

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成24年 1月25日

【計算期間】 第4期  
（自 平成22年10月26日 至 平成23年10月25日）

【ファンド名】 新生・U T I インドインフラ関連株式ファンド

【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 井上 善雄

【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

【連絡場所】 東京都中央区日本橋室町二丁目 4 番 3 号

【電話番号】 03-6880-6400

【縦覧に供する場所】 該当ありません

## 第一部【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 (収益の源泉)
単 位 型	国 内	株 式
	海 外	債 券
		不動産投信
追 加 型		その他資産
	内 外	( )
		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。

## &lt; 商品分類表 (網掛け表示部分) の定義 &gt;

- 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 (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 クレジット属性 ( )	年12回 (毎月)	アジア		
	日々	オセアニア		
不動産投信		中南米	ファンド・オブ・ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券(株式(一般)))	その他 ( )	アフリカ		
資産複合 ( )		中近東 (中東)		
資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

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
- 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

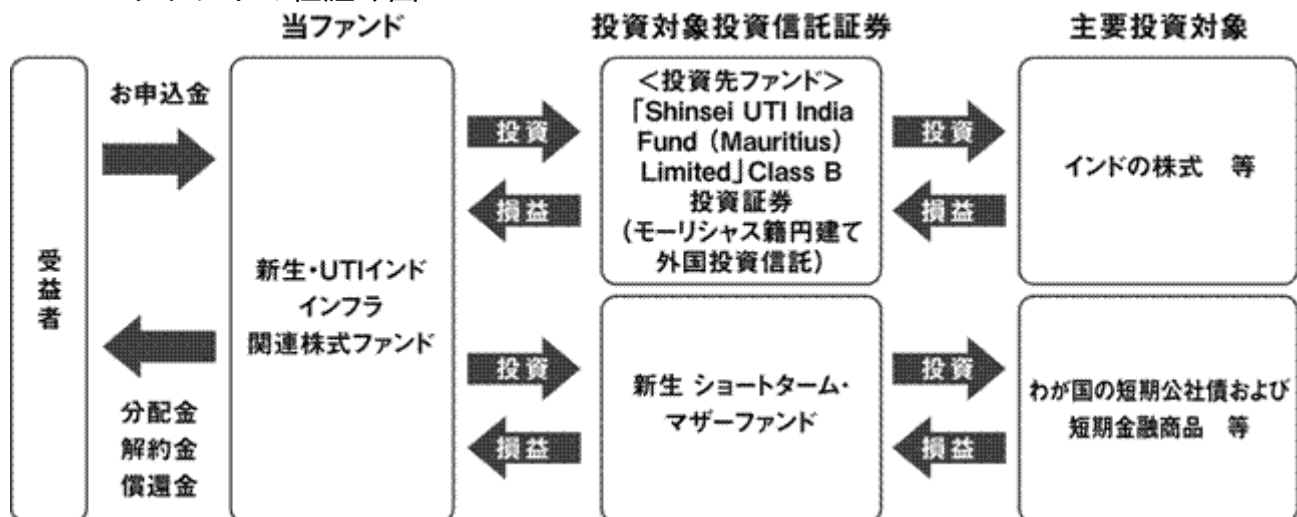
- 主として、インドのインフラストラクチャー関連株式等に投資し、信託財産の中長期

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\*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

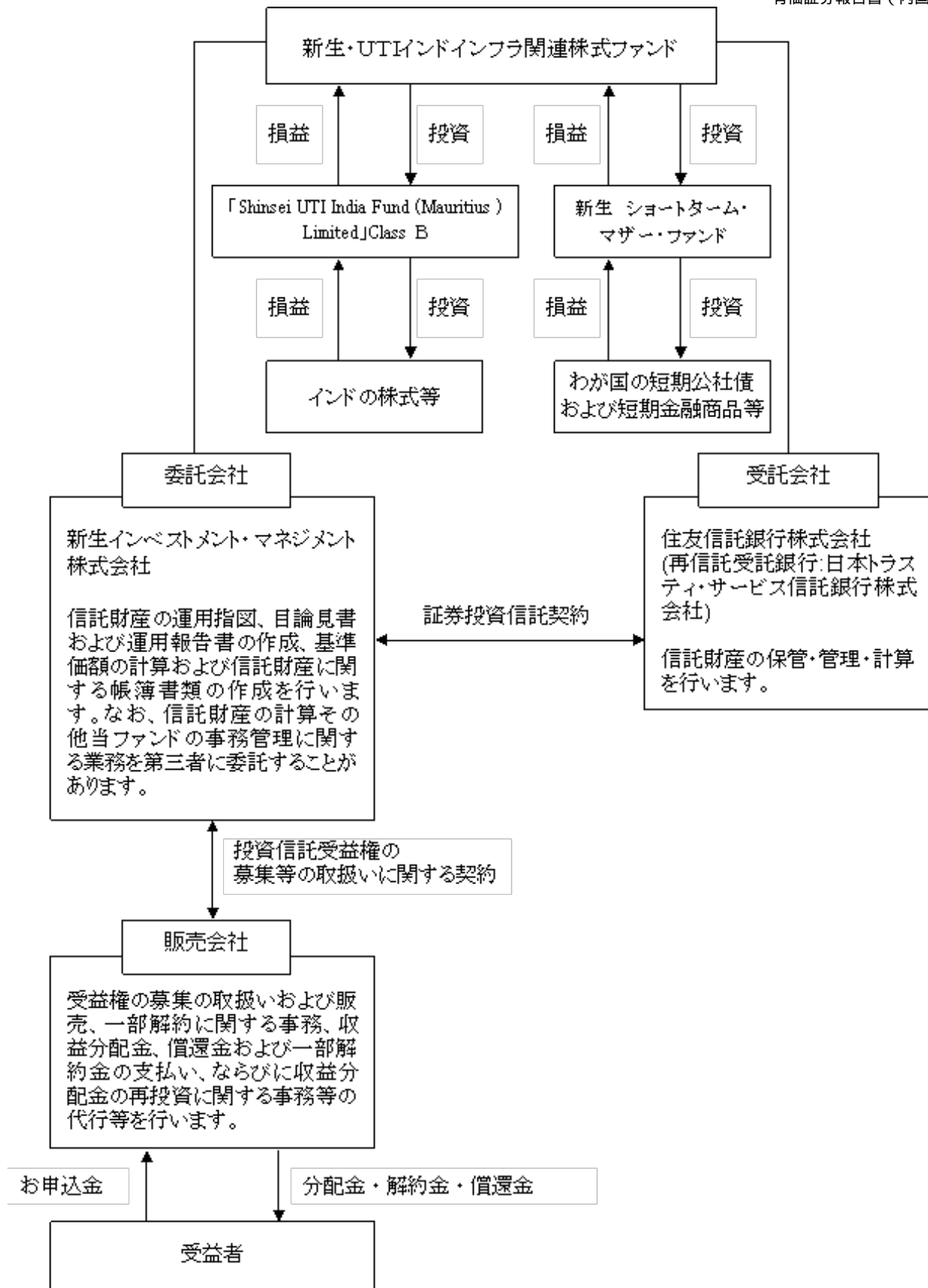
- ・ 投資先ファンドは、インド国内大手の運用会社であるUTIグループが運用します。
- ・ UTIグループは、1963年にインドで最初に設立された40年以上の歴史を持つインド国内最古の投信会社です。

#### (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23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

（平成23年11月末日現在）

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。 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 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	<ol style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ol> <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	申込手数料はかかりません。 運用報酬および管理報酬等は年率0.8% (上限)です。	
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	外貨建て資産への投資は行いません。 有価証券先物取引等を行うことができます。 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。
設定日	2006年12月27日（水）
信託期間	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。 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 (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。 <ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
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服務規程のほか、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23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23年11月末日現在）。

証券リサーチ部門	12名
ファンドマネジメント部門	15名
ポートフォリオマネジメント部門	20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

#### 【トップダウン・アプローチ】

◆マクロ分析  
(GDP、CPI等の今後の見通しを作成します。)

◆セクター分析  
(セクター毎に成長性の定性判断後、セクターのアロケーションを行います。)

◆ポートフォリオ構築  
(ファンドの投資目的、投資戦略に基づきベンチマーク構成の調査後、ポートフォリオのシミュレーションを行い、リスクリターンを考慮しポートフォリオを構築します。)

#### 【ボトムアップ・アプローチ】

◆銘柄選定  
(予想PER(株価収益率)、ROCE(使用資本利益率)等の定量分析と、成長性、マーケットシェア等の定性分析を行います。企業の四半期報告やモニタリングにより定期的に見直しが行われます。)

上記体制等は平成23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へ帰属します。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。また、投資信託は預貯金とは異なります。

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23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せん。

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

<普通分配金と元本払戻金（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「元本払戻金（特別分配金）」（元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

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元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した金額が普通分配金となります。
- (3) 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時に、その個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

<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) 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

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25年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成26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25年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成26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25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26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23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	966,600,370	95.97
親投資信託受益証券	日本	20,186,749	2.00
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		20,364,025	2.02
合計(純資産総額)		1,007,151,144	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	2,500,098,599	0.414	1,037,249,407	0.3866249	966,600,370	95.97
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	1.0155	20,184,761	1.0156	20,186,749	2.00

## (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		95.97
親投資信託受益証券		2.00
合計		97.98

## 【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23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)
第1期計算期間末 (平成20年10月27日)	949	949	0.3378	0.3378
第2期計算期間末 (平成21年10月26日)	2,375	2,375	0.6715	0.6715
第3期計算期間末 (平成22年10月25日)	2,006	2,006	0.6671	0.6671
第4期計算期間末 (平成23年10月25日)	1,089	1,089	0.4156	0.4156
平成22年11月末日	1,871		0.6277	
平成22年12月末日	1,875		0.6342	
平成23年1月末日	1,659		0.5640	
平成23年2月末日	1,557		0.5346	
平成23年3月末日	1,674		0.5826	
平成23年4月末日	1,679		0.5964	
平成23年5月末日	1,520		0.5461	
平成23年6月末日	1,543		0.5584	
平成23年7月末日	1,477		0.5426	
平成23年8月末日	1,273		0.4746	
平成23年9月末日	1,157		0.4364	
平成23年10月末日	1,147		0.4388	
平成23年11月末日	1,007		0.3880	

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 (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 (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 (平成21年10月27日～平成22年10月25日)	0.0000
第4期計算期間 (平成22年10月26日～平成23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 (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 (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 (平成21年10月27日～平成22年10月25日)	0.7
第4期計算期間 (平成22年10月26日～平成23年10月25日)	37.7

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>

(2011年11月末現在)

### 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。

### 分配の推移

決算期	分配金
11年10月	0円
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。

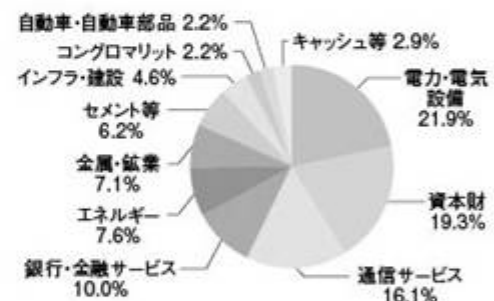
#### 【組入上位銘柄】

	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	10.6%
2	ラーセン&トップロ	資本財	7.8%
3	バーラト重電機	電力・電気設備	6.7%
4	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	6.3%
5	シュリーセメント	セメント等	3.8%
6	ナショナル・サーマルパワー	電力・電気設備	3.7%
7	アイデア・セルラー	通信サービス	3.6%
8	グラインドウェル・ノートン	資本財	3.6%
9	インド石油ガス公社	エネルギー	3.1%
10	コール・インディア	金属・鉱業	3.0%

※【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純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。

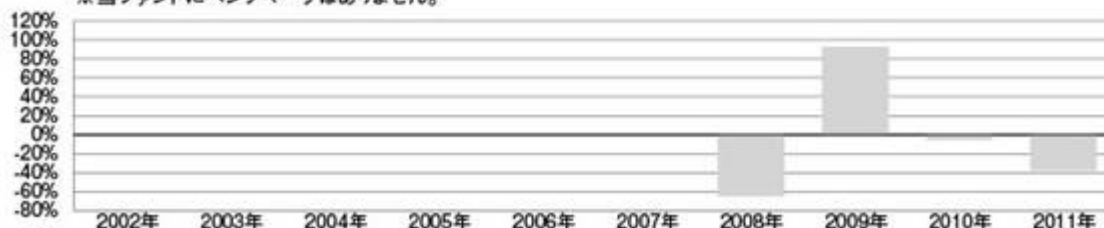
#### 【業種配分】



### 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、2011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。

## &lt; 参考 &gt;

「新生ショートターム・マザーファンド」の平成23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	389,919,520	98.21
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		7,108,887	1.79
合計(純資産総額)		397,028,407	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(%) 償還期限	券面総額 (円)	簿価金額(円)		評価金額(円)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
日本	第240回国庫短期証券	国債証券	2012年3月5日	250,000,000	99.97	249,933,500	99.97	249,937,500	62.95
日本	第233回国庫短期証券	国債証券	2012年2月6日	100,000,000	99.97	99,973,100	99.98	99,982,700	25.18
日本	第219回国庫短期証券	国債証券	2011年12月5日	40,000,000	99.97	39,990,760	99.99	39,999,320	10.07

## (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		98.21
合計		98.21

## 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 (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 (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 (平成21年10月27日～平成22年10月25日)	220,982,618	751,310,080
第4期計算期間 (平成22年10月26日～平成23年10月25日)	116,937,472	503,038,709

(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、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ます。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、

### 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、大口の解約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を開始します。

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送付します。
- 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っ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、）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、）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。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）、及び第4期計算期間（平成22年10月26日から平成23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3期 (平成22年10月25日現在)	第4期 (平成23年10月25日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	56,778,186	21,050,599
投資証券	1,958,086,671	1,037,249,407
親投資信託受益証券	20,164,884	20,184,761
未収入金	-	25,000,000
未収利息	77	28
流動資産合計	2,035,029,818	1,103,484,795
資産合計	2,035,029,818	1,103,484,795
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	15,916,937	5,178,911
未払受託者報酬	535,965	368,831
未払委託者報酬	11,683,949	8,040,368
その他未払費用	524,888	526,308
流動負債合計	28,661,739	14,114,418
負債合計	28,661,739	14,114,418
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	3,007,420,911	2,621,319,674
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	1,001,052,832	1,531,949,297
純資産合計	2,006,368,079	1,089,370,377
負債純資産合計	2,035,029,818	1,103,484,795

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第 3 期 （自平成21年10月27日 至平成22年10月25日）	第 4 期 （自平成22年10月26日 至平成23年10月25日）
<b>営業収益</b>		
受取利息	19,824	17,341
有価証券売買等損益	6,368,853	683,817,387
営業収益合計	6,388,677	683,800,046
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	1,110,098	834,193
委託者報酬	24,199,855	18,185,192
その他費用	1,049,776	1,049,740
営業費用合計	26,359,729	20,069,125
営業利益又は営業損失（ ）	19,971,052	703,869,171
経常利益又は経常損失（ ）	19,971,052	703,869,171
当期純利益又は当期純損失（ ）	19,971,052	703,869,171
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（ ）	8,629,568	55,919,062
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	1,162,056,289	1,001,052,832
剰余金増加額又は欠損金減少額	247,123,021	168,413,078
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	247,123,021	168,413,078
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	74,778,080	51,359,434
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	74,778,080	51,359,434
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,001,052,832	1,531,949,297

## (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3期 (自平成21年10月27日 至平成22年10月25日)	第4期 (自平成22年10月26日 至平成23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 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ありま す。 (2) 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価し ております。時価評価にあたっては、 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  同左  (2) 親投資信託受益証券  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 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。	ファンドの計算期間 当ファンドの第4期計算期間は、平 成22年10月26日から平成23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3期 (平成22年10月25日現在)	第4期 (平成23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	3,007,420,911口	2,621,319,674口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55 条の6第10号に規定する額 元本の欠損	1,001,052,832円 0.6671円	1,531,949,297円 0.4156円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	(6,671円)	(4,156円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第3期 (自平成21年10月27日 至平成22年10月25日)	第4期 (自平成22年10月26日 至平成23年10月25日)
1. 分配金の計算過程 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。	1. 分配金の計算過程 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(4,159円)、及び分配準備積立金(47,637円)より、分 配対象収益は51,796円(1口当たり0.000019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)

## 1 金融商品の状況に関する事項

<p>第3期 (自平成21年10月27日 至平成22年10月25日)</p>	<p>第4期 (自平成22年10月26日 至平成23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>1 金融商品に対する取組方針</p> <p>同左</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、株価変動リスク、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>2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク</p> <p>同左</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>	<p>3 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>同左</p>

## 2 金融商品の時価等に関する事項

<p>第3期 (平成22年10月25日現在)</p>	<p>第4期 (平成23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>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及びその差額</p> <p>同左</p>

<p>2 時価の算定方法 投資証券、親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>2 時価の算定方法 投資証券、親投資信託受益証券 同左  コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>
<p>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。</p>	<p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p>
<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権は全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

## （関連当事者との取引に関する注記）

第3期 （自平成21年10月27日 至平成22年10月25日）	第4期 （自平成22年10月26日 至平成23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3期 （自平成21年10月27日 至平成22年10月25日）	第4期 （自平成22年10月26日 至平成23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3期 （平成22年10月25日現在）	第4期 （平成23年10月25日現在）
期首元本額	3,537,748,373円	3,007,420,911円
期中追加設定元本額	220,982,618円	116,937,472円
期中一部解約元本額	751,310,080円	503,038,709円

## 2 有価証券関係

## 売買目的有価証券

	第3期 （平成22年10月25日現在）	第4期 （平成23年10月25日現在）
種類	最終の計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）	最終の計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	6,225,738	635,466,561
親投資信託受益証券	23,852	19,877

合計	6,249,590	635,446,684
----	-----------	-------------

### 3 デリバティブ取引関係

第3期 (平成22年10月25日現在)	第4期 (平成23年10月25日現在)
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 (Mauritius) Limited Class B	2,500,098.599	1,037,249,407	
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	20,184,761	
合計			1,057,434,168	

##### 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23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23年10月25日現在)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	7,014,669
国債証券	389,972,850
未収利息	9
流動資産合計	396,987,528
資産合計	396,987,528
負債の部	
負債合計	-
純資産の部	
元本等	
元本	390,912,727
剰余金	
剰余金	6,074,801
純資産合計	396,987,528
負債純資産合計	396,987,528

## (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22年10月26日 至平成23年10月25日)

有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券 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23年10月25日現在)
1. 計算日における受益権総数	390,912,727口
2. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.0155円 (10,155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22年10月26日 至平成23年10月25日)
<b>1 金融商品に対する取組方針</b> 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。
<b>2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク</b> 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。
<b>3 金融商品に係るリスク管理体制</b> 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23年10月25日現在)
<b>1 貸借対照表計上額、時価及びその差額</b> 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。
<b>2 時価の算定方法</b> 国債証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 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。
<b>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明</b> 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22年10月26日  
至平成23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22年10月26日  
至平成23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23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	34,496,354円
同計算期間末日の元本額	390,912,727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	70,467,999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23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 評価差額（円）
国債証券	65,440
合計	65,440

(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22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23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23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 （償還年月日）
国債証券	第 2 1 1 回国庫短期証券	100,000,000	99,998,300	2011年10月31日
	第 2 1 8 回国庫短期証券	250,000,000	249,978,750	2011年11月28日
	第 2 1 9 回国庫短期証券	40,000,000	39,995,800	2011年12月 5 日
合計		390,000,000	389,972,850	

## 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  
2011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	退職日
取締役：	Mr. Sanjay Sachdev	2006年12月 7 日	-
	Mr. Upendra Kumar Sinha	2006年12月 7 日	2011年 2 月17日
	Mr. Dilip Gooljar (Reappointed)	2007年12月12日	-
	Mr. Anil Sharma	2009年 3 月20日	-
	Mr. Praveen Jagwani	2011年 5 月 7 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2011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「当ファンド」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

当ファンドの主要事業活動は投資保有事業です。当ファンドは当期にその活動を行いました。

当ファンドは、マクロ経済および業界状況の分析を基礎とするトップダウン・アプローチおよびPER（株価収益倍率）見積もりのような定量分析および成長可能性評価のような定性分析といったボトムアップ・アプローチの併用により構成されています。

インフラストラクチャー・クラス株式に係わる当ファンドの投資目的は、主としてムンバイ証券取引所およびナショナル証券取引所に上場する成長志向のインド株式への投資を通じて純資産の中長期的な成長を実現することです。当ファンドは、インド企業のADRまたはGDRへ投資するオプションを有しています。

## 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

当ファンドの取締役は、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、当ファンドの2011年3月31日における貸借対照表、2011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、注記2に記載の会計方針に則り財務情報を作成し適正に提示すること、ならびに故意か誤謬かを問わず重大な虚偽表示がない財務諸表の作成を可能にするために彼らが必要と決定した内部統制、適切な会計方針の選択と適用、置かれた状況下での適切な会計見積もりの策定などに責任を負っています。

取締役は、当ファンド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、当ファンドが今後一年間、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： 2011年12月15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**

我々は、それ自身“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”の構成要素であるインフラストラクチャー・クラス株式に係わる以下の財務情報を監査しました。それらの財務情報は、2011年3月31日現在の財政状態計算書、包括利益計算書、インフラストラクチャー・クラス（以下「当該クラス」という）株式の所有者に帰属する純資産変動計算書、当該期日に終了する年度のキャッシュフロー計算書および主たる会計方針とその他の説明情報からなっています。

これらの財務情報は、注記2に記載された会計方針に則り“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”の経営者によって作成されたものです。

**財務諸表に関する取締役の責任**

経営者は、注記2に記載する会計方針に則り財務情報を作成すること、ならびに故意か誤謬かを問わず重大な虚偽表示がない財務情報の作成を可能にするために彼らが必要と決定した内部統制に責任を負っています。

**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、当ファンド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**

我々の意見では、2011年3月31日に終了する年度の“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”株式に係わる財務情報は、すべての重要な点において、注記2に記載された会計方針に則り作成されています。

**会計の基礎および配布と使用の制限**

我々の意見を修正するものではありませんが、会計の基礎を記述した財務情報への注記2にご注意ください。本件財務情報は、「当該クラス」の株主へ報告する際に当ファンドに役立つように作成されたものです。その結果、本財務情報は他の目的には適していないかも知れません。我々の報告書は、「当該クラス」の株主のみへ向けられており、「当該クラス」の株主以外の方々へ配布したり、彼らが使用してはなりません。

Ernst & Young  
 Ebene  
 Mauritius

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

日付：2011年12月15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  
 貸借対照表  
 (2011年3月31日現在)**

	注記	2011年 日本円	2010年 日本円
<b>資産</b>			
現金および現金同等物	7	57,342,689	100,143,661
売掛金およびその他未収金ならびにその他資産	6	303,019	83,067
売買目的投資	5	1,589,311,182	2,142,268,500
<b>総資産計</b>		1,646,956,890	2,242,495,228
<b>株主資本および負債</b>			
<b>流動負債</b>			
支払および他の債務	8	23,197,922	3,429,849
インフラストラクチャー・クラスの保有者に帰属する純資産		1,623,758,968	2,239,065,379
償還可能優先株数	9	2,766,673	3,220,312

これら財務諸表は2011年12月15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  
 (2011年3月31日に終了した会計年度)

	注記	2011年 日本円	2010年 日本円
<b>収入</b>			
配当収入		17,022,516	16,815,625
為替（損失）/ 差益		(532,229)	1,809,737
売買目的投資売却損失		(242,040,727)	(59,116,470)
		(225,550,440)	(40,491,108)
<b>費用</b>			
管理事務代行および評価手数料		1,278,134	1,335,614
運用報酬		13,290,259	13,897,191
保管報酬		609,719	601,695
監査報酬		711,309	1,310,104
登記手数料		16,262	13,281
ライセンス・フィー		243,040	205,163
取締役経費		--	154,821
保険料		423,582	632,162
その他費用		550,262	200,541
銀行費用		150,574	122,802
		17,273,141	18,473,374
税引前損失		(242,823,581)	(58,964,482)
法人税	10	--	--
当期損失		(242,823,581)	(58,964,482)
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）		(75,482,830)	1,181,050,894
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		(318,306,411)	1,122,086,412

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  
 (2011年3月31日に終了した会計年度)

	2011年 日本円	2010年 日本円
2010年 / 2009年4月1日現在	2,239,065,379	918,978,967
当期純損失	(242,823,581)	(58,964,482)
その他包括利益	(75,482,830)	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	(318,306,411)	1,122,086,412
償還後の株式発行	(45,363,864)	37,613,971
償還後の株式プレミアム	(251,636,136)	160,386,029
2011年 / 2010年3月31日現在の純資産	1,623,758,968	2,239,065,379

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  
(2011年3月31日に終了した会計年度)**

	2011年 日本円	2010年 日本円
営業活動からのキャッシュフロー		
当期純損失	(242,823,581)	(58,964,482)
調整		
配当収入	(16,913,306)	(16,815,625)
投資物件の処分実現損失	242,040,727	59,116,470
外国為替差異効果	-	(568,125)
営業資本変更前の営業損失	(17,696,160)	(17,231,762)
受取および他の債権の減少 / (増加)	(219,952)	4,041,639
支払および他の債務の減少	19,768,073	653,944
投資物件の取得	(382,466,643)	(705,615,769)
投資物件の処分代金	617,900,404	514,805,470
受取配当	16,913,306	16,815,625
営業活動からの純キャッシュ（流出） / 流入	254,199,028	(186,530,853)
財務活動		
償還前の株式発行	(297,000,000)	198,000,000
財務活動からの純キャッシュ（流出） / 流入	(297,000,000)	198,000,000
現金および現金同等物の純増減	(42,800,972)	11,469,147
当期末の現金および現金同等物	100,143,661	88,674,514
当期末の現金および現金同等物	57,342,689	100,143,661

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  
(2011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「当ファンド」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。当ファンドの主要活動は投資の保有であります。当ファンドは実質的に全ての資産をインド株式へ投資します。2011年3月31日に終了した会計年度において、当ファンドは事業活動しておりました。

当ファンドは、マクロ経済および業界状況の分析を基礎とするトップダウン・アプローチおよびPER（株価収益倍率）見積もりのような定量分析および成長可能性評価のような定性分析といったボトムアップ・アプローチの併用によって構成されています。

当ファンドは、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。当ファンド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。

当ファンドは異なる種類株を発行する権限を有しています。現在のところ当ファンドにはクラスA株式とインフラストラクチャー・クラス株式の2種類があります。

インフラストラクチャー・クラス株式に係わる当ファンドの投資目的は、主としてムンバイ証券取引所およびナショナル証券取引所に上場する成長志向のインド株式への投資を通じて純資産の中長期的な成長を実現することです。当ファンドは、インド企業のADRまたはGDRへ投資するオプションを有しています。

監査済みの本財務情報は、新生・UTIインドファンド（モーリシャス）株式会社のインフラストラクチャー・クラス株式に係わるものです。

## 2. 会計方針

### 2.1 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原価コンベンションにより作成されています。

下記の準拠に関する注記に記載のごとく、開示目的では国際財務報告基準の要求が私募債目論見書の財務報告条項により修正を受けています。本財務情報の目的に合致するよう、異なる種類株式間への配分に以下の基準が使用されています。

（ ）当初の投資はクラスごとに投資マネジャー/投資委員会によって決定されます。これらの情報は、NAVレポートに報告され、そこから必要な情報を得ることができます。

- ( ) 事務管理費および評価費用は、各クラスの投資の時価に基づいて各クラスへ割り当てられます。
- ( ) 管理費および保管費は、各クラスの管理資産（AUM）の額に基づいて各クラスへ割り当てられます。
- ( ) その他の費用は、両クラスに半々に割り当てられるか、各クラス毎の発生額により割り当てられません。

IFRS（国際財務報告基準）に準拠した財務情報の作成は、ある種の重要な会計上の見積もりを使用する必要があります。同様に、IFRSは当ファンドの会計方針を適用する際に取締役会の判断を要求します。高度な判断ないしは複雑性を含む領域、または前提や見積もりが財務情報にとって重要である領域は注記2.3に開示されています。

## 準拠声明

本財務諸表は、認識と測定に関しては国際財務報告基準（「IFRS」）に準拠して作成されています。開示目的では、IFRSの要求は私募債目論見書（「PPM」）の財務報告条項により修正を受けています。

本財務諸表は、時価で記述され円貨で表示されている売却可能投資を除き、歴史的な原価公準によって作成されています。

## 2.2 会計方針の変更と開示

本財務諸表で採用されている会計方針は以下の点を除いて前年のそれと同じです。

当ファンドは2010年1月1日現在有効な以下の新規設定および改訂IFRSおよびIFRIC（解釈指針）を採用しています。

	発効する事業年度の開始日
IFRS2号 現金決済型グループ株式報酬アレンジメント	2010年1月1日
IFRS3号 企業結合（改訂）およびIAS27号 連結および個別財務諸表（修正）とそれに伴って修正されたIFRS2号、IFRS5号、IFRS7号、IAS7号、IAS21号、IAS28号、IAS31号ならびにIAS39号	2009年7月1日
IAS39号 金融商品：認識と測定 - 有効なヘッジ項目	2009年7月1日
IFRIC17号 所有者への非現金資産の分配	2009年7月1日
IFRSの改善（2008年5月）	
IFRSの改善（2009年4月）	

これらの会計基準または解釈指針の採用は、当ファンドの財政状態または経営成績へいかなる影響も与えていません。

## IFRSの改善

2008年5月と2009年4月にIASBIは、主として不整合の除去ならびに用語の明確化を目的として会計基準に総合的な改善を施しました。各会計基準には個別の移行条項があります。以下の修正の採用は、当ファンドの財政状態または経営成績へ重大な影響も与えていません。

## 2008年5月の公表事項

-IFRS5号 売却および廃止目的で保有する非流動資産：ある子会社が売却目的保有に分類されると、同社が売却取引後において被支配持分を保有されていても、同社の全資産と全負債は売却目的に分類されることを明確化。

## 2009年4月の公表事項

-IFRS5号 売却および廃止目的で保有する非流動資産：ある子会社が売却目的保有に分類されると、同社が売却取引後において被支配持分を保有されていても、同社の全資産と全負債は売却目的に分類されることを明確化。

-IFRS8号 事業セグメント

-IAS7号 キャッシュフロー計算書：資産の認識を生じさせる支出のみが投資活動からのキャッシュフローとして分類される。

-IAS36号 資産の減損：割引現在価値法（DCF法）が「時価マイナス売却までのコスト」の見積もりに使用される場合は、「使用価値」の見積もりの際にDCF法で使用された割引率と整合する割引率に関して追加的開示が要求されます。

IFRSの改善による以下の会計基準に対する他の修正は、当ファンドの会計方針、財政状態または経営成績へいかなる影響も与えていません。

## 2009年4月の公表事項

- IFRS2号 株式報酬
- IAS1号 財務諸表の表示
- IAS17号 リース
- IAS34号 期中財務報告
- IAS38号 無形資産
- IAS39号 金融商品：認識および測定
- IFRIC9号 組込みデリバティブの再評価
- IFRIC16号 在外事業における純投資のヘッジ

## 2.3 重要な会計方針の要約

継続的に適用している重要な会計方針の要約を以下に記述しました。

### 外国通貨への換算

#### 機能通貨と表示通貨

インフラストラクチャー・クラス株式の財務情報に収容される項目は、営業活動を行う主たる経済環境の通貨（「機能通貨」）を使用して測定されます。インフラストラクチャー・クラス株式の財務情報は円貨で表示されています。円貨はインフラストラクチャー・クラス株式の機能通貨であるとともに表示通貨でもあります。

#### 換算と差額

当ファンドは外国通貨での取引を当該取引の当初発生日の機能通貨の為替レートで記録します。貨幣性資産および負債は報告日に支配的なスポット為替レートで機能通貨へ再換算されます。すべての差額は損益勘定に記録されます。

外国通貨により歴史的な原価で測定される非貨幣性項目は、当初取引日の為替レートを用いて換算されます。外国通貨により時価で測定される非貨幣性項目は、当該時価が決定された日の為替レートを使用して換算されます。

## 金融資産

### （ ）当初認識と測定

IAS39号の適用範囲内にある金融資産は、純損益を通じて時価で測定する金融資産、貸付金および債権、売却可能投資、売却可能金融商品、または有効なヘッジでありヘッジ手段に指定されているデリバティブに分類されます。当ファンドは、当初認識時に金融資産の分類を決定します。

金融資産は時価で当初認識します。ただし、純損益を通じて時価で測定しない投資の場合は、取引に直接帰属するコストを加えて当初認識します。

市場の規則または慣行により一定の時間内に資産の交付が必要とされる金融資産の購入または売却（通常購入）は、取引日に認識されます。取引日とは、当ファンドが資産の購入または売却を約束した日です。

インフラストラクチャー・クラスの金融資産には現金および現金同等物、営業債権、および上場有価証券が含まれます。

### （ ）爾後測定

金融資産の爾後の測定は、以下の通り各分類によって異なります。

#### 売却可能金融投資

売却可能金融投資には、持分証券と負債証券が含まれます。売却可能に分類される持分投資は、売買目的保有ないしは純損益を通じる時価測定に分類されない投資をいいます。当分類に含まれる負債証券は、不定の期間保有する意図を有し、流動性の不足または市場環境の変化に対応して売却する可能性のある証券をいいます。

当初測定後は、売却可能金融投資は時価で評価され、未実現損益は売却可能投資再評価剰余金勘定においてその他包括利益として認識されます。当該投資の認識が中止されると、累積した損益は営業外損益として認識されるか、減損がある場合は、累積損失を金融費用として損益へ再分類し、売却可能投資再評価剰余金から除きます。

当ファンドは、売却可能金融資産を、近い将来それら売却する能力と意思が依然として適切であるか否かの点から評価しました。市場が不活発になったり、予見できる将来において経営者の意図が大きく変化して当ファンドがこれらの金融資産を売却できない場合は、当ファンドはこれらの金融資産を稀な状況下での再分類の選択をするかも知れません。貸付金および債権への再分類は、当該金融資産が貸付金および債権の定義を満たし、当ファンドがこれらの資産を予見できる将来または満期迄保有する意図と能力を有する場合に認められます。満期迄保有カテゴリーへの再分類は、企業が当該金融資産を満期迄保有する意図と能力

がある場合のみ認められます。

売却可能カテゴリーから再分類された金融資産に関しては、持分で認識された当該資産の過去の損益はすべて実効金利法（EIR）を用いて投資の残余期間にわたり損益勘定へ償却されます。新しい償却原価と予想キャッシュフローとの差額も、EIRを使用して資産の残余年数にわたって償却されます。もし当該資産が大幅に減損していると認められた場合は、持分へ記録された金額は損益勘定へ再分類されます。

### 営業債権

営業債権は額面金額で表示されますが、これは回収不能見積額に係わる適切な引当金控除後の償却原価の合理的な近似値です。ある金額が回収できない客観的な証拠がある場合は、引当金が設定されます。回収不能額は回収不能が実際に発生すると減額されます。

#### （ ）認識の中止

金融資産（または以下が適用される場合は、金融資産の一部または同様な金融資産グループの一部）は以下の場合に認識が中止されます。

- 当該資産からのキャッシュフローを受領する権利が消滅した
- 当ファンドが、当該資産からのキャッシュフローを受領する権利を移転したか、「パススルー」契約により受領したキャッシュフローの満額を大きな遅滞なく第三者へ支払う義務を負った場合：ならびに(a) 当ファンドが、当該資産のリスクと報酬のすべてを実質的に移転した場合、または(b) 当ファンドが、当該資産のリスクと報酬のすべてを実質的に移転も保有もしていないが、当該資産の支配を移転した場合。

当ファンドが、当該資産からのキャッシュフローを受領する権利を移転したか、または「パススルー」契約を締結し、加えて当該資産のリスクと報酬のすべてを実質的に移転せず、当該資産の支配も移転していない場合は、当該資産は当ファンドの当該資産への係わり方の程度に応じて認識されます。

### 金融商品の時価

組織だった金融市場において活発に取引されている金融商品の時価は、貸借対照表日の営業終了時における市場の相場価格（買値）を参照して決定されます。活発な市場がない金融資産の場合は、時価は評価技法を使用して決定されます。そうした技法には、最近における第三者間の市場取引の利用、ほとんど同種の他の商品の最近の時価への参照、あるいは割引現在価値法や他の評価モデルの使用、などが含まれます。

### 現金および現金同等物

現金および現金同等物には銀行に預けた現金を含みます。現金同等物とは、短期で、既知の現金金額に容易に転換され、価値の変動リスクが低く流動性の高い投資をいいます。

### 金融資産の減損

当ファンドは、毎報告日において一つの金融資産または金融資産グループが減損しているか否かを評価します。もし当該資産の当初認識以後に発生した一ないし複数の事象（発生した「損失事象」）の結果減損の客観的証拠があり、かつその損失事象がその金融資産または金融資産グループの信頼できる見積もり可能な将来キャッシュフローへ影響を与える場合にのみその金融資産または金融資産グループは減損していると考えます。

減損が発生した客観的な証拠がある場合は、損失額は当該資産の簿価と見積もり将来キャッシュフローの現在価値の差額として測定されます（ただし、未だ発生していないクレジット損失の将来期待値を除く）。見積もり将来キャッシュフローの現在価値は、当初の実効金利で割り引かれます。

当該資産の簿価は引当金勘定を用いて減額され、損失額は損益勘定で認識されます。

### **非金融資産の減損**

当ファンドは毎報告日において資産が減損している兆候があるか否かを評価します。もし何らかの兆候が存在するか、毎年の資産減損テストが必要であれば、当ファンドは当該資産の回収可能額を見積もります。資産の回収可能額は、販売費用控除後の資産または現金生成単位（CGU）の時価と使用価値との大きい方であり、当該資産が他の資産または資産グループから生じるキャッシュフローから概ね独立したキャッシュフローを生まない場合を除いて、個別の資産毎に決定されます。資産またはCGUの簿価が回収可能額を上回る場合は、当該資産は減損していると考えられ、回収可能額まで切り下げられます。使用価値の評価に際しては、見積もり将来キャッシュフローを、その時点の貨幣の時間価値の市場評価と当該資産に特有なリスクを反映した税引前割引率を使用して現在価値へ割り引きます。販売費用控除後の時価の決定に際しては、適切な評価モデルが使用されます。これらの計算は、評価係数、上場子会社の実績株価、その他利用可能な時価指標によって補強されます。

継続事業の減損損失は、減損した資産の機能に整合する費用カテゴリーで損益勘定において認識します。ただし、過去に再評価した資産で、再評価差額をその他包括利益に記録した資産は除きます。後者では、減損損失は過去の再評価差額までその他包括利益で認識します。

### **金融負債**

#### **（ ）当初認識と測定**

IAS39号の適用範囲内の金融負債は、純損益を通じた時価、借入金、または、それが適当な場合には、有効なヘッジでありヘッジ手段に指定されているデリバティブに分類されます。当ファンドは、当初認識時に金融負債の分類を決定します。

金融負債は当初は時価で認識され、借入金の場合は取引に係わる直接費用が加算されます。

当ファンドの金融負債には営業債務、未払費用および償還可能優先株式が含まれます。

償還可能優先株式に係わる当ファンドの会計方針は後述します。

#### **（ ）爾後の測定**

金融負債の爾後の測定は分類別に以下の通りになっています。

#### **営業債務**

営業債務は償却原価の合理的な近似値である額面価値で記述します。

#### **（ ）認識の中止**

金融負債は、負債の履行義務の免除、取消し、または期限満了によって認識を中止します。

既存の金融負債が、同一の貸し手からの相当に異なった条件の金融負債で置換されたり、交換や修正により既存の負債の条件が大幅に改訂された場合は、当初負債の認識を中止し、新規負債を認識するように取り扱い、両者の簿価の差額を損益勘定で認識します。

## 金融負債の相殺

認識された金額を相殺するのに強制可能な法的権利が現在あり、かつ純額で決済するか資産の実現と負債の決済を同時に行う意図がある場合に限り、金融資産と金融負債は相殺され、純額が財政状態計算書で報告されます。

## ブローカーとの貸借

ブローカーへの未払金は、契約済みで報告日現在引き渡されていない（通常取引による）購入証券の代金です。

ブローカーからの未収金は、契約済みで報告日現在引き渡していない（通常取引による）売却証券の代金です。

## 1株当たりの純資産価値

1株当たりの純資産価値は、財政状態計算書に記載された純資産額を年度末の参加型株式の発行数で除すことで計算されます。

## 償還可能優先株式

償還可能優先株式は株主の意向により償還可能であり、金融負債に分類されます。

償還可能優先株式が生じさせる負債は、IFRSに準拠して計算された純資産額である償還金額で記帳されます。

償還可能株式は、既存株式の純資産価値で発行されます。インフラストラクチャー・クラス優先株式の所有者は、当ファンドの（償還条項に従って計算された）純資産価値の比例割合に等しい現金を以って毎月の最後の7営業日中に償還することができます。

当ファンドの1株当たり純資産額は、インフラストラクチャー・クラス株式の所有者に帰属する（償還条項に従って計算された）純資産額をインフラストラクチャー・クラス株式の発行株数で除すことで計算されます。

## 税金

### 当年度の所得税

当年度の所得税資産および負債は、税務当局からの還付または当局への納付の予想金額によって測定されます。税額を計算するために使用される税率と税法は、当社が事業を営み、課税所得を発生させている国における報告日現在で有効または実質的に有効な税率と税法です。

持分勘定で直接認識される項目に係わる本年度の所得税は、損益勘定ではなく、持分勘定で認識されます。経営者は、適用される税務規制に解釈の余地がある状況下では、税金還付の可能性を評価し、それが適切であれば引当金を立てます。

### **繰延税金**

繰延税金は、負債法を使用して、税法による資産と負債の金額と財務報告上のそれらの簿価との一時差違全部について設定します。繰延税金の決定には現在有効な税率を使用します。

未使用の税務上の損失の繰延額に係わる繰延税金資産は、未使用の税務上の損失が使用されるであろう将来の課税利益の発生可能性の程度に応じて認識されます。

### **収益認識**

収益は、経済的便益が当ファンドへ流入する可能性が高く、かつ収益が信頼性をもって測定できる程度に応じて認識されます。収益は受領した対価の時価で測定されます。以下の特有な認識規準が、収益の認識に先立って充足されなければなりません。

### **配当**

配当収入は株主の受領権が確立したときに認識されます。

### **利息収入**

償却原価で測定されるすべての金融商品および売却可能に分類される金利付きの金融資産、金利収入と支出は、実効金利法（EIR）を使用して記録されます。EIRは、当該金融商品の期待寿命迄の期間において現金の受領または支払いの将来見積もり額を当該金融資産または負債の簿価純額へと割り引く利率のことで

### **費用認識**

すべての費用は発生主義により損益勘定へ記録します。

### **引当金**

過去の事象の結果として当ファンドが法律上ないしは推定上の責務を負った場合に引当金が認識されます。当該責務を決済するために資源の流出の可能性が高く、かつ信頼性のある金額の見積もりが可能なものです。

### **関連当事者**

当ファンドを直接または間接に支配する能力を持ち、または当ファンドの財務および営業上の決定に重大な影響を与え、またはその逆であり、あるいは当ファンドが共通の支配または共通な重大な影響の下にある場合に、当事者は関連当事者となります。関連当事者は個人の場合も他の企業の場合もあります。

## **3. 未だ効力を有していない会計基準**

発表済みで、当ファンドの財務情報の公表日現在未適用の会計基準は以下の通りです。

- IAS24号 関連当事者の開示（修正）
- IAS32号 金融商品：表示 ライツ・イッシュの分類（修正）
- IFRS9号 金融商品 分類と測定
- IFRIC14号 最低積立要件の期限前支払い（修正）
- IFRIC19号 債務の株式化

#### **IFRSの改善（2010年5月発表）**

2010年5月にIASBはIFRSへの3回目となる包括的な改善を発表しました。本改善は、2010年7月1日以降または2011年1月1日以降開始される事業年度から適用されます。下記の修正は、当ファンドの財政状態および財政的成果に何らの重大な影響を与えないものと考えられます。

- IFRS3号 企業結合
- IFRS7号 金融商品：開示
- IAS1号 財務諸表の表示
- IAS27号 連結および個別財務諸表
- IFRIC13号 カスタマー・ロイヤルティ・プログラム

これらの修正の採用は当ファンドの財政状態または経営成績へ何らの影響を与えないと思われま

#### **4. 重要な会計上の判断と見積の不確実性の主な原因**

##### **当ファンドの会計基準を適用する際の重要な会計上の判断**

当ファンド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。

##### **判断**

###### **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、当ファンド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、当ファンドの取締役は、注記2記載の要素を考慮し、当ファンドの機能通貨を日本円と決定しました。

###### **継続企業**

当ファンドの経営陣は、継続企業として存続する当ファンドの能力を評価し、当ファンド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、当ファンド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

###### **税金**

外国源泉税に関する複雑な税規則の解釈を巡って不確実性が存在します。広範な国際投資を前提とすれば、実際の投資利益と予想の諸前提またはそれら諸前提の将来の変更から生じる差違は、将来において過去の

税金費用の調整を必要とするでしょう。当ファンドは、投資している諸国の税務当局による税務監査の様々な可能性に対して、合理的な見積もりに基づき引当金を設定しています。そうした引当金の金額は、過去の税務監査の経験や被課税企業と課税当局との間の税規則に関する解釈の相違といった様々な要素に基づいています。そうした解釈の相違は、各投資所在国の状況によって広範な問題につき発生する可能性があります。

## 5. 投資

			2011年 日本円	2010年 日本円
<b>(i) 原価</b>				
期初原価			2,380,082,659	2,248,388,830
追加			382,466,643	705,615,769
売却			(859,941,131)	(573,921,940)
2011年3月31日現在投資原価			1,902,608,171	2,380,082,659
投資再評価未実現損失			(313,296,989)	(237,814,159)
2011年3月31日現在公正価値			1,589,311,182	2,142,268,500
<b>(ii) 当社が保有する投資詳細の要約</b>				
<b>銘柄</b>			2011年3月31日 現在の市場価格 日本円	純資産総額に対する 市場価格(%) 2011年3月31日
<b>上場株式</b>	<b>通貨</b>	<b>株数</b>		
<b>自動車および自動車部品</b>				
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	日本円	26,400	34,141,132.91	2.10
<b>消費財</b>				
BLUE STAR LTD	日本円	48,369	33,295,099.32	2.05
<b>情報通信技術</b>				
BHARTI AIRTEL LTD	日本円	167,513	110,858,751.39	6.83
TULIP TELECOM LTD	日本円	128,495	33,491,477.23	2.06
<b>電子、電機およびエンジニアリング</b>				
ABB LTD	日本円	5,770	8,515,610	0.52
AIA ENGINEERING LTD	日本円	78,032	50,275,893	3.10
CROMPTON GREAVES	日本円	98,325	49,681,245	3.06
STERLITE INDUSTRIES INDIA LT	日本円	94,172	30,228,480	1.86
VOLTAS LTD	日本円	148,803	50,037,144	3.08
<b>金属および工業製品</b>				
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	日本円	25,800	98,426,379	6.01
GRINDWELL NORTON LTD	日本円	72,103	29,210,925	1.80
JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD	日本円	39,330	12,999,577	0.80
JINDAL STEEL & POWER LTD	日本円	32,200	41,641,836	2.56
JYOTI STRUCTURES LTD	日本円	237,834	35,661,892	2.20
LARSEN & TOUBRO LTD	日本円	26,492	81,077,192	4.99
MAHARASHTRA SEAMLESS LTD	日本円	35,500	21,416,975	1.32
SHREE CEMENT LTD	日本円	13,925	53,528,246	3.30

TEXMACO LTD	日本円	91,130	5,313,949	0.33
ULTRATECH CEMENT LTD	日本円	17,500	36,729,915	2.26
WELSPUN CORP LTD	日本円	45,650	17,441,984	1.07

銘柄 上場株式	通貨	株数	2011年3月31日 現在の市場価格	純資産総額に対する 市場価格(%)
			日本円	2011年3月31日
<b>電力およびガス</b>				
ALSTOM PROJECTS INDIA LTD	日本円	15,000	16,292,577	1.00
AREVA T&D INDIA LTD	日本円	59,280	27,148,967	1.67
COAL INDIA LTD	日本円	63,500	40,801,277	2.51
CUMMINS INDIA LTD	日本円	34,600	43,845,668	2.70
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	日本円	103,600	55,635,616	3.43
RELIANCE INDUSTRIES LTD	日本円	67,050	130,053,665	8.01
SUZLON ENERGY LIMITED	日本円	264,057	21,825,518	1.34
<b>銀行および金融</b>				
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	日本円	76,395	98,838,329	6.09
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	日本円	30,976	45,638,279	2.81
<b>その他</b>				
DLF LIMITED	日本円	63,500	31,409,108	1.93
HINDUSTAN ZINC LTD	日本円	158,020	40,236,303	2.48
INFRASTRUCTURE DEV FINANCE	日本円	109,500	31,388,514	1.93
IRB INFRASTRUCTURE	日本円	44,635	17,487,963	1.08
IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJ	日本円	103,500	15,634,210	0.96
NCC LTD	日本円	108,249	20,279,154	1.25
POWER FINANCE CORP	日本円	64,000	29,648,278	1.83
SANGHVI MOVERS LTD	日本円	59,240	12,359,030	0.76
SIEMENS INDIA LTD	日本円	14,996	24,466,354	1.51
TEXMACO RAIL AND ENGINEERING	日本円	91,130	11,808,775	0.73
THERMAX LTD	日本円	36,354	40,539,892	2.50
WIPRO LTD	日本円			-
		3,000,925	1,589,311,181	98
投資額総計			1,589,311,181	98
負債を除く他の資産			34,447,787	2
純資産			1,623,758,968	100

### ( ) 公正価値ヒエラルキー

当ファンドは、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

2011年3月31日現在、当ファンド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

	2011年3月31日 JPY	Level 1 JPY	Level 2 JPY	Level 3 JPY
売買目的投資	<u>1,589,311,182</u>	<u>1,589,311,182</u>	--	--
	2010年3月31日 JPY	Level 1 JPY	Level 2 JPY	Level 3 JPY
売買目的投資	<u>2,142,268,500</u>	<u>2,142,268,500</u>	--	--

2010年および2011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. 売掛金および前払費用

	2011年 日本円	2010年 日本円
前払費用	193,809	--
未収配当金	109,210	83,067
合計	<u>303,019</u>	<u>83,067</u>

#### 7. 現金および現金同等物

	2011年 日本円	2010年 日本円
Deutsche Bank Mauritius	30,901,254	9,783,761
Deutsche Bank Mumbai	26,441,435	90,359,900
合計	<u>57,342,689</u>	<u>100,143,661</u>

#### 8. 買掛金および未払費用

	2011年 日本円	2010年 日本円
未払費用	2,371,375	3,429,849
未払解約金	20,000,000	--
未払組成費用	826,547	--
合計	<u>23,197,922</u>	<u>3,429,849</u>

#### 9. 償還可能優先株

##### 償還可能優先株数

2011年 株式合計	2010年 株式合計
<u>                    </u>	<u>                    </u>

4月1日現在残高	3,220,311	2,844,172
当期発行額	-	728,021
当期償還額	(453,638)	(351,882)
3月31日現在残高	2,766,673	3,220,312

## 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。9.
- (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。14.

## 10. 課税

カテゴリー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。

2011年3月31日時点でファンドは3,158,493円(2010年：2,907,867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。

## 11. 機能通貨および表示通貨

当ファンドの財務諸表は日本円で表示されています。当ファンド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、当ファンドの取締役は機能通貨を日本円と決定いたしました。

2011年3月31日現在で下記為替レートが適用されました。

	2011年		2010年	
	平均レート	最終レート	平均レート	最終レート
USD/JPY	85.516	82.65	92.870	93.19
INR/JPY	1.876	1.851	1.959	2.064

## 12. 金融リスク管理の目的と方針

( ) 時価

ファンドの金融資産および負債の時価は、それらの価格に近似します。

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

当ファンドの運用は、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、当ファンド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、当ファンド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。

当ファンド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ファンド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。当ファンドは、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。当ファンドの最大限の信用リスクは、当ファンド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、当ファンドの最大限の信用リスク額は、下記の通りとなります。

	2011年 日本円	2010年 日本円
売掛金	303,019	83,067
現金および現金同等物	57,342,689	100,143,661
	<u>57,645,708</u>	<u>100,226,728</u>

## 流動性リスク

流動性リスクは、当ファンド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、当ファンド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。

2011年3月31日現在、契約上の割引前支払金に基づく当ファンド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 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
2011年3月31日					
負債					
買掛金および 未払費用	--	23,197,922	--	--	23,197,922
償還可能優先株	2,751,000,000	--	--	--	2,751,000,000
負債総額	<u>2,751,000,000</u>	<u>23,197,922</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>2,774,197,922</u>

	要求に応じて	3ヶ月以内	3ヶ月以上 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 未払費用	--	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>

## 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。当ファンドの市場リスクは、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。当ファンドは、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

2011年3月31日現在、当ファンドの投資は、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、当ファンド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格変動は、当ファンド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、2011年3月31日に終了した年度の純資産および利益は158,931,118円（2010年：214,226,850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。

当ファンド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、当ファンド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な外国為替変動は、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 2011年 日本円	売買目的投資 2011年 日本円
一年	1.851	1,589,311,182
感度分析後		
一年	2.036	1,444,828,347
その他の投資の減少		(144,482,835)

## 通貨概要

当ファンド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 2011年 3月31日 日本円	金融負債 2011年 3月31日 日本円	金融資産 2010年 3月31日 日本円	金融負債 2010年 3月31日 日本円
インドルピー	1,615,861,827	--	2,232,628,400	--
米ドル	--	3,197,922	--	3,429,849
日本円	30,901,254	1,643,758,968	9,783,761	2,239,065,379
	<u>1,646,763,081</u>	<u>1,646,956,890</u>	<u>2,242,412,161</u>	<u>2,242,495,228</u>

## 資本管理

株式発行および償還能力により、当ファンドの資本は、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、当ファンド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
- ・ 当ファンド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
- ・ 当ファンド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

## 13. 関連当事者間取引

下記会計年度において、当ファンド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。

( ) その他の関係会社

	2011年 日本円	2010年 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	13,290,259	13,897,191
当該会計年度中支払金額	(12,366,557)	(12,631,029)
差引額	<u>923,702</u>	<u>1,266,162</u>

( ) 経営幹部

当ファンドとドイチェ・インターナショナル・トラスト・コーポレーション（モーリシャス）リミテッド（以下「管理事務代行および秘書役」といいます。）との間の管理運営契約に従って、当ファンドから管理事務代行および秘書役へ、管理事務代行費、管理運営および専門家報酬として2011年3月31日時点で1,278,134円（2010年：1,335,614円）が支払われました。

#### 14. 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および当ファンド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は当ファンド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。

#### 15. 後発事象

計算期末日以降、財務諸表において開示する事項はありません。

[次へ](#)

## (参考情報) 「Shinsei UTI India Fund(Mauritius)Limited」ClassBの2011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	178,513	102,765,664	10.6
LARSEN & TOUBRO LTD	資本財	39,992	75,813,312	7.8
BHARATH EAVY ELECTRICALS	電力・電気設備	154,000	64,931,720	6.7
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	銀行・金融サービス	63,395	60,714,470	6.3
SHREE CEMENT LTD	セメント等	11,925	37,155,827	3.8
NTPC LTD	電力・電気設備	148,000	35,833,557	3.7
IDEA CELLULAR LTD	通信サービス	241,000	35,179,591	3.6
GRINDWELL NORTON LTD	資本財	96,103	34,633,264	3.6
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	エネルギー	75,600	30,023,129	3.1
COAL INDIA LTD	金属・鉱業	60,500	29,504,258	3.0
CUMMINS INDIA LTD	電力・電気設備	51,940	27,626,834	2.9
THERMAX LTD	電力・電気設備	36,354	24,705,837	2.6
INDRAPRASTHA GAS LTD	エネルギー	40,000	23,998,207	2.5
HINDUSTAN ZINC LTD	金属・鉱業	133,020	23,660,587	2.4
ULTRATECH CEMENT LTD	セメント等	13,500	23,072,837	2.4
JINDAL STEEL & POWER LTD	コングロマリット	28,200	21,178,440	2.2
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	自動車・自動車部品	19,400	20,981,159	2.2
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	銀行・金融サービス	27,201	20,344,869	2.1
CROMPTON GREAVES LTD	電力・電気設備	105,325	19,930,392	2.1
RELIANCE INDUSTRIES LTD	エネルギー	17,050	19,839,444	2.0
AREVA T&D INDIA LTD	電力・電気設備	59,280	18,170,166	1.9
MAHARASHTRA SEAMLESS LTD	インフラ・建設	35,500	17,821,605	1.8
INFRASTRUCTURE DEV FINANCE	資本財	109,500	17,775,549	1.8
TULIP TELECOM LTD	通信サービス	90,495	17,631,179	1.8
DLF LTD	インフラ・建設	55,500	17,173,241	1.8
JYOTI STRUCTURES LTD	金属・鉱業	222,834	15,714,575	1.6
POWER FINANCE CORPORATION	銀行・金融サービス	64,000	15,443,000	1.6
VOLTAS LTD	資本財	111,803	15,309,644	1.6
SIEMENS INDIA LTD	資本財	13,996	14,398,544	1.5
AIA ENGINEERING LTD	資本財	32,789	13,526,136	1.4
BLUE STAR LTD	資本財	37,369	9,949,433	1.0
ALSTOM PROJECTS INDIA LTD	電力・電気設備	14,000	8,016,584	0.8
SUZLON ENERGY LTD	電力・電気設備	224,057	7,766,506	0.8
IRB INFRASTRUCTURE	インフラ・建設	27,635	6,061,285	0.6
ABB LTD	資本財	5,770	5,154,464	0.5
IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJ	電力・電気設備	93,500	4,847,527	0.5
NCC LTD	インフラ・建設	65,249	3,626,569	0.4

有価証券明細の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23年11月末日現在です。

### 【純資産額計算書】

資産総額	1,011,861,423 円
負債総額	4,710,279 円
純資産総額（ - ）	1,007,151,144 円
発行済口数	2,595,740,119 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.3880 円

### <参考> 新生ショートターム・マザーファンド

資産総額	397,028,407 円
負債総額	- 円
純資産総額（ - ）	397,028,407 円
発行済口数	390,912,727 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0156 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ます。
- 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ます。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ます。
- 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ます。

##### (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て）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。

## 第二部【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23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。

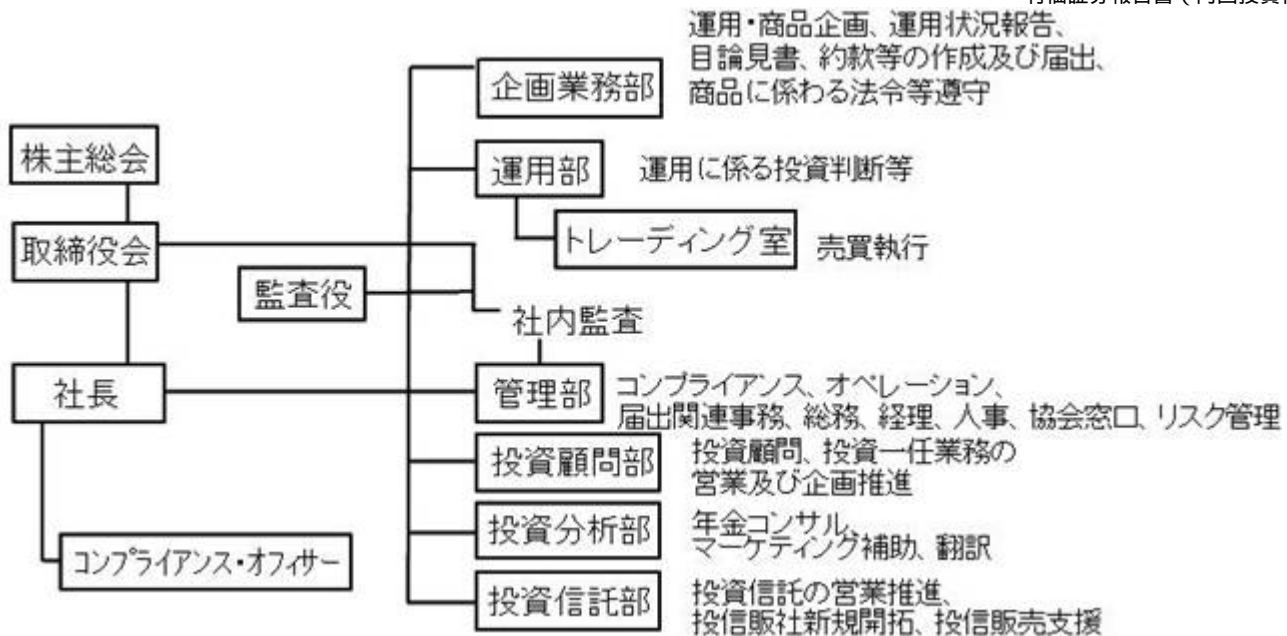
##### （2）会社の機構

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23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28本（追加型投資信託17本、単位型投資信託11本）であり、純資産の総額は134,844百万円(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、様式及び作成方法に関する規則（昭和38年大蔵省令第59号）」（以下「財務諸表等規則」という）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年内閣府令第52号）に基づき作成されております。

なお、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10期事業年度（自平成22年4月1日 至平成23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、様式及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条及び第57条の規定により、中間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年内閣府令第52号）」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9期事業年度（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）及び第10期事業年度（自平成22年4月1日 至平成23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11期事業年度に係る中間会計期間（自平成23年4月1日 至平成23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9期 (平成22年3月31日現在)		第10期 (平成23年3月31日現在)	
科目	注記 番号	金額(千円)		金額(千円)	
(資産の部)					
流動資産					
預金	2		750,015		748,455
前払費用			5,719		7,918
未収委託者報酬			209,939		189,465
未収運用受託報酬			16,877		22,526
未収収益			12,450		7,545
繰延税金資産			6,741		1,051
差入保証金	2		29,082		-
流動資産計			1,030,827		976,962
固定資産					
有形固定資産					
建物	1	3,950		47,094	
器具備品	1	3,591		4,714	
無形固定資産					
ソフトウェア		7,470		5,390	
商標権		193		118	
投資その他の資産			605		44,119
差入保証金	2	-		44,119	
繰延税金資産		605		-	
固定資産計			15,811		101,438
資産合計			1,046,639		1,078,401

期別		第9期 (平成22年3月31日現在)		第10期 (平成23年3月31日現在)	
科目	注記 番号	金額(千円)		金額(千円)	
(負債の部)					
流動負債					
未払金			206,200		171,204
未払手数料	2	124,082		110,179	
その他未払金	2	82,118		61,025	
未払費用			17,836		10,667
未払法人税等			19,542		3,927
未払消費税等			3,498		2,406
固定資産処分損失引当金			5,305		-
その他			23		983
流動負債計			252,407		189,189
固定負債					

資産除去債務			-		26,798
繰延税金負債			-		9,845
固定負債計			-		36,644
負債合計			252,407		225,834
（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		299,231		357,566	
利益剰余金合計			299,231		357,566
株主資本合計			794,231		852,566
純資産合計			794,231		852,566
負債・純資産合計			1,046,639		1,078,401

## (2) 【損益計算書】

期別		第9期 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)		第10期 (自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)	
科目	注記 番号	金額(千円)		金額(千円)	
営業収益					
委託者報酬		1,737,419		1,571,807	
運用受託報酬		125,022		122,817	
その他営業収益		40,426		26,532	
営業収益計			1,902,869		1,721,157
営業費用					
支払手数料	1	1,076,307		969,557	
広告宣伝費		52,884		34,827	
公告費		600		600	
調査費					
図書費		590		586	
調査費		106,657		109,811	
委託計算費		29,530		25,355	
営業雑経費					
通信費		1,941		1,840	
印刷費		14,118		13,862	
協会費		2,995		3,017	
その他営業雑経費		1,850		6,812	
営業費用計			1,287,474		1,166,270
一般管理費					
給料					
役員報酬		28,275		25,290	
給料・手当		221,833		204,317	
賞与		41,410		34,115	
退職給付費用		36,846		35,669	

交際費		1,008		599	
旅費交通費		11,586		10,438	
租税公課		4,823		4,139	
不動産賃借料		36,248		37,458	
固定資産減価償却費		5,349		4,711	
資産除去債務利息費用		-		137	
諸経費		77,736		66,498	
一般管理費計			465,118		423,375
営業利益			150,276		131,511
営業外収益					
受取利息	1	112		123	
雑収入		751		3	
営業外収益計			864		126
営業外費用					
雑損失		230		1	
営業外費用計			230		1
経常利益			150,910		131,636
特別損失					
固定資産処分損失引当金繰入額	2	629		-	
固定資産除却損		-		1,380	
移転関連費用	3	-		12,891	
特別損失計			629		14,271
税引前当期純利益			150,281		117,365
法人税、住民税及び事業税	1	68,454		42,887	
法人税等調整額		6,816	61,637	16,142	59,029
当期純利益			88,643		58,335

## (3) 【株主資本等変動計算書】

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

第10期(自 平成22年4月1日 至 平成23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	299,231
	当期変動額	当期純利益 58,335
	当期末残高	357,566
利益剰余金合計	前期末残高	299,231
	当期変動額	58,335
	当期末残高	357,566
株主資本合計	前期末残高	794,231
	当期変動額	58,335
	当期末残高	852,566
純資産合計	前期末残高	794,231
	当期変動額	58,335
	当期末残高	852,566

## 〔重要な会計方針〕

項目	第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23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</p> <p>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</p> <p>器具備品 3～15年</p> <p>無形固定資産</p> <p>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</p> <p>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 3～38年</p> <p>器具備品 3～20年</p> <p>無形固定資産</p> <p>同左</p>

2. 引当金の計上基準	<p>固定資産処分損失引当金</p> <p>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>	
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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>同左</p> <p>連結納税制度の適用</p> <p>同左</p>

## 〔会計処理方法の変更〕

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)
	<p>当事業年度より、「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。</p> <p>この変更による営業利益、経常利益及び税引前当期純利益に与える影響は軽微であります。</p>

## 〔注記事項〕

## (貸借対照表関係)

第9期 (平成22年3月31日現在)	第10期 (平成23年3月31日現在)
<p>1. 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 2,645千円</p> <p>器具備品 14,223千円</p>	<p>1. 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 1,281千円</p> <p>器具備品 9,839千円</p>
<p>2. 関係会社に対する資産及び負債</p> <p>預金 393,907千円</p> <p>差入保証金 29,082千円</p> <p>未払手数料 66,518千円</p> <p>その他未払金 46,861千円</p>	<p>2. 関係会社に対する資産及び負債</p> <p>預金 541,584千円</p> <p>差入保証金 44,119千円</p> <p>未払手数料 62,890千円</p> <p>その他未払金 29,399千円</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。

当該金額のうち、29,349千円は、連結法人税額の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。

## (損益計算書関係)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)												
<p>1. 関係会社との取引</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">支払手数料</td> <td style="text-align: right;">452,491千円</td> </tr> <tr> <td>受取利息</td> <td style="text-align: right;">112千円</td> </tr> <tr> <td>法人税、住民税及び事業税</td> <td style="text-align: right;">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> <p>2. 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>	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>1. 関係会社との取引</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">支払手数料</td> <td style="text-align: right;">487,624千円</td> </tr> <tr> <td>受取利息</td> <td style="text-align: right;">123千円</td> </tr> <tr> <td>法人税、住民税及び事業税</td> <td style="text-align: right;">29,349千円</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>3. 移転関連費用12,891千円は、事務所移転に伴い発生した金額であります。</p>	支払手数料	487,624千円	受取利息	123千円	法人税、住民税及び事業税	29,349千円
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												
支払手数料	487,624千円												
受取利息	123千円												
法人税、住民税及び事業税	29,349千円												

## (株主資本等変動計算書関係)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)																				
<p>発行済株式に関する事項</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;">株式の種類</th> <th style="width: 15%;">前事業年度末</th> <th style="width: 10%;">増加</th> <th style="width: 10%;">減少</th> <th style="width: 10%;">当事業年度末</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>普通株式(株)</td> <td style="text-align: center;">9,900</td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: center;">9,900</td> </tr> </tbody> </table>	株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末	普通株式(株)	9,900			9,900	<p>発行済株式に関する事項</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;">株式の種類</th> <th style="width: 15%;">前事業年度末</th> <th style="width: 10%;">増加</th> <th style="width: 10%;">減少</th> <th style="width: 10%;">当事業年度末</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>普通株式(株)</td> <td style="text-align: center;">9,900</td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: center;">9,900</td> </tr> </tbody> </table>	株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末	普通株式(株)	9,900			9,900
株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末																	
普通株式(株)	9,900			9,900																	
株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末																	
普通株式(株)	9,900			9,900																	

## (リース取引関係)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23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、預入先である貸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年以内に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貸貸先についても、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、ファンドの運用に係る会社の格付け、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 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は、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

第10期（自平成22年4月1日至平成23年3月31日）

## 1. 金融商品の状況に対する事項

## (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、預入先である貸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年以内に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貸貸先についても、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、ファンドの運用に係る会社の格付け、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23年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

(単位：千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
預金	748,455	748,455	-
未収委託者報酬	189,465	189,465	-
未収運用受託報酬	22,526	22,526	-
差入保証金	44,119	27,016	17,103

資産計	1,004,567	987,463	17,103
未払手数料	110,179	110,179	-
その他未払金	61,025	61,025	-
負債計	171,204	171,204	-

## (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は、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、使用見込期間に基づいて算出した将来キャッシュ・フローを対応するリスクフリー・レートで割り引いた現在価値により算定しております。

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	5年超
預金	748,455	
未収委託者報酬	189,465	
未収運用受託報酬	22,526	
差入保証金		44,119
合計	960,447	44,119

## (有価証券関係)

第9期 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)	第10期 (自平成22年4月1日 至平成23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9期 （自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日）	第10期 （自 平成22年 4月 1日 至 平成23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

## （セグメント情報等）

第10期（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

## （追加情報）

当事業年度より「セグメント情報等の開示に関する会計基準（企業会計基準第17号 平成21年3月27日）及び「セグメント情報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

第9期（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）

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。

第10期（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

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・ 債券ファンド（毎月分配型）	新生・UTIインド ファンド
営業収益	924,925	345,339

## （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。

## （資産除去債務関係）

第10期（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## 1. 当該資産除去債務の概要

当社は、本社事務所の定期建物賃借契約に基づき、事務所退去時の原状回復義務に関し、資産除去債務を計上しております。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を24.4年と見積り、割引率は2.056%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

す。

## 3. 当事業年度における当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

期首残高	有形固定資産の取得に伴う増加額	時の経過による調整額	期末残高
	26,661	137	26,798

(関連当事者情報)

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 (百万円)	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	株式会社 新生銀行	東京都 千代田区	476,296	銀行業	(被所有) 直接所有 100%	営業取引 役員の兼任	支払手数料	452,491	未払 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 未払金	46,861
							敷金の返還	11,566	差入 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）

第10期（自平成22年4月1日至平成23年3月31日）

## 1. 関連当事者との取引

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 (百万円)	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	株式会社 新生銀行	東京都 中央区	512,204	銀行業	(被所有) 直接所有 100%	営業取引 役員の兼任	支払手数料	487,624	未払 手数料	62,890
							連結法人税額のうち連結納税親会社への支出	29,349	その他 未払金	29,349
							敷金の返還	29,082	差入 保証金	44,119
							敷金の差入	44,119		

(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9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23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 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 style="text-align: right;">小計 6,741千円</p> <p>固定資産</p> <p>その他 <u>605千円</u></p> <p style="text-align: right;">小計 <u>605千円</u></p> <p style="text-align: right;">繰延税金資産合計 7,347千円</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 <u>1,051千円</u></p> <p style="text-align: right;">小計 1,051千円</p> <p>固定資産</p> <p>資産除去債務 10,904千円</p> <p>その他 891千円</p> <p>評価性引当額 10,904千円</p> <p>繰延税金負債(固定)との相殺 <u>891千円</u></p> <p style="text-align: right;">小計 <u>千円</u></p> <p style="text-align: right;">繰延税金資産合計 1,051千円</p> <p>繰延税金負債</p> <p>固定負債</p> <p>建物(除去費用) 10,737千円</p> <p>繰延税金資産(固定)との相殺 <u>891千円</u></p> <p style="text-align: right;">小計 <u>9,845千円</u></p> <p style="text-align: right;">繰延税金負債合計 9,845千円</p> <p style="text-align: right;">差引：繰延税金負債の純額 8,794千円</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>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 40.69%</p> <p>(調整)</p> <p>交際費等永久に損金に算入されない項目 0.20%</p> <p>住民税均等割額 0.23%</p> <p>評価性引当額の増減 9.29%</p> <p>その他 <u>0.11%</u></p> <p style="text-align: right;">税効果会計適用後の法人税等の負担率 50.30%</p>

## (退職給付関係)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23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9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)
1株当たり純資産額 80,225円38銭 1株当たり当期純利益 8,953円90銭 (注) 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、記載していません。 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。	1株当たり純資産額 86,117円85銭 1株当たり当期純利益 5,892円47銭 (注) 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、記載していません。 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。

## (重要な後発事象)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23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 (平成23年9月30日現在)	
科目	注記 番号	金額(千円)	
(資産の部)			
流動資産			
預金			769,309
前払費用			7,017
未収委託者報酬			164,750
未収運用受託報酬			22,631
未収収益			5,007
繰延税金資産			1,703
流動資産計			970,421
固定資産			
有形固定資産			
建物	1	45,152	
器具備品	1	3,873	
無形固定資産			
ソフトウェア		4,382	
商標権		80	
投資その他の資産			44,119
差入保証金		44,119	
固定資産計			97,609
資産合計			1,068,030
(負債の部)			
流動負債			
未払金			132,944
未払手数料		90,906	
その他未払金		42,038	
未払費用			10,393
未払法人税等			6,785
未払消費税等			4,123
預り金			1,022
流動負債計			155,269
固定負債			
資産除去債務			27,077
繰延税金負債			9,776
固定負債計			36,853
負債合計			192,123
(純資産の部)			
株主資本			

資本金			495,000
利益剰余金			
その他利益剰余金			
繰越利益剰余金		380,907	
利益剰余金合計			380,907
株主資本合計			875,907
純資産合計			875,907
負債・純資産合計			1,068,030

## (2) 中間損益計算書

期別		当中間会計期間 (自 平成23年4月 1日 至 平成23年9月30日)	
科目	注記 番号	金額(千円)	
営業収益			
委託者報酬		683,297	
運用受託報酬		58,663	
その他営業収益		11,778	
営業収益計			753,739
営業費用			
支払手数料		419,386	
広告宣伝費		14,346	
公告費		600	
調査費			
図書費		282	
調査費		54,692	
委託計算費		10,645	
営業雑経費			
通信費		305	
印刷費		6,700	
協会費		1,539	
その他営業雑経費		4,340	
営業費用計			512,840
一般管理費			
給料			
役員報酬		9,900	
給料・手当		90,639	
賞与		14,479	
退職給付費用		15,560	
交際費		486	
旅費交通費		4,651	
租税公課		2,633	
不動産賃借料		22,059	
固定資産減価償却費	1	3,828	

資産除去債務利息費用		278	
諸経費		36,471	
一般管理費計			200,988
営業利益			39,910
営業外収益			
受取利息		50	
雑収入		0	
営業外収益計			50
営業外費用			
雑損失		1	
営業外費用計			1
経常利益			39,960
税引前中間純利益			39,960
法人税、住民税及び事業税		17,341	
法人税等調整額		721	16,619
中間純利益			23,340

## (3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間(自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)

(単位：千円)

株主資本		
資本金	当期首残高	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	当期首残高	357,566
	当中間会計期間中の変動額 中間純利益	23,340
	当中間会計期間末残高	380,907
利益剰余金合計	当期首残高	357,566
	当中間会計期間中の変動額	23,340
	当中間会計期間末残高	380,907
株主資本合計	当期首残高	852,566
	当中間会計期間中の変動額	23,340
	当中間会計期間末残高	875,907
純資産合計	当期首残高	852,566
	当中間会計期間中の変動額	23,340
	当中間会計期間末残高	875,907

## 〔重要な会計方針〕

項目	当中間会計期間 (自 平成23年4月 1日 至 平成23年9月30日)
----	---

1. 固定資産の減価償却の方法	<p>有形固定資産 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 3～38年 器具備品 3～20年</p> <p>無形固定資産 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>
2. 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	<p>消費税等の会計処理 消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。</p> <p>連結納税制度の適用 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>

## 〔追加情報〕

<p>当中間会計期間 (自 平成23年4月 1日 至 平成23年9月30日)</p>
<p>(会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準等の適用 )</p> <p>当中間会計期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第 24号 平成 21年 12月 4日 ）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成 21年 12月 4日）を適用しております。</p>

## 〔注記事項〕

## (中間貸借対照表関係)

<p>当中間会計期間末 (平成23年9月30日現在)</p>	
1. 有形固定資産の減価償却累計額	
建物	3,223千円
器具備品	10,681千円

## (中間損益計算書関係)

<p>当中間会計期間 (自 平成23年4月 1日 至 平成23年9月30日)</p>	
1. 減価償却実施額	
有形固定資産	2,783千円
無形固定資産	1,045千円

## （中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間				
（自 平成23年4月 1日				
至 平成23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	当事業年度期首	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				
該当事項はありません。				
3. 新株予約権等に関する事項				
該当事項はありません。				
4. 配当に関する事項				
該当事項はありません。				

## （リース取引関係）

当中間会計期間
（自 平成23年4月 1日
至 平成23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23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23年9月30日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
預金	769,309	769,309	-
未収委託者報酬	164,750	164,750	-
未収運用受託報酬	22,631	22,631	-
差入保証金	44,119	28,759	15,359
資産計	1,000,812	985,452	15,359
未払手数料	90,906	90,906	-
その他未払金	42,038	42,038	-
負債計	132,944	132,944	-

## （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、使用見込期間に基づいて算出した将来キャッシュ・フローを対応するリスクフリー・レートで割り引いた現在価値により算定しております。

### 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 (平成23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 (平成23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。

#### (資産除去債務関係)

当中間会計期間(自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

期首残高	有形固定資産の取得に伴う増加額	時の経過による調整額	期末残高
26,798		278	27,077

（セグメント情報等）

当中間会計期間(自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)

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 ファンド(毎月分配型)	新生・U T I インドファンド
営業収益	400,196	152,811

(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 (自 平成23年4月 1日 至 平成23年9月30日)		
1株当たり純資産額	88,475円	48銭
1株当たり中間純利益	2,357円	62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	23,340千円	
普通株主に帰属しない金額		
普通株式に係る中間純利益	23,340千円	
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23年4月 1日	

至 平成23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23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23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 512,200百万円(平成23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 25,954百万円(平成23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23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23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23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 5,207百万円(平成23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23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 2,195百万円(平成23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23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 ばんせい証券株式会社
- ・ 資本金の額 1,558百万円(平成23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【参考情報】

当期間において、次の書類を提出しております。

- 1．有価証券届出書  
平成23年 1月25日
- 2．有価証券報告書  
平成23年 1月25日
- 3．半期報告書  
平成23年 7月25日
- 4．有価証券届出書の訂正届出書  
平成23年 7月25日

## 独立監査人の監査報告書

平成23年12月26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  
業務執行社員 公認会計士 岩本 正 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 青木 裕 晃 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インドインフラ関連株式ファンドの平成22年10月26日から平成23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インドインフラ関連株式ファンドの平成23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XBRLデータ自体は含まれておりません。

[次へ](#)

# 独立監査人の監査報告書

平成23年6月14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 業務執行社員	公認会計士	青木 裕 晃	印
--------------------	-------	--------	---

指定有限責任社員 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23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23年12月19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 業務執行社員	公認会計士	岩本 正	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	青木 裕晃	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23年4月1日から平成24年3月31日までの第11期事業年度の中間会計期間（平成23年4月1日から平成23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、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

### 中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、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、我が国において一般に公正妥当と認められ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表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

### 中間監査意見

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23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23年4月1日から平成23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。

## 利害関係

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

以上

---

上記は、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。

## 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 業務執行社員	公認会計士 青木 裕 晃	印
指定有限責任社員 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 業務執行社員	公認会計士	青木 裕 晃	印
指定有限責任社員 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。