能なもの（レベル2）
- 観察可能な市場データに基づかない資産または負債のインプット（観察不能インプット）（レベル3）

加えて、本改訂は最低流動性特定リスク開示を改訂しています。当該開示には、非デリバティブおよびデリバティブ金融負債の契約上の満期、およびそれらの管理に関する記述を含んでいます。

基準適用の初年度には比較情報は要求されません。しかし、当社は自発的に比較情報を開示しています。

**以下の基準、改訂および解釈が2009年に適用となりましたが、当会社の業績ないしは財務状態へ重大な影響を及ぼしていません。**

IFRS2号「株式報酬：権利確定条件と撤回」への改訂

このIFRS2号「株式報酬」への改訂は、2008年1月に公表され、2009年1月1日以降開始される会計年度から適用されます。本基準は、「権利確定条件」の定義を、給付の提供を明示的または暗示的に要求する条件に限定しています。その他の条件はすべて非確定条件であり、付与された持分金融商品の公正価値の決定に考慮されなければなりません。報酬が、当該企業またはその相手が左右できる非確定条件を充足しなかったため

に権利確定しない場合は、撤回と解釈されます。

IAS32号「金融商品：表示」およびIAS1号「財務諸表の表示：プッタブル金融商品および精算時に発生する義務」への改訂

IAS32号およびIAS1号への改訂は、IASBによって2008年2月に公表され、2009年1月1日以降開始される会計年度から適用されます。早期適用は容認されます。IAS32号への改訂は、精算に伴って発生するある種のプッタブル金融商品を、一定の基準が満たされる場合は、持分として分類することを要求します。IAS1号への改訂は、持分として分類されたプッタブル金融商品に関してある種の情報の開示を要求しています。当会社の株式は、本改訂のもとでの持分金融商品に分類されるプッタブル金融商品の定義を満たしません。従って、IAS32号およびIAS1号への改訂は、当会社の業績ないし財務状態へ重大な影響を及ぼしていません。

IAS23号「借入費用」への改訂

2007年3月に発表されたIAS23号「借入費用」は、IAS23号「借入費用」（2003年改訂）に代置しました。旧版との主要な相違点は、使用ないしは売却にかなりの時間を要する資産に関連する借入費用を即時に費用として認識するオプションの排除です。

IFRIC9号「組込デリバティブの再査定」およびIAS39号「金融商品：認識と測定」

IFRIC9号の改訂は、ハイブリッド（混合）金融資産を、公正価値で評価し、変動額を損益計上する金融資産のカテゴリーから再分類する際に、組込デリバティブを本体契約から分離すべきか否かを評価することを企業へ要求します。この評価は、当該企業が最初に契約当事者となった日または契約上のキャッシュ・フローを大きく変更する契約改訂日のいずれか遅い方の日に存在する状況を基礎として行われなければなりません。現行のIAS39号は、組込デリバティブが信頼性を持って測定できない場合は、当該ハイブリッド金融資産全体を公正価値で評価し、変動額を損益計上する金融資産に分類されなければならないと述べています。

IFRIC13号「カスタマー・ロイヤルティ・プログラム」

IFRIC13号「カスタマー・ロイヤルティ・プログラム」は、顧客へロイヤルティ特典クレジットを供与した企業の会計を対象としています。

IFRIC15号「不動産の開発建設契約」

IFRIC15号「不動産の開発建設契約」は、建設からの収入が認識されるべき場合に、当該建設契約がIAS11号「工事契約」またはIAS18号「収益」のどちらの領域に入るのかを決定する指針を提供します。

IFRC16号「海外営業活動への純投資のヘッジ」

IFRC16号「海外営業活動への純投資のヘッジ」は、海外営業活動への純投資から発生する外国為替リスクをヘッジし、ヘッジ会計にIAS39号に従った適格性を得たいと望む企業に適用されます。

IFRC18号「顧客からの資産の移転」

IFRICは2009年1月にIFRIC解釈18号を発表しました。IFRC18号は、企業が顧客から受領し、顧客をネットワークへ接続するため、または財およびサービスの供給へ引き続きアクセス可能にするために使用される有形固定資産の購入に現金が使用される場合の資産移転の会計処理指針を定めています。本解釈は、2009年7月1日以降に顧客から受領した資産の移転に対して適用されます。

## IFRSの改良

2008年5月にIASBは、主として矛盾を排除し、用語の意味を明確にする目的で、会計基準に対する最初の総括的改訂を公表しました。各会計基準に移行条項が別個についています。以下の基準の改訂は、当会社の会計方針、財務状態ないし業績へまったく影響を及ぼしませんでした。

- IFRS5号「売却目的で保有する非流動資産および廃止事業：子会社支配持分の売却計画」
- IFRS7号「金融商品：開示：金融費用の表示」
- IAS1号「財務諸表の表示：デリバティブの流動/非流動分類」
- IAS8号「会計方針、会計上の見積りの変更、および誤謬：適用指針の地位」
- IAS10号「後発事象：報告期間終了後の配当宣言」
- IAS16号「有形固定資産：回収可能額」
- IAS16号「有形固定資産：リース用資産の売却」
- IAS18号「収益：融資組成費用」
- IAS19号「従業員給付：縮小および負の過去勤務費用」
- IAS19号「従業員給付：制度管理費用」
- IAS19号「従業員給付：「満期」という用語の代置」
- IAS19号「従業員給付：偶発債務に関する指針」
- IAS20号「国庫補助金の会計処理および政府援助の開示：市場金利以下での政府融資」
- IAS20号「国庫補助金の会計処理および政府援助の開示：他のIFRSとの用語の統一」
- IAS23号「借入費用：借入費用の構成要素」
- IAS27号「連結財務諸表および個別財務諸表：別個の財務諸表にある売却用子会社の測定」
- IAS28号「関連会社に対する投資：関連会社への投資が、公正価値で評価し、変動額を損益計算するとされた場合の開示要求」
- IAS28号「関連会社に対する投資：関連会社投資の減損」
- IAS29号「超インフレ経済下の財務報告：財務諸表における測定基礎の記載」
- IAS29号「超インフレ経済下の財務報告：他のIFRSとの用語の統一」
- IAS31号「ジョイント・ベンチャーに対する持分：共同支配企業体への持分が、公正価値で評価し、変動額を損益計算するとされた場合の開示要求」
- IAS34号「中間財務報告：中間財務報告における1株当たり利益の開示」
- IAS36号「資産の減損：回収可能額の決定に使用した見積りの開示」
- IAS38号「無形固定資産：宣伝および販促活動」
- IAS38号「無形固定資産：生産高方式による償却」
- IAS39号「金融商品：認識と測定：公正価値で評価し、変動額を損益計算するデリバティブの分類の変更に係わる再分類」
- IAS39号「金融商品：認識と測定：セグメント・レベルでのヘッジの指定と文書化」
- IAS39号「金融商品：認識と測定：公正価値ヘッジ会計中止時の適用可能な実効金利」
- IAS40号「投資不動産：投資資産として建設中または将来用に開発中の不動産」
- IAS40号「投資不動産：IAS8号との用語の統一、リース中の投資不動産」
- IAS41号「農業：公正価値計算のための割引率」
- IAS41号「農業：生物学的変換の追加」
- IAS41号「農業：農業生産物の例、販売までの費用」

2009年4月にIASBは、会計基準および解釈に対する2回目の総括的改訂を公表しました。以下の改訂は、当会社の会計方針、財務状態ないし業績へまったく影響を及ぼしませんでした。

- IAS18号「収益：企業が委託人または代理人として行動しているかの決定」

#### 中小企業（SME）用のIFRS

本基準は、2009年7月に公表され、即時適用となりました。本基準は、SMEの認識、測定、表示、開示に係わる要求のすべてを網羅しています。本基準は、「公共的説明責任のある」企業へは適用されないため、当会社にも適用されません。

## 2.3 重要な会計方針の要約

常に適用される更に重要な会計方針の要約に関しては、以下に記載されます。

### 外国為替取引

#### 機能通貨と表示通貨

当会社の財務諸表に含まれる項目は、当社が運営する主要な経済環境の通貨(以下「機能通貨」といいます。)を使用して測定されます。当会社の財務諸表は、当会社の機能通貨および表示通貨である日本円（JPY）で記載されます。

#### 取引と残高

外国通貨取引は、取引日の為替レートを使用して日本円に変換されます。かかる取引の清算並びに外国通貨建て金銭資産および負債における年末為替レートによる変換から生じる外国為替利益と損失は包括利益計算書に計上されます。

#### 金融資産

IAS第39号の範囲内の金融資産は、損益を通じて時価で測定される金融資産、貸出金および債権、満期保有目的投資、売却可能金融資産、または必要に応じて有効なヘッジ商品として指定されたデリバティブに分類されます。当社は、当初計上時に金融資産の分類を決定します。

金融資産は、当初、時価で計上され、損益を通じて時価で測定されない投資の場合には、直接帰属する取引費用が加算されます。

市場の規則または慣行によって確立されている期間内に資産の受け渡しが要求される金融資産の売買（通常の売買）は、取引日（すなわち、当社が当該資産の売買を約定する日）に計上されます。

当社の金融資産には、現金および現金同等物、売掛金およびその他未収金、ならびに上場金融商品が含まれます。

#### 金融負債

IAS第39号の範囲内の金融負債は、損益を通じて時価で測定される金融負債、貸出金および借入金、または必要に応じて有効なヘッジ商品として指定されたデリバティブに分類されます。当社は、当初計上時に金融負債の分類を決定します。

金融負債は、当初、時価で計上され、また貸出金および借入金の場合には、直接帰属する取引費用が加算されます。

当社の金融負債には、買掛金および未払金が含まれます。

償還可能利益参加株式に関する当社の会計方針については、後述します。

#### 金融商品の時価

組織された金融市場で活発に取引されている金融商品の時価は、貸借対照表日現在における営業終了時の市場の買い呼び値を参考にして決定されます。活発な市場が存在しない金融商品については、時価は評価手法を用いて決定されます。当該手法には、最近のアームズ・レンジス・ベースの市場取引の使用、実質的に同一である他の商品の現在の時価の参照、割引キャッシュフロー分析またはその他の評価モデルが含まれます。

## 金融資産の減損

当社は、各報告日現在、金融資産または金融資産のグループが減損しているという客観的証拠が存在するかどうかを評価します。金融資産または金融資産のグループは、資産の当初計上後に発生した1つまたは複数の事由（発生した「損失事由」）の結果として、減損の客観的証拠が存在し、損失事由が信頼性を持って測定される金融資産または金融資産のグループの将来の見積キャッシュフローに影響を及ぼす場合に限り減損しているとみなされます。

減損損失が発生したという客観的な証拠がある場合は、損失金額は、当該資産の簿価と見積り将来キャッシュ・フローの現在価値（未発生である将来の期待債権損失を除く）との差額として測定されます。見積り将来キャッシュ・フローの現在価値は、金融資産の当初実効金利で割引きます。

当該資産の簿価は、引当金勘定の使用を通じて減額され、損失額は包括利益計算書で認識されます。

## 非金融資産の減損

当社は、各報告日に、資産が減損している可能性を示す兆候があるかどうかを評価します。何らかの兆候が存在する場合、または資産の年次減損テストが要求される場合、資産の回収可能価額を見積もります。資産の回収可能価額は、資産もしくは現金発生ユニット（CGU）の時価から販売費用を差し引いたものとその使用価値のいずれか高い方であり、個別資産について算定されます。ただし、当該資産が他の資産または資産のグループからのキャッシュ・イン・フローから概ね独立しているキャッシュ・イン・フローを生み出さない場合は、この限りではありません。資産またはCGUの帳簿価額がその回収可能価額を上回る場合は、当該資産は減損しているとみなされ、その回収可能金額まで評価減されます。使用価値を評価する際に、将来の見積もりキャッシュフローは、貨幣の時間的価値の現在の市場評価とその資産に特有なリスクを反映した税引前割引率を用いて現在価値に割り引かれます。販売費用を差し引いた時価を算出する際に、適切な評価モデルが使用されます。これらの計算は、評価倍数、株式公開子会社の株価またはその他の入手可能な時価指標により裏付けを取ります。

継続事業の減損は、減損資産の機能と一致する経費カテゴリーにおいて包括利益計算書に計上されます。ただし、その他包括利益が再評価された場合は、以前に再評価された資産はこの限りではなく、この場合、減損は、以前の再評価額を上限としてその他包括利益においても計上されます。

## 金融資産の計上取消

### 金融資産

金融資産（または、適切な場合には、金融資産の一部もしくは同種の金融資産のグループの一部）は、以下の場合に計上が中止されます。

- 当該資産からのキャッシュフロー受領権が消滅している。
- 当社が、当該資産からのキャッシュフロー受領権を譲渡している、またはパススルー契約に基づいて受領したキャッシュフローを重大な遅延なく第三者に全額支払う義務を負っている。また、(a) 当会社

が当該資産のすべてのリスクとリターンを実質的に譲渡している、または（b）当社が当該資産のすべてのリスクとリターンを実質的に譲渡も留保もしていないものの、資産の支配権を譲渡している。

## 金融負債

金融負債は、負債に基づく義務が履行された、取り消された、または失効した場合には計上が中止されます。

## 現金および現金同等物

現金および現金同等物は、銀行預金を含みます。現金同等物は、あらかじめ予定される金額に即座に転換が可能であり、実質的な価値の変化に対するリスクの少ない短期の流動性が極めて高い投資対象です。

## ブローカーとの債権債務

ブローカーへの債務は、契約済みで、報告日現在引渡し未済の（通常取引での）購入証券に関する未払金です。

ブローカーへの債権は、契約済みで、報告日現在引渡し未済の（通常取引での）販売証券に関する未収金です。

## 1株当たり純資産価格

1株当たりの純資産価格は、貸借対照表上の純資産額を期末の発行済参加株式数で除すことにより計算されます。

## 議決権付株式

議決権付株式は持分と分類され、UTI International Ltd.によって保有されます。株式は無分配で議決権を持ち、償還はできません。

## 償還可能参加株式

償還可能参加株式は、株主のオプションにより償還可能であり、金融負債に分類されます。

償還可能株式の負債は、IFRSに依拠して計算された純資産価値である償還額で記帳されます。

当社は、既存株式の純資産価値で株式を発行しています。参加株式の保有者は、毎月の最後の7営業日以内に、（償還要件に従って計算した）当社の純資産価値の株数比例分の現金をもって償還を受けることができます。

当社の1株当たりの純資産価値は、（償還要件に従って計算した）株主に帰属する純資産を発行済み株式数で除することにより計算されます。

## 繰延べ課税

繰延べ税は、資産と負債の税ベースと金融報告目的の価値計上との間に発生するすべての一時的差額に関して負債方法を用いて準備されます。現在施行されている税率が繰延べ税の決定に用いられます。

未使用税損失の繰延べに関する繰延べ税資産は、未使用税損失が将来の課税利益に対し利用可能な範囲で計上されます。

## 収入の計上

収益は、経済的便益が当会社に流入する可能性が高く、当該収益が信頼性を持って測定される範囲において計上されます。収益は、受領する対価の時価により測定されます。また、収益が計上される前に、以下の具体的な計上基準が満たされる必要があります。

## 分配

株式配当は、分配前当該投資の時価で計上されます。

## 受取利息

受取利息は実行利息法を使用して、利息発生時に認識されます。

## 費用の計上

全ての費用は発生主義ベースで包括利益計算書に計上されます。

## 引当金

引当金は、当会社が過去の事由で法的もしくは推定的な義務を持つ時に計上されます。財産からの支払義務により清算を求められることは想定でき、また金額の確かな推定も可能です。

## 関連当事者

当事者が当該ファンドを支配する、もしくは金融および運営決定に際して直接的または間接的に当該ファンドに重大な影響を行使する能力を持つならば、もしくは逆に当該ファンドが一般の支配或いは一般の重大な影響を受ける場合に、当事者は当該ファンドに関連していると考えられます。関連当事者とは個人もしくは他の事業体をいいます。

## 3. まだ効力を有していない会計基準

**以下の基準、改訂および解釈は、未だ適用になっておらず、当会社の財務状態ないし業績へ重大な影響を及ぼすとは思われません。**

IFRS3号（2008年改訂）「企業結合」およびIAS27号（2008年改訂）「連結財務諸表および個別財務諸表」これらの改訂版は2008年1月に公表され、2009年7月1日以降開始される財務年度から適用になります。IFRS3号（2008年改訂）は、企業結合会計にいくつかの変更を加えています。これらの変更は、認識される暖簾の金額、買収が発生した年度の報告業績および将来の報告業績に影響を及ぼします。IAS27号（2008年改訂）は、子会社の持分の変更は資本取引として処理することを要求しています。これらの基準変更の適用は、当会社の財務状態へ重大な影響を及ぼしません。

IAS39号「金融商品：認識と測定：適格ヘッジ項目」への改訂

IAS39号「金融商品：認識と測定」に対する本改訂は、2008年7月31日に公表され、2009年7月1日以降開始される財務年度から適用されます。早期提要は容認されます。

本改訂は、ヘッジ・リスクまたはキャッシュ・フロの一部が指定に適格か否かを決定する原則が特定の状況に適用できるかを明確にしています。

IFRS1号「IFRSの初度適用：初度適用者への除外の追加」

本改訂基準は、2009年7月に公表され、2010年1月1日以降開始される財務年度から適用されます。本改訂は、一定の状況下でのIFRSの完全な遡及適用の軽減を規定しています。

IFRS2号「株式報酬：グループ現金決済型株式報酬取引」

本改訂基準は、2009年7月に公表され、2010年1月1日以降開始される財務年度から適用されます。本改訂は、報酬は「株式報酬取引」であり、かつ「株式報酬制度」の一部であるべきことをIFRS2号の範囲に入れる指針を示しています。

IFRIC解釈17号「非現金資産の所有者への分配」

IFRICは、IFRIC解釈17号を2008年11月に発表しました。IFRIC17号は、所有者への非現金資産の分配および所有者が非現金資産または現金代替物のどちらかの選択権を有する分配を処理する指針を提供しています。企業は、本解釈を2009年7月1日以降開始される財務年度から将来へ向けて適用します。

2009年4月にIASBは、会計基準と解釈に対する第2回目の総括的改訂を公表しました。以下の改訂は、当会社の会計方針、財務状態ないし業績へまったく影響を及ぼさないと考えられます。

- IFRS2号「株式報酬：IFRS2号の範囲と改訂IFRS3号」
- IFRS5号「売却目的で保有する非流動資産および廃止事業：売却目的保有または廃止事業に分類される非流動資産（または処分グループ）の開示」
- IFRS8号「事業セグメント：セグメント別資産情報の開示」
- IAS1号「財務諸表に表示：転換可能商品の流動/非流動への分類」
- IAS7号「キャッシュ・フロー計算書：未認識資産に係わる支出の分類」
- IAS17号「リース：土地と建物のリースの分類」
- IAS36号「資産の減損：暖簾の減損テストの会計単位」
- IAS38号「無形資産：改訂IFRS3号から派生する追加的改訂」
- IAS38号「無形資産：企業結合で取得した無形資産の公正価値の意味」
- IAS39号「金融商品：認識と測定：融資の期限前返済課徴金を近接する組込デリバティブとして扱うこと」
- IAS39号「金融商品：認識と測定：企業結合契約の除外範囲」
- IAS39号「金融商品：認識と測定：キャッシュ・フロー・ヘッジ会計」
- IFRIC9号「組込デリバティブの再査定：IFRIC9号の範囲と改訂IFRS3号」
- IFRIC16号「海外営業活動への純投資のヘッジ：ヘッジを保有可能な企業に対する規制の改訂」

#### 4. 重要な会計上の判断と見積の不確実性の主な原因

##### 当会社の会計基準を適用する際の重要な会計上の判断

当会社財務諸表の作成に際しては、財務諸表に計上される金額に影響を与える判断、見積および試算を要するが、試算および見積等においてはその不確実性のため、今後、資産総額または負債総額に対し重要な変更が必要となる可能性があります。

##### 機能通貨の決定

取引の経理処理とその取引から発生した為替差損益は、選択された機能通貨に依存するため、当社の機能通貨の選択は極めて重要です。注記2.2に記載されている通り、当社の取締役は、注記2記載の要素を考慮し、当社の機能通貨を日本円と決定しました。

## 継続企業

当社の経営陣は、継続企業として存続する当社の能力を評価し、当社が予測可能な将来において事業継続の資源を有していることに満足しました。加えて、経営陣は、当社が継続企業として存続する能力に多大な疑義を与える重大な不確実性を存知しません。従って、財務諸表は引き続き継続企業ベースで作成されます

## 5. 投資

|                                 | 2010年<br>日本円                 | 2009年<br>日本円                       |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| <b>(i)原価</b>                    |                              |                                    |
| 期初原価                            | 2,248,388,830                | 1,083,551,459                      |
| 追加                              | 705,615,769                  | 1,802,840,079                      |
| 売却                              | (573,921,940)                | (348,129,323)                      |
| 投資評価損                           | --                           | (289,873,384)                      |
| 2010年3月31日現在投資原価                | 2,380,082,659                | 2,248,388,830                      |
| 投資再評価未実現損失                      | (237,814,159)                | (1,419,433,178)                    |
| 2010年3月31日現在公正価値                | 2,142,268,500                | 828,955,652                        |
| <b>(ii)当社が保有する投資詳細の要約</b>       |                              |                                    |
| <b>銘柄</b>                       | 2010年3月31日<br>現在の市場価格<br>日本円 | 純資産総額に対する<br>市場価格(%)<br>2010年3月31日 |
| <b>上場株式</b>                     | <b>通貨</b>                    | <b>株数</b>                          |
| <b>情報通信技術</b>                   |                              |                                    |
| Bharti Airtel Limited           | 日本円                          | 217,013                            |
| ICSA India Limited              | 日本円                          | 125,237                            |
| Avveri Telecon Products Limited | 日本円                          | 68,561                             |
| KLG Systel Limited              | 日本円                          | 82,630                             |
| Reliance Communications Limited | 日本円                          | 122,000                            |
| Tulip IT Services Limited       | 日本円                          | 25,299                             |
| <b>消費財</b>                      |                              |                                    |
| Blue Star Ltd                   | 日本円                          | 45,369                             |
| <b>自動車および自動車部品</b>              |                              |                                    |
| Blue Star Ltd                   | 日本円                          | 41,400                             |
| <b>電子、電機およびエンジニアリング</b>         |                              |                                    |
| Crompton Greaves Ltd            | 日本円                          | 132,825                            |
| Praj Industries Ltd             | 日本円                          | 243,000                            |
| Voltas Ltd                      | 日本円                          | 119,803                            |
| Sterlite Industries India Ltd   | 日本円                          | 28,918                             |

|                                     |     |                  |                      |            |
|-------------------------------------|-----|------------------|----------------------|------------|
| ABB Ltd                             | 日本円 | 11,770           | 20,172,283           | 0.90       |
| <b>金属および工業製品</b>                    |     |                  |                      |            |
| ABG Shipyard Ltd                    | 日本円 | 16,640           | 8,587,944            | 0.38       |
| AIA Engineering Ltd                 | 日本円 | 73,361           | 60,434,986           | 2.70       |
| Bharat Heavy Electricals Ltd        | 日本円 | 19,300           | 95,043,735           | 4.24       |
| Everest Kanto Cylinder Ltd          | 日本円 | 107,000          | 26,705,822           | 1.19       |
| Jain Irrigation Systems Ltd         | 日本円 | 25,366           | 50,184,777           | 2.24       |
| Jyoti Structures Ltd                | 日本円 | 132,834          | 44,547,653           | 1.99       |
| Larsen & Turbo Ltd                  | 日本円 | 28,492           | 95,660,537           | 4.27       |
| Maharashtra Seamless Ltd            | 日本円 | 50,000           | 36,746,491           | 1.64       |
| Nagarjuna Construction Co Ltd       | 日本円 | 136,249          | 45,735,110           | 2.04       |
| Texmaco Ltd                         | 日本円 | 91,130           | 26,799,068           | 1.20       |
| Shree Cements Limited               | 日本円 | 16,425           | 77,989,928           | 3.48       |
| Ultratech Cements Limited           | 日本円 | 21,500           | 51,322,151           | 2.29       |
| Jindal Steel and Power Limited      | 日本円 | 6,929            | 10,045,190           | 0.45       |
| Welspun Guj Stahl Rohren Ltd        | 日本円 | 58,650           | 33,084,460           | 1.48       |
| <b>電力およびガス</b>                      |     |                  |                      |            |
| Aban Offshore Ltd                   | 日本円 | 6,050            | 14,552,348           | 0.65       |
| Alstom Power India Ltd              | 日本円 | 15,000           | 19,216,040           | 0.86       |
| Areva T & D India Ltd               | 日本円 | 78,280           | 49,240,124           | 2.20       |
| Oil and Natural Gas Corporation Ltd | 日本円 | 27,700           | 62,816,784           | 2.81       |
| Reliance Industries Ltd             | 日本円 | 75,550           | 167,609,016          | 7.49       |
| Suzlon Energy Ltd                   | 日本円 | 454,057          | 67,396,157           | 3.01       |
| Thermax India Ltd                   | 日本円 | 34,354           | 48,304,107           | 2.16       |
| <b>銀行および金融</b>                      |     |                  |                      |            |
| Housing Development Finance         | 日本円 | 20,379           | 114,131,235          | 5.10       |
| LIC Housing Finance Ltd             | 日本円 | 26,000           | 46,804,294           | 2.09       |
| <b>その他</b>                          |     |                  |                      |            |
| Infrastructure Development Finance  | 日本円 | 131,500          | 43,733,794           | 1.95       |
| IVRCL Infra and Projects Ltd        | 日本円 | 125,500          | 42,852,395           | 1.91       |
| Siemens Ltd                         | 日本円 | 20,496           | 31,334,254           | 1.40       |
| DLF Limited                         | 日本円 | 74,500           | 47,508,361           | 2.12       |
| Power Finance Corporation Ltd       | 日本円 | 99,000           | 52,780,244           | 2.36       |
| Sanghvi Movers Limited              | 日本円 | 69,240           | 29,652,845           | 1.32       |
| IRB Infrastructure Developers Ltd   | 日本円 | 75,500           | 39,971,047           | 1.79       |
|                                     |     | <u>3,380,807</u> | <u>2,142,268,500</u> | <u>96</u>  |
| 投資額総計                               |     |                  | 2,142,268,500        | 96         |
| 負債を除く他の資産                           |     |                  | 96,796,879           | 4          |
| 純資産                                 |     |                  | <u>2,239,065,379</u> | <u>100</u> |

( ) 公正価値ヒエラルキー

当社は、金融商品の公正価値の決定および開示に評価技法として以下のヒエラルキーを使用しています。

レベル1：活発な市場における同一資産または負債の（調整されない）相場価格

レベル2：直接または間接に観察可能であり、記録された公正価値に重大な影響を与えるすべてのインプットに関する他の技法

レベル3：観察可能な市場データに基づかず、記録された公正価値に重大な影響を与えるインプットを使用する技法

2010年3月31日現在、当社は公正価値で測定された以下の金融商品を有していました。

#### 公正価値で測定された資産

|        | 2010年3月31日<br>USD | Level 1<br>USD | Level 2<br>USD | Level 3<br>USD |
|--------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| 売買目的投資 | 2,142,268,500     | 2,142,268,500  | --             | --             |
|        | 2009年3月31日<br>USD | Level 1<br>USD | Level 2<br>USD | Level 3<br>USD |
| 売買目的投資 | 828,955,652       | 828,955,652    | --             | --             |

2009年および2010年3月31日に終了した会計年度中、公正価値測定レベル1およびレベル2間中での移動はなく、公正価値測定レベル3への移動およびレベル3からの移動はありませんでした。

#### 6. 売掛金およびその他未収金

|               | 2010年<br>日本円 | 2009年<br>日本円 |
|---------------|--------------|--------------|
| ブローカーからの未収手数料 | --           | 2,330,426    |
| 未収マ - ジン      | --           | 1,079,779    |
| 前払金           | 83,067       | 623,697      |
| 未収配当金         | --           | 90,804       |
| 合計            | 83,067       | 4,124,706    |

#### 7. 現金および現金同等物

|                         | 2010年<br>日本円 | 2009年<br>日本円 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Deutsche Bank Mauritius | 9,783,761    | 8,454,085    |
| Deutsche Bank Mumbai    | 90,359,900   | 80,220,429   |
| 合計                      | 100,143,661  | 88,674,514   |

#### 8. 買掛金およびその他未払金

|  | 2010年<br>日本円 | 2009年<br>日本円 |
|--|--------------|--------------|
|--|--------------|--------------|

|              |                  |                  |
|--------------|------------------|------------------|
| 未払金          | 3,429,849        | 1,696,126        |
| ブローカーへの未払手数料 | --               | 1,079,779        |
| 合計           | <u>3,429,849</u> | <u>2,775,905</u> |

## 9. 議決権付株式

|                     | 2010年<br>日本円   | 2009年<br>日本円   |
|---------------------|----------------|----------------|
| 議決権付株式1,000株、額面100円 | <u>100,000</u> | <u>100,000</u> |

議決権付株式に付随する権利は以下の通りです。

- (a) 議決権付株式は等価で発行され、企業精算時の保有者に、議決権付株式に係わる第34条に規定している権利を付与します。当該権利は、その他の場合は、本条の規定に従います。
- (b) 当会社のすべての総会において、出席した議決権付株式保有者は、保有株1株当たり1個の投票権が与えられます。投票は、本人または代理人により行うことができます。
- (c) 議決権付株式は、いかなる時でも取締役が承認した人物しか保有できません。
- (d) 議決権付株式は、以下の投票権を有します：取締役の任命と更迭、通常決議による取締役報酬の決定、本定款の改訂（株主の権利に係わる法の規定に従う）、および当会社の精算。
- (e) 議決権付株式は、配当またはすべてのファンドに帰属する資産剰余の分配を受ける権利はなく、償還または買戻しはされず、当会社の解散または精算あるいは資本分配時には、当会社の一般資産へ他と同順位で参加する権利を有するのみです。当会社の一般資産は、経営株式保有者へ比例的に（日本円で）分配されます。そうした分配は、可能な限り議決権付株式の保有数に比例させて行います。

## 10. 議決権付株式保有者に帰属する純資産

### 10 (a) 償還可能優先株数

|           | 2010年<br>合計      | 2009年<br>合計      |
|-----------|------------------|------------------|
| 4月1日現在残高  | 2,844,172        | 2,342,960        |
| 当期発行額     | 728,021          | 813,841          |
| 当期償還額     | (351,882)        | (312,629)        |
| 3月31日現在残高 | <u>3,220,312</u> | <u>2,844,172</u> |

### 優先株の権利

参加型優先株式に付随する権利および制限は以下の通りです。

- (a) 参加型優先株式は、企業精算時の保有者に、以下の第34条に規定している権利を付与します。当該権利は、他の場合は、定款の当該部分の規定に従います。

(b) 参加型優先株式の保有者は、株主総会への出席通知を受け、出席する権利を有します。本権利は、法が別途明確に規定する事柄、あるいは参加型優先株式の75%以上を有する当該株式の保有者が集団として投票することが、参加型優先株式の権利、優先、または特権に重大かつ不利な影響を及ぼす改訂を決定するのに必要な場合を除き、種類株主総会以外の総会における投票権を付与しません。

(c) 参加型優先株式は、本条項の規定に従い移転することができます。

(d) 参加型優先株式は、本条項の規定に従い償還することができます。

#### 10 (b) 参加型優先株式1株当たりの純資産総額

|                     | 2010年<br>合計<br>日本円 | 2009年<br>合計<br>日本円 |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| 償還可能優先株保有者に帰属する純資産  | 2,239,065,379      | 918,978,967        |
| 償還可能優先株数            | 3,220,312          | 2,844,172          |
| 償還可能優先株式1株当たりの純資産総額 | 695.29             | 323.11             |

各クラスの償還可能優先株1株当たり純資産総額の計算は、そのクラスの償還可能優先株保有者に帰属する純資産総額および、当期末時点でのそのクラスの発行済優先可能償還株に基づきます。

#### 10 (c) 純資産総額の調整

クラスA償還可能優先株の発行および償還の純資産総額を計算する目的で、設定費は当会社の私募規約に記載されているように5年で償却されます。

2010年3月31日に設定費を償却する際の1株当たり純資産総額の調整および、国際金融報告基準ならびに2001年会社法(Companies Act 2001)に基づいて準備された当財務諸表による1株当たりの純資産総額は、下記の通りです。

|                       | 2010年<br>日本円 | 2009年<br>日本円 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 財務諸表による1株当たりの純資産総額    | 695.29       | 323.11       |
| 投資への影響                | 0.19         | 0.29         |
| 発行 / 償還目的の1株当たりの純資産総額 | 695.48       | 232.40       |

#### 11. 課税

カテゴリ-1国際事業免許保有のファンドであるため、課税所得に対して、モーリシャスの法人税15%が課税されます。ただし、外国で課された実際の税金あるいは海外を源泉とする利益に対するモーリシャスの税金80%のいずれか多い方の金額に相当する税額控除を受ける権利があります。

2010年3月31日時点でファンドは2,907,867円(2009年：1,250,118円)の税務上の繰越損失があるため、将来

の課税利益に対して相殺することができます。モーリシャスにおけるファンドのキャピタルゲインは、非課税となります。

## 12. 機能通貨および表示通貨

当会社の財務諸表は日本円で表示されています。当社が運用する主な金融通貨は日本円で調達され、現在、ファンドが金融資産を最終処分したことにより生じた他通貨は日本円に換金される予定であるため、当社の取締役は機能通貨を日本円と決定いたしました。

2010年3月31日現在で下記為替レートが適用されました。

|         | 2010年  |       | 2009年  |       |
|---------|--------|-------|--------|-------|
|         | 平均レート  | 最終レート | 平均レート  | 最終レート |
| USD/JPY | 92.870 | 93.19 | 99.650 | 98.23 |
| INR/JPY | 1.959  | 2.064 | 2.165  | 1.928 |

## 13. 金融リスク管理の目的と方針

### ( ) 時価

金融資産および負債の時価は、商品が、強制売却や清算売却以外で、自発的な当事者間の現在の取引において交換され得る金額で計上されます。

現金および現金同等物、売掛債権、買入債務およびその他流動負債は、主にこれらの商品の満期が短期であることから帳簿価額に近似します。

売却可能金融資産の時価は、活況な市場における市場価格から得られます。

### ( ) 金融商品運用の戦略

当会社の運用は、さまざまな金融リスクを伴います。信用リスク、流動性リスクおよび市場リスク(価格リスクおよび為替リスクを含みます)。

以下の注記は、当社に関わる上記各リスク、ファンドの目的、方針、リスク測定と管理過程、およびファンドの資本管理についての情報を提示します。さらに、当財務諸表には取引金額が記載されています。

取締役会は、当社のリスク管理体制の設立と監視に関し全体的な責任を負っています。

当社のリスク管理方針は、ファンドが直面するリスクの特定および分析、適切なリスク限度の設定とコントロール、およびリスクの監視と限度の遵守のために制定されました。リスク管理方針およびシステムは定期的に見直され、市場の状況やファンドの運用状況の変化を反映させます。

### 信用リスク

信用リスクは、金融商品取引の相手方が義務または当社と結んだ契約を履行しそこなうというリスクを示します。

金融資産にとって、ファンドが潜在的に直面する信用リスクの主なものは、定期預金、現金、対ブローカー債権です。当社は、現金および有価証券の決済業務を大手の金融機関に依頼することで、信用リスクの軽減を計ろうとします。すべての投資取引は、認可を受けたブローカーを利用して、決済および、あるいは受渡払いとしています。ブローカーの支払い受領後にのみ有価証券を発送しているため、債務不履行のリスクは少ないと言えます。購買に際しては、ブローカーが有価証券を受け取った後に支払いを実施しています。いずれかの当事者が義務を果たさない場合は、取引が成立しないこととなります。当社の最大限の信用リスクは、当社の貸借対照表に記録された額までとなります。期限経過または不良債権となった金融資産、あるいは、今後、期限経過または不良債権となる金融資産ありません。

貸借対照表の日付において、当社の最大限の信用リスク額は、下記の通りとなります。

|              | 2010年<br>日本円       | 2009年<br>日本円      |
|--------------|--------------------|-------------------|
| 売掛金およびその他未収金 | 83,067             | 4,124,706         |
| 現金および現金同等物   | 100,143,661        | 88,674,514        |
|              | <u>100,226,728</u> | <u>92,799,220</u> |

## 流動性リスク

流動性リスクは、当社が金融負債に関連した義務を果たすことが困難になるリスクを示します。流動性リスクは、当社内の株式保有者からの償還が主因となります。このリスクは、資産に投資することで、通常の市場の状況であれば、現金化すること、および短期の負債に見合う十分なレベルの現金を維持することで、コントロールできます。

2010年3月31日現在、契約上の割引前支払金に基づく当社の金融負債における満期償還状況は、下記の通りとなります。

|              | 要求に応じて               | 3ヶ月以内            | 3ヶ月以上<br>12ヶ月以内 | 5年以上      | 総額                   |
|--------------|----------------------|------------------|-----------------|-----------|----------------------|
| 期末           | 日本円                  | 日本円              | 日本円             | 日本円       | 日本円                  |
| 2010年3月31日   |                      |                  |                 |           |                      |
| 負債           |                      |                  |                 |           |                      |
| 買掛金およびその他未払金 | --                   | 3,429,849        | --              | --        | 3,429,849            |
| 償還可能優先株      | 3,048,000,000        | --               | --              | --        | 3,048,000,000        |
| 負債総額         | <u>3,048,000,000</u> | <u>3,429,849</u> | <u>--</u>       | <u>--</u> | <u>3,051,429,849</u> |

|              | 要求に応じて               | 3ヶ月以内            | 3ヶ月以上<br>12ヶ月以内 | 5年以上      | 総額                   |
|--------------|----------------------|------------------|-----------------|-----------|----------------------|
| 期末           | 日本円                  | 日本円              | 日本円             | 日本円       | 日本円                  |
| 2009年3月31日   |                      |                  |                 |           |                      |
| 負債           |                      |                  |                 |           |                      |
| 買掛金およびその他未払金 | --                   | 2,775,905        | --              | --        | 2,775,905            |
| 償還可能優先株      | 2,850,000,000        | --               | --              | --        | 2,850,000,000        |
| 負債総額         | <u>2,850,000,000</u> | <u>2,775,905</u> | <u>--</u>       | <u>--</u> | <u>2,852,775,905</u> |

## 市場リスク

市場リスクは、金融商品の市場価値が変動することで引き起こされる潜在的損失です。当会社の市場リスクは、金利、外国為替レートおよび価格の変動率を含むいくつかの要因によって決定されます。当会社は、リスク管理戦略および投資に対する市場動向の影響を評価するさまざまな分析監視手法を使用して、市場リスクを管理します。

## 価格リスク

2010年3月31日現在、当会社の投資は、インド株式市場に対し著しく集中しており、他の成熟した市場への投資には通常見られない、ある程度考慮すべき点やリスクを抱えています。市場規模の狭小性、低い流動性、高い変動性に加え、インドの証券市場はまだ未成熟な市場と見られるところがあり、インドの発行体に関する情報は成熟した市場よりも少ないと言えます。インドの将来の経済的又政治的な展開が、当会社の投資先有価証券の流動性および／又は価値、あるいはその双方に対し、不利な影響を与える可能性があります。

マネージメント評価による合理的株価変動は、当会社の主要マネージメントが内部適用する感度率である10%とします。

株価が10%上昇／下落した場合、2010年3月31日に終了した年度の純資産および利益は214,226,850円（2009年：82,895,565円）増加／減少したことになります。

## 為替リスク

為替リスクは、金融商品の価値が外国為替レートの変動により影響されるリスクを示します。

当会社は株式に投資を行い、インドルピー建て資産および負債を保有しています。その結果、日本円のインドルピーに対する為替レートの変動が、当会社のインドルピー建資産および負債に重大な影響を与えるリスクがあります。

下記は、感度10%で関連した外国通貨に対する日本円の増加および減少を表しています。マネージメント評価による合理的外国為替変動は、為替リスクを主要マネージメントが内部報告する際に適用する10%とします。感度分析は未決済の外国通貨建て貨幣項目にのみ行われ、会計年度末外国通貨レートを10%変更して調整します。下記のマイナスの数字は、日本円が関連通貨に対して、10%円高になった結果、利益が減少したことを表しています。日本円が関連通貨に対して、10%円安になった場合、純資産に対して同じく逆の影響があり、下記残高はプラスになります。

インドルピーに対して10%円高になった場合の影響は、下記の通りとなります。

| 感度分析前     | 日本円／インドルピー   | 売買目的投資        |
|-----------|--------------|---------------|
|           | 2010年<br>日本円 | 2010年<br>日本円  |
| 一年        | 1.959        | 2,142,268,500 |
| 感度分析後     |              |               |
| 一年        | 2.155        | 1,947,516,818 |
| その他の投資の減少 |              | (194,751,682) |

## 通貨概要

当社の金融資産および負債の通貨別概要は、下記の通りとなります。

|        | 金融資産                 | 金融負債             | 金融資産               | 金融負債             |
|--------|----------------------|------------------|--------------------|------------------|
|        | 2010年                | 2010年            | 2009年              | 2009年            |
|        | 3月31日                | 3月31日            | 3月31日              | 3月31日            |
|        | 日本円                  | 日本円              | 日本円                | 日本円              |
| インドルピー | 2,232,628,400        | --               | 912,677,090        | 1,079,779        |
| 米ドル    | --                   | 3,429,849        | --                 | 1,696,126        |
| 日本円    | 9,783,761            | --               | 8,454,085          | --               |
|        | <u>2,242,412,161</u> | <u>3,429,849</u> | <u>921,131,175</u> | <u>2,775,905</u> |

## 資本管理

株式発行および償還能力により、当社の資本は、償還ならびに募集に対する需要に基づき変化します。

資本管理に関し、当社の目的は下記の通りとなります。

- ・ 覚書に記載される詳細、リスク・エクスポージャーおよび予想利益に合致する投資に資本を投資すること
- ・ 分散投資、デリバティブならびにその他最新の資本市場および様々な投資戦略やヘッジ技術を利用して、資本を安全に確保しつつ、矛盾のない払戻しを成し遂げること
- ・ 当社の費用および償還要求に合致する十分な流動性を維持すること
- ・ 当社の効率的費用運営に資する十分なファンド・サイズを維持すること

## 14. 関連当事者間取引

下記会計年度において、当社は関連当事者との間における取引を行っております。関連当事者間取引の性格および取引金額は以下の通りであります。

|   | 2010年            | 2009年          |
|---|------------------|----------------|
|   | 日本円              | 日本円            |
| UTI Investment Management Company (Mauritius) Limitedに対する運用報酬 |                  |                |
| 包括利益計算書費用計上金額   | 13,897,191       | 12,166,007     |
| 当該会計年度中支払金額   | (12,631,029)     | (11,672,696)   |
| 差引額   | <u>1,266,162</u> | <u>493,311</u> |

## 15. 運用報酬、保管報酬および事務管理代行費用

投資マネージャーは、UTI Investment Management Company (Mauritius) Limitedおよび当社間で締結された投資顧問契約に従って、日々発生する運用報酬として、日々の資産の年率0.7%に相当する運用報酬を受け取る権利を保有しています。

### 保管報酬

保管銀行であるDeutsche Bank AGは、2006年12月8日付保管契約に基づき、月末評価をもとに、年率0.03%に

あたる保管報酬を毎月受取る権利を保有しています。

## 事務管理代行費用

Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Ltdは当会社に対する事務管理代行サービスを提供するために指名され、事務管理代行費用は、管理事務代行契約に設定された双方が同意した変動手数料基準に基づいて支払われます。

## 16. 比較数値の再分類

外国為替取引に係わる財務報告書の損失額は、2009年3月31日現在の監査済財務諸表と異なり、クラスA株式とクラスB株式間で再分類されています。この再分類は、当会社の利益および純資産へ何らの影響をもたらしていません。

[次へ](#)

## (参考情報) 「Shinsei UTI India Fund(Mauritius)Limited」ClassBの2010年11月末日付け有価証券明細

| 銘柄名                          | 業種        | 株数      | 円評価額        | 組入比率(%) |
|------------------------------|-----------|---------|-------------|---------|
| BHARTI AIRTEL LTD            | 通信サービス    | 205,513 | 135,232,582 | 7.4     |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD      | コングロマリット  | 72,050  | 129,813,657 | 7.1     |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE  | 銀行・金融サービス | 82,395  | 103,584,220 | 5.6     |
| BHARAT HEAVY ELECTRICALS     | 電力・電気設備   | 25,300  | 101,890,588 | 5.6     |
| LARSEN & TOUBRO LTD          | 資本財       | 25,492  | 90,753,289  | 4.9     |
| CROMPTON GREAVES LTD         | 電力・電気設備   | 110,325 | 67,550,646  | 3.7     |
| AIA ENGINEERING LTD          | 資本財       | 80,032  | 60,093,409  | 3.3     |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD   | 石油・ガス     | 26,150  | 59,595,454  | 3.2     |
| VOLTAS LTD                   | 資本財       | 129,803 | 57,696,805  | 3.1     |
| SHREE CEMENT LTD             | セメント等     | 13,925  | 52,539,734  | 2.9     |
| JYOTI STRUCTURES LTD         | 金属・鉱業     | 227,834 | 51,082,737  | 2.8     |
| POWER FINANCE CORPORATION    | 銀行・金融サービス | 78,000  | 47,915,100  | 2.6     |
| THERMAX LTD                  | 電力・電気設備   | 29,354  | 47,214,545  | 2.6     |
| TULIP TELECOM LTD            | 通信サービス    | 138,495 | 43,720,624  | 2.4     |
| ULTRATECH CEMENT LTD         | セメント等     | 19,500  | 40,085,905  | 2.2     |
| AREVA T&D INDIA LTD          | 電力・電気設備   | 71,280  | 39,980,310  | 2.2     |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE    | 銀行・金融サービス | 26,976  | 39,919,752  | 2.2     |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD      | 自動車・自動車部品 | 27,400  | 38,335,987  | 2.1     |
| JINDAL STEEL & POWER LTD     | コングロマリット  | 32,200  | 37,429,487  | 2.0     |
| INFRASTRUCTURE DEV FINANCE   | 資本財       | 109,500 | 37,246,394  | 2.0     |
| JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD  | コングロマリット  | 89,330  | 36,550,763  | 2.0     |
| BLUE STAR LTD                | 資本財       | 45,369  | 36,062,432  | 2.0     |
| DLF LTD                      | インフラ・建設   | 63,500  | 35,622,375  | 1.9     |
| STERLITE INDUSTRIES INDIA LT | 金属・鉱業     | 119,672 | 35,331,317  | 1.9     |
| NAGARJUNA CONSTRUCTION CO    | インフラ・建設   | 135,249 | 32,336,784  | 1.8     |
| CUMMINS INDIA LTD            | 資本財       | 20,600  | 29,980,391  | 1.6     |
| SUZLON ENERGY LTD            | 電力・電気設備   | 329,057 | 28,597,979  | 1.6     |
| HINDUSTAN ZINC LTD           | 金属・鉱業     | 13,502  | 28,290,844  | 1.5     |
| MAHARASHTRA SEAMLESS LTD     | インフラ・建設   | 40,000  | 28,088,370  | 1.5     |
| IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJ | 電力・電気設備   | 120,500 | 26,335,311  | 1.4     |
| IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPER | インフラ・建設   | 59,635  | 26,120,936  | 1.4     |
| SIEMENS INDIA LTD            | 資本財       | 17,996  | 25,354,416  | 1.4     |
| WELSPUN CORP LTD             | インフラ・建設   | 58,650  | 22,407,363  | 1.2     |
| SANGHVI MOVERS LTD           | 資本財       | 59,240  | 20,464,137  | 1.1     |
| ALSTOM PROJECTS INDIA LTD    | 電力・電気設備   | 15,000  | 18,864,342  | 1.0     |
| SESA GOA LTD                 | 金属・鉱業     | 32,000  | 18,009,859  | 1.0     |
| TEXMACO RAIL & ENGINEERING L | 資本財       | 91,130  | 16,006,401  | 0.9     |
| COAL INDIA LTD               | 金属・鉱業     | 18,500  | 10,690,615  | 0.6     |
| TEXMACO LTD                  | 電力・電気設備   | 91,130  | 8,369,251   | 0.5     |
| ABB LTD                      | 資本財       | 5,770   | 8,118,770   | 0.4     |
| KAVVERI TELECOM PRODUCTS LTD | 通信サービス    | 33,561  | 7,359,277   | 0.4     |

金額の表示単位未満を四捨五入して表示しており、数字の合計金額は必ずしも一致しない場合があります。  
組入比率は外国投資法人である「Shinsei UTI India Fund(Mauritius) Limited」Class B投資証券の純資産総額を基に算出した比率です。

上記の業種はUTIアセット・マネジメントの業種区分に基づいています。

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は平成22年11月末日現在です。

### 【純資産額計算書】

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額           | 1,879,103,022 円 |
| 負債総額           | 7,816,982 円     |
| 純資産総額（ - ）     | 1,871,286,040 円 |
| 発行済口数          | 2,980,985,845 口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 0.6277 円        |

### <参考> 新生ショートターム・マザーファンド

|                |               |
|----------------|---------------|
| 資産総額           | 431,602,836 円 |
| 負債総額           | - 円           |
| 純資産総額（ - ）     | 431,602,836 円 |
| 発行済口数          | 425,409,081 口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 1.0146 円      |

#### 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

##### (1) 受益証券の名義書換えの事務等

該当事項はありません。

##### (2) 受益者に対する特典

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。

受益権の譲渡

- 1) 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えの申請をするものとし、
- 2) 上記1)の申請のある場合には、上記1)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、ただし、上記1)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、
- 3) 上記1)の振替えについて、委託者は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむを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。

##### (4) 受益権の譲渡の対抗要件

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

##### (5) 受益権の再分割

委託者は、受益権の再分割を行いません。ただし社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとし、

##### (6) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に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、）に支払います。

##### (7) 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。

### 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22年11月末現在 | 資本金      | 495,000,000円 |
|             | 発行可能株式総数 | 39,600株      |
|             | 発行済株式総数  | 9,900株       |

最近5年間における資本金の増減はありません。

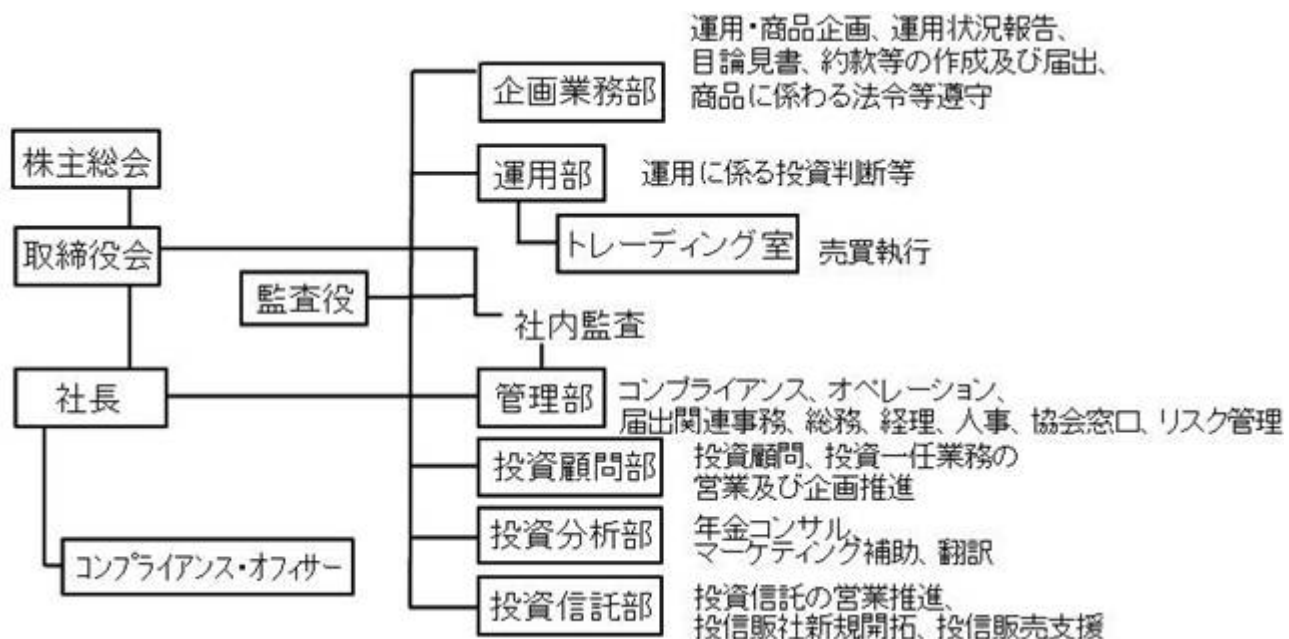
###### (2) 会社の機構

当社業務執行の基本方針を決定する機関として取締役会は10名以内の取締役で構成されます。取締役の選任は、株主総会において、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもってこれを行い、累積投票によらないものとします。

取締役会はその決議をもって、代表取締役を選定します。また、取締役会はその決議をもって、取締役社長1名を選定し、必要に応じて取締役会長、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。

取締役会は、営業の基本方針その他法令もしくは定款の定め、株主総会の決議により付議しなければならない事項を評議し、決定します。監査役は、委託会社の会計監査および業務監査を行います。代表取締役は、当会社を代表し、全般の業務執行について指揮監督し、各部責任者は、代表取締役の指揮統括のもと、所属員を指揮監督し、部の業務を統括します。

\* 委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



###### (3) 投資運用の意思決定機構

投資政策委員会は、社長、取締役（非常勤取締役を除く）、運用部長、企画業務部長、管理部長、コンプライアンス・オフィサーおよび投資政策委員会が選任した者をもって構成

し、投資信託の運用に関わる審議事項については投資信託部長、投資顧問の運用に関わる審議事項については投資顧問部長がこれに加わります。

運用部は、投資政策委員会で決定された運用の基本方針に基づいた具体的な運用計画を策定し、これに基づき投資判断を行います。また、それに付随する経済情勢、市場動向に関する調査、運用リスクおよびポートフォリオの分析等を行います。

## 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22年11月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託の本数は合計35本（追加型投資信託18本、単位型投資信託17本）であり、純資産の総額は162,168百万円(百万円未満切捨)です。

### 3【委託会社等の経理状況】

#### (1) 財務諸表の作成方法について

委託会社である新生インベストメント・マネジメント株式会社（以下「当社」という）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則（昭和38年大蔵省令第59号）」（以下「財務諸表等規則」という）第2条の規定により、財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）に基づき作成されております。

なお、第8期事業年度（自平成20年4月1日 至平成21年3月31日）は、改正前の財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づき作成されており、第9期事業年度（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）は、改正後の財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づき作成されております。

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則（昭和52年大蔵省令第38号）」（以下「中間財務諸表等規則」という）第38条および第57条の規定により、中間財務諸表等規則および「金融商品取引業等に関する内閣府令（平成19年8月6日内閣府令第52条）」に基づき作成されております。

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

#### (2) 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第8期事業年度（自平成20年4月1日 至平成21年3月31日）及び第9期事業年度（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）の財務諸表については、有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

また、第10期事業年度に係る中間会計期間（自平成22年4月1日 至平成22年9月30日）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

## 財務諸表

## (1)【貸借対照表】

| 期別       |          | 第8期<br>(平成21年3月31日現在) |  |            | 第9期<br>(平成22年3月31日現在) |  |            |
|----------|----------|-----------------------|--|------------|-----------------------|--|------------|
| 科目       | 注記<br>番号 | 金額<br>(千円)            |  | 構成比<br>(%) | 金額<br>(千円)            |  | 構成比<br>(%) |
| (資産の部)   |          |                       |  |            |                       |  |            |
| 流動資産     |          |                       |  |            |                       |  |            |
| 預金       | 2        | 621,602               |  |            | 750,015               |  |            |
| 前払費用     |          | 7,536                 |  |            | 5,719                 |  |            |
| 未収還付法人税等 |          | 13,982                |  |            | -                     |  |            |
| 未収委託者報酬  |          | 126,871               |  |            | 209,939               |  |            |
| 未収運用受託報酬 |          | 26,047                |  |            | 16,877                |  |            |
| 未収収益     |          | 11,333                |  |            | 12,450                |  |            |
| 繰延税金資産   |          | -                     |  |            | 6,741                 |  |            |
| 差入保証金    | 2        | -                     |  |            | 29,082                |  |            |
| 流動資産計    |          | 807,375               |  | 92.8       | 1,030,827             |  | 98.5       |
| 固定資産     |          |                       |  |            |                       |  |            |
| 有形固定資産   |          |                       |  |            |                       |  |            |
| 建物       | 1        | 2,648                 |  |            | 3,950                 |  |            |
| 器具備品     | 1        | 5,925                 |  |            | 3,591                 |  |            |
| 無形固定資産   |          |                       |  |            |                       |  |            |
| ソフトウェア   |          | 9,904                 |  |            | 7,470                 |  |            |
| 商標権      |          | 267                   |  |            | 193                   |  |            |
| 投資その他の資産 |          | 43,853                |  | 5.0        | 605                   |  | 0.1        |
| 差入保証金    | 2        | 40,649                |  |            | -                     |  |            |
| 繰延税金資産   |          | 3,204                 |  |            | 605                   |  |            |
| 固定資産計    |          | 62,599                |  | 7.2        | 15,811                |  | 1.5        |
| 資産合計     |          | 869,974               |  | 100.0      | 1,046,639             |  | 100.0      |

| 期別          |          | 第8期<br>(平成21年3月31日現在) |  |            | 第9期<br>(平成22年3月31日現在) |  |            |
|-------------|----------|-----------------------|--|------------|-----------------------|--|------------|
| 科目          | 注記<br>番号 | 金額<br>(千円)            |  | 構成比<br>(%) | 金額<br>(千円)            |  | 構成比<br>(%) |
| (負債の部)      |          |                       |  |            |                       |  |            |
| 流動負債        |          |                       |  |            |                       |  |            |
| 未払金         |          | 132,792               |  |            | 206,200               |  |            |
| 未払手数料       | 2        | 72,118                |  |            | 124,082               |  |            |
| その他未払金      | 2        | 60,674                |  |            | 82,118                |  |            |
| 未払費用        |          | 16,600                |  |            | 17,836                |  |            |
| 未払法人税等      |          | 1,292                 |  |            | 19,542                |  |            |
| 未払消費税等      |          | 6,339                 |  |            | 3,498                 |  |            |
| 固定資産処分損失引当金 |          | -                     |  |            | 5,305                 |  |            |
| 繰延税金負債      |          | 2,673                 |  |            | -                     |  |            |
| その他         |          | 12                    |  |            | 23                    |  |            |
| 流動負債計       |          | 159,710               |  | 18.4       | 252,407               |  | 24.1       |

|             |  |         |         |       |         |           |       |
|-------------|--|---------|---------|-------|---------|-----------|-------|
| 固定負債        |  |         |         |       |         |           |       |
| 固定資産処分損失引当金 |  |         | 4,676   |       |         | -         |       |
| 固定負債計       |  |         | 4,676   | 0.5   |         | -         | -     |
| 負債合計        |  |         | 164,386 | 18.9  |         | 252,407   | 24.1  |
| (純資産の部)     |  |         |         |       |         |           |       |
| 株主資本        |  |         |         |       |         |           |       |
| 資本金         |  |         | 495,000 |       |         | 495,000   |       |
| 利益剰余金       |  |         |         |       |         |           |       |
| その他利益剰余金    |  |         |         |       |         |           |       |
| 繰越利益剰余金     |  | 210,587 |         |       | 299,231 |           |       |
| 利益剰余金合計     |  |         | 210,587 |       |         | 299,231   |       |
| 株主資本合計      |  |         | 705,587 | 81.1  |         | 794,231   | 75.9  |
| 純資産合計       |  |         | 705,587 | 81.1  |         | 794,231   | 75.9  |
| 負債・純資産合計    |  |         | 869,974 | 100.0 |         | 1,046,639 | 100.0 |

## (2) 【損益計算書】

|          | 注記<br>番号 | 第8期<br>(自平成20年4月1日<br>至平成21年3月31日) |            | 第9期<br>(自平成21年4月1日<br>至平成22年3月31日) |            |
|----------|----------|------------------------------------|------------|------------------------------------|------------|
|          |          | 金額<br>(千円)                         | 百分比<br>(%) | 金額<br>(千円)                         | 百分比<br>(%) |
| 営業収益     |          |                                    |            |                                    |            |
| 委託者報酬    |          | 2,029,950                          |            | 1,737,419                          |            |
| 運用受託報酬   |          | 174,144                            |            | 125,022                            |            |
| その他営業収益  |          | 64,502                             |            | 40,426                             |            |
| 営業収益計    |          | 2,268,597                          | 100.0      | 1,902,869                          | 100.0      |
| 営業費用     |          |                                    |            |                                    |            |
| 支払手数料    | 1        | 1,236,997                          |            | 1,076,307                          |            |
| 広告宣伝費    |          | 77,319                             |            | 52,884                             |            |
| 公告費      |          | 866                                |            | 600                                |            |
| 調査費      |          |                                    |            |                                    |            |
| 図書費      |          | 591                                |            | 590                                |            |
| 調査費      |          | 116,473                            |            | 106,657                            |            |
| 委託計算費    |          | 33,621                             |            | 29,530                             |            |
| 営業雑経費    |          |                                    |            |                                    |            |
| 通信費      |          | 2,915                              |            | 1,941                              |            |
| 印刷費      |          | 13,237                             |            | 14,118                             |            |
| 協会費      |          | 2,484                              |            | 2,995                              |            |
| その他営業雑経費 |          | 1,771                              |            | 1,850                              |            |
| 営業費用計    |          | 1,486,280                          | 65.5       | 1,287,474                          | 67.7       |
| 一般管理費    |          |                                    |            |                                    |            |
| 給料       |          |                                    |            |                                    |            |
| 役員報酬     |          | 31,748                             |            | 28,275                             |            |
| 給料・手当    |          | 334,996                            |            | 221,833                            |            |
| 賞与       |          | 78,510                             |            | 41,410                             |            |
| 退職給付費用   |          | 38,309                             |            | 36,846                             |            |

|                |   |         |         |      |        |         |      |
|----------------|---|---------|---------|------|--------|---------|------|
| 交際費            |   | 2,373   |         |      | 1,008  |         |      |
| 旅費交通費          |   | 20,063  |         |      | 11,586 |         |      |
| 租税公課           |   | 9,292   |         |      | 4,823  |         |      |
| 不動産賃借料         |   | 48,191  |         |      | 36,248 |         |      |
| 固定資産減価償却費      |   | 5,459   |         |      | 5,349  |         |      |
| 諸経費            |   | 127,187 |         |      | 77,736 |         |      |
| 一般管理費計         |   |         | 696,131 | 30.7 |        | 465,118 | 24.4 |
| 営業利益           |   |         | 86,185  | 3.8  |        | 150,276 | 7.9  |
| 営業外収益          |   |         |         |      |        |         |      |
| 受取利息           | 1 | 499     |         |      | 112    |         |      |
| 雑収入            |   | 448     |         |      | 751    |         |      |
| 営業外収益計         |   |         | 947     | 0.0  |        | 864     | 0.0  |
| 営業外費用          |   |         |         |      |        |         |      |
| 雑損失            |   | 0       |         |      | 230    |         |      |
| 営業外費用計         |   |         | 0       | 0.0  |        | 230     | 0.0  |
| 経常利益           |   |         | 87,133  | 3.8  |        | 150,910 | 7.9  |
| 特別損失           |   |         |         |      |        |         |      |
| 損害賠償金          | 2 | 612     |         |      | -      |         |      |
| 固定資産処分損失引当金繰入額 | 3 | -       |         |      | 629    |         |      |
| 特別損失計          |   |         | 612     | 0.0  |        | 629     | 0.0  |
| 税引前当期純利益       |   |         | 86,520  | 3.8  |        | 150,281 | 7.9  |
| 法人税、住民税及び事業税   | 1 | 22,293  |         |      | 68,454 |         |      |
| 法人税等調整額        |   | 13,962  | 36,255  | 1.6  | 6,816  | 61,637  | 3.2  |
| 当期純利益          |   |         | 50,264  | 2.2  |        | 88,643  | 4.7  |

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第8期(自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日)

(単位：千円)

|          |       |              |
|----------|-------|--------------|
| 株主資本     |       |              |
| 資本金      | 前期末残高 | 495,000      |
|          | 当期末残高 | 495,000      |
| 利益剰余金    |       |              |
| その他利益剰余金 |       |              |
| 繰越利益剰余金  | 前期末残高 | 160,322      |
|          | 当期変動額 | 当期純利益 50,264 |
|          | 当期末残高 | 210,587      |
| 利益剰余金合計  | 前期末残高 | 160,322      |
|          | 当期変動額 | 50,264       |
|          | 当期末残高 | 210,587      |
| 株主資本合計   | 前期末残高 | 655,322      |
|          | 当期変動額 | 50,264       |
|          | 当期末残高 | 705,587      |
| 純資産合計    | 前期末残高 | 655,322      |
|          | 当期変動額 | 50,264       |
|          | 当期末残高 | 705,587      |

第9期(自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)

(単位：千円)

|          |       |              |
|----------|-------|--------------|
| 株主資本     |       |              |
| 資本金      | 前期末残高 | 495,000      |
|          | 当期末残高 | 495,000      |
| 利益剰余金    |       |              |
| その他利益剰余金 |       |              |
| 繰越利益剰余金  | 前期末残高 | 210,587      |
|          | 当期変動額 | 当期純利益 88,643 |
|          | 当期末残高 | 299,231      |
| 利益剰余金合計  | 前期末残高 | 210,587      |
|          | 当期変動額 | 88,643       |
|          | 当期末残高 | 299,231      |
| 株主資本合計   | 前期末残高 | 705,587      |
|          | 当期変動額 | 88,643       |
|          | 当期末残高 | 794,231      |
| 純資産合計    | 前期末残高 | 705,587      |
|          | 当期変動額 | 88,643       |
|          | 当期末残高 | 794,231      |

## 〔重要な会計方針〕

| 項目              | 第8期<br>(自 平成20年4月 1日<br>至 平成21年3月31日)  | 第9期<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日)     |
|-----------------|--|---|
| 1. 固定資産の減価償却の方法 | <p>有形固定資産<br/>定率法によっております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p>建物 15年<br/>器具備品 3～15年</p> <p>無形固定資産<br/>定額法によっております。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）に基づいております。</p> | <p>有形固定資産<br/>同左</p> <p>無形固定資産<br/>同左</p> |
| 2. 引当金の計上基準     | <p>固定資産処分損失引当金<br/>将来の事務所移転に伴う有形固定資産の除却損及び原状回復費用等について、契約書等に基づき合理的に算出した損失見込み額を計上したものであります。</p>  | <p>固定資産処分損失引当金<br/>同左</p>                 |

|                            |   |   |
|----------------------------|---|---|
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | <p>消費税等の会計処理<br/>消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。</p> <p>連結納税制度の適用<br/>親会社である株式会社新生銀行を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。</p> | <p>消費税等の会計処理<br/>同左</p> <p>連結納税制度の適用<br/>同左</p> |
|----------------------------|---|---|

## 〔注記事項〕

## （貸借対照表関係）

| 第8期<br>（平成21年3月31日現在）   | 第9期<br>（平成22年3月31日現在） |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
|---|-----------------------|---------|------|----------|----|-----------|-------|----------|-------|----------|--------|----------|---|----|---------|------|----------|----|-----------|-------|----------|-------|----------|--------|----------|
| <p>1. 有形固定資産の減価償却累計額</p> <table data-bbox="231 741 678 819"> <tr> <td>建物</td> <td>1,941千円</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>13,173千円</td> </tr> </table> <p>2. 関係会社に対する資産及び負債</p> <table data-bbox="231 913 678 1077"> <tr> <td>預金</td> <td>439,473千円</td> </tr> <tr> <td>差入保証金</td> <td>40,649千円</td> </tr> <tr> <td>未払手数料</td> <td>34,220千円</td> </tr> <tr> <td>その他未払金</td> <td>15,153千円</td> </tr> </table> <p>当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支出すべき金額であります。</p> | 建物                    | 1,941千円 | 器具備品 | 13,173千円 | 預金 | 439,473千円 | 差入保証金 | 40,649千円 | 未払手数料 | 34,220千円 | その他未払金 | 15,153千円 | <p>1. 有形固定資産の減価償却累計額</p> <table data-bbox="901 741 1348 819"> <tr> <td>建物</td> <td>2,645千円</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>14,223千円</td> </tr> </table> <p>2. 関係会社に対する資産及び負債</p> <table data-bbox="901 913 1348 1077"> <tr> <td>預金</td> <td>393,907千円</td> </tr> <tr> <td>差入保証金</td> <td>29,082千円</td> </tr> <tr> <td>未払手数料</td> <td>66,518千円</td> </tr> <tr> <td>その他未払金</td> <td>46,861千円</td> </tr> </table> <p>当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支出すべき金額であります。</p> | 建物 | 2,645千円 | 器具備品 | 14,223千円 | 預金 | 393,907千円 | 差入保証金 | 29,082千円 | 未払手数料 | 66,518千円 | その他未払金 | 46,861千円 |
| 建物  | 1,941千円               |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
| 器具備品  | 13,173千円              |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
| 預金  | 439,473千円             |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
| 差入保証金   | 40,649千円              |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
| 未払手数料   | 34,220千円              |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
| その他未払金  | 15,153千円              |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
| 建物  | 2,645千円               |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
| 器具備品  | 14,223千円              |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
| 預金  | 393,907千円             |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
| 差入保証金   | 29,082千円              |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
| 未払手数料   | 66,518千円              |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |
| その他未払金  | 46,861千円              |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |   |    |         |      |          |    |           |       |          |       |          |        |          |

## （損益計算書関係）

| 第8期<br>（自平成20年4月1日<br>至平成21年3月31日）  | 第9期<br>（自平成21年4月1日<br>至平成22年3月31日） |           |      |       |              |          |   |       |           |      |       |              |          |
|---|------------------------------------|-----------|------|-------|--------------|----------|---|-------|-----------|------|-------|--------------|----------|
| <p>1. 関係会社との取引</p> <table data-bbox="183 1514 774 1637"> <tr> <td>支払手数料</td> <td>439,139千円</td> </tr> <tr> <td>受取利息</td> <td>499千円</td> </tr> <tr> <td>法人税、住民税及び事業税</td> <td>15,153千円</td> </tr> </table> <p>当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支払う金額であります。</p> <p>2. 損害賠償金612千円は、主に投資顧問業に係るものであります。</p> | 支払手数料                              | 439,139千円 | 受取利息 | 499千円 | 法人税、住民税及び事業税 | 15,153千円 | <p>1. 関係会社との取引</p> <table data-bbox="853 1514 1436 1637"> <tr> <td>支払手数料</td> <td>452,491千円</td> </tr> <tr> <td>受取利息</td> <td>112千円</td> </tr> <tr> <td>法人税、住民税及び事業税</td> <td>46,861千円</td> </tr> </table> <p>当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支払う金額であります。</p> | 支払手数料 | 452,491千円 | 受取利息 | 112千円 | 法人税、住民税及び事業税 | 46,861千円 |
| 支払手数料   | 439,139千円                          |           |      |       |              |          |   |       |           |      |       |              |          |
| 受取利息  | 499千円                              |           |      |       |              |          |   |       |           |      |       |              |          |
| 法人税、住民税及び事業税  | 15,153千円                           |           |      |       |              |          |   |       |           |      |       |              |          |
| 支払手数料   | 452,491千円                          |           |      |       |              |          |   |       |           |      |       |              |          |
| 受取利息  | 112千円                              |           |      |       |              |          |   |       |           |      |       |              |          |
| 法人税、住民税及び事業税  | 46,861千円                           |           |      |       |              |          |   |       |           |      |       |              |          |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>3. 固定資産処分損失引当金繰入額629千円は、当期取得をした有形固定資産について、将来の事務所移転に伴う除却損を合理的に算出した損失見込額と賃貸面積縮小に伴い、将来の事務所移転に係る原状回復費用等について算出した引当戻入額とを相殺した金額であります。</p> |
|--|---|

## (株主資本等変動計算書関係)

| 第8期<br>(自 平成20年4月 1日<br>至 平成21年3月31日) |            |    |    |            | 第9期<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31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<br>年度末 | 増加 | 減少 | 当事業<br>年度末 | 株式の種類                                 | 前事業<br>年度末 | 増加 | 減少 | 当事業<br>年度末 |
| 普通株式(株)                               | 9,900      |    |    | 9,900      | 普通株式(株)                               | 9,900      |    |    | 9,900      |

## (リース取引関係)

| 第8期<br>(自 平成20年4月 1日<br>至 平成21年3月31日) | 第9期<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日) |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 該当事項はありません。                           | 同左                                    |

## (金融商品関係)

第9期(自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)

## (追加情報)

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

## 1. 金融商品の状況に対する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託委託業務及び投資顧問業務などの金融サービス事業を行っております。これらの事業を行うため、親会社である株式会社新生銀行からの出資により資金調達をしております。また、資金運用については、短期的な預金等に限定しております。

## (2) 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当社が保有する金融資産は、主として国内金融機関に対する預金であり、預入先である金融機関の信用リスクに晒されております。

未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、計算の対象となるそれぞれのファンドに組み入れられている有価証券等の信用リスク、運用リスク及び市場リスクに晒されており、差入保証金は、預入先である賃貸人の信用リスクに晒されております。

また、金融負債である未払手数料及びその他未払金は、1年以内の支払期日が到来するものであり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

### 信用リスク

当社は、保有する金融資産の預入先である金融機関について、外部格付機関による格付を定期的に確認することで管理しており、また差入保証金の預入先である賃貸先についても、外部格付機関による格付を定期的に確認することで管理しております。

未収委託者報酬及び未収運用受託報酬については、ファンドの運用に関係する会社の格付け、または財務状況等の信用リスクを定期的にモニタリングしております。

### 運用リスク

当社はリスク管理規定に従い、ファンドが組入れる資産配分及び信託約款等の遵守状況をモニタリングし、その結果をリスク管理委員会に報告しております。リスク管理委員会がその報告を受けて、ファンドの運用及び管理状況に改善の必要が認められた場合には、運用部に対しその改善の指示を行います。

### 市場リスク

当社はリスク管理規定に従い、市場リスク（金利リスク、価額変動リスク及び為替リスク）の管理を行っております。ファンドが参照するベンチマークのボラティリティ等を参考にして、市場リスクのモニタリングを行っており、その結果をリスク管理委員会に報告しております。ファンドの運用及び管理状況に改善の必要が認められた場合には、運用部に対し改善の指示を行います。

### 流動性リスク

当社は金融負債における未払手数料については、資金繰表によりキャッシュフローを管理しております。また、その他未払金についても、毎月将来発生する支払金額を集計して資金繰りを管理しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

### (1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額

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

(単位：千円)

|          | 貸借対照表<br>計上額 | 時価        | 差額    |
|----------|--------------|-----------|-------|
| 預金       | 750,015      | 750,015   | -     |
| 未収委託者報酬  | 209,939      | 209,939   | -     |
| 未収運用受託報酬 | 16,877       | 16,877    | -     |
| 差入保証金    | 29,082       | 27,106    | 1,975 |
| 資産計      | 1,005,915    | 1,003,939 | 1,975 |
| 未払手数料    | 124,082      | 124,082   | -     |
| その他未払金   | 82,118       | 82,118    | -     |
| 負債計      | 206,200      | 206,200   | -     |

### (2) 時価の算定方法

#### 資産

##### 預金

保有している満期のない預金について、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。

##### 未収委託者報酬

未収委託者報酬については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

##### 未収運用受託報酬

未収運用受託報酬については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

#### 差入保証金

差入保証金については、短期間で決済されるため、帳簿価額から原状回復費用の見積額を控除した金額によっております。

#### 負債

##### 未払手数料

未払手数料については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

##### その他未払金

その他未払金については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

#### (3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。また、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には、当該価額が異なる場合もあります。

#### (4) 金銭債権の決算日後の償還予定額

(単位：千円)

|          | 1年以内      |
|----------|-----------|
| 預金       | 750,015   |
| 未収委託者報酬  | 209,939   |
| 未収運用受託報酬 | 16,877    |
| 差入保証金    | 29,082    |
| 合計       | 1,005,915 |

#### (有価証券関係)

| 第8期<br>(自 平成20年4月 1日<br>至 平成21年3月31日) | 第9期<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日) |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 該当事項はありません。                           | 同左                                    |

#### (デリバティブ取引関係)

| 第8期<br>(自 平成20年4月 1日<br>至 平成21年3月31日) | 第9期<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日) |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。   | 同左                                    |

#### (関連当事者情報)

第8期（自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日）

#### (追加情報)

当事業年度より、「関連当事者の開示に関する会計基準」（企業会計基準第 11号 平成18年10月17日）及び「関連当事者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 13号 平成18年10月17日）を適用しております。

なお、これによる開示対象範囲の変更はありません。

## 1. 関連当事者との取引

## 当社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

| 種類  | 会社等の名称       | 所在地         | 資本金又は出資金<br>(百万円) | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等の所有<br>(被所有)割合    | 関連当事者との関係     | 取引の内容                | 取引金額<br>(千円) | 科目         | 期末<br>残高<br>(千円) |
|-----|--------------|-------------|-------------------|---------------|-----------------------|---------------|----------------------|--------------|------------|------------------|
| 親会社 | 株式会社<br>新生銀行 | 東京都<br>千代田区 | 476,296           | 銀行業           | (被所有)<br>直接所有<br>100% | 営業取引<br>役員の兼任 | 支払手数料                | 439,139      | 未払<br>手数料  | 34,220           |
|     |              |             |                   |               |                       |               | 連結法人税額のうち連結納税親会社への支出 | 15,153       | その他<br>未払金 | 15,153           |
|     |              |             |                   |               |                       |               | 敷金の差入                | 40,649       | 差入<br>保証金  | 40,649           |

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等  
一般的取引条件を基に、協議の上決定しております。

## 2. 親会社に関する注記

親会社情報

株式会社新生銀行（東京証券取引所に上場）

第9期（自平成21年4月1日至平成22年3月31日）

## 1. 関連当事者との取引

## 当社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

| 種類  | 会社等の名称       | 所在地         | 資本金又は出資金<br>(百万円) | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等の所有<br>(被所有)割合    | 関連当事者との関係     | 取引の内容                | 取引金額<br>(千円) | 科目         | 期末<br>残高<br>(千円) |
|-----|--------------|-------------|-------------------|---------------|-----------------------|---------------|----------------------|--------------|------------|------------------|
| 親会社 | 株式会社<br>新生銀行 | 東京都<br>千代田区 | 476,296           | 銀行業           | (被所有)<br>直接所有<br>100% | 営業取引<br>役員の兼任 | 支払手数料                | 452,491      | 未払<br>手数料  | 66,518           |
|     |              |             |                   |               |                       |               | 連結法人税額のうち連結納税親会社への支出 | 46,861       | その他<br>未払金 | 46,861           |
|     |              |             |                   |               |                       |               | 敷金の返還                | 11,566       | 差入<br>保証金  | 29,082           |

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等  
一般的取引条件を基に、協議の上決定しております。

## 2. 親会社に関する注記

親会社情報

株式会社新生銀行（東京証券取引所に上場）

(税効果会計関係)

| 第8期<br>(自平成20年4月1日<br>至平成21年3月31日) | 第9期<br>(自平成21年4月1日<br>至平成22年3月31日) |
|------------------------------------|------------------------------------|
|                                    |                                    |

|  |   |
|--|---|
| <p>1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <p>繰延税金資産</p> <p>流動資産</p> <p>未払事業税 467千円</p> <p>繰延税金負債(流動)との相殺 <u>467千円</u></p> <p>小計 千円</p> <p>固定資産</p> <p>固定資産処分損失引当金 1,902千円</p> <p>その他 <u>1,301千円</u></p> <p>小計 <u>3,204千円</u></p> <p>繰延税金資産合計 3,204千円</p> <p>繰延税金負債</p> <p>流動負債</p> <p>未収還付事業税 3,140千円</p> <p>繰延税金資産(流動)との相殺 <u>467千円</u></p> <p>小計 <u>2,673千円</u></p> <p>繰延税金負債合計 <u>2,673千円</u></p> <p>差引: 繰延税金資産の純額 530千円</p> <p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳</p> <p>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百分の五以下であるため、注記を省略しております。</p> | <p>1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <p>繰延税金資産</p> <p>流動資産</p> <p>未払事業税 4,582千円</p> <p>固定資産処分損失引当金 1,583千円</p> <p>その他特別損失 <u>575千円</u></p> <p>小計 6,741千円</p> <p>固定資産</p> <p>その他 <u>605千円</u></p> <p>小計 <u>605千円</u></p> <p>繰延税金資産合計 7,347千円</p> <p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳</p> <p>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百分の五以下であるため、注記を省略しております。</p> |
|--|---|

## (退職給付関係)

| 第8期<br>(自 平成20年4月 1日<br>至 平成21年3月31日)                 | 第9期<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日)                 |
|---|---|
| 親会社との出向者の取扱いに関する協定書に基づいて親会社に支払った金額を退職給付費用として計上しております。 | 親会社との出向者の取扱いに関する協定書に基づいて親会社に支払った金額を退職給付費用として計上しております。 |

## (1株当たり情報)

| 第8期<br>(自 平成20年4月 1日<br>至 平成21年3月31日) | 第9期<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日) |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1株当たり純資産額 71,271円47銭                  | 1株当たり純資産額 80,225円38銭                  |
| 1株当たり当期純利益 5,077円26銭                  | 1株当たり当期純利益 8,953円90銭                  |

|   |   |
|---|---|
| <p>(注)</p> <p>1. なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。</p> <p>2. 当期純利益は全て普通株式に帰属するものであります。また、期中平均株式数は議決権総数と同一であります。</p> | <p>(注)</p> <p>1. なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。</p> <p>2. 当期純利益は全て普通株式に帰属するものであります。また、期中平均株式数は議決権総数と同一であります。</p> |
|---|---|

## (重要な後発事象)

| 第8期<br>(自 平成20年4月 1日<br>至 平成21年3月31日) | 第9期<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日) |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 該当事項はありません。                           | 同左                                    |

[次へ](#)

## 中間財務諸表

## (1) 中間貸借対照表

| 期別       |          | 当中間会計期間末<br>(平成22年9月30日現在) |           |            |
|----------|----------|----------------------------|-----------|------------|
| 科目       | 注記<br>番号 | 金額(千円)                     |           | 構成比<br>(%) |
| (資産の部)   |          |                            |           |            |
| 流動資産     |          |                            |           |            |
| 預金       |          |                            | 764,478   |            |
| 前払費用     |          |                            | 6,742     |            |
| 未収委託者報酬  |          |                            | 194,461   |            |
| 未収運用受託報酬 |          |                            | 21,321    |            |
| 未収収益     |          |                            | 6,583     |            |
| 差入保証金    |          |                            | 27,106    |            |
| 繰延税金資産   |          |                            | 5,421     |            |
| 流動資産計    |          |                            | 1,026,115 | 98.7       |
| 固定資産     |          |                            |           |            |
| 有形固定資産   |          |                            |           |            |
| 建物       | 1        | 3,640                      |           |            |
| 器具備品     | 1        | 2,991                      |           |            |
| 無形固定資産   |          |                            |           |            |
| ソフトウェア   |          | 6,421                      |           |            |
| 商標権      |          | 155                        |           |            |
| 投資その他の資産 |          |                            | 530       | 0.1        |
| 繰延税金資産   |          | 530                        |           |            |
| 固定資産計    |          |                            | 13,739    | 1.3        |
| 資産合計     |          |                            | 1,039,854 | 100.0      |

| 期別          |          | 当中間会計期間末<br>(平成22年9月30日現在) |         |            |
|-------------|----------|----------------------------|---------|------------|
| 科目          | 注記<br>番号 | 金額(千円)                     |         | 構成比<br>(%) |
| (負債の部)      |          |                            |         |            |
| 流動負債        |          |                            |         |            |
| 未払金         |          |                            |         |            |
| 未払手数料       |          | 113,958                    |         |            |
| その他未払金      |          | 52,234                     |         |            |
| 未払費用        |          |                            | 11,751  |            |
| 未払法人税等      |          |                            | 10,849  |            |
| 未払消費税等      |          |                            | 6,299   |            |
| 預り金         |          |                            | 885     |            |
| 固定資産処分損失引当金 |          |                            | 4,852   |            |
| 流動負債計       |          |                            | 200,831 | 19.3       |
| 負債合計        |          |                            | 200,831 | 19.3       |

| (純資産の部)  |  |         |           |       |
|----------|--|---------|-----------|-------|
| 株主資本     |  |         |           |       |
| 資本金      |  |         | 495,000   | 47.6  |
| 利益剰余金    |  |         |           |       |
| その他利益剰余金 |  |         |           |       |
| 繰越利益剰余金  |  | 344,023 |           |       |
| 利益剰余金合計  |  |         | 344,023   | 33.1  |
| 株主資本合計   |  |         | 839,023   | 80.7  |
| 純資産合計    |  |         | 839,023   | 80.7  |
| 負債・純資産合計 |  |         | 1,039,854 | 100.0 |

## (2) 中間損益計算書

| 期別       |          | 当中間会計期間<br>(自平成22年4月1日<br>至平成22年9月30日) |         |            |
|----------|----------|--|---------|------------|
| 科目       | 注記<br>番号 | 金額(千円)                                 |         | 百分比<br>(%) |
| 営業収益     |          |  |         |            |
| 委託者報酬    |          | 825,677                                |         |            |
| 運用受託報酬   |          | 61,410                                 |         |            |
| その他営業収益  |          | 12,011                                 |         |            |
| 営業収益計    |          |  | 899,099 | 100.0      |
| 営業費用     |          |  |         |            |
| 支払手数料    |          | 510,315                                |         |            |
| 広告宣伝費    |          | 17,301                                 |         |            |
| 公告費      |          | 600                                    |         |            |
| 調査費      |          |  |         |            |
| 図書費      |          | 290                                    |         |            |
| 調査費      |          | 54,572                                 |         |            |
| 委託計算費    |          | 13,393                                 |         |            |
| 営業雑経費    |          |  |         |            |
| 通信費      |          | 833                                    |         |            |
| 印刷費      |          | 6,913                                  |         |            |
| 協会費      |          | 1,639                                  |         |            |
| その他営業雑経費 |          | 1,352                                  |         |            |
| 営業費用計    |          |  | 607,212 | 67.5       |
| 一般管理費    |          |  |         |            |
| 給料       |          |  |         |            |
| 役員報酬     |          | 12,732                                 |         |            |
| 給料・手当    |          | 106,564                                |         |            |
| 賞与       |          | 17,795                                 |         |            |
| 退職給付費用   |          | 18,500                                 |         |            |
| 交際費      |          | 365                                    |         |            |
| 旅費交通費    |          | 6,579                                  |         |            |
| 租税公課     |          | 2,674                                  |         |            |
| 不動産賃借料   |          | 17,239                                 |         |            |

|                |   |        |         |      |
|----------------|---|--------|---------|------|
| 固定資産減価償却費      | 1 | 1,997  |         |      |
| 諸経費            |   | 30,313 |         |      |
| 一般管理費計         |   |        | 214,762 | 23.9 |
| 営業利益           |   |        | 77,124  | 8.6  |
| 営業外収益          |   |        |         |      |
| 受取利息           |   | 74     |         |      |
| 雑収入            |   | 225    |         |      |
| 営業外収益計         |   |        | 299     | 0.0  |
| 営業外費用          |   |        |         |      |
| 雑損失            |   | 0      |         |      |
| 営業外費用計         |   |        | 0       | 0.0  |
| 経常利益           |   |        | 77,423  | 8.6  |
| 特別損失           |   |        |         |      |
| 固定資産処分損失引当金繰入額 |   | 1,522  |         |      |
| 特別損失計          |   |        | 1,522   | 0.1  |
| 税引前中間純利益       |   |        | 75,901  | 8.5  |
| 法人税、住民税及び事業税   |   | 29,714 |         |      |
| 法人税等調整額        |   | 1,394  | 31,108  | 3.5  |
| 中間純利益          |   |        | 44,792  | 5.0  |

## (3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間(自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日)

(単位：千円)

|          |                    |         |
|----------|--------------------|---------|
| 株主資本     |                    |         |
| 資本金      | 前期末残高              | 495,000 |
|          | 当中間会計期間末残高         | 495,000 |
| 利益剰余金    |                    |         |
| その他利益剰余金 |                    |         |
| 繰越利益剰余金  | 前期末残高              | 299,231 |
|          | 当中間会計期間中の変動額 中間純利益 | 44,792  |
|          | 当中間会計期間末残高         | 344,023 |
| 利益剰余金合計  | 前期末残高              | 299,231 |
|          | 当中間会計期間中の変動額       | 44,792  |
|          | 当中間会計期間末残高         | 344,023 |
| 株主資本合計   | 前期末残高              | 794,231 |
|          | 当中間会計期間中の変動額       | 44,792  |
|          | 当中間会計期間末残高         | 839,023 |
| 純資産合計    | 前期末残高              | 794,231 |
|          | 当中間会計期間中の変動額       | 44,792  |
|          | 当中間会計期間末残高         | 839,023 |

〔中間財務諸表作成の基本となる重要な事項〕

| 項目                           | 当中間会計期間<br>(自 平成22年4月 1日<br>至 平成22年9月30日)  |
|------------------------------|--|
| 1. 固定資産の減価償却の方法              | 有形固定資産<br>定率法によっております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。<br>建物 15年<br>器具備品 3～15年<br>無形固定資産<br>定額法によっております。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)に基づいております。 |
| 2. 引当金の計上基準                  | 固定資産処分損失引当金<br>将来の事務所移転に伴う有形固定資産の移設費用等について、見積書等に基づき合理的に算出した損失見込み額を計上したものであります。   |
| 3. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 消費税等の会計処理<br>消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。<br>連結納税制度の適用<br>親会社である株式会社新生銀行を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。   |

## 〔会計方針の変更〕

| 項目             | 当中間会計期間<br>(自 平成22年4月 1日<br>至 平成22年9月30日)  |
|----------------|--|
| 資産除去債務に関する会計基準 | 当中間会計期間から、「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。<br>なお、当社は資産除去債務に対応する除去費用を過年度において固定資産処分損失引当金として計上していたため、これによる損益に与える影響はありません。また、当該引当金1,976千円は、「差入保証金」と相殺しております。 |

## 〔注記事項〕

## (中間貸借対照表関係)

| 当中間会計期間末<br>(平成22年9月30日現在) |           |
|----------------------------|-----------|
| 1. 有形固定資産の減価償却累計額          |           |
| 建物                         | 2,955 千円  |
| 器具備品                       | 14,823 千円 |

## （中間損益計算書関係）

| 当中間会計期間<br>（自 平成22年4月 1日<br>至 平成22年9月30日） |          |
|---|----------|
| 1. 減価償却実施額                                |          |
| 有形固定資産                                    | 910 千円   |
| 無形固定資産                                    | 1,086 千円 |

## （中間株主資本等変動計算書関係）

| 当中間会計期間<br>（自 平成22年4月 1日<br>至 平成22年9月30日） |        |    |    |          |
|---|--------|----|----|----------|
| 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項                     |        |    |    |          |
|   |        |    |    |          |
| 株式の種類                                     | 前事業年度末 | 増加 | 減少 | 当中間会計期間末 |
| 普通株式(株)                                   | 9,900  |    |    | 9,900    |
| 2. 自己株式に関する事項<br>該当事項はありません。              |        |    |    |          |
| 3. 新株予約権等に関する事項<br>該当事項はありません。            |        |    |    |          |
| 4. 配当に関する事項<br>該当事項はありません。                |        |    |    |          |

## （リース取引関係）

| 当中間会計期間<br>（自 平成22年4月 1日<br>至 平成22年9月30日） |
|---|
| 該当事項はありません。                               |

## （金融商品関係）

当中間会計期間末（平成22年9月30日現在）

金融商品の時価等に関する事項

（1）貸借対照表計上額、時価及びその差額

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。

（単位：千円）

|          | 貸借対照表<br>計上額 | 時価      | 差額 |
|----------|--------------|---------|----|
| 預金       | 764,478      | 764,478 | -  |
| 未収委託者報酬  | 194,461      | 194,461 | -  |
| 未収運用受託報酬 | 21,321       | 21,321  | -  |

|        |           |           |   |
|--------|-----------|-----------|---|
| 差入保証金  | 27,106    | 27,106    | - |
| 資産計    | 1,007,367 | 1,007,367 | - |
| 未払手数料  | 113,958   | 113,958   | - |
| その他未払金 | 52,234    | 52,234    | - |
| 負債計    | 166,193   | 166,193   | - |

## (2) 時価の算定方法

資産

## 預金

保有している満期のない預金について、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。

## 未収委託者報酬

未収委託者報酬については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## 未収運用受託報酬

未収運用受託報酬については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## 差入保証金

差入保証金については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

負債

## 未払手数料

未払手数料については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## その他未払金

その他未払金については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。また、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には、当該価額が異なる場合もあります。

## (有価証券関係)

|                            |
|----------------------------|
| 当中間会計期間末<br>(平成22年9月30日現在) |
| 該当事項はありません。                |

## (デリバティブ取引関係)

|                                     |
|-------------------------------------|
| 当中間会計期間末<br>(平成22年9月30日現在)          |
| 当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。 |

## (セグメント情報)

当中間会計期間(自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日)

## （追加情報）

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

## 1. セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## （1）サービスごとの情報

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

## （2）地域ごとの情報

## 営業収益

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

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の100%であるため、記載を省略しております。

## （3）主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

|      | エマージング・カレンシー・債券<br>ファンド（毎月分配型） | 新生・UTIイントラファンド |
|------|--------------------------------|----------------|
| 営業収益 | 492,199                        | 176,764        |

## （注）

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

## （1株当たり情報）

| 当中間会計期間<br>（自 平成22年4月 1日<br>至 平成22年9月30日）              |          |          |
|--|----------|----------|
| 1株当たり純資産額  | 84,749 円 | 86銭      |
| 1株当たり中間純利益   | 4,524 円  | 48銭      |
| （注）  |          |          |
| 1. なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。 |          |          |
| 2. 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りであります。                    |          |          |
| 中間純利益  |          | 44,792千円 |
| 普通株主に帰属しない金額   |          |          |
| 普通株式に係る中間純利益   |          | 44,792千円 |
| 期中平均株式数  |          | 9,900株   |

## （重要な後発事象）

当中間会計期間

（自 平成22年4月 1日  
至 平成22年9月30日）

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

自己またはその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、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、若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、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等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、若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

平成19年6月28日に開催された定時株主総会において、公告の方法に関する定款変更、平成19年8月9日および9月28日に開催された臨時株主総会において、目的に関する定款変更、平成22年10月6日に開催された臨時株主総会において、本店の所在地に関する定款変更が決議されました。

##### (2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社に重要な影響を与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

- ・名称 住友信託銀行株式会社
- ・資本金の額 342,000百万円(平成22年9月末現在)
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

#### 参考：再信託受託会社の概要

- ・名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
- ・資本金の額 51,000百万円(平成22年9月末現在)
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

#### (2) 販売会社

- ・名称 株式会社新生銀行
- ・資本金の額 476,296百万円(平成22年9月末現在)
- ・事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
  
- ・名称 楽天銀行株式会社
- ・資本金の額 23,485百万円(平成22年9月末現在)
- ・事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
  
- ・名称 楽天証券株式会社
- ・資本金の額 7,495百万円(平成22年9月末現在)
- ・事業の内容 「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。
  
- ・名称 岩井証券株式会社
- ・資本金の額 3,000百万円(平成22年9月末現在)
- ・事業の内容 「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。
  
- ・名称 株式会社SBI証券
- ・資本金の額 47,937百万円(平成22年9月末現在)
- ・事業の内容 「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。
  
- ・名称 フィデリティ証券株式会社

- ・ 資本金の額 4,907百万円(平成22年9月末現在)
- ・ 事業の内容 「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。
  
- ・ 名称 内藤証券株式会社
- ・ 資本金の額 3,002百万円(平成22年9月末現在)
- ・ 事業の内容 「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。
  
- ・ 名称 トレイダーズ証券株式会社
- ・ 資本金の額 2,000百万円(平成22年9月末現在)
- ・ 事業の内容 「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。
  
- ・ 名称 リテラ・クレア証券株式会社
- ・ 資本金の額 3,794百万円(平成21年9月末現在)
- ・ 事業の内容 「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。
  
- ・ 名称 ばんせい山丸証券株式会社
- ・ 資本金の額 1,558百万円(平成22年9月末現在)
- ・ 事業の内容 「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。

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

受託会社(受託者)として、ファンドの投資信託財産の保管・管理・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

ファンドの取扱販売会社として、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、収益分配金の再投資に関する事務、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】(持株比率5.0%以上を記載します。)

### (1) 受託会社

該当事項はありません。

### (2) 販売会社

株式会社新生銀行は、委託会社の株式を100%保有する親会社です。

### 第3【その他】

(1) 目論見書の表紙から本文の前までの記載等について

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を記載することがあります。

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。

委託会社等の情報、受託会社に関する情報を記載することがあります。

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載することがあります。

- ・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投資信託約款が請求目論見書に掲載されている旨
- 使用開始日を記載することがあります。

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を記載することがあります。

- ・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

次の事項を記載することがあります。

- ・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
- ファンドの形態等を記載することがあります。

ロゴ・マークや図案を採用することがあります。

(2) 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。

(3) 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7日

新生インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会 御中

## 有限責任監査法人 トーマツ

|                    |              |   |
|--------------------|--------------|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 青木 裕 晃 | 印 |
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 山田 信 之 | 印 |

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている新生・UT Iインドインフラ関連株式ファンドの平成21年10月27日から平成22年10月25日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、新生・UT Iインドインフラ関連株式ファンドの平成22年10月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

新生インベストメント・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

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

[次へ](#)

# 独立監査人の監査報告書

平成22年6月11日

新生インベストメント・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

## 有限責任監査法人 トーマツ

|                    |       |        |   |
|--------------------|-------|--------|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 青木 裕 晃 | 印 |
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 山田 信 之 | 印 |

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている新生インベストメント・マネジメント株式会社の平成21年4月1日から平成22年3月31日までの第9期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、新生インベストメント・マネジメント株式会社の平成22年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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（新生インベストメント・マネジメント株式会社）が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

[次へ](#)

# 独立監査人の中間監査報告書

平成22年12月16日

新生インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会 御中

## 有限責任監査法人 トーマツ

|                    |       |        |   |
|--------------------|-------|--------|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 青木 裕 晃 | 印 |
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 山田 信 之 | 印 |

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている新生インベストメント・マネジメント株式会社の平成22年4月1日から平成23年3月31日までの第10期事業年度の中間会計期間（平成22年4月1日から平成22年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書及び中間株主資本等変動計算書について中間監査を行った。この中間財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国における中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽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。中間監査は分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する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、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、新生インベストメント・マネジメント株式会社の平成22年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成22年4月1日から平成22年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

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（新生インベストメント・マネジメント株式会社）が、中間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21年11月25日

新生インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会

御中

## 有限責任監査法人 トーマツ

|                    |       |        |   |
|--------------------|-------|--------|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 青木 裕 晃 | 印 |
|--------------------|-------|--------|---|

|                    |       |        |   |
|--------------------|-------|--------|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 山田 信 之 | 印 |
|--------------------|-------|--------|---|

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている新生・UT Eインフラ関連株式ファンドの平成20年10月28日から平成21年10月26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。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、新生・UT Eインフラ関連株式ファンドの平成21年10月26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。

新生インベストメント・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

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

[次へ](#)

# 独立監査人の監査報告書

平成21年6月12日

新生インベストメント・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

## 監査法人 トーマツ

|                        |       |         |   |
|------------------------|-------|---------|---|
| 指 定 社 員<br>業 務 執 行 社 員 | 公認会計士 | 青 木 裕 晃 | 印 |
| 指 定 社 員<br>業 務 執 行 社 員 | 公認会計士 | 山 田 信 之 | 印 |

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている新生インベストメント・マネジメント株式会社の平成20年4月1日から平成21年3月31日までの第8期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、新生インベストメント・マネジメント株式会社の平成21年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以上

上記は、当社（新生インベストメント・マネジメント株式会社）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。