【表紙】

【提出書類】　有価証券届出書

【提出先】　関東財務局長

【提出日】　平成24年６月29日

【発行者名】　ジャナス・キャピタル・トラスト・マネジャー・リミテッド
(Janus Capital Trust Manager Limited)

【代表者の役職氏名】　取締役
オーガスタス・チェー(Augustus Cheh)
カール・オサリバン(Carl O'Sullivan)
ピーター・サンディーズ(Peter Sandys)
ハンス・ヴォーゲル(Hans Vogel)

【本店の所在の場所】　アイルランド、ダブリン 1、ノース・ウォール・キー 1
(1 North Wall Quay, Dublin 1, Ireland)

【代理人の氏名又は名称】　弁護士 森 下 国 彦

【代理人の住所又は所在地】　東京都港区六本木一丁目６番１号 泉ガーデンタワー
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【事務連絡者氏名】　弁護士 矢 上 浄 子
同　小田原 啓　太

【連絡場所】　東京都港区六本木一丁目６番１号 泉ガーデンタワー
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】　(03)6888-1000

【届出の対象とした募集外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ジャナス・セレクション（Janus Selection）

【届出の対象とした募集外国投資信託受益証券の金額】
受益証券総額３兆円を限度とします。
それぞれのサブファンドごとの最大発行価額は以下のとおりです。

最大発行価額

Ⅰ．ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド
（愛称：「足下しっかり型」）

クラスA(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスA(円)受益証券	3,000億円
クラスB(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスB(円)受益証券	3,000億円

Ⅱ．ジャナス・ハイイールド・ファンド
（愛称：「収穫型」）

クラスA(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスA(円)受益証券	3,000億円
クラスB(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスB(円)受益証券	3,000億円
クラスA(米ドル)受益証券(毎月分配型)	30億米ドル(約2,466億円)
クラスA(円)受益証券(毎月分配型)	3,000億円

Ⅲ．ジャナス・バランス・ファンド
（愛称：「全天候型」）

クラスA(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスA(円)受益証券	3,000億円
クラスB(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスB(円)受益証券	3,000億円

Ⅳ．ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド
（愛称：「みにくいアヒルの子型」）

クラスA(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスA(円)受益証券	3,000億円
クラスB(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスB(円)受益証券	3,000億円

Ⅴ．ジャナス・トゥエンティ・ファンド
（愛称：「ノアの箱舟 厳選型」）

クラスA(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスA(円)受益証券	3,000億円
クラスB(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスB(円)受益証券	3,000億円

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド
（愛称：「大地の実り型」）

クラスA(米ドル)受益証券（四半期分配型）	30億米ドル(約2,466億円)
クラスA(円)受益証券（四半期分配型）	3,000億円
クラスB(米ドル)受益証券（四半期分配型）	30億米ドル(約2,466億円)
クラスB(円)受益証券（四半期分配型）	3,000億円

（注）本書中における各種通貨の円貨換算は、別段の記載のあるものを除き、2012年３月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行公表の対顧客電信売買相場の仲値(１米ドル＝82.19円）によります。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

第一部 【証券情報】

(１)【ファンドの名称】

ジャナス・セレクション(Janus Selection)
(以下「当ファンド」又は「ファンド」といいます。)

(２)【外国投資信託受益証券の形態等】

当ファンドは、それぞれ各６種類、12種類、又は18種類の米ドル建て、円建て及び豪ドル建てのクラス(以下「クラス」といいます。)を有する24種類のサブファンド(以下「サブファンド」といいます。)を持つアンブレラ・ファンドです(以下、各クラスに対応する受益証券を「受益証券」といいます。)。

ジャナス・アジア・ファンド	ジャナス・エマージング・マーケッツ・ファンド
ジャナス・USファンド	ジャナス・USオール・キャップ・グロース・ファンド
ジャナス・USベンチャー・ファンド	ジャナス・トゥエンティ・ファンド
ジャナス・バランス・ファンド	ジャナス・USリサーチ・ファンド
ジャナス・グローバル・グロース・ファンド	ジャナス・グローバル・リサーチ（エックス・ジャパン）ファンド
ジャナス・グローバル・ライフ・サイエンス・ファンド	ジャナス・グローバル・バリュー・ファンド
ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド	ジャナス・グローバル・テクノロジー・ファンド
ジャナス・INTECH・US・コア・ファンド	ジャナス・INTECH・グローバル・コア・ファンド
ジャナス・INTECH・グローバル・ディビデンド・ファンド	ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド
ジャナス・グローバル・ストラテジック・インカム・ファンド	ジャナス・グローバル・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド
ジャナス・グローバル・ハイイールド・ファンド	ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド
ジャナス・ハイイールド・ファンド	ジャナス・USショート・ターム・ボンド・ファンド

このうち、日本国内においては、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド、ジャナス・トゥエンティ・ファンド及びジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドを募集します。

受益証券は無額面受益証券であり、追加型です。また、受益証券については、管理会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付、又は信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

(注１) ジャナス・セレクションの各サブファンドには、それぞれ愛称が付けられています。愛称を使う場合には、「ノアの箱舟 厳選型(クラスＡ(円)受益証券)」のように呼ぶことがあります。また、同じ愛称で異なるクラスのサブファンド又は異なる通貨のサブファンドを、「ノアの箱舟 厳選型 クラスＡ/クラスＢ」又は「ノアの箱舟 厳選型(米ドル、円)」などと総称することがあります。

(注２) 販売会社又は販売取扱会社によって、取扱うサブファンドが異なる場合又は受益証券の販売・買戻しのお取扱いをしていない場合があります。詳しくは、各販売会社又は販売取扱会社にお問い合わせください。

（３）【発行（売出）価額の総額】

３兆円を限度とします。

当ファンドのそれぞれのサブファンドごとの発行価額は以下を限度とします。

サブファンド	最大発行価額
Ⅰ．ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド(愛称：足下しっかり型)	
クラスＡ(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＡ(円)受益証券	3,000億円
クラスＢ(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＢ(円)受益証券	3,000億円
Ⅱ．ジャナス・ハイイールド・ファンド(愛称：収穫型)	
クラスＡ(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＡ(円)受益証券	3,000億円
クラスＢ(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＢ(円)受益証券	3,000億円
クラスＡ(米ドル)受益証券(毎月分配型)	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＡ(円)受益証券(毎月分配型)	3,000億円
Ⅲ．ジャナス・バランス・ファンド(愛称：全天候型)	
クラスＡ(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＡ(円)受益証券	3,000億円
クラスＢ(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＢ(円)受益証券	3,000億円
Ⅳ．ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド(愛称：みにくいアヒルの子型)	
クラスＡ(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＡ(円)受益証券	3,000億円
クラスＢ(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＢ(円)受益証券	3,000億円
Ⅴ．ジャナス・トゥエンティ・ファンド(愛称：ノアの箱舟 厳選型)	
クラスＡ(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＡ(円)受益証券	3,000億円
クラスＢ(米ドル)受益証券	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＢ(円)受益証券	3,000億円
◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド(愛称：大地の実り型)	
クラスＡ(米ドル)受益証券(四半期分配型)	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＡ(円)受益証券(四半期分配型)	3,000億円
クラスＢ(米ドル)受益証券(四半期分配型)	30億米ドル(約2,466億円)
クラスＢ(円)受益証券(四半期分配型)	3,000億円

(注１) ファンドは、アイルランド法に基づいて設定されていますが、日本国内で募集が行われる受益証券は米ドル建て又は円建てであるため、以下の金額表示は別段の記載がない限り、それぞれの表示通貨をもって行います。

(注２) 本書の中で金額及び比率を表示する場合には、四捨五入した数値を表示するものとします。したがって、合計の数値が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対する数値につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合には四捨五入してあります。したがって、本書の同一情報につき異なった数値で円貨表示がなされている場合があります。

(注３) 販売会社又は販売取扱会社によって、取扱うサブファンドが異なる場合又は受益証券の販売・買戻しのお取扱いをしていない場合があります。詳しくは、各販売会社又は販売取扱会社にお問い合わせください。

(４) 【発行（売出）価格】

ニューヨーク証券取引所の営業日(その他、投資顧問会社が管理会社・保管受託会社・管理事務代行会社の同意を得て決定し、目論見書に開示された日を含みます。以下「ファンド営業日」といいます。)に計算される受益証券１口当たりの純資産価格です。

(５) 【申込手数料】

(1) クラスＡ受益証券

当ファンドのサブファンドごとに、申込金額に販売会社及び販売取扱会社ごとに定める申込手数料率（但し、3.150%（税込み）を上限とします。）を乗じて得た額が、申込手数料となります。したがって、申込金額(申込価額に取得申込口数を乗じて得た額)の他に、申込手数料並びに当該申込手数料に係る消費税及び地方消費税の額（以下「消費税等」といいます。）に相当する額が必要となります(以下、申込金額に申込手数料並びに当該申込手数料に係る消費税等相当額を加算した額を「申込代金」といいます。)。詳しくは、各販売会社又は販売取扱会社にお問い合わせ下さい。

(注) 短期取引手数料については、「第二部、第２、２　買戻し手続等、(6) 過度又は短期の取引」を参照してください。

(2) クラスＢ受益証券

クラスＢ受益証券は購入時に申込手数料がかからず、受益証券１口当たりの純資産価格で募集されますが、購入後４年経過する前に買戻しされる場合、条件付後払申込手数料が課せられます。購入後５年目以降における買戻しの場合は、条件付後払申込手数料は課されません。なお、現在、日本においてクラスＢ受益証券の新規申込みは取り扱っておりません。

クラスＢ受益証券は、購入後６年経過後、自動的に当ファンドの同一のサブファンドのクラスＡ受益証券に変換されます。その際、申込手数料又は変換手数料などの手数料は徴収されません（詳しくは、「第二部、第２、２　買戻し手続等、(5) クラスＢ受益証券からクラスＡ受益証券への自動変換」を参照してください。)。

条件付後払申込手数料は買戻日におけるクラスＢ受益証券の１口当たりの純資産価格又は当該受益証券の取得価格のいずれか低い金額に基づいて計算されます。条件付後払申込手数料の算定は下記の料率によります。なお、条件付後払申込手数料は、受益者より、販売会社又は販売取扱会社を経由して総販売会社（ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッド）に支払われるものです。

購入後経過年数	条件付後払申込手数料率
１年未満	４％
１年以上２年未満	３％
２年以上３年未満	２％
３年以上４年未満	１％
４年以上	０％

(注１) 受益者は買戻価額から条件付後払申込手数料を差し引いた金額を買戻時に受領します。
(注２) 条件付後払申込手数料の金額は、適用される最も低い条件付後払申込手数料率により計算されます。すなわち、手数料の課されないクラスＢ受益証券が最初に買戻しされ、過去６年間で最も長く保有する受益証券を次に買戻すものとみなします。
(注３) 買戻日における当該クラスＢ受益証券の純資産価格が、当初取得価格よりも増額した場合、その増額分に条件付後払申込手数料が課されることはありません。
(注４) 分配金の再投資により発行される受益証券には、条件付後払申込手数料は課されません。
(注５) 条件付後払申込手数料は、総販売会社が負担した販売に関する諸費用を支払うために総販売会社に支払われますが、総販売会社はその一部の受領権を、受益証券の販売に際して販売会社又は販売取扱会社に対する費用を支弁するために、第三者に対して譲渡することができます。
(注６) 購入後経過年数の計算は、当該受益証券の国内約定日を起算日とします。
(注７) 販売会社又は販売取扱会社によっては、クラスＢ受益証券の取扱いを行わない場合があります。詳しくは、各販売会社又は販売取扱会社にお問い合わせください。
(注８) 販売取扱会社の各支店及び出張所では、クラスＢ受益証券に適用される上記のような条件付後払申込手数料の体系を「ハンドレッド(手数料後払い方式)」と呼称しています。
(注９) 販売取扱会社を通じてクラスＢ受益証券を購入し保有する受益者に相続が生じ、これに伴って買戻されたクラスＢ受益証券の買戻金額をもって相続人が当ファンドの同一のサブファンドのクラスＡ受益証券を申込む場合、販売取扱会社は、原則として、当該申込みにかかる申込手数料を徴収しません。詳しくは、「第二部、第２、１　申込(販売)手続等、(2) 日本における申込(販売)手続等」を参照してください。
(注10) 短期取引手数料については、「第二部、第２、２　買戻し手続等、(6) 過度又は短期の取引」を参照してください。
(注11) クラスＢ受益証券は、クラスＡ受益証券とは管理報酬が異なります。詳しくは「第二部、第２、４　手数料等及び税金、(3) 管理報酬等」を参照してください。

(６) 【申込単位】

(1) 当初申込みの場合

円建て及び米ドル建ての各受益証券の当初申込単位は、販売会社又は販売取扱会社によって異なります。詳しくは、各販売会社・販売取扱会社にお問い合わせください。

(注) 当初申込単位は、該当する投資家が申込時点において各受益証券を保有していない場合に適用されます。この判定にあたり、当該投資家の過去の保有実績は考慮されません。

(2) 追加申込みの場合

円建て及び米ドル建ての各受益証券の追加申込単位は、販売会社又は販売取扱会社によって異なります。詳しくは、各販売会社・販売取扱会社にお問い合わせください。

(注１) 管理会社により、特定のサブファンドにつき、上記の申込単位の一部又は全部が変更されることがあります。

（７）【申込期間】

2012年７月１日から2013年６月30日まで

（注１）原則として、ニューヨーク証券取引所の取引終了時(通常、ニューヨーク時間午後４時)までに管理事務代行会社によって、又はこれに代わって申込みが受領、承諾された場合にのみ、当該ファンド営業日(ニューヨーク時間)当日の取扱いになります。日本における申込みの取扱いは、原則としてファンド営業日でかつ販売会社又は販売取扱会社の営業日の所定の受付時間内になされた申込みを当該ファンド営業日当日の取扱いとします。このほか、販売会社又は販売取扱会社によっては、申込みを中止する日がある場合があります。詳しくは各販売会社又は販売取扱会社にお問合せ下さい。

（注２）ファンド営業日でかつ販売会社及び販売取扱会社の営業日(取扱除外日を除きます。)を以下「取扱日」ということがあります。

（注３）申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。

（８）【申込取扱場所】

(1) 販売会社

ＳＭＢＣ日興証券株式会社	東京都千代田区丸の内三丁目３番１号
（本書において、「販売会社」又は「ＳＭＢＣ日興証券」といいます。）	
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド	東京都中央区日本橋三丁目11番１号 HSBCビルディング
（本書において、「販売会社」又は「HSBCリミテッド」といいます。）	
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 日本橋室町野村ビル
（本書において、「販売会社」又は「新生銀行」といいます。）	
スタンダードチャータードバンク東京支店	東京都千代田区永田町二丁目11番１号
（本書において、「販売会社」又は「スタンダードチャータード銀行」といいます。）	

(2) 販売取扱会社

シティバンク銀行株式会社	東京都品川区東品川二丁目３番14号
（本書において、「販売取扱会社」又は「シティバンク銀行」といいます。）	

（注１）本書において「販売会社」というときは、特段の説明がない限り、ＳＭＢＣ日興証券、HSBCリミテッド、新生銀行及びスタンダードチャータード銀行を指すものとします。

（注２）販売会社又は販売取扱会社によって、取扱うサブファンドが異なる場合又は受益証券の販売・買戻しのお取扱いをしていない場合があります。詳細は、各販売会社又は販売取扱会社にお問い合わせください。

（注３）販売取扱会社の本店、支店及び出張所の一部においては、取扱い自体を行わない場合や、申込みの方法が異なる場合があります。詳細は、販売取扱会社の本店、各支店又は出張所にお問い合わせください。

（注４） インターネット取引による申込みのお取扱いについては、販売会社又は販売取扱会社によって異なります。下記「12 その他」をご参照ください。詳細は、各販売会社又は販売取扱会社にお問い合わせください。

（９）【払込期日】

申込代金は、各申込みの受領日から５取扱日(以下「払込期日」といいます。)までに管理会社に払い込まれます。

販売会社又は販売取扱会社の定めるところにより、投資家に対して、上記の払込期日以前に申込金額等の支払いを依頼する場合があります。一部の販売会社又は販売取扱会社の各支店等は、通常、申込日に申込金額等の引落しを行います。

払込期日の詳細につきましては、各販売会社又は販売取扱会社にお問い合わせ下さい。

(10) 【払込取扱場所】

ＳＭＢＣ日興証券株式会社	東京都千代田区丸の内三丁目３番１号
シティバンク銀行株式会社	東京都品川区東品川二丁目３番14号
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド	東京都中央区日本橋三丁目11番１号 HSBCビルディング
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 日本橋室町野村ビル
スタンダードチャータードバンク東京支店	東京都千代田区永田町二丁目11番１号

(注) 払込取扱場所においては、取扱い自体を行わない場合があります。詳細は、払込取扱場所にお問い合わせください。

(11) 【振替機関に関する事項】

該当はありません。

(12) 【その他】

(1) 申込証拠金はありません。

(2) 引受等の概要

① ジャナス・キャピタル・トラスト・マネジャー・リミテッド(管理会社)は、ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッド（総販売会社）との間に、ファンド受益証券の販売及び買戻しに関する2001年７月31日付契約を締結しています。販売会社は、ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドとの間に、日本におけるファンド受益証券の販売及び買戻しに関する契約を締結し、各クラス受益証券の募集を行います。

② 販売会社は、販売会社又は販売取扱会社を通じて間接に受けたファンド受益証券申込み及び買戻請求(信託証書上の制限に従います。)を管理会社へ取次ぎます。

(注) 販売取扱会社とは、販売会社とファンド受益証券の取次業務にかかる契約を締結し、投資者からのファンド受益証券の申込み又は買戻しを販売会社に取次ぎ、投資者からの申込金額の受入れ又は投資者に対する買戻代金の支払等にかかる事務等を取扱う金融商品取引業者又は取次登録金融機関をいいます。

③ 管理会社は、ＳＭＢＣ日興証券をファンドに関して管理会社の代行協会員に指定しています。

(注) 代行協会員とは、外国投資信託受益証券の発行者と契約を締結し、１口当たりの純資産価格の公表を行い、また運用報告書その他の書類を日本証券業協会及び販売取扱会社に提出又は送付する等の業務を行う協会員をいいます。

(3) 申込みの方法

受益証券の申込みを行う投資家は、販売会社又は販売取扱会社と外国証券の取扱いに関する契約を締結します。このため、販売会社又は販売取扱会社は「外国証券取引口座約款」又は「外国証券取引口座規定」を、それぞれ投資家に交付し、投資家は当該約款に基づき取引口座の設定を申込む旨を記載した申込書を提出します。投資家はまた、販売取扱会社との間で取引を行う場合には、販売取扱会社と累積投資約款に基づく累積投資契約を締結します。投資家が販売会社との間で取引を行う場合には、購入申込契約を締結します。

受益証券の申込みは、申込期間における毎取扱日に受付けます。信託財産の運用が円滑に行えるよう、申込みの取扱いは、取扱日の午後３時までとし、当該受付時間を過ぎた場合は翌取扱日の取扱いとします。但し、販売会社又は販売取扱会社によっては、申込みの受付時間が異なる場合があります。また、販売会社又は販売取扱会社によっては、申込みを中止する日がある場合があります。詳しくは、各販売会社又は販売取扱会社にお問合せ下さい。なお、申込日がファンド営業日でない場合には、申込みの取扱いはできません。

申込金額は原則として当ファンドの各サブファンドの通貨で支払うものとします。投資家より支払われた申込代金は、販売会社により受領され受諾された後に、各払込期日において保管受託会社の各サブファンドの口座にそれぞれのサブファンドの通貨で払い込まれます。

(4) インターネット取引

販売取扱会社及び一部の販売会社では、インターネット取引による申込みを受け付けています。詳細につきましては、各販売会社又は販売取扱会社にお問い合せ下さい。

(5) 本邦以外の地域での発行

本書提出日現在において、日本以外の地域での受益証券の発行は予定されていません。

第二部 【ファンド情報】

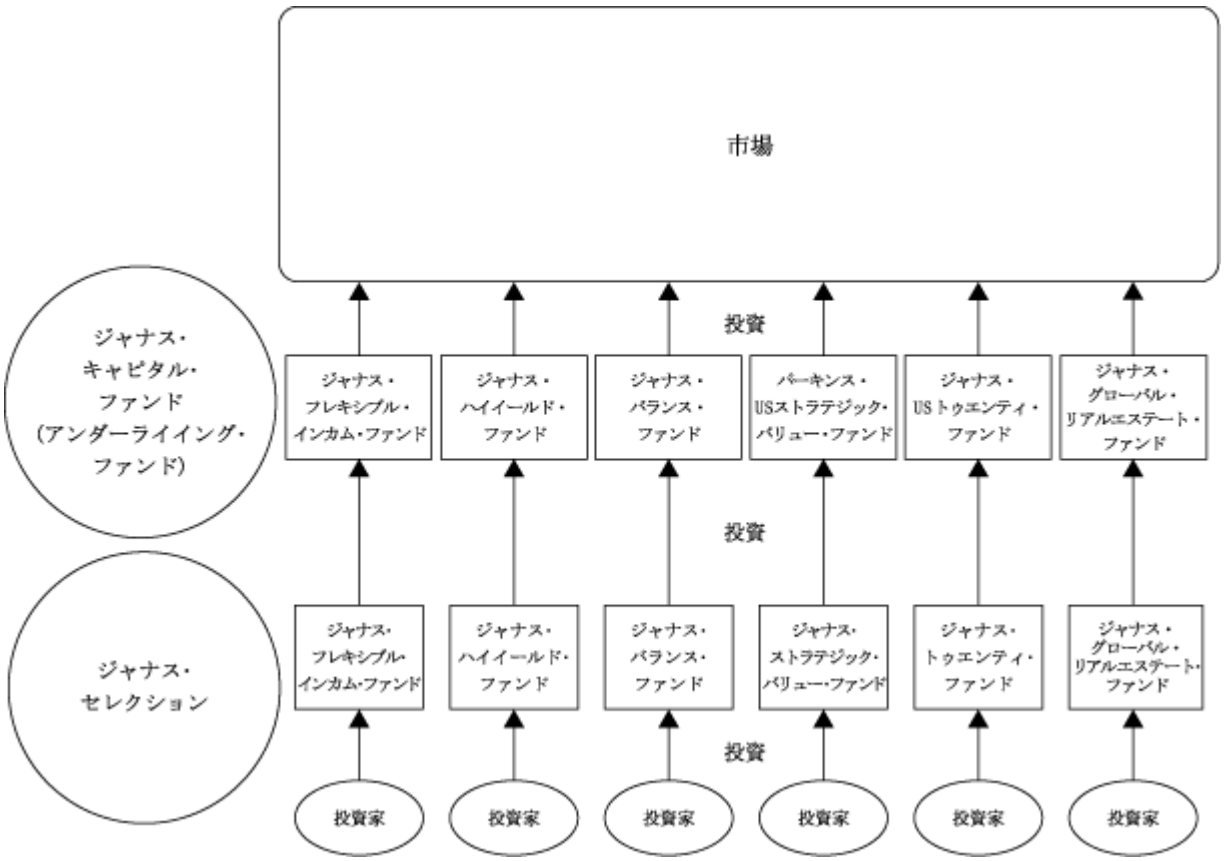
第１ 【ファンドの状況】

１ 【ファンドの性格】

(1) 【ファンドの目的及び基本的性格】

(ⅰ)当ファンドはアンブレラ・ファンドであり、複数のサブファンドから構成されます。日本国内で募集されるのは、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド、ジャナス・トゥエンティ・ファンド及びジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドの６つのサブファンドです。

(ⅱ)当ファンドの各サブファンドの投資目的は、ジャナス・キャピタル・ファンドの対応する各サブファンドであるジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、パーキンス・USストラテジック・バリュー・ファンド、ジャナス・USトゥエンティ・ファンド及びジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド(以下、これらを「アンダーライイング・ファンド」ということがあります。)に投資することです。(下図参照。)



(iii) ジャナス・キャピタル・ファンドは、アイルランドにおいて設立されたアンダーライイング・ファンドごとに債務が分離された、変動資本を有するアンブレラ投資会社です。同ファンドは、アイルランド中央銀行の監督下にあり、2011年ヨーロッパ共同体規則(譲渡性証券を投資対象とする投資信託に関する規則(以下「UCITS規制」ということがあります。)以降の改正を含みます。)及びアイルランド中央銀行の発布する関連諸通知に従います。

(iv)当ファンドの各サブファンドはすべての目的に関して独立したものであり、信託証書において明示の規定がある場合を除き、いかなる場合も混同されることはありません。各サブファンドは複数のクラスの受益証券から構成されます。管理会社は基準通貨以外の通貨で表示されたクラスの受益証券を設定でき、管理会社は当該クラスに関して通貨ヘッジ取引を行うことができます。その場合、当該取引の損益は当該クラスの投資者に対してのみ発生します。当該クラスの受益証券から発生した先物為替損益は、当該クラスの受益証券に均等に配分及び発生します。

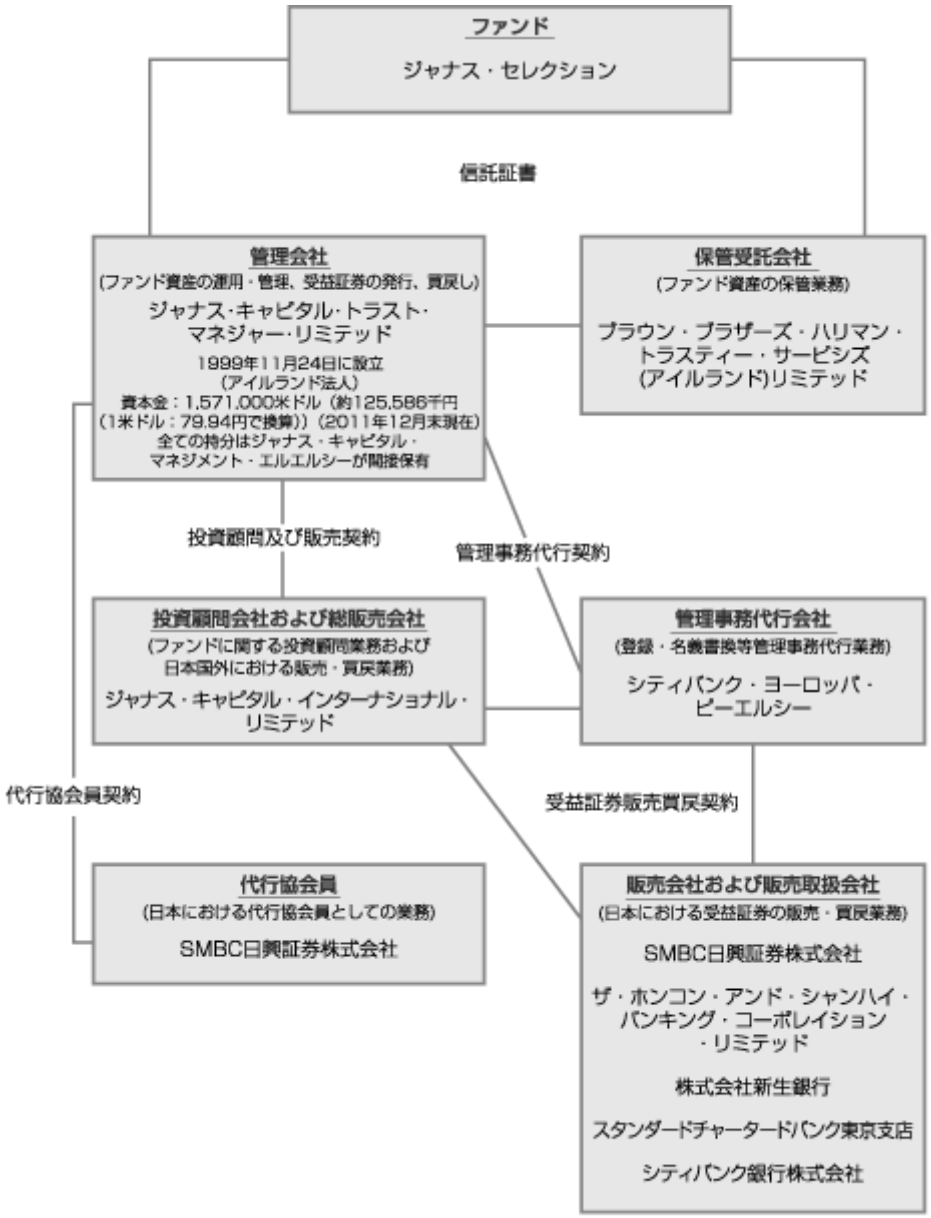
(ｖ)アイルランド中央銀行の事前の承認を得て、管理会社は随時追加のサブファンドを設定し、当該サブファンドに関する新規受益証券を発行することができます。

(2) 【ファンドの沿革】

2001年７月31日	信託証書締結
2001年７月31日	当ファンドの設定
2001年８月１日	アイルランド中央銀行による当ファンドの承認
2001年10月12日	信託証書の変更
2001年11月27日	当ファンドの運用開始
2002年12月23日	信託証書の変更
2003年８月27日	アイルランド金融監督機関によるジャナス・US-REIT・ファンドの承認
2003年９月30日	ジャナス・US-REIT・ファンドの運用開始
2003年12月31日	当ファンドのアイルランド証券取引所への上場の承認
2004年５月13日	当ファンドのアイルランド証券取引所における上場廃止
2004年10月27日	アイルランド金融監督機関によるジャナス・ハイイールド・ファンド クラスA受益証券(毎月分配型)の承認
2004年11月30日	ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスA受益証券(毎月分配型)の運用開始
2006年９月29日	信託証書の変更
2007年５月31日	アイルランドの中央銀行によるジャナス・US-REIT・ファンドのジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドへの名称変更の承認
2007年12月20日	信託証書の変更
2008年５月30日	信託証書の変更

(3) 【ファンドの仕組み】

① ファンドの仕組み



(注) 販売会社又は販売取扱会社によって、取扱うサブファンドが異なる場合又は受益証券の販売・買戻しのお取扱いをしていない場合があります。

② 管理会社と関係法人の名称、ファンドの運営上の役割及び契約等の概要

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
ジャナス・キャピタル・トラスト・マネジャー・リミテッド (Janus Capital Trust Manager Limited)	管理会社	2001年７月31日付で保管受託会社との間で締結された信託証書及びその補足信託証書(以下総称して「信託証書」といいます。)は、当ファンドの受益者の権利、受益証券の発行及び買戻し並びに終了について規定しています。
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティー・サービシズ(アイルランド)リミテッド (Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited)	保管受託会社	保管受託会社の主な業務は集合投資スキームの資産の保管・管理です。 信託証書(注１)は、ファンド資産の保管業務についても規定しています。
ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッド (Janus Capital International Limited)	投資顧問会社 総販売会社	管理会社に対する、当ファンドの各サブファンドに関する投資助言業務、及び当サブファンド受益証券の日本国外における販売業務を行います。 イングランド及びウェールズにおいて設立された会社であり、英国金融サービス機構(「FSA」)により規制されます。ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドはジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーが間接的に所有する100％子会社です。2001年７月31日付で管理会社との間で締結された投資顧問契約及び販売代行契約(注２)は、ファンドに関する投資顧問業務及び日々の投資運用業務、日本国外における販売・買戻業務について規定しています。
シティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシー (Citibank Europe plc)	管理事務代行会社	ファンド管理、会計、受益者登録、注文処理、名義書換代理人及び当ファンドに関連するサービスを提供する管理事務代行会社です。 2005年４月４日付で管理会社との間で締結された管理事務代行契約（2012年1月1日付け債務整理計画に基づきシティ・ファンド・サービシズ(アイルランド)リミテッドからシティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシーに承継されています。） ）(注３)が、登録・名義書換等管理事務代行協会員業務について規定しています。
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	販売会社 代行協会員	日本における、当ファンドの受益証券の販売・買戻取扱業務及び代行協会員業務を行います。2001年10月12日付及び2006年11月30日付で管理会社との間で締結され、平成20年５月３日付のシティバンク証券株式会社との合併及び平成21年10月1日付の会社分割（吸収分割）の効果によりＳＭＢＣ日興証券株式会社にその契約上の地位が移転した代行協会員契約(注４)は、代行業務について規定しています。（注５）
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド (The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	販売会社	日本における、当ファンドの受益証券の販売・買戻取扱業務を行います。（注５）
株式会社新生銀行		
スタンダードチャータードバンク東京支店		
シティバンク銀行株式会社	販売取扱会社	日本における、当ファンドの受益証券の販売・買戻取扱業務を行います。（注５）

（注１）信託証書において、管理会社によって資産の保管受託会社として任命された保管受託会社が有価証券の保管、引渡し等ファンド資産の保管業務を行うことが規定されています。

(注２) 投資顧問契約及び販売代行契約とは、管理会社によって任命された投資顧問会社がファンド資産の投資顧問に関する役務の提供を行うことを約し、管理会社によって任命された販売代行者が当ファンドの受益証券の販売・買戻業務を行い、管理会社に代わって販売代理人を任命する権利を有することを約する契約です。

(注３) 管理事務代行契約とは、管理会社によって任命された管理事務代行会社が当ファンドの登録等の業務を行うことを約する契約です。

(注４) 代行協会員契約とは、管理会社によって任命された日本における代行協会員が、ファンドに対し、ファンド受益証券に関する目論見書等の日本証券業協会に対する提出、ファンド受益証券１口当たりの純資産価格の公表並びに運用報告書等の書類の日本証券業協会に対する提出等代行協会員事務を提供することを約する契約です。

(注５) 販売会社又は販売取扱会社によって、取扱うサブファンドが異なる場合又は受益証券の販売・買戻しのお取扱いをしていない場合があります。

＜参考情報：ジャナス・キャピタル・ファンドの投資顧問会社及び副投資顧問会社＞

(ⅰ)ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッド

(Janus Capital International Limited)

投資顧問会社として、ジャナス・キャピタル・ファンドのサブファンドに関し、投資助言業務を行います。

(ⅱ)ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー

(Janus Capital Management LLC)

投資顧問会社より再委託を受け、ジャナス・キャピタル・ファンドの一定のサブファンドに関し、副投資顧問業務を行います。

投資顧問会社より、当ファンドの投資対象であるジャナス・キャピタル・ファンドのジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・USトゥエンティ・ファンド、及びジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドに関する投資助言業務の再委託を受け、副投資顧問業務を行います。

(ⅲ)パーキンス・インベストメント・マネジメント・エルエルシー

(Perkins Investment Management, LLC)

投資顧問会社より再委託を受け、ジャナス・キャピタル・ファンドの一定のサブファンドに関し、副投資顧問業務を行います。

投資顧問会社より、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドの投資対象であるジャナス・キャピタル・ファンドのパーキンス・USストラテジック・バリュー・ファンドに関する投資助言業務の再委託を受け、副投資顧問業務を行います。

③ 管理会社の概要

(a) 設立準拠法

管理会社は、1963年－1999年会社法に基づき、1999年11月24日、アイルランドにて、非公開の有限責任会社(リミテッド・ライアビリティー・カンパニー)として設立されました(登録番号315723)。管理会社はヨーロッパ共同体の1994年単独株主株式会社規則に基づく単独株主会社です。

(b) 会社の目的

管理会社の目的は、ファンド資産の運用・管理、受益証券の発行及び買戻しを行うことです。

(c) 資本の額

1,571,000ドル（約125,586千円)(2011年12月末現在)

（注）円換算は、三菱東京UFJ銀行が発表した2012年5月15日の対顧客電信売買相場の仲値（1ドル＝79.94円）によります。

(d) 会社の沿革

管理会社は、1999年11月24日、アイルランドで設立された有限責任会社(リミテッド・ライアビリティー・カンパニー)であり、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーがその全ての持分を間接的に所有する子会社です。ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーは、米国コロラド州法に基づき設立された会社であり、その登記上の住所を米国コロラド州デンバー市デトロイト・ストリート151に有します。

(e) 大株主の状況

（本書作成日現在）

氏名又は名称	住所	所有株式数(株)	所有比率(%)
ジャナス・インターナショナル・ホールディング・エルエルシー	アメリカ合衆国 80206 コロラド州 デンバー デトロイト・ストリート 151	500,000株	100%

(4) 【ファンドに係る法制度の概要】

当ファンドは1990年ユニット・トラスト法(以下「ユニット・トラスト法」といいます。)に基づき、アイルランド中央銀行によりオープンエンド型ユニット・トラストとして認可を受けています。当ファンドは、2001年７月31日に締結された信託証書(以下「信託証書」といいます。)に基づいて設定されています。

(5) 【開示制度の概要】

(1) アイルランドにおける開示

(ⅰ)アイルランド中央銀行に対する開示

下記の書類はユニット・トラスト法に基づくユニット・トラストとしての認可申請に関連してアイルランド中央銀行に提出されました。

1) 管理会社が2001年７月31日付でアイルランド中央銀行に提出した申請書
2) 保管受託会社が2001年７月31日付でアイルランド中央銀行に提出した申請書
3) 2001年８月１日付のプロスペクタス
4) 管理会社と保管受託会社の間で締結された2001年７月31日付の信託証書
5) 管理会社とジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドの間で締結された2001年７月31日付の「投資顧問及び販売契約」
6) 管理会社と管理事務代行会社の間で締結された2005年４月４日付の管理事務代行契約
7) 管理会社とジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーの間で2001年７月31日付で締結されたサポート・サービス契約(管理会社、ジャナス・キャピタル・コーポレーション及びジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーとの間で締結された2002年３月21日付サイドレターにより、ジャナス・キャピタル・コーポレーションの代わりにジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーを、ファンドにサポート・サービスを提供する者として任命する旨の修正済。)

重要な契約に関する詳細は有価証券届出書「第三部、第２　その他の関係法人の概況」という項目に記載しています。

2001年８月１日に、アイルランド中央銀行は本投資信託をユニット・トラスト法に基づくユニット・トラストとして認可し、本投資信託の当初の当ファンドのサブファンドを認める旨の書簡を発行しました。

当ファンドの名称の変更、信託証書の変更、プロスペクタスの変更及び日本における代行協会員の選任に関連して、下記の書類がアイルランド中央銀行に提出されました。

1）管理会社と保管受託会社の間で締結された2001年10月12日付の補足信託証書
2）2001年10月15日付のプロスペクタス
3）管理会社と代行協会員との間で締結された2001年10月12日付の代行協会員契約
4）管理会社とアイルランド銀行及びブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティー・サービシズ(アイルランド)リミテッドの間で締結された2002年12月23日付の第二補足信託証書
5）2001年12月19日付のサプルメンタル・プロスペクタス
6）2002年12月23日付のセカンド・サプルメンタル・プロスペクタス
7）2004年10月27日付のサード・サプルメンタル・プロスペクタス
8）2005年４月４日付のプロスペクタス
9）2006年６月22日付のプロスペクタス
10）2006年９月29日付のプロスペクタス
11）2006年９月29日付の第三補足信託証書
12）2006年11月30日付のアデンダム・プロスペクタス
13）2006年11月30日付の代行協会員契約の更改契約
14）2007年５月31日付のプロスペクタス
15）2007年12月20日付のプロスペクタス
16）2007年12月20日付の第四補足信託証書
17）2008年５月30日付の第五補足信託証書
18）2008年５月30日付のプロスペクタス
19）2008年12月19日付のプロスペクタス
20）2009年６月４日付のプロスペクタス
21）2009年９月30日付のアデンダム・プロスペクタス
22）　2010年６月９日付のプロスペクタス
23）　2010年９月28日付のプロスペクタス
24）　2011年９月23日付のプロスペクタス
25）　2012年２月24日付のプロスペクタス

ユニット・トラスト法に基づくジャナス・US-REIT・ファンド（現ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド）の認可申請に関連して、管理会社及び保管受託会社より、下記の書類がアイルランド中央銀行に提出されました。

1）管理会社及び保管受託会社からアイルランド中央銀行に宛てられた2003年８月27日付申請書
2）2003年８月27日付のサプルメンタル・プロスペクタス

ユニット・トラスト法に基づくジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドの毎月分配型クラスの認可申請に関連して、管理会社及び保管受託会社より、下記の書類がアイルランド中央銀行に提出されました。

1) 2004年10月27日付のサプルメンタル・プロスペクタス

(ⅱ)受益者に対する開示

ファンドの事業年度は、毎年12月31日に終了します。監査済財務諸表を含む当ファンドの年次報告書は事業年度終了後４ヶ月以内に発行され、当ファンドは、2002年６月30日以降、毎年６月30日に終了する半期についての各ファンドの投資有価証券及びその各半期終了時の市場価格のリストを記載した未監査半期財務書類を発行し、かかる期間終了後２ヶ月以内に受益者に送付します。

当ファンドの受益者は、1 ノース・ウォール・キー、ダブリン 1所在の管理会社の事務所にて、ファンド営業日の営業時間帯において、無料で、以下の書類を閲覧することができます。

1) 当ファンドに関連する重要な契約書類(信託証書（その後の修正を含む）投資顧問及び販売契約書、事務代行契約書、サポート・サービス契約書及び代行協会員契約)
2) ユニット・トラスト法及び同法に基づいてアイルランド中央銀行により発布された通知書
3) 年次報告書又は半期報告書及び信託証書(無料にて謄写可能)

(2) 日本における開示

(ⅰ)監督官庁に対する開示

1) 金融商品取引法の開示

管理会社は日本における１億円以上の受益証券の募集をする場合、有価証券届出書に当ファンドの信託証書及び主要な関係法人との契約書の写し等を添付して、関東財務局長に提出しなければなりません。投資者及びその他希望する者は、財務省関東財務局又は、金融商品取引法に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム(EDINET)において、これを閲覧することができます。

販売会社及び販売取扱会社は、有価証券届出書に記載される内容のうち、投資者の投資判断に極めて重要な影響を及ぼすものを記載した目論見書(「交付目論見書」)を投資者に交付します。また、投資者から請求があった場合は、有価証券届出書と実質的に同一の内容（第三部の第2から第5までに掲げる事項を除く）を記載した目論見書(「請求目論見書」)を交付します。管理会社は、その財務状況等を開示するために、各事業年度終了後６か月以内に有価証券報告書を、また、各半期終了後３か月以内に半期報告書を、さらに、当ファンドに関する重要な事項について変更があった場合にはそのつど臨時報告書を、それぞれ関東財務局長に提出します。投資者及びその他希望する者は、これらの書類を財務省関東財務局又はEDINETにおいて閲覧することができます。

2) 投資信託及び投資法人に関する法律上の届出等

管理会社は、受益証券の募集の取扱等を行う場合、あらかじめ、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)(以下「投信法」といいます。)に従い、当ファンドにかかる一定の事項を金融庁長官に届け出なければなりません。また、当ファンドの信託証書を変更しようとするときは、あらかじめ、その旨及びその内容を金融庁長官に届け出なければなりません。さらに管理会社は、当ファンドの資産について、当ファンドの各計算期間終了後遅滞なく、投信法に従って一定の事項につき運用報告書を作成し、金融庁長官に提出しなければなりません。

(ⅱ)受益者に対する開示

管理会社は、信託証書を変更しようとする場合、その変更内容が重大なものである場合は、あらかじめ、変更の内容及び理由等を２週間前までに、日本の知れている受益者に対し、書面をもって通知しなければなりません。

管理会社からの通知等で受益者の地位に重大な影響を及ぼす事実は、販売会社又は販売取扱会社を通じて日本の受益者に通知されます。

上記の当ファンドの運用報告書は、日本の知られたる受益者に交付されます。

(6) 【監督官庁の概要】

当ファンドはユニット・トラスト法に基づき、アイルランド中央銀行によりオープンエンド型ユニット・トラストとして認可を受けています。当ファンドに関する当該認可はアイルランド中央銀行による当ファンドの裏付け又は保証ではなく、アイルランド中央銀行はプロスペクタスの内容について責任を負いません。アイルランド中央銀行は当ファンドを認可したことにより、もしくは当ファンドに関する法律により与えられた機能の履行を理由として、当ファンドの債務不履行について責任を負いません。アイルランド中央銀行による当ファンドの認可は当ファンドの関係法人の信用もしくは経済状況を保証するものではありません。

ユニット・トラストとしての認可を受けるためには、管理会社、保管受託会社、投資顧問会社及び管理事務代行会社はアイルランド中央銀行が定める一定の要件を満たしていなければなりません。さらに管理会社は、投資家が投資に関する情報を得た上で判断できるように、十分な情報を記載した当ファンドに関するプロスペクタスを発行しなければなりません。当該プロスペクタスはアイルランド中央銀行による認可を受ける前に承認されなければなりません。信託証書及び当ファンドのサービス提供業者との間で締結された重要な契約は、認可の前にアイルランド中央銀行により承認されていなければなりません。

プロスペクタス及び信託証書の変更はアイルランド中央銀行の事前承認の対象となります。当ファンドに係る重要な契約の変更はアイルランド中央銀行の定める条件に従って行います。

当ファンドの監査済み財務諸表は事業年度終了後４ヶ月以内にアイルランド中央銀行に提出し、受益者に配布します。さらに、未監査の半期会計書類を当該半期終了時から２ヶ月以内にアイルランド中央銀行に提出し、受益者に配布します。当ファンドの監査済み財務諸表は毎年12月31日までの期間について作成し、未監査半期会計書類は毎年６月30日までの期間について作成します。日本における受益者への配布については「第二部、第２、３ 資産管理等の概要、(5) その他、(ⅱ)報告書」を参照してください。

2 【投資方針】

(1) 【投資方針】

（ⅰ）当ファンドの各サブファンドは、ジャナス・キャピタル・ファンドの対応するサブファンドである各アンダーライイング・ファンドに投資します。ジャナス・キャピタル・ファンドは、アイルランドの法律に基づき設立されたUCITS規制に基づくUCITSであり、アンダーライイング・ファンドごとに債務が分離された、変動資本を有するアンブレラ・ファンドです。ジャナス・キャピタル・ファンドは、アイルランド中央銀行により規制されています。

（ⅱ）投資顧問会社は、ジャナス・キャピタル・ファンドの投資顧問を務めており、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・トゥエンティ・ファンド、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドのアンダーライイング・ファンドに関する投資顧問業務を、副投資顧問会社であるジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに委託しています。また、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドのアンダーライイング・ファンドに関する投資顧問業務の一部を、副投資顧問会社であるパーキンス・インベストメント・マネジメント・エルエルシーに委託しています。

管理事務代行会社はジャナス・キャピタル・ファンドの事務代行及び株主サービス代行を行い、保管受託会社は保管業務と受託業務を行います。

各アンダーライイング・ファンドは、UCITS規制４(３)に基づくオープンエンド型集合投資ファンドに、純資産総額の５％までを投資することができます。このような投資には、他のアンダーライイング・ファンドに対する投資も含まれます。但し、アンダーライイング・ファンドは、他のアンダーライイング・ファンドの受益証券を保有するアンダーライイング・ファンドに対して投資することはできません。アンダーライイング・ファンドが別のアンダーライイング・ファンドに投資する場合、アンダーライイング・ファンドは、別のアンダーライイング・ファンドに投資した資産について年次管理費用もしくは運用管理費用を計上することはできません。また、アンダーライイング・ファンドの投資方針に別段の定めがある場合を除き、金融デリバティブ商品に投資することができますが、効率的なポートフォリオ運用のためにのみかかる投資を行うことができるものとされています。各アンダーライイング・ファンドが行う金融デリバティブ商品に対する投資は、当該アンダーライイング・ファンドの投資方針により定められる制限並びにアイルランド中央銀行が随時定める条件及び制限の対象となります。金融デリバティブ商品を利用することによりアンダーライイング・ファンドがレバレッジされる場合があります。金融デリバティブ商品の利用を通じてアンダーライイング・ファンドが発生させることのできるレバレッジの最高額はレバレッジ可能なアンダーライイング・ファンドの純資産総額の100％とし、この場合、レバレッジ制限は「投資制限」に定められる制限を超えないものとします。但し、投資家は、金融デリバティブ商品の性格及び金融デリバティブ商品への投資が信用取引によりなされることから、金融デリバティブ商品の元になる金融商品の価格の小幅な変動によって、アンダーライイング・ファンドが直ちに金融デリバティブ商品の大幅な価格の変動の影響を受ける可能性があることに留意する必要があります。アンダーライイング・ファンドが管理できない理由により、金融デリバティブ商品に関する制限を超えた場合、アンダーライイング・ファンドは、受益者の利益を十分に考慮した上で、かかる状況の改善策を取ることを優先事項とします。

(iii) 当ファンドの各サブファンドは、そのファンド資産の全てを後記「(2) 投資対象 (ｉ)」で定める投資対象（すなわち、ジャナス・キャピタル・ファンドのサブファンドである各アンダーライイング・ファンド）に投資していない場合のみ、その純資産総額の最大10%を限度として、規制市場において取引されている投資適格及び投資適格未満の確定利付証券及び変動利付証券(債券、預託証券、銀行引受手形、CP、短期国債等、及びEU、米国、カナダ、オーストラリア、日本、ニュージーランド、スイスにより発行もしくは保証されている米ドル建て譲渡可能金融商品もしくは通貨の指定のない譲渡可能金融商品、ジャナス・キャピタル・ファンドの短期証券ファンドを含む市場金利連動型金融商品に投資することを主な目的とする市場金利連動型投資信託、EUの金融機関や欧州経済地域の加盟国により認可を受けている銀行、もしくは1988年のバーゼル合意の批准国により認可を受けた銀行、もしくはジャージー島、ガーンジー島、マン島、オーストラリアもしくはニュージーランドで認可を受けた銀行への預金)に一時的に投資することができます。本項において、関連会社及び関連機関は同一発行者とみなします。

(iv) 当ファンドの各サブファンドの投資目的と投資方針は当該サブファンドの受益者総会の通常決議なしに変更することはできません。当ファンドのサブファンドの投資目的又は投資方針を変更する場合、もし当該サブファンドの受益者が希望すればかかる変更の実施前に買戻しができるよう、管理会社は当該サブファンドの受益者に合理的な通知期間を与えるものとします。

(ｖ) 当ファンドの各サブファンドは受益証券の償還のための資金調達等、短期的な目的以外での借入れる場合を除き、資金の借入を行ってはならず、当該借入金の金額は純資産総額の25%を超えてはならないものとします。

(vi) 円建てクラスは円で表示されています。しかし、投資顧問会社は通常当ファンドの各サブファンドの投資ポートフォリオを米ドルで運用しています。通常、各サブファンドは受領した円を投資のために米ドルに交換し、受益者から受益証券を買戻す際に、米ドルを円に交換します。各サブファンドの当該クラスは、通貨の交換に関する費用をそれぞれ負担します。

(vii) 当ファンドの各サブファンドは効率の良いポートフォリオ運営のために、アイルランド中央銀行が随時定める制限その他の条件に従って投資手法と投資商品を採用します(為替リスクをヘッジするための手法及び商品を含みますがこれに限定されません。またジャナス・ハイイールド・ファンド クラスA(円)受益証券(毎月分配型)を除きます。)。当ファンドのサブファンドが採用できる投資手法及び投資商品は別紙１に定めるとおりです。さらに、将来、サブファンドに適した新しい投資手法及び投資商品が開発された場合、サブファンドはアイルランド中央銀行の定める条件に従って当該投資手法及び投資商品を採用することができます。

(2) 【投資対象】

(ｉ) 当ファンドの各サブファンドは、ジャナス・キャピタル・ファンドのサブファンドである各アンダーライイング・ファンドに投資します。ジャナス・キャピタル・ファンドはアイルランドの法律に基づき設立されたUCITS規制に基づくUCITSであり、アンダーライイング・ファンドごとに債務が分離された、変動資本を有するアンブレラ・ファンドです。ジャナス・キャピタル・ファンドはアイルランド中央銀行により規制されています。

(ⅱ) 当ファンドの各サブファンドが投資できる投資対象市場は、アイルランド中央銀行の定める要件(但し、アイルランド中央銀行は承認された市場の一覧を発布しません)及び信託証書に規定されます(信託証書第６条(b))。各サブファンドは、アンダーライイング・ファンドが投資することのできる証券が取引されている取引所もしくは規制市場を対象に投資することができます。

(ⅲ) 当ファンドは、投資を許容された非上場の有価証券を除き、規制上の基準（すなわち規制を受けていること、定期的に運営されていること、公認かつ公開されていること）に適合し、目論見書に記載される証券取引所又は市場において取引されている有価証券にのみ投資するものとします。目論見書に記載される証券取引所及び市場は信託証書第６条(d)に記載された取引所及び市場から選ばれます。金融デリバティブ商品に対する投資については、目論見書に記載される証券取引所及び市場は信託証書第６条(d)(ⅳ)に記載された取引所及び市場から選ばれます。

(ⅳ) 信託証書の補足証書により、管理会社及び保管受託会社は前項に記載される一覧表に投資対象市場を追加することに合意することができます。かかる追加にあたり受益者の承認は必要ありませんが、アイルランド中央銀行の承認が必要とされます(信託証書第６条(e))。

(ⅴ) 当ファンドの各サブファンド及びアンダーライイング・ファンドの各サブファンドの投資対象は、以下の通りです。

(注)：「規制市場」とは、アンダーライイング・ファンドの投資対象となる証券が取引されている株式市場もしくは規制市場を意味します。

a) ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンドの投資目的は、アンダーライイング・ファンドであるジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンドの米ドル建てクラスＩ受益証券に投資することです。

ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

当該アンダーライイング・ファンドの投資目的は、元本の保全を図りつつ、総合利回りの最大化を目指すことです。総合利回りは金利収入と証券価格の上昇から構成されますが、金利収入が総合利回りの大部分を占めることになります。金利収入のある米国の発行体（注1)の証券に対する投資は、通常は少なくとも純資産総額の80%を構成しますが、常に純資産総額の３分の２を下回らないものとします。アンダーライイング・ファンドは、優先株式、あらゆる種類の政府証券（注2）と債券（注3）(株式転換権付債券及びワラント付債券を含みます。)に投資します。アンダーライイング・ファンドについては、投資対象の残存期間や格付けの基準はなく、残存期間や格付けの平均は大きく変動することがあります。当該アンダーライイング・ファンドは、投資適格未満の債券又は優先株式、及び同様の質であると副投資顧問会社が判断した格付けのない債券に対して、無制限に投資することができ、かかる証券を多く保有することができます。アンダーライイング・ファンドは、その投資目的のため、先物、オプション及びスワップ並びにその他のデリバティブ商品などの投資手法及び投資商品を利用することができますが、そのような投資は、純資産総額の10%を上限とし、かつアイルランド中央銀行が随時定める条件及び制限の範囲内に限られます。アンダーライイング・ファンドは、主として米国の発行体の有価証券に投資しますが、純資産総額の25%までは米国外の発行体に投資することができます。当該アンダーライイング・ファンドは、単独の新興市場（注4）で取引される証券に純資産総額の10%超を投資することはできません。また、複数の新興市場で取引される証券に投資できる資産の総額は、純資産総額の20%とします。

b) ジャナス・ハイイールド・ファンド

ジャナス・ハイイールド・ファンドの目的はアンダーライイング・ファンドであるジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・ハイイールド・ファンドの米ドル建てクラスＩ受益証券に投資することです。

ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスＡ(円)受益証券(毎月分配型)については為替リスクのヘッジが行われず、したがって、当該クラスへの投資には為替リスクが伴うことにご留意ください。

ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・ハイイールド・ファンド

当該アンダーライイング・ファンドの主たる投資目的は、高い金利収入を追求することです。証券価格の上昇は主たる投資目的と両立する場合にのみ追求される、二次的な目的です。証券価格の上昇は、アンダーライイング・ファンドが所有する証券の発行体の信用状況の改善、もしくは金利の全般的な低下、又はその両方により発生する場合があります。投資目的追求のため、主として投資適格未満の債券もしくは優先株式、及び同等の質であると副投資顧問会社が判断した格付けのない債券に投資し、そのうち、最低でも純資産総額の51%を債券に投資します。このアンダーライイング・ファンドのポートフォリオ全体でみると、組入れた証券の質はその時によって大きく変動します。アンダーライイング・ファンドは、主として米国の発行体の有価証券に投資しますが、純資産総額の25%までは米国外の発行体に投資することができます。アンダーライイング・ファンドは、その投資目的のため、先物、オプション及びスワップ並びにその他のデリバティブ商品などの投資手法及び投資商品を利用することができますが、そのような投資は、純資産総額の10%を上限とし、かつアイルランド中央銀行が随時定める条件及び制限の範囲内に限られます。アンダーライイング・ファンドは、単独の新興市場で取引される証券に純資産総額の10%超を投資することはできません。また、複数の新興市場で取引される証券に投資できる資産の総額は、純資産総額の20%とします。

c) ジャナス・バランス・ファンド

ジャナス・バランス・ファンドの目的は、アンダーライイング・ファンドであるジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・バランス・ファンドの米ドル建てクラスＩ受益証券に投資することです。

ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・バランス・ファンド

当該アンダーライイング・ファンドの投資目的は、証券価格の上昇と金利収入により、バランスのとれた運用によるファンド資産の長期的成長を目指すことです。通常、普通株式など主に成長が見込める米国企業の証券に純資産総額の35%から65%を投資し、米国の発行体の債券に純資産総額の35%から65%を投資することにより、その投資目的を追求します。投資適格未満の債券に純資産総額の25%までを投資することができます。アンダーライイング・ファンドは、主として米国の発行体の有価証券に投資しますが、純資産総額の25%までは米国外の発行体に投資することができます。アンダーライイング・ファンドは、その投資目的のため、先物、オプション及びスワップ並びにその他の金融デリバティブ商品などの投資手法及び投資商品を利用することができますが、そのような投資は、純資産総額の10%を上限とし、かつアイルランド中央銀行が随時定める条件及び制限の範囲内に限られます。アンダーライイング・ファンドは、単独の新興市場で取引される証券に純資産総額の10%超を投資することはできません。また、複数の新興市場で取引される証券に投資できる資産の総額は、純資産総額の20%とします。

d) ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドの目的は、アンダーライイング・ファンドであるジャナス・キャピタル・ファンド パーキンス・USストラテジック・バリュー・ファンドの米ドル建てクラスI受益証券に投資することです。

ジャナス・キャピタル・ファンド パーキンス・USストラテジック・バリュー・ファンド

当該アンダーライイング・ファンドの投資目的は、長期的なファンド資産の成長を目指すことです。主として、資本の長期的な成長が見込まれる米国企業（注５）の普通株式に投資し、バリュー・アプローチを採用することにより、その投資目的達成を追求します。バリュー・アプローチでは、副投資顧問会社が本源的価値に比べて過小評価されていると判断した企業に投資することに重点を置いています。

副投資顧問会社は、企業価値を株価収益率と株価フリー・キャッシュフロー倍率の関数として計測します。株価収益率は株式の価格とその１株当たり利益の関係です。この数値は、株式の市場価格を当該企業の１株当たり利益で割ることにより算出されます。株価フリー・キャッシュフロー倍率とは、当該企業の株式の価格と、当該企業の事業から得られる現金から設備投資費用を控除した額の関係です。

通常、副投資顧問会社はフリー・キャッシュフローと投下資本利益率の面で改善を見せている企業を探します。これらの企業には経営陣の交代や一時的に経営が悪化している企業など、特別な状況にある企業が含まれます。アンダーライイング・ファンドは、その投資目的のため、先物、オプション及びスワップ並びにその他の金融デリバティブ商品などの投資手法及び投資商品を利用することができますが、そのような投資は、純資産総額の10%を上限とし、かつアイルランド中央銀行が随時定める条件及び制限の範囲内に限られます。アンダーライイング・ファンドは、主として米国の発行体の証券に投資しますが、純資産総額の33%までを米国外の発行体に投資することができます。当該アンダーライイング・ファンドは、単独の新興市場で取引される証券に純資産総額の10%超を投資することはできません。また、複数の新興市場で取引される証券に投資できる資産の総額は、純資産総額の20%とします。

e) ジャナス・トゥエンティ・ファンド

ジャナス・トゥエンティ・ファンドの目的は、アンダーライイング・ファンドであるジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・USトゥエンティ・ファンドの米ドル建てクラスI受益証券に投資することです。

ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・USトゥエンティ・ファンド

当該アンダーライイング・ファンドの投資目的は、長期的なファンド資産の成長です。主として、企業の潜在成長性に注目して集中投資することにより、目的達成を追求します。ポートフォリオの中核となるのは、米国発行体の20から30銘柄です。アンダーライイング・ファンドは、その投資目的のため、先物、オプション及びスワップ並びにその他の金融デリバティブ商品などの投資手法及び投資商品を利用することができますが、そのような投資は、純資産総額の10%を上限とし、かつアイルランド中央銀行が随時定める条件及び制限の範囲内に限られます。アンダーライイング・ファンドは、主として米国の発行体の有価証券に投資しますが、純資産総額の25%までは米国以外の発行体に投資することができます。当該アンダーライイング・ファンドは、単独の新興市場で取引される証券に純資産総額の10%超を投資することはできません。また、複数の新興市場で取引される証券に投資できる資産の総額は、純資産総額の20%とします。

f) ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドの投資目的は、アンダーライイング・ファンドであるジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドの米ドル建てクラスＩ受益証券に投資することです。

ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

アンダーライイング・ファンドの投資目的は、証券価格の上昇及び配当収入の組合せにより、総合利回りの最大化を目指すことです。アンダーライイング・ファンドは、主として不動産業に従事もしくは関連する、又は多くの不動産資産を所有する、米国もしくは世界の他地域に所在する企業の証券に投資することにより、その投資目的を追求します。その投資対象は、不動産投資信託（以下「REIT」といいます。）や、その事業、資産、商品、サービスが不動産セクターと関連ある発行体とし、米国内外に所在する不動産事業又は不動産開発に関与する企業が含まれます。また、それらは小型株である場合があります。小型株とは、当初購入時点においてその時価総額がラッセル2000インデックス（注6）に含まれる企業の最大時価総額の12ヶ月間平均額を下回るものと定義されます。この平均額は毎月更新されます。

REITは、合同運用を行い、稼働不動産もしくは不動産関連ローンに投資します。REITは一般的に、エクイティREIT、モーゲージREIT、並びにエクイティREIT及びモーゲージREITを組み合わせたものに分類されます。エクイティREITは、その資産を直接不動産に投資し、主に賃料の回収からその利益を得ます。エクイティREITはまた、価値の上がった不動産を売却することにより譲渡益を実現させることができます。モーゲージREITは、その資産の大部分を不動産モーゲージに投資し、利息収入からその利益を得ます。

アンダーライイング・ファンドの投資対象を選択する際、副投資顧問会社は、健全な経営、良好なバランス・シート、及びFFO(Funds From Operations)成長率が平均以上であること、またそれらの資産の潜在価値を下回る水準で取引されているREITを見分ける努力をします。「FFO」とは、一般的に、REITの純利益(負債の見直し及び不動産売却による損益を除きます。)と、不動産の減価償却費を足したものを意味します。

普通株式及び／又は出資持分並びにその他の不動産会社に投資されるアンダーライイング・ファンドの資産の割合は変動します。また、副投資顧問会社の市況判断によっては、政府証券、債券、及び仕組債（注7）等、投資適格の短期利付証券に投資することができます。副投資顧問会社がさらなる利益が見込まれると判断した場合、アンダーライイング・ファンドは、優先株式、政府証券、債券、ワラント及び普通株式に転換可能な証券等に投資することができます。アンダーライイング・ファンドはまた、その純資産総額の10%までをOECD加盟国政府やその機関もしくは系列機関、又は民間証券発行者により発行又は保証された、モーゲージ・バック証券、アセット・バック証券及び抵当付きモーゲージ証券に投資することができますが、それらは主要な格付機関により投資適格未満とされたものである場合があります。アンダーライイング・ファンドは、その投資目的のため、先物、オプション及びスワップ並びにその他のデリバティブ商品などの投資手法及び投資商品を利用することができますが、そのような投資は、純資産総額の10%を上限とし、かつアイルランド中央銀行が随時定める条件及び制限の範囲内に限られます。上記の条件に従う限り、アンダーライイング・ファンドは、新興市場において取引されている証券に対して、一つの新興市場につき純資産総額の10%を上限として投資することができます。また、新興市場において取引されている証券全体に対する投資総額は、純資産総額の20%を上限とします。

アンダーライイング・ファンドは、米国預託証書、ヨーロッパ預託証書及び国際預託証書を通じて、当該市場に直接に投資します。

(注1) 「米国の発行体」とは、米国において設立され、又はその事業の大部分を米国内で行っており、米国において証券が取引されている発行体（米国企業を含む)を意味します。

(注2) 「政府証券」とは、政府、州、地方自治体及びその他政治的下部組織（政府機関や支部などを含む)が発行もしくは保証する譲渡可能証券を意味します。

(注3) 「債券」とは、転換社債及び非転換社債、固定利付債及び変動利付債、ゼロ・クーポン債、割引債、無担保債、定期預金証書、銀行引受手形、コマーシャル・ペーパー、財務省短期証券などを含むがこれらに限定されない、債務証券及び債務関連証券を意味しますが、ローン・パーティシペーションは含まれません。

(注4) 「新興市場」とは、世界の先進国市場を対象とする株価指数であるMSCIワールド・インデックスに含まれていない国々及び／又は世界銀行による高所得OECD諸国の定義に含まれていない国々を意味します。

(注5) 「米国企業」とは、米国において設立され、又はその事業の大部分を米国内で行っており、米国において証券が取引されている企業を意味します。

(注6) 「ラッセル2000インデックス」とは、ラッセル3000インデックス（時価総額に基づき、米国の株式市場の上位98%の銘柄に相当する上位3000銘柄の年次再構築日における業績を計測することを目的とした指数）の下位2000銘柄の年次再構築日における業績を計測することを目的とした指数を意味します。

(注7) 仕組債とは、満期時の価格又は金利が通貨、金利、株式、インデックス、商品価格又はその他の金融指標に連動している短期又は中期の債券を意味します。かかる証券は、インデックスと同じ動きをするものもあれば、反対の動きをするものもあります(つまり、対象となるインデックス又はある金融資産が上昇した時に、そのような証券の価値が上昇するものもあれば、下落するものもあります)。仕組債は、参照される金融商品への直接投資と類似したリターン特性を持つ場合もありますが、参照される金融商品よりも変動が激しい場合もあります。これらの証券は一般的にブローカーやディーラーにより組成され、ブローカーやディーラーを通じて取引されます。また、これらの証券は、投資適格未満であることがあります。

アンダーライイング・ファンドはレバレッジを効かせた仕組債には投資しません。アンダーライイング・ファンドは自由に譲渡でき、当該証券に適用されるアイルランド中央銀行の条項及び条件に従った仕組債にのみ投資することができます。

(3) 【運用体制】

(i) 概要

管理会社は、2001年７月31日付投資顧問契約及び販売代行契約の条項に基づき、ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドを投資顧問会社及び総販売会社に任命しました。ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドは、管理会社の全般的な監督及び責任に従うことを条件として、当ファンドに関連し、管理会社に対して投資顧問及び関連サービスを提供するものとします。ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドは、アイルランド中央銀行の通知に従い、特定の義務を委任することができます。ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドは、現在、当ファンドの投資対象であるジャナス・キャピタル・ファンドのジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・USトゥエンティ・ファンド及びジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドに関する業務をジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに委任しており、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドのアンダーライイング・ファンドに関する業務を、パーキンス・インベストメント・マネジメント・エルエルシーに委任しています。

ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーの概要

ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーは、米国証券取引委員会に投資助言者として登録されており、1970年より金融サービス業務に従事しています。

最高運用責任者は、ジャナス・キャピタル・グループ全商品の運用実績と、ポートフォリオ・マネジャー、リサーチ・アナリスト、トレーディング担当者の監督を含む運用業務全般の監督に責任を持ちます。アナリストの調査結果、計量モデル及び提言は、リサーチ・ダイレクターを含む運用チーム全体で審査されます。この独自の計量モデルは商品ごとに構築され、対象企業の財務書類についてあらゆる要素を分析します。ジャナスの徹底したファンダメンタル・リサーチは、予想収益が市場の予想を越えるようなケースを特定することを目指します。

パーキンス・インベストメント・マネジメント・エルエルシーの概要

パーキンス・インベストメント・マネジメント・エルエルシーは、米国証券取引委員会に投資助言者として登録されており、1980年より金融サービス業務に従事しています。ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーはパーキンス・インベストメント・マネジメント・エルエルシーの発行済株式のうち約78.4%を保有します。

当社の運用スタッフは、何十年にもわたる業界経験を企業に関する知識と組み合わせて活用します。この専門家たちは、協力関係の下、アイデアの立案、仮説の検証、分析を精査するための反復などの作業を行います。また、投資対象に関して徹底した知識を得、価格上昇につながり得る材料もしくは特別な状況を探索します。彼らの様々な業界についての経験と知識によって、それぞれの分野において、最も説得力あるバリュー投資の機会を識別します。

アンダーライイング・ファンドに関する投資決定と戦略的資産配分の変更は、ポートフォリオ・マネジャーが行います。投資決定と戦略的資産配分がポートフォリオに予期しないリスクを生じさせないために、ポートフォリオ・マネジャーはリスク管理・パフォーマンス評価部門のダイレクターと連携します。

（ii）利益相反取引

管理会社、投資顧問会社、保管受託会社、総販売会社、もしくは管理事務代行会社は、随時当ファンドもしくは当ファンドと類似する投資目的を有する当ファンド以外の投資会社もしくは集合投資スキーム(以下「本件ファンド」といいます。)に、管理会社、投資顧問会社、保管受託会社、総販売会社、管理事務代行会社、秘書役、ディーラー、もしくは総販売会社として参加する場合があります。投資顧問会社はファンドの受益証券を所有する場合があります。したがって、事業運営上、これらの当事者が当ファンドと本件ファンドの利益と対立する場合が考えられます。各当事者は常に当ファンドと本件ファンドに対するそれぞれの責任を考慮し、かかる対立が公正に解決されるようにします。さらに、管理会社、投資顧問会社、保管受託会社、総販売会社、もしくは管理事務代行会社及びこれらの会社の10%以上の発行済株式を所有する者は、本件ファンドの資産について当ファンドと当事者もしくは代理人として取引をする場合がありますが、かかる取引が独立企業間の取引として交渉された通常の条件で行われることを条件とします。かかる取引は受益者にとって最も有利な取引でなくてはなりません。利益の対立は公正に解決し、受益者の利益となるものでなくてはなりません。

取引が独立企業間の取引として交渉された、通常の商取引の条件で実行されたものとみなされるためには、(1)保管受託会社が独立かつ有能であると判断した者により取引が評価され、その証明を受けていること、もしくは(2)当該取引が組織化された投資取引所において、当該取引所の規則に従った最も有利な条件の取引として行われていること、もしくは(3)上記の(1)及び(2)が実際的でない場合、当該取引が保管受託会社を含めた取引である場合には、保管受託会社又は管理会社が了承した条件で行われ、独立企業間の取引として交渉され、通常の取引条件で行われ、さらに受益者にとって最も有利な取引であることを条件とします。

管理会社、投資顧問会社及びその関連会社は、当ファンドが売買することのできる資産に投資する他の投資ファンドもしくは口座に、直接的又は間接的に投資し、もしくは管理又は助言することができます。投資顧問会社やその関連会社は、知ることとなった投資機会を当ファンドで利用する義務を負いません。また、上記投資、管理もしくは助言又は上記投資、管理もしくは助言の取引又はこれらから得た利益について当ファンドに対して説明、もしくはこれを当ファンドと共有又は当ファンドに告知する義務を負いません。しかし、投資顧問会社やその関連会社は、上記投資機会を当ファンド及び他の投資家に公平に配分します。

上記に従って、投資顧問会社及びその関連会社は(当事者もしくは代理人として)管理会社もしくは当ファンドとあらゆる方法で取引を行い、投資顧問会社もしくはその関連会社が直接的又は間接的に持分を有する取引を管理会社もしくは当ファンドと、もしくはこれらのために取りまとめ、実行することができますが、かかる取引が独立した第三者とともに、もしくはこれを通じて行った場合に合理的に予想される価格及び条件に劣らないことを条件とします。かかる取り決めは当ファンドの定期的な報告書に開示します。

取締役は当ファンド又は当ファンドが持分を有する取引もしくは取り決めに当事者として参加しもしくはこれに持分を有することができますが、かかる取引又は取り決めの締結前にその性質と当該取締役が有する持分の範囲について管理会社に開示していることを条件とします。取締役が別段の判断をした場合を除き、取締役は重要な利益を有する契約又は取り決め、もしくは提案に対して投票することができますが、かかる持分について開示していることを条件とします。本書の日付現在、下記に開示したものを除き、取締役は当ファンドの受益証券に受益権又はその他の持分を有しておらず、当ファンド又は当ファンドに関連する契約もしくは取り決めにおけるその他の重要な利害関係を有していません。

管理会社の取締役を務めるカール・オサリバン氏はアーサー・コックス法律事務所の弁護士であり、当ファンドの顧問弁護士を務めます。したがって、オサリバン氏は、当ファンドの契約及びこれに基づき回収された費用から利益を受ける場合があります。

当ファンドのサブファンドがアンダーライイング・ファンドに投資することについて支払うべき初期費用はありません。管理会社がアンダーライイング・ファンドに対する投資について手数料を受領した場合、この手数料は当該サブファンドの資産に充当されます。

(4) 【分配方針】

(ⅰ)管理会社は、以下の規定に従い、収益分配発表日のアイルランドにおける営業時間の開始時に、受益者名簿上の受益者に対し随時当ファンドのサブファンド又はサブファンドのクラスの収益の分配を発表できます。各サブファンドの収益分配方針は目論見書に規定されます。各サブファンドにより分配可能な金額は、配当、利息等の形態にかかわらず各サブファンドが受領した純収益から、及び収益分配の合理的な水準を維持するために必要であると管理会社が判断する場合には実現した譲渡益の純額から、未実現の譲渡損失を控除した金額です(信託証書第15条(a))。

(ⅱ)分配金の支払期日から６年以内に収益分配金の権利を有する者による請求が行われなかった当ファンドのサブファンドの収益分配金は失権し、以後信託財産の一部となります(信託証書第15条(d))。

(iii)管理会社が受益者への分配を支払おうとする場合、管理会社は、分配から当該分配に関して管理会社が負う税金を支払うために必要な額を控除する権限を有し、支払うべき税額が支払われるよう手配します(信託証書第15条(e))。

(iv)ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド及びジャナス・トゥエンティ・ファンドについては、投資収益その他の実現収益及び未実現収益を分配することは予定されていません。

(ｖ)ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスA(米ドル）、クラスA（円）、クラスB（米ドル）、クラスB（円）受益証券については、これらに帰属すべき収益(未実現収益を含みます。)を分配することは予定されていませんが、当ファンドの各サブファンドに保存され、各クラス受益証券の１口当たり純資産価格に反映されます。

(vi)ジャナス・ハイイールド・ファンドは、クラスA(米ドル／円)受益証券(毎月分配型)(以下「毎月分配型クラス」といいます。)について、原則として毎月、投資収益純額を原資として分配を行うものとします。組入資産の売却によりジャナス・ハイイールド・ファンドの毎月分配型クラスについて実現した譲渡益は、管理会社の裁量により、定期的に分配の宣言、分配を行うことができます。分配が宣言される日以前は、未分配の投資収益純額はジャナス・ハイイールド・ファンドの毎月分配型クラス内に留保され、該当するクラスの受益証券の１口当たりの純資産価格に反映されます。上記の方法により各クラスにおいて均等化操作が行われた場合、当該クラスについての分配金は均等化された収益額を含むこととなります。この金額は、当該クラスの１口当たり純資産価格に含まれる収益均等化(※)の金額に等しいものです。

(vii)ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドはアンダーライイング・ファンドからの配当を受領し、投資収益純額を原資として、原則として四半期ごとにかかる配当の分配を行うものとします。組入資産の売却により各クラスについて実現した譲渡益は、管理会社の裁量により、定期的に配当の宣言、分配を行うことができます。配当が宣言される日以前は、未分配の投資収益純額は各クラス内に留保され、該当するクラスの受益証券の１口当たりの純資産価格に反映されます。上記の方法により各クラスにおいて均等化操作が行われた場合、当該クラスについての分配金は均等化された収益額を含むこととなります。この金額は、当該クラスの１口当たりの純資産価格に含まれる収益均等化の金額に等しいものです。

(※)収益均等化

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドの分配型クラスの受益証券は、収益を均等化することができます。収益均等化は受益証券の申込代金及び買戻代金の一部を未分配収益として積立てることにより、既存の受益者に帰属すべき収益の希薄化を防ぐものです。したがって、受益証券の購入時又は買戻時の価格には、この未分配収益という要素が含まれることがあります。均等化とは、申込みもしくは買戻しした受益者に対して支払われる、該当期間の未分配収益、もしくは該当期間に申込んだ受益者から受領した金額を指します。

(viii)一時的な防衛手段の使用

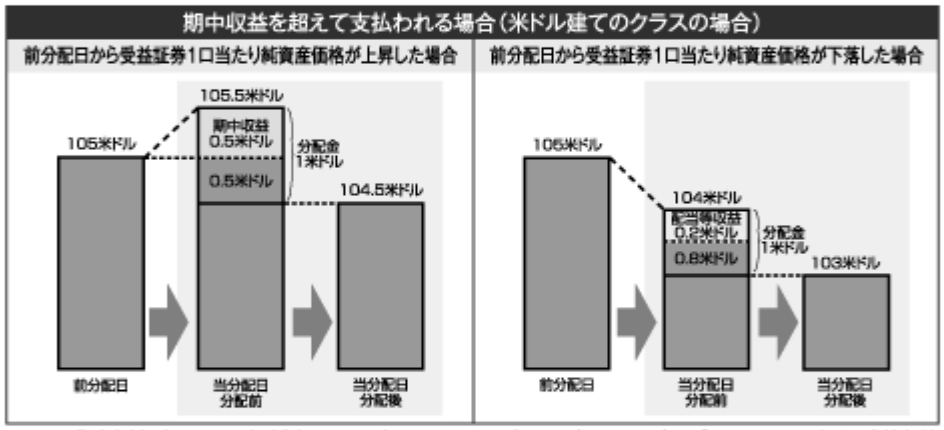
各サブファンドは、一定の状況において、投資顧問会社が受益者の最善の利益になると判断した場合には、一時的かつ例外的措置として、各ファンド・サマリーに開示された投資方針に従わない場合があります。一定の状況には、次の場合が含まれますが、これらに限定されません。(1)申込み又は収益の結果として、サブファンドの現預金レベルが高くなった場合、(2)サブファンドについての買戻しが増加した場合、又は、(3)サブファンドの適正な純資産総額を維持するため、市場の緊急事態による損失の影響を制限するため、又は金利の変動があった場合に、投資顧問会社が一時的な対策を行う場合。

このような状況において、サブファンドは、現金として保有するか、又は短期金融市場証券、各国政府が発行又は保証する短期国債、自由に譲渡可能な約束手形、社債、債券（ゼロ・クーポン債を含む）、転換社債及び非転換社債を含む譲渡可能な債券、コマーシャル・ペーパー、預託証券、工業、公益、金融、商業銀行又は銀行持株組織が発行する銀行引受手形に投資することができます。サブファンドは、主要な格付け機関により投資適格とされた債券にのみ投資します。そのような状況において、サブファンドは、本来の投資戦略を実行できず、投資目的を達成できない場合があります。

［収益分配金に関する留意事項］

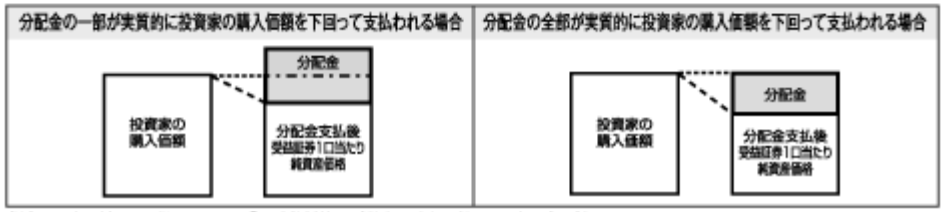
投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、受益証券１口当たり純資産価格は下がります。

一般的に、分配金が分配期間中に発生した収益（配当等収益、評価益および実現した純譲渡益の合計をいい、以下「期中収益」といいます。）を超えて支払われる場合、当分配日の受益証券１口当たり純資産価格は前分配日と比べて下落することになります。ただし、分配を行う当ファンドの各サブファンドについては、分配可能な金額は期中収益のうち、配当等収益、場合によっては実現した純譲渡益であり、かかる収益を超えて分配金が支払われることはありません。
また、分配金の水準は、必ずしも分配期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。



※上記は期中収益を超えて分配金が支払われた場合のイメージであり（ただし、当ファンドの各サブファンドの分配金が配当等収益や実現した純譲渡益を超えて支払われることはありません。）、実際の分配金額、受益証券1口当たり純資産価格や当ファンドの各サブファンドの分配方針を示唆するものではありませんのでご留意ください。分配金は、当ファンドの各サブファンドの分配方針に基づき、分配可能な金額から支払われます。

投資家のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的に購入価額を下回って支払われる場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より受益証券１口当たりの純資産価格の値上がりが小さかった場合も同様です。
国内投資信託においては、分配金支払い後、受益証券１口当たり純資産価格が購入価額を下回る部分（実質的な個別元本の払戻し部分）は、非課税扱いとなります。
これに対し、当ファンドの各サブファンドのような外国投資信託においては、分配金支払い後、受益証券１口当たり純資産価格が購入価額を下回る部分についても、購入価額を上回る部分と同様、課税対象となります。



（注）分配金に対する課税については、「４ 手数料等及び税金、 （5）課税上の取扱い」をご参照下さい。

※上記は分配金支払い後、受益証券1口当たり純資産価格が投資家の購入価額を下回る場合のイメージであり、実際の分配金額、受益証券1口当たり純資産価格や当ファンドの各サブファンドの分配方針を示唆するものではありませんのでご留意ください。

(5) 【投資制限】

（ｉ）信託証書に定める投資制限

信託財産は、投資方針及び投資制限に従い、また1990年ユニット・トラスト法及びアイルランド中央銀行の規則に従い、投資されなければなりません。当ファンドのいずれのサブファンドの受益者も、信託証書の付表に従って行われる通常決議により、当該サブファンドの投資目的、投資方針、投資制限又は禁止事項を変更することができます。但し、かかる変更に関するアイルランド中央銀行の事前の承認が必要です(信託証書第６条(a))。

(ⅱ)アンダーライイング・ファンドに適用される投資制限

下記の制限はすべてのアンダーライイング・ファンドに適用します。

アンダーライイング・ファンドの投資は下記のUCITS規制に承認された投資に制限されます。ジャナス・キャピタル・ファンドが管理できない理由により、もしくは申込権の行使の結果として、下記のUCITS規制の制限を超えた場合、ジャナス・キャピタル・ファンドは売却を行う際、受益者の利益を十分に考慮した上で、かかる状況の改善策を取ることを最優先目的とします。ジャナス・キャピタル・ファンドのプロスペクタスにおける投資方針とUCITS規制の投資制限が対立する場合、より制限された規制が適用されます。UCITS規制が当ファンドの信託期間中に変更された場合、投資制限はかかる変更を考慮した上で変更します。

1	許容される投資
	アンダーライイング・ファンドの投資は、以下のものに制限されます。
1.1	EU加盟国もしくはEU非加盟国(ヨーロッパ地域以外の国を含む。以下同じ。)において、証券取引所に上場し、又は一般に認知され、公開され、かつ定期的に取引の行われている規制市場において取引されている譲渡性証券及び短期金融市場証券
1.2	近年発行された譲渡性証券で、１年以内に証券取引所もしくはその他の市場(上記に説明したもの)に上場が認められるもの
1.3	UCITS通知に定義される、規制投資市場以外で取引される短期金融市場証券
1.4	UCITSの受益証券
1.5	アイルランド中央銀行のガイダンス・ノート2/03に定める非UCITSの受益証券
1.6	UCITS通知に定められた金融機関における預金
1.7	UCITS通知に定められた金融派生商品
2	投資制限
2.1	アンダーライイング・ファンドは、1に定めるもの以外の譲渡性証券及び短期金融市場証券に、純資産総額の10%以下の範囲で投資することができます。
2.2	アンダーライイング・ファンドは、近年発行された譲渡性証券で、１年以内に証券取引所もしくはその他の市場に上場が認められるもの(1.1に説明したもの)に、純資産総額の10%以下の範囲で投資することができます。この制限は、規則第144A条証券として知られる特定の米国証券に対するアンダーライイング・ファンドの投資について、以下のことを条件に適用されません。 ・発行から１年以内に米国証券取引委員会に登録することを条件に発行されていること ・当該証券が非流動証券ではないこと、つまり、アンダーライイング・ファンドが評価する価格もしくはほぼその価格で７日間以内に処分することができる証券であること
2.3	アンダーライイング・ファンドは、同じ発行体の譲渡性証券もしくは短期金融市場証券に、純資産総額の10%以下の範囲で投資することができます。但し、５%超を投資している各発行体の譲渡性証券及び短期金融市場証券の総額が純資産総額の40%以下であるものとします。この制限は、預金及び金融機関との店頭金融派生商品取引については適用されません。
2.4	(2.3の)10%の制限は、EU加盟国に登録事務所を有する金融機関が発行し、法律により債券所有者を保護するために特別な公的監視対象となっている債券の場合には、25%まで引き上げられます。アンダーライイング・ファンドは、一つの発行体が発行するこれらの債券に純資産総額の５%以上を投資できますが、当該投資の総額はアンダーライイング・ファンドの純資産総額の80%を超えてはなりません。

2.5　アイルランド中央銀行の事前の承認を得ていることを条件として、(2.3の)10%の制限は、譲渡性証券もしくは短期金融市場証券が、EU加盟国もしくはその現地当局、又はEU加盟国もしくは複数のEU加盟国が加盟している公的国際機関により発行もしくは保証されている場合には、35%まで引き上げられます。

2.6　2.4及び2.5の譲渡性証券及び短期金融市場証券は、2.3における40%の制限の適用の対象となりません。

2.7　アンダーライイング・ファンドは、同一金融機関における預金に純資産総額の20%超を投資することはできません。

欧州経済地域(EEA)が認可した金融機関もしくはEEA加盟国を除く1988年７月のバーゼル合意の調印国内で認可されている金融機関及びジャージー島、ガーンジー島、マン島、オーストラリアもしくはニュージーランドで認可された金融機関以外の金融機関において、付随的流動資産として保有する預金は、純資産総額の10%を超えてはなりません。

この制限は、保管受託会社又は保管会社における預金の場合、20%まで引き上げることができます。

2.8　アンダーライイング・ファンドの店頭金融派生商品取引は、純資産総額の５%を超えてはなりません。EEAが認可した金融機関もしくはEEA加盟国を除く1988年７月のバーゼル合意の調印国内で認可されている金融機関及びジャージー島、ガーンジー島、マン島、オーストラリアもしくはニュージーランドで認可された金融機関以外の金融機関の場合には、この制限は10%まで引き上げられます。

2.9　上記2.3、2.7及び2.8にかかわらず、同一の発行体にかかる下記のうちの２つ以上の合計は、純資産総額の20%を超えてはなりません。

・譲渡性証券もしくは短期金融市場証券に対する投資
・預金
・店頭金融派生商品

2.10　上記2.3、2.4、2.5、2.7、2.8及び2.9の制限を合算することはせず、同一の発行体への投資は、純資産総額の35%を超えないものとします。

2.11　2.3、2.4、2.5、2.7、2.8及び2.9においては、グループ企業は同一の発行体とみなします。しかし、同じグループ内における譲渡性証券及び短期金融市場証券に対する投資については、純資産総額の20%の制限を適用します。

2.12　アンダーライイング・ファンドは、EU加盟国、その現地当局、EU非加盟国、もしくは複数のEU加盟国が加盟している公的国際機関により発行もしくは保証されている異なる譲渡性証券及び短期金融市場証券に、純資産総額の100%を投資することができます。

各発行体はプロスペクタスに記載するものとし、以下のリストから選択できます。
OECD加盟国政府(発行証券が投資適格であることを条件とします)、ヨーロッパ投資銀行、欧州復興開発銀行、国際金融公社、国際通貨基金、欧州原子力共同体、アジア開発銀行、欧州中央銀行、欧州会議、ユーロフィマ(欧州鉄道車両融資会社)、アフリカ開発銀行、国際復興開発銀行(世界銀行)、米州開発銀行、欧州連合、連邦住宅抵当金庫(ファニー・メイ)、連邦住宅貸付抵当金融会社(フレディー・マック)、政府住宅抵当金庫(ジニー・メイ)、学生ローン・マーケティング協会(サリー・メイ)、連邦住宅金融銀行、連邦農業信用銀行、テネシー峡谷開発公社
この場合、アンダーライイング・ファンドは、少なくとも６つの発行体の証券を所有しなければならず、１つの発行体からの証券は純資産総額の30%を超えてはなりません。

3	集合投資ファンドに対する投資
3.1	集合投資ファンドがUCITS規制４(３)の定義に含まれ、他の集合投資ファンドに純資産総額の10%超を投資することが禁止されている場合には、アンダーライイング・ファンドは、オープンエンド型の集合投資ファンドに投資することができます。なお、アンダーライイング・ファンドは一つの集合投資ファンドに純資産総額の20%超を投資することはできません。
3.2	非UCITS受益証券に対する投資は、合計で純資産総額の30%を超えてはなりません。
3.3	アンダーライイング・ファンドが、アンダーライイング・ファンドの管理会社、又は共通の経営基盤、共通の支配関係もしくは直接的・間接的な所有関係によりアンダーライイング・ファンドの管理会社と関連性のある企業が、直接又は委託により管理しているその他の集合投資ファンドの受益証券に投資する場合、当該管理会社又は関連性のあるその他の企業は当該その他の集合投資ファンドの受益証券に対するアンダーライイング・ファンドの投資に関して、申込手数料、乗換手数料もしくは買戻手数料を課すことはできません。
3.4	UCITSの管理会社、運用会社又は投資顧問会社が、別の集合投資ファンドの受益証券に対する投資に関して、手数料(手数料の払戻しも含みます)を受領した場合、当該手数料はアンダーライイング・ファンドの資産に組み込まれなければなりません。
4	インデックス連動型UCITS
4.1	アンダーライイング・ファンドがUCITS通知に定める条件を満たし、アイルランド中央銀行により認知されたインデックスに連動することを投資方針としている場合には、アンダーライイング・ファンドは、同一の発行体による株式又は債券に純資産総額の20%までを投資することができます。
4.2	例外的な市況により正当化される場合には、4.1の制限は35%まで引き上げられることができ、同一の発行体に適用することができます。
5	一般条項
5.1	投資会社、もしくは管理しているすべての集合投資ファンドに関して管理会社として業務を行う者は、発行体の経営に実質的な影響を行使することを可能とする議決権付きの株式を取得してはなりません。
5.2	アンダーライイング・ファンドは、以下を超えて取得することはできません。 (ｉ)１つの発行体の議決権のない株式の10% (ii)１つの発行体の債券の10%

(ⅲ) １つの集合投資ファンドの受益権の25%

(ⅳ) １つの発行体の短期金融市場証券の10%

注：上記(ⅱ)、(ⅲ)及び(ⅳ)の定める制限は、取得時において、債券もしくは短期金融市場証券の発行総額又は発行済証券の純残高が計算できない場合には、当該制限がないものとみなすことができます。

5.3　5.1及び5.2は、以下のものには適用されません。

(ⅰ)EU加盟国もしくは現地当局が発行もしくは保証する譲渡性証券及び短期金融市場証券

(ⅱ)EU非加盟国が発行もしくは保証する譲渡性証券及び短期金融市場証券

(ⅲ) １つ以上のEU加盟国がメンバーとなっている公的な国際機関の発行した譲渡性証券及び短期金融市場証券

(ⅳ)EU非加盟国において設立され、主に当該EU非加盟国に登録事務所を有する発行体の証券に投資する企業の資本に対して保有する持分(但し、当該EU非加盟国の法律の下では、かかる持分の保有が、当該国の発行体の証券に投資できる唯一の方法であるもの)。この適用除外は、EU非加盟国の企業の投資方針が2.3から2.11、3.1、3.2、5.1、5.2、5.4、5.5及び5.6を遵守している場合にのみ適用され、これらの制限が遵守されない場合、以下の5.5及び5.6に従います。

(ⅴ)運用会社が、ある国において、受益者の要望に応じてなされる受益証券の買戻しに関し、独占的に当該運用会社を代理して運用、助言又はマーケティング業務を行うことを唯一の業務内容としている当該運用会社の子会社の資本に対して保有する持分

5.4　アンダーライイング・ファンドは、資産の一部を構成する譲渡性証券もしくは短期金融市場証券に付随する新株引受権を行使する場合には、ここに定める投資制限に従う必要はありません。

5.5　アイルランド中央銀行は、最近承認されたアンダーライイング・ファンドに対する2.3から2.12、3.1、3.2、4.1及び4.2の適用を、承認から６ヶ月間免除することができますが、リスク分散の原則を遵守していることを条件とします。

5.6　アンダーライイング・ファンドが管理できない理由により、もしくは申込権の行使の結果として、ここに定める制限を超えた場合、アンダーライイング・ファンドは、売却を行う際、受益者の利益を考慮した上で、かかる状況の改善策を取ることを最優先目的とします。

5.7　投資会社、管理会社もしくはユニット型投資信託の代理人もしくは契約型ファンドの管理会社の代理人として業務を行う保管受託会社は、以下の証券を無担保で売買することはできません。

・譲渡性証券

・短期金融市場証券

・集合投資ファンドの受益証券

・金融派生商品

5.8　アンダーライイング・ファンドは、付随的流動資産を保有することができます。

アンダーライイング・ファンドは、金銭の借入れもしくは貸出し及び第三者の保証人となることはできませんが、下記の場合は除きます。

① バック・ツー・バック・ローンにより外貨を取得する場合

② アンダーライイング・ファンドの純資産総額の10%を超えない範囲で短期的に借入れを行い、アンダーライイング・ファンドの資産がかかる借入れのために担保設定もしくは質権設定する場合

アンダーライイング・ファンドの投資方針に別段の定めがある場合を除き、アンダーライイング・ファンドは効率的なポートフォリオ運営(すなわち、アンダーライイング・ファンドのリスクの抑制、コストの削減、追加資本及び利益の獲得など)を目的としてのみ先物及びオプションなどの金融デリバティブ商品の取引などの投資手法及び投資商品を利用することができ、アンダーライイング・ファンドはアイルランド中央銀行が随時定める条件及び制限に服する必要があります。アンダーライイング・ファンドが投資目的のために金融デリバティブ商品に投資することを許可されている場合、アンダーライイング・ファンドはアンダーライイング・ファンドの投資方針及びアイルランド中央銀行が随時定める条件及び制限に服する必要があります。

金融デリバティブ商品の投資目的の利用について、各アンダーライイング・ファンドに適用される制限は以下の通りです。

金融デリバティブ商品に純資産総額の10%を上限として投資目的で投資することのできるアンダーライイング・ファンド
ジャナス・バランス・ファンド
ジャナス・USトゥエンティ・ファンド
パーキンス・USストラテジック・バリュー・ファンド
ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド
ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド
ジャナス・ハイイールド・ファンド

アンダーライイング・ファンドのグローバル・リスクはコミットメント・アプローチを使用して計算されます。投資目的でのデリバティブの利用によりレバレッジが発生する場合があります。リスク管理手続において企図される範囲において、デリバティブの利用により発生したレバレッジもしくはリスクは、コミットメント・アプローチもしくは想定最大損失額（バリュー・アット・リスクもしくは「VaR」）方式によって計測することができます。コミットメント・アプローチにより計測した場合、アンダーライイング・ファンドのレバレッジがアンダーライイング・ファンドの純資産総額を上回らないものとします。コミットメント・アプローチは上記のデリバティブ商品の潜在的なリスクの市場価値を計測することにより、レバレッジを計算します。VaR方式により計測される場合であって相対的VaRが使用される場合、アンダーライイング・ファンドの１日当たりの相対的VaRは、これと比較可能な、デリバティブを含まないポートフォリオもしくはベンチマークの１日当たりのVaRの２倍を超えないものとします。絶対的VaRが使用される場合、投資顧問会社は20日間までの時間範囲の使用を選択することができ、この場合、ファンドの絶対的VaRはアンダーライイング・ファンドの純資産総額の20%を超えないものとします。VaRは、過去のデータを使用して、アンダーライイング・ファンドが被る可能性のある、１日当たりの想定最大損失額を予想する統計に基づく手法です。VaRは99%の信頼水準まで計算され、１日当たりのVaRの上限を超える可能性は、統計的には1%しかありません。

アンダーライイング・ファンドは、ヘッジ目的（市場の変動、為替変動もしくは金利リスク又はその他のリスクに対するヘッジ)又はその他の効率的なポートフォリオ運営のために（アンダーライイング・ファンドの投資目的に含まれていることを条件として）、別紙１に定める条件及び制限に従ってレポ契約もしくはリバース・レポ契約を締結し、証券貸付契約を締結することができます。

アンダーライイング・ファンドが購入することのできる金融デリバティブ商品は以下のとおりです。

オプション：オプションとは、原資産もしくは商品を、指定された価格（行使価格）で指定された期間中もしくは期間の終了時に売買する権利を意味します。オプションの売主は買主から支払い、又はオプション料を受領し、売り手は買主によるオプションの使用（もしくは行使）の有無にかかわらず、これを保持することができます。コール・オプションは、所有者（買主）に対して原資産をオプションの売主から購入する権利を与えるものです。プット・オプションは、当該権利の保有者に対して、オプションの売主に原資産を売却する権利を与えるものです。オプションは取引所もしくはOTC市場において取引することができ、金融指数、個別証券並びに先物契約、外国為替、先渡し契約、ストラクチャード投資（１以上の証券の特徴を１つの証券に統合するよう特別に設計されたデリバティブ証券）及びイールド・カーブ・オプション等のその他の金融デリバティブ商品を含むさまざまな資産もしくは商品について取引することができます。先物契約について販売されたオプションは、先物契約に適用される証拠金率と同様の証拠金率が適用されます。

先物：先物契約は、一方の当事者が特定量の原資産を特定の価格及び日時に相手方当事者に売却することを約束する契約です。原資産を購入する契約を締結することを、通常契約の購入もしくは当該資産についてロング・ポジション（買い持ちポジション）を有すると表現します。原資産を売却する契約を締結することは、通常契約の売却もしくは当該資産のショート・ポジション（売り持ちポジション）を有すると表現します。先物契約は商品契約と理解されています。店頭取引される先物契約は先渡し契約と呼ばれます。アンダーライイング・ファンドは金融先物及び先渡し契約、指数先物及び為替先渡し契約等の取引を行うことができます。

スワップ：スワップとは、異なる性質を有する原資産からの利益をお互いに支払うことを当事者間で合意する契約です。ほとんどのスワップにおいて、原資産がいずれかの当事者から交付されることはなく、スワップの原資産を所有しない場合もあります。支払いは通常ネット・ベースで行われ、一定の日に、アンダーライイング・ファンドは、相手方の支払い額を下回った（もしくは上回った）金額の分だけ受領する（もしくは支払う）ことになります。スワップ契約はさまざまな形式で行われる高度な金融商品です。アンダーライイング・ファンドが投資することのできる典型的なスワップとしては、金利スワップ、トータル・リターン・スワップ、トータル・レート・オブ・インデックス・スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、通貨スワップ及び上限もしくは下限付きスワップなどがあります。

(iii)その他

各アンダーライイング・ファンドは、受益証券の買戻しに応じるための資金調達など短期的な目的以外のために借入れを行うことはできず、かかる場合における借入額の上限は、純資産総額の25%とします。

3 【投資リスク】

(1) リスク

投資家の皆様は下記のリスク要因に関する事項を十分にお読みください。本項目はアンダーライイング・ファンドのリスク要因の概要と組み合わせて読む必要があります。下記の内容はアンダーライイング・ファンドへの投資に関するリスク要因をすべて列挙した一覧ではありません。

(ⅰ)当ファンドに関するリスク

① 証券に投資することのリスク

当ファンド又はアンダーライイング・ファンドが投資目的を達成するという保証はありません。異なる国の企業及び政府により発行された異なる通貨建ての証券への投資には一定のリスクがあり、受益証券の価格の下落という結果につながる場合があります。受益証券の価格は、アンダーライイング・ファンドが投資する証券の資本価値の変動の結果としてのアンダーライイング・ファンドの価値に従って上昇又は下落します。アンダーライイング・ファンドの投資収益は、所有する証券からの収益から、発生した費用を控除した額に基づいています。したがって、アンダーライイング・ファンドの投資収益はかかる費用もしくは収益の変動により上昇又は下落することが予想されます。

② 当ファンドの各サブファンドに投資することのリスク

当ファンドの各サブファンドはアンダーライイング・ファンドに投資します。各サブファンドの投資家は、アンダーライイング・ファンドに直接投資する投資家には適用されない追加の管理費用、管理事務代行費用の対象となります。

③ 決済リスク

当ファンドの各サブファンド及び各アンダーライイング・ファンドは、取引の相手方の信用リスク及び決済デフォルトによるリスクを負います。

④ ハイイールド証券に関するリスク

上記「第二部、第１、２ 投資方針」の項において詳述するとおり、当ファンドの各サブファンドは、それぞれの純資産総額の10%を上限として、投資適格未満とされた証券に投資することができます。一般的に投資適格未満の格付けを受けた証券の価値は、高い質の証券の場合と比べ、発行企業の金利及び元本の支払能力(クレジット・リスク)に左右されます。このような証券の発行体は、高い格付けを受けている証券の発行体に比べ、財務的な強さを欠く場合があります。このような発行体への投資は高い質の発行体への投資よりも投機的な投資と考えられます。低い格付けを受けた証券の発行体は実際の又は見かけの経済的変化、政治的変化、又は発行体についての不利な展開による影響を受けやすいです。否定的な報道や投資家の見方、及び新しい法律又は法案は、低格付証券の市場に対し、より大きな悪影響を及ぼす場合があります。ハイイールド債券には、コール・オプションや償還オプションなど、発行体による証券の買戻しを可能とする条項が付されている場合があります。金利下落局面において、発行体によってかかるオプションが行使された場合、サブファンドは、償還又は買戻された証券を、より利回りの低い証券で代替することとなり、その結果、投資収益が減少することがありえます。また、ハイイールド証券は流動性が低下することがあります。この場合には、当該証券の価値にも影響することがあり、かかる証券の評価又は売却が困難となり、結果としてこれらの証券の価格変動性が高くなる可能性があります。

⑤ 手数料及び費用に関連するリスク

当ファンドは収益性のレベルに関わらず手数料及び費用を支払う義務を負っています。短期取引手数料、又は一定のクラスについては条件付後払申込手数料が生じる可能性があるということを考慮すると、投資家は当該ファンドに対する投資を中長期的投資の手段と考えるべきでしょう。

⑥ 為替リスク

円建てクラスは日本円で表示されています。アンダーライイング・ファンドへの投資は米ドルで行われます。当ファンドの各サブファンドは通常、受領した日本円を投資のために米ドルに交換し、受益者から受益証券を買戻す際に米ドルを日本円に交換します。各クラスは通貨の交換にかかる費用をそれぞれが負担します。

さらに、アンダーライイング・ファンドがあるクラスの通貨以外の通貨建ての証券を所有する限り、かかるクラスの価値は当該クラスの通貨に対する現地通貨の価格による影響を受ける可能性があります。ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスA(円)受益証券(毎月分配型)を除き、投資顧問会社は米ドルに対する日本円の為替リスクから防御する投資手法と投資商品を用いることがあります。投資顧問会社は、適切であると判断した場合及び範囲において、米ドルに対する円建てクラスの為替リスクの100%を5%超えるレベルまでヘッジすることができますが、受益者にとって最も有利な方法である場合に限ります。投資顧問会社は、該当するサブファンドの市場における変動もしくはサブファンドの受益証券の売買の結果として、ヘッジされた為替リスクのレベルが105%を超過した場合には、米ドルに対する日本円の為替リスクが円建てクラスに与える影響をヘッジするための取引が、円建てクラスの価値に効率的に作用するように、受益者の利益を十分に考慮した上で、ヘッジのレベルを100%に戻すことを優先します。但し、円クラスは米ドルに対する日本円の変動リスクをヘッジするために行われる取引によってレバレッジされるものではありません。取引は該当するクラスに帰属するものとします。（つまり、該当するサブファンドの資産の為替リスクを別のクラスに割り当てることはできません。）但し、ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスA(円)受益証券(毎月分配型)は為替リスクのヘッジが行われないため、当該クラスへの投資には為替リスクを伴います。投資顧問会社はこの為替リスクのヘッジを試みるものの、円建てクラスの価値が米ドルに対する円の価値により影響を受けないという保証はありません。

ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスA(円)受益証券(毎月分配型)を除き、当ファンドの各サブファンドの円建てクラスはこのようなヘッジ手法に関連した費用を負担します。かかるヘッジ取引の結果として生じた利益又は損失は、当該クラスに生じるものとします。

クラスのヘッジ手法は、クラスの通貨が下落した場合、もしくは当該サブファンドの資産の通貨が基準通貨に対して下落した場合、当該クラスの受益証券の所有者の利益を大幅に制限する場合があり、当該受益証券の価格は下落する場合があります。

為替リスクにより次のような追加的なリスクが発生する可能性があります。（i)ベーシス・リスク－為替先物契約の価格変動は、為替の価格変動を完全に相殺するものではありません。(ii)四捨五入－円建て受益証券クラスの米ドル為替リスクは、評価時点以降までは当日の市場変動についてヘッジを行うことができないため、各営業日について100%のヘッジを行うことはできません。(iii)タイミング－ヘッジングは一定の期間の経過により効果が出るよう設計されており、それだけを単独で、短い期間について分析すべきではありません。(iv) 受益者による取引－円建て受益証券クラスへの流入又は流出によって、為替先物契約の増額又は減額が必要となります。当該追加取引が評価時点での予約レートとは異なるレートで実行された場合、ヘッジの総合的な業績に影響が及びます。アンダーライイング・ファンドに新たな流入があった場合、かかる受益者取引の取引日の取引終了時間に可能な限り近い時間に投資が行われる必要があります。

⑦ 収益均等化

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドの分配型クラスの受益証券は、収益を均等化することができます。収益均等化は受益証券の申込代金及び買戻代金の一部を未分配収益として積立てることにより、既存の受益者に帰属すべき収益の希薄化を防ぐものです。したがって、受益証券の購入時又は買戻時の価格には、この未分配収益という要素が含まれることがあります。均等化とは、申込みもしくは買戻しした受益者に対して支払われる、該当期間の未分配収益、もしくは該当期間に申込んだ受益者から受領した金額を指します。

⑧ 課税リスク

当ファンドの各サブファンドは米国の源泉徴収税又は所得税の対象となる収益を生み出す証券に投資する場合があります。受益者及び投資家は、ファンドの受益証券に申込み、保有、買戻し、転換、スイッチングもしくはその他の処分を行うことによる将来の課税の可能性もしくはその他の結果について専門家に相談されることをおすすめします。当ファンドに適用される日本及びアイルランドの課税上の取扱いの概要は(5)課税上の取扱いのとおりです。しかし、受益者及び今後当ファンドに投資する可能性のある方は、当該項目に記載された内容は当ファンド及びすべての種類の投資家に適用されるすべての課税上の取扱いを網羅したものではなく、特別な規則の対象となる可能性がある点にご注意ください。

⑨ 決済にかかる申込みの不備によるリスク

当ファンドの各サブファンドは申込みの不備によるリスクを負います。効率的なポートフォリオ運営のために、投資顧問会社は該当する決済日に決済金額が受領されるという基準で証券を購入し、効率的なポートフォリオ運営手法や商品を採用します。当該決済金額がサブファンドによって受領されない場合もしくは当該決済日までに受領されない場合、サブファンドは購入した証券を売却もしくは効率的な運営手法に基づくポジションを手仕舞わなければならなくなり、申込金の決済を怠った申込人が当該損失について責任を負う場合でも、サブファンドに損失を生じさせる場合があります。

⑩ 四捨五入

当ファンドのサブファンドの分配型クラスに関して、支払われる分配金は小数点第２位で四捨五入します(円建ての分配型クラスに関しては、小数点第１位で四捨五入して整数にします)。「分配方針」に定める手続きに従って当該分配型クラスに自動的に再投資される分配金は、小数点第３位で四捨五入します。

⑪ 当ファンドのサブファンドに対する投資に関する費用

当ファンドの各サブファンドの資産から支払う手数料及び費用、及び各サブファンドに対する投資に関する手数料及び費用の詳細は後記「４　手数料等及び税金」の項に定めます。また、申込みの受領と承認後の各サブファンドの投資に関する取引費用もしくは買戻請求に応じるために各サブファンドが行う売却に関する取引費用など、一定の費用は各サブファンド全体で負担するものであり、受益証券の申込みを行う特定の投資家もしくは受益証券の買戻しを受ける特定の投資家が負担するものではないことに、投資家はご留意ください。

⑫ 過度又は短期の取引

投資家及び受益者は、過度又は短期の取引に関するリスクにご留意ください。詳しくは「第二部、第２、２　買戻し手続等、(6) 過度又は短期の取引」を参照してください。

⑬ 分配

各受益証券クラスの過去の分配金は、必ずしも各受益証券クラスの将来の分配に関する基準とはならないことにご留意ください。

⑭ スイッチングに関するリスク

スイッチングを行う際、原クラス受益証券の買戻しにかかる約定日と新クラス受益証券の申込みにかかる約定日が異なるため、約定日間にクラス受益証券１口当たりの純資産価格又は為替レートが変動することがあります。受益者は、スイッチングを行う際には、スイッチング請求後の予期し得ないクラス受益証券の純資産総額の変動及び為替レートの変動の影響を受けることがあること、並びにこのような変動に伴うリスク及び損失は各受益者に帰属することにご留意ください。

⑮ 為替取引における利益相反

販売会社又は販売取扱会社は、当ファンドの申込みに関する為替取引において、相手方として参加する場合があります。したがって、これらの当事者の利益が当ファンド又は投資家の利益と対立する場合が考えられます。各当事者は常に当ファンドに対するそれぞれの責任を考慮し、かかる取引が、独立企業間の取引として交渉された通常の条件で行われた公正な取引であることを確認するものとします。

(ⅱ)アンダーライイング・ファンドに関するリスク

Ａ．一般的な投資リスク

1) ハイイールド証券に投資するリスク

アンダーライイング・ファンドには投資対象の最低格付基準があらかじめ定められておらず、主要な格付機関により投資適格未満とされた証券に投資することができます(スタンダード・アンド・プアーズのBB以下、ムーディーズのBa以下、フィッチのBB以下。別紙２を参照してください。)。

投資適格未満の格付けを受けた証券の価値は、高い質の証券の場合と比べ、一般的に発行体の金利及び元本の支払能力(つまりクレジット・リスク)に左右されます。このような証券の発行体は、高い格付けを受けている証券の発行体に比べ財務的な強さを欠く場合があります。このような発行体への投資は、高い質の証券への投資よりも投機的な投資と考えられます。低い格付けを受けた証券の発行体は、実際の又は見かけの経済的変化、政治的変化、又は発行体についての不利な展開による影響を受けやすいです。否定的な報道や投資家の見方及び新しい法律又は法案は、低い格付けの証券の市場に対し、より大きな悪影響を及ぼす場合があります。ハイイールド債券には、コール・オプションや償還オプションなど、発行体による証券の買戻しを可能とする条項が付されている場合があります。金利下落局面において、発行体によってかかるオプションが行使された場合、アンダーライイング・ファンドは、償還又は買戻された証券を、より利回りの低い証券で代替することとなり、その結果、アンダーライイング・ファンドへの投資収益が減少することがありえます。ハイイールド債券は流動性が低下する場合があります。流動性の低下はこれらの債券の価値に影響を与え、これらの債券の評価及び売却を難しくする場合があり、これらの債券の価値変動が激しくなる可能性があります。

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンドのアンダーライイング・ファンドは、投資適格未満の債券又は優先株式の投資比率に関する制限が無く、かかる投資適格未満の証券を多く保有することができます。そのため、投資適格証券に投資しているアンダーライイング・ファンドよりもリスクが高くなる場合があります。

ジャナス・ハイイールド・ファンドのアンダーライイング・ファンドは、純資産総額の少なくとも３分の２を投資適格未満とされた債券又は優先株式に投資し、かかる証券には無制限に投資することができます。

ジャナス・バランス・ファンドのアンダーライイング・ファンドは、純資産総額の25%までを投資適格未満とされた債券に投資することができます。

ジャナス・トゥエンティ・ファンド及びジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドの各アンダーライイング・ファンドは、純資産総額の15%までを投資適格未満の証券に投資することができます。

副投資顧問会社は、複数の機関による異なる格付けを持つ証券と非格付証券に対する投資が上記に規定された投資比率に関する制限に含まれるかどうか、又はそれらが投資適格証券もしくは投資適格未満の証券と同等であるかどうかを決定することがあります。

2）格下げリスク

投資適格証券は投資適格未満に格下げされるリスクがあります。投資適格証券が投資適格未満に格下げされた場合、投資家は、当該投資適格未満証券は一般的に信用リスクが高く、高格付証券に比べて債務不履行の可能性が高いと見られている点にご留意ください。発行会社が債務不履行に陥った場合、当該証券を処分することができない場合又は当該証券のパフォーマンスが悪化した場合、投資家は大きな損失を被る可能性があります。さらに投資適格未満と格付された証券及び／又は信用格付の低い証券の市場は、高格付証券の市場と比べて一般的に流動性が低く、取引量が少なく、経済又は金融市場の変化に対応して保有資産を整理するサブファンドの能力は、悪い評判及び投資家の認識などの要因によりさらに制限される可能性があります。

3）取引先リスク及び決済リスク

アンダーライイング・ファンドは、取引先の信用リスク及び決済デフォルトのリスクを有します。取引先リスクとは、取引先又は第三者が、アンダーライイング・ファンドに対する債務を履行しないリスクのことです。アンダーライイング・ファンドは、債権、債券並びに各種スワップ、先物取引及びオプションを含む金融デリバティブ商品などへの投資により、取引先リスクを有することになります。副投資顧問会社は、取引を実際の引渡しを伴わない決済方法により行うことが適当であると判断することができ、保管受託会社に対してこれを指図する場合があります。取引を決済することができない場合にはアンダーライイング・ファンドの損失となり、保管受託会社がかかる引渡しもしくは支払を善意で行った場合に限り、保管受託会社は、アンダーライイング・ファンドもしくは受益者に対してかかる損失の責任を負いませんので、この点について、受益者はご留意ください。

決済デフォルトは、アンダーライイング・ファンドが現金を預け入れた金融機関に関連して生じる可能性があります。アンダーライイング・ファンドとの間で店頭デリバティブ取引又は現先取引もしくは売り現先取引を行う取引先は、元金、金利又は清算金をすみやかに支払うことができず、もしくは支払を拒絶し、又はその義務の存在を認めない可能性があります。取引先が破産し、支払不能に陥り、又は財務状態が悪化した場合、顧客の預入金に関するルールは、アンダーライイング・ファンドが第三者に預け入れた現金を十分に保護しない可能性があります。同様に、アンダーライイング・ファンドの資産は、取引先又は取引先の他の顧客の資産と適切に分別して管理されない可能性があります。アンダーライイング・ファンドは、取引先に預け入れた現金、担保もしくは証拠金の払い戻し、取引先に貸し出した証券の回収又は取引先との間で保有するポジションもしくは証券の清算につき、それらが遅延し又は困難になる可能性があります。さらに、ネッティング、相殺又はその他の権利の実行につき、重大な遅延を生じ又は費用を要する可能性があり、またかかる権利の実行が功を奏する保証もありません。

4）金融デリバティブ商品への投資のリスク

金融デリバティブ商品への投資は、一般的に特別なリスク及び費用を伴い、アンダーライイング・ファンドに損失を生じさせる可能性があります。金融デリバティブ商品を有効に利用するためには洗練された投資運用が必要であり、アンダーライイング・ファンドは金融デリバティブ商品取引を分析し管理する副投資顧問会社の能力によって、左右されます。金融デリバティブ商品の価格の変動は予想が難しく、特に例外的な市況においてはより困難になります。さらに、特定のデリバティブ及びアンダーライイング・ファンドの資産もしくは負債の相関関係は、副投資顧問会社の予想と異なり、理論上は無制限のリスクを生じる場合があります。また、金融デリバティブ商品の一部はレバレッジがかけられており、これによりアンダーライイング・ファンドの損失は拡大もしくは増加する場合があります。マージン・コールの増加及び無制限の損失リスクもまた、金融デリバティブ商品の利用において生じるリスクです。

その他のリスクとしては、金融デリバティブ商品への投資を終了もしくは売却できない可能性によるリスクがあります。アンダーライイング・ファンドの金融デリバティブ商品への投資について、常に流動性のある流通市場が存在するとは限りません。実際、多くの店頭商品は流動性を欠く場合があり、希望する時期に解約できない可能性があります。スワップ取引等の店頭商品については、アンダーライイング・ファンドに対して相手方当事者が債務を履行できないというリスクも伴います。店頭市場への参加者は、上場会社とは異なり、通常、信用評価の対象とはならず、規制の対象外となり、必要な支払額を保証する代行会社も存在しません。したがって、アンダーライイング・ファンドは契約条件に関する争い(善意悪意を問わず)のため、又は信用もしくは流動性の問題で、相手方が条件に従って取引を決済しないリスクに晒され、損失を被る可能性があります。

アンダーライイング・ファンドがデリバティブ契約を利用することにより、直接証券に投資することもしくはその他の従来の投資を行うことによるリスクとは異なる、もしくはこれよりも高いリスクに晒されることがあります。第一に、アンダーライイング・ファンドが投資するデリバティブ取引はアンダーライイング資産の価値の変動と相関関係が無い可能性があり、相関関係があった場合でも、当初の予想とは逆の方向に変動する可能性があります。第二に、金融デリバティブ商品を含む投資が損失のリスクを抑制する場合もありますが、利益を減少させる場合もあり、場合によっては、ポートフォリオの有利な価格変動を相殺し、損失を発生させる可能性もあります。第三に、金融デリバティブ商品に関する契約の価格の間違いや評価が不適切であるリスクがあり、その結果として、アンダーライイング・ファンドは相手方に対して必要以上に現金を支払わなければならない可能性があります。最後に、デリバティブ取引はアンダーライイング・ファンドの経常利益もしくは短期資本所得(連邦所得税上は経常利益として処理)を増大させる可能性があり、その結果として、受益者に対する課税対象となる分配を増加させる可能性があります。デリバティブ取引は法律上のリスク及び信用リスク、通貨リスク、レバレッジリスク、流動性リスク、指標リスク、決済リスク及び金利リスクなど、目論見書に記載するその他のリスクを伴う場合があります。

5) レバレッジリスク

投資又は取引戦略によって、比較的小規模な市場の変動が、投資資産の価値に大きな変動を与えることがあります。レバレッジを含む一定の投資又は取引戦略は、当初投資額を大幅に超える損失を生じる可能性があります。

6) 流動性リスク

アンダーライイング・ファンドが投資する市場の中には、世界の主要な株式市場に比べ、流動性が低く変動性が高い市場があるため、受益証券の価格が大きく変動することがあります。一定の証券は、売り手が売却したいと考えるその時価で売却することが困難又は不可能なことがあります。

7) 指標リスク

デリバティブが指標の動きに連動している場合、デリバティブは指標の変動にさらされることになります。指標の変動によって、アンダーライイング・ファンドはより低い金利の支払いを受け取り、又はデリバティブの価値がアンダーライイング・ファンドの投資額よりも低くなる可能性があります。逆指標証券（指標と逆の値動きをする証券）を含む指標化証券は、連動する指標の変動が増幅されて価値を増加又は減少させるようなレバレッジ効果を生ずることがあります。

8) スワップ

スワップ契約は、アンダーライイング・ファンドに対する支払義務につき債務不履行が生じるリスクを伴います。スワップ取引における相手方が債務不履行に陥った場合、アンダーライイング・ファンドは、契約上アンダーライイング・ファンドが受け取る権利を有する支払を受けられないリスクを負うことになります。スワップ契約はまた、アンダーライイング・ファンドが相手方に対する債務を履行できないリスクも抱えています。スワップ取引の相手方がスワップ契約に従った債務の履行を行い、又は、債務不履行時において、アンダーライイング・ファンドが契約上の補償を受けられる保証はありません。したがって、アンダーライイング・ファンドは、スワップ契約に従った支払いの受領が遅延し又は受領できないリスクが存在することを想定しています。アンダーライイング・ファンドによるスワップ取引には、レバリッジリスクが伴います。

9) 発行日取引、遅延引渡し又は先渡予約証券

各アンダーライイング・ファンドは、効率的なポートフォリオ運用のために、「発行日取引」、「遅延引渡し」又は「先渡予約」の条件で証券を購入することがあります。当該証券の購入は、実際の交付の前に価格の変動がある可能性があるため、アンダーライイング・ファンドは一定のリスクに晒されます。「発行日取引」、「遅延引渡し」又は「先渡予約」の条件での証券の購入は、証券の交付が行われた日の市場における運用利回りが、当該証券取引の利回りよりも大きい場合、リスクを負うことがあります。また証券が交付されず、アンダーライイング・ファンドが損失を被るというリスクもあります。

10）モーゲージ証券のダラー・ロール取引

モーゲージ証券のダラー・ロール取引は、モーゲージ関連証券をあらかじめ決められた価格で購入又は売却する将来の取引の約束を伴うため、特定の証券について取引が実行された場合、アンダーライイング・ファンドは、当該証券の価格についての市場の動向を有利に利用できないことがあります。またモーゲージ証券のダラー・ロール取引は、上記「取引先リスク及び決済リスク」に記載するリスクの対象となります。

11）小型証券に関連するリスク

小規模な企業もしくは新しい企業は、経営に関する経験に乏しく、成長もしくは発展の可能性に必要な資金を生成し、確立されていない、又は最終的に確立されない可能性のある市場において新製品もしくはサービスを開発又は販売する場合があるため、大規模もしくは歴史の古い発行体よりも、大幅な損失を被る可能性又は大きく成長する可能性があります。さらに、かかる企業はその産業において重要な存在ではない場合があり、より歴史の古い企業との厳しい競争の対象となる場合があります。小規模もしくは新しい企業の証券は、歴史の古い発行体の証券のための市場より取引市場が制限される場合があり、大幅な価格変動の影響を受ける場合があります。一定のアンダーライイング・ファンドは、規制市場で取引されていない、より小さい、新しい企業の証券に投資する場合があり、これは投資規制の対象となります。かかる企業に対する投資は変動性が高く、投機的な傾向があります。したがって、当該投資は損失を被る可能性が高く、当該損失がサブファンドのパフォーマンスに影響を与える可能性があります。

12）ポートフォリオ回転率

一定のアンダーライイング・ファンドは、様々な理由により短期的な証券取引を行い、その結果としてポートフォリオ回転率が上昇する場合があります。ポートフォリオ回転率は、市況、アンダーライイング・ファンドの規模の変化、アンダーライイング・ファンドの投資内容及び投資顧問会社及び副投資顧問会社における運用担当者の投資スタイルにより影響を受けます。ポートフォリオ回転率の上昇は、ブローカー手数料、ディーラーの利ざや及びその他の取引費用の増加につながる場合があり、譲渡益税が発生する可能性があります。ポートフォリオ回転率の上昇に関連するコストの増加は、アンダーライイング・ファンドの利益を相殺する場合もあります。

13）指標化/仕組証券

指標化/仕組証券とは、満期時の価値もしくは利率が為替、金利、持分証券、指標、商品価格やその他の金融指標に連動している短期債や中期債のことです。かかる証券の価値は指標の変動によって増減します（すなわち、その価値は参照指標もしくは商品が上昇した場合には、増加もしくは減少します。）。指標化/仕組証券は、原資産である商品に対する直接投資と同様の収益特性がある場合や、より変動性の大きい場合があります。アンダーライイング・ファンドは、原資産である商品の市場リスクと、発行会社の信用リスクの両方を負うことになります。

14）仕組投資

仕組投資とはリターンが原指標やその他の証券又は資産クラスに連動している証券を意味します。仕組投資は一般的に個別に交渉された合意であり、店頭で取引することができます。仕組投資は原証券の投資の内容を再構成するために組成・運用されています。この再構成では、企業又は信託等の団体による又は特定の商品（商業銀行ローンなど）の預託もしくは購入、及び当該団体による、原商品を担保とするもしくはこれに対する持分を表象する１又は複数クラスの証券（「仕組証券」）の発行が行われます。原商品のキャッシュ・フローは、異なる満期、支払い順位及び金利規定など、異なる投資内容を有する証券を創設するために新規に発行された証券の間で割り当てられ、当該仕組証券についての支払いの範囲は原商品のキャッシュ・フローの範囲により定められます。仕組証券には通常、信用補完を伴わないため、信用リスクは原商品と同様のリスクとなります。仕組証券に対する投資は通常、別のクラスの支払いの権利に劣後し又は劣後しないクラスの仕組証券となります。劣後仕組証券は通常高い利回りを有し、非劣後仕組証券よりも高リスクです。仕組証券は通常私募取引で販売され、現在仕組証券の活発な市場は存在しません。

政府及び政府関連の更生債務商品に対する投資は、元利金の支払い不能もしくは支払い拒否、未払い債務の支払いの繰延べもしくは再編成、及び追加融資の要請など、特別なリスクを伴います。仕組投資には、インバースフローター債や債務担保証券など多様な商品が含まれます。

15）ローン・パーティシペーションへの投資

アンダーライイング・ファンドは、企業もしくはその他の種類の事業体と１つ以上の金融機関(「貸主」)との間の非公開の交渉に基づく変動金利の商業ローンに投資する場合があります。当該投資は、証券化された、あるいは証券化されていないローン・パーティシペーションの取得又は譲渡という形で行われます。ローン・パーティシペーションは流動性があり、また、少なくとも397日ごとに利率が変動します。アンダーライイング・ファンドは、借主の債務不履行のリスクを負うとともに、証券化債権がアンダーライイング・ファンドと貸主との間の契約関係でしかなく、借主との間に契約関係がない場合、一定の状況下において、貸主の信用リスクも負うこととなります。証券化債権の購入に関連して、アンダーライイング・ファンドは、融資に関するローン契約の条項の遵守を借主に求めることはできず、借主に対して相殺権を行使することができない可能性があります。したがって、アンダーライイング・ファンドは投資対象であるローンを裏付ける担保によってその権利を保全されない場合があります。アンダーライイング・ファンドは、一般に認知された正規のディーラーを通じてのみ証券化債権を購入します。

16）為替リスク及びヘッジング

為替リスクにより次のような追加的なリスクが発生する可能性があります。（i)ベーシス・リスク－為替先物契約の価格変動は、為替の価格変動を完全に相殺するものではありません。(ii)四捨五入－該当する受益証券クラスの為替リスクは、評価時点以降までは当日の市場変動についてヘッジを行うことができないため、各営業日について100％のヘッジを行うことはできません。(iii)タイミング－ヘッジングは一定の期間の経過により効果が出るよう設計されており、それだけを単独で、短い期間について分析すべきではありません。（iv）受益者による取引－特定の受益証券クラスへの流入又は流出によって、為替先物契約の増額又は減額が必要となります。当該追加取引が評価時点での予約レートとは異なるレートで実行された場合、ヘッジの総合的な業績に影響が及びます。アンダーライイング・ファンドに新たな流入があった場合、かかる受益者取引の取引日の取引終了時間に可能な限り近い時間に投資が行われる必要があります。

17）投資の集中

各アンダーライイング・ファンドは分散された投資ポートフォリオの維持を目指しています。しかしながら、アンダーライイング・ファンドの中には他のアンダーライイング・ファンドと比べて分散性に欠けるものがあります。アンダーライイング・ファンドの投資が集中することにより、ある特定の投資商品の価値が下落した場合、もしくはその他の悪影響を受けた場合に、相対的に大きい損害を被る可能性が高まります。

18）ジャナス・キャピタル・ファンドのアンブレラ構造及びアンダーライイング・ファンド間の債務負担に関するリスク

各アンダーライイング・ファンドは、その収益性にかかわらず、費用及び報酬を支払う義務があります。ジャナス・キャピタル・ファンドはアンブレラ・ファンドであり、アンダーライイング・ファンドごとに債務が分離され、アイルランドの法律に基づき、ジャナス・キャピタル・ファンド全体としては対外的債務を負わず、一般的にアンダーライイング・ファンド間での債務負担の可能性はありません。但し、アイルランド法以外の法管轄の下では、ジャナス・キャピタル・ファンドに対して訴訟が提起された場合には、各アンダーライイング・ファンドの当該分離性が維持されない場合があります。さらに、アンダーライイング・ファンド間の債務負担の有無にかかわらず、アンダーライイング・ファンドに関する訴訟は、ジャナス・キャピタル・ファンド全体に影響し、さらに、全てのアンダーライイング・ファンドの運営に影響する可能性があります。

19）フェア・バリュー・プライシング(公正な価格設定)

外国為替市場の取引終了時と評価の時点の間のステール・プライシングを調整するために、公正な価格設定を使用して債券を評価する場合及びフェア・バリュー・プライシング(公正な価格設定)を用いて証券を評価した場合、アンダーライイング・ファンドの当該証券に対する評価は、当該証券の最新の市場価格と異なる可能性が高くなります。以下のアンダーライイング・ファンドにおいては、定期的に定型的な適正価値測定を使用します。ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド及びジャナス・USトゥエンティ・ファンド。もっとも、その他のファンドも定型的な適正価値測定を使用する場合があります。

20）課税リスク

各アンダーライイング・ファンドが投資する証券の収益は、米国の源泉徴収税又は所得税の課税対象となる場合があります。受益者及び投資家は、アンダーライイング・ファンドの受益証券に申込み、保有、売却、転換もしくはその他の処分を行うことによる将来の課税の可能性もしくはその他の結果について専門家に相談されることをおすすめします。

21）申込みの不備によるリスク

各アンダーライイング・ファンドは申込みの不備によるリスクを負います。効率的なポートフォリオ運営のために、投資顧問会社又は副投資顧問会社は、該当する決済日に決済金額が受領されるという前提で、証券を購入し、効率的なポートフォリオ運営手法や商品を用います。アンダーライイング・ファンドがかかる決済金額を決済日までに受領しない場合、申込費用の決済を行わなかった申込人がかかる損失について責任を負っていたとしても、アンダーライイング・ファンドは、上記前提で購入した証券を売却し、効率的なポートフォリオ運営手法に基づくポジションを終了しなければならず、その結果アンダーライイング・ファンドが損失を被る場合があります。

22）四捨五入

アンダーライイング・ファンドの特定の分配型クラスに関して支払われる配当金は、小数点第２位を四捨五入します。ジャナス・キャピタル・ファンドが別途定める方法で分配型受益証券クラスに自動的に再投資される配当金は、小数点第３位を四捨五入します。

23）アンダーライイング・ファンドに対する投資に関する費用

申込みの受領と承認後のアンダーライイング・ファンドの投資に関する取引費用もしくは買戻請求に応じるためにアンダーライイング・ファンドが行う売却に関する取引費用など、一定の費用はアンダーライイング・ファンド全体で負担するものであり、受益証券の申込みを行う特定の投資家もしくはアンダーライイング・ファンドによって受益証券を買戻される特定の投資家が負担するものではありません。また、アンダーライイング・ファンドの５％以上に相当する受益証券の買戻請求について、該当するファンド営業日において買戻金額が申込金額を上回る場合には、ジャナス・キャピタル・ファンドは、当該買戻請求に応じるために有価証券を売却したことによりアンダーライイング・ファンドに生じた費用を当該買戻金額から控除する場合があることにご留意ください。

24）証券貸付取引

アンダーライイング・ファンドは一定の資格を有するブローカー／ディーラー及び金融機関に対する証券の貸付けを通じて、副収入を得ることがあります。ポートフォリオ中の証券を貸し付けた場合、当該証券が適時に返還されない場合があり、サブファンドが証券を取り戻す際、又はアンダーライイング・ファンドにローンを担保するために提供された担保を取得する際に遅延及び費用が発生する場合があります。アンダーライイング・ファンドが貸し付けた証券を回収できない場合、アンダーライイング・ファンドは代替証券を市場で購入するために担保を使用することができます。担保の価値が代替証券の価値を下回るリスクがあり、その場合にはアンダーライイング・ファンドに損失が発生します。証券貸付取引を行う場合、アンダーライイング・ファンドの資産は、証券の借入人に移転されることがあります。この場合、証券貸付取引には、借入人から担保を受けるという条件は設定されていますが、借入人もしくは証券貸付取引における代理人の債務不履行もしくは破産など証券貸付取引特有のリスクがあります。さらに、借入人から担保として受領した投資対象資産に関連する一定の市場リスクもあり、その結果担保の価値が減少する場合があります。

25）特殊な状況

一定のアンダーライイング・ファンドは新製品の開発、技術的な大発見もしくは経営陣の変更など、特殊な状況又は急上昇の状況にある証券に対して投資をすることがあります。「特殊な状況」における投資において期待された展開が生じない場合、もしくは期待されたほど証券が注目されない場合には、アンダーライイング・ファンドの業績に損失が生じることがあります。

B．特定のアンダーライイング・ファンドに関するリスク

① 業界リスク

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドのアンダーライイング・ファンドは、不動産業に従事もしくは関連する、又は多くの不動産を所有する企業に集中して投資します。その結果、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドのアンダーライイング・ファンドのポートフォリオの企業が共通の特徴を有し、不動産業界における市場の進展に類似する反応を示す可能性があります。例えば、REITの株価と他の不動産関連企業の株価は、ローンの借主の返済不能や経営ミスにより、下落することがあります。さらに、不動産価値は、経済的、法的、文化的又は技術的進歩を原因とする空室率の上昇又は賃料の下落により、下落することがあります。したがって、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドのアンダーライイング・ファンドの収益は、投資対象がそれほど集中していない他のポートフォリオに比べ、価格変動がより大きい可能性があります。

② REIT及び不動産関連企業に関するリスク

エクイティREIT及びその他の不動産関連企業の株価は、REIT又は不動産関連企業が資産として保有する不動産評価額の変動並びに資本市場及び金利の変化による影響を受けます。モーゲージREIT及びその他の不動産関連企業の株価は、その供与する貸付の質、保有するモーゲージの信用価値及びモーゲージの担保となる不動産評価額による影響を受けます。

税制によっては、REITは、一定の条件の下、配当に対する課税を回避することができます。例えば、1986年米国内国歳入法(その後の修正を含みます。以下「内国歳入法」といいます。)に基づき、米国のREITは、組織、所有権、資産及び利益に関連するいくつかの要件、並びに通常各課税年度ごとにその課税所得(キャピタルゲイン純額を除きます。)の少なくとも90%を、その株主に分配するという要件を満たす場合、その株主に配当する利益について米国において課税されません。但し、米国のREITは、例えば内国歳入法の下で、所得税につき非課税のパス・スルー主体として認められない可能性があります。その場合、パス・スルー主体として認められなかった米国のREITレベルでの配当所得につき、当該REITが課税されることになります。

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドのアンダーライイング・ファンドは不動産に直接投資しませんが、主に不動産関連の会社に投資する方針のため、証券市場関連リスクに加えて、不動産を直接所有する場合と同様のリスクがあります。

これらのリスクに加えて、エクイティREIT及びその他の不動産関連企業は、ファンドが資産として所有する不動産評価額の変化による影響を受ける場合があり、またモーゲージREIT及びその他の不動産関連企業は、供与する借款の質による影響を受ける場合があります。さらに、REIT及びその他の不動産関連企業は経営能力に依存し、一般的に当該REITには多様性が無い場合があります。REIT及び不動産関連企業は、キャッシュ・フローへの依存度の高さ、賃借人及び任意清算等による債務不履行の影響を受けます。またその他のリスクとして、REITもしくは不動産関連企業が所有するモーゲージの借主、又はREITもしくは不動産関連企業が所有する不動産の賃借人が、REITもしくは不動産関連企業に対する債務を履行できない可能性が挙げられます。借主又は賃借人による債務不履行が発生した場合、REITもしくは不動産関連企業がその抵当権者もしくは貸主としての権利につき強制執行を行う際に遅延を来すことがあり、その投資物件を守るために発生する多額の費用を負担する場合があります。前述のリスクに加えて、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドのアンダーライイング・ファンドが投資することがある特化型REITもしくは不動産関連企業は、その資産をホテルREITもしくはホテルに投資する不動産関連企業、療養施設REITもしくは療養施設に投資する不動産関連企業又は倉庫REITもしくは倉庫に投資する不動産関連企業等の特定の不動産分野を資産として所有することがあり、したがってこれらの分野での成長性悪化に関連するリスクがあります。

流通市場におけるREIT及びその他の不動産関連企業の取引は、他の株式の場合よりも流動性が低い場合があります。例えば、米国の主要な証券取引所におけるREITの流動性は、平均して、ラッセル2000インデックス小型証券の取引の場合と同等です。

③ 新興市場リスク

アンダーライイング・ファンドは、新興市場に投資することがあり、一定のファンドは純資産総額の全額を当該国に投資することを許可されています。

新興市場への投資に関するリスクは他国と比べて高い場合があり、以下のものが含まれます（但しこれらに限定されません。）。

・米ドル以外の為替リスク

各アンダーライイング・ファンドは米ドル以外の通貨建ての証券を購入する際に現地の通貨を購入し、また当該証券を売却する際にその現地通貨を売却することがあります。各アンダーライイング・ファンドの基準通貨は米ドルであるため、米ドル以外の通貨建ての証券を保有する場合、その価格は米ドルに対する現地通貨の価値により影響を受けます。

・政治及び経済リスク

一定の国、特に新興市場における投資には政治的又は経済的リスクが増大します。国によっては企業の資産又は事業を政府に没収されるリスク、もしくは政府がその国からアンダーライイング・ファンド資産を移動することについて税金又は制限を課すリスクがあります。前述の投資制限に基づいて、アンダーライイング・ファンドは新興市場に投資する場合があります。新興市場は未完成な経済構造、国家的方針としての外国人の投資規制及び異なる法律などのリスクを伴います。新興市場に上場されている株式の市場性は、買値と売値の大幅な差、取引所の営業時間による制限、狭い投資家層及び外国人投資家の持分の制限等により制限される場合があります。したがって、アンダーライイング・ファンドは希望する時期と価格で投資を実現することができない可能性があります。新興市場は異なる決済方法を定めている場合があり、中には証券取引の量に決済の処理が追いつかず、取引を困難にしている場合があります。発展途上国もしくは新興市場における取引に関連する費用は、先進国の証券取引に関する費用より一般的に高い傾向にあります。

新興市場の企業が発行した証券への投資は、配当への源泉徴収課税もしくは没収課税、為替取引の停止又は取引制限を受ける可能性があります。

・規制及び法制によるリスク

新興市場では政府による監視が少ない可能性があり、かかる市場における発行体は、先進国の発行体に適用される統一された会計、監査、会計報告基準及び実務の適用を受けない場合があります。新興市場の発行体について一般的に入手可能な情報が少ない場合もあります。投資商品の売買及びかかる投資商品の受益権に関する新興市場の法制は比較的新しく、検証されていない場合があり、新興市場におけるアンダーライイング・ファンドの投資とこれに関して予定されている取り決めから生じる問題について、新興市場の裁判所もしくは省庁がどのような反応を示すかということは断言することはできません。

新興市場において現在投資を規制している法律、命令、規則、規制及びその他の法制は一部又は全部変更される可能性があり、新興市場の裁判所もしくはその他の当局は、関連もしくは既存の法制上、予定されている投資が違法であり遡及的に無効もしくは無効であると解釈する場合があり、これによりアンダーライイング・ファンドが悪影響を受ける場合があります。

新興市場における企業に関する法制、特に管理会社の受託者責任及び開示に関する法律は発展中である場合があり、より発展が進んでいる国における同様の法律と比べて、規制が緩い場合があります。

・市場リスク

新興市場など、市場によっては先進国の市場に比べ、流動性が少なく変動しやすい場合があります。かかる市場においては証券の交付前に支払が要求され、証券取引の決済が遅延する場合があります。債券について不履行があった場合、発行体に対する法的な請求権が制限される場合があります。

・保管リスク

アンダーライイング・ファンドは保管又は決済制度が十分に発達していない市場に投資を行う場合があります。ジャナス・キャピタル・ファンドの保管受託会社とかかる市場における副保管受託会社との取り決めもしくは契約が、新興市場において支持されるとは限らず、ジャナス・キャピタル・ファンドもしくはジャナス・キャピタル・ファンドの保管受託会社が得た、又はジャナス・キャピタル・ファンドが管轄裁判所において当該副保管受託会社に対して得た判決が、新興市場の裁判所において執行されるとは限りません。

・外国為替管理による送金リスク

アンダーライイング・ファンドは、投資を行った国から資本、配当、利息及びその他の収益が送金されない場合、もしくは送金について投資を行った国の政府の承認を必要とする場合があります。これは新興市場における投資の場合に起こりうることです。アンダーライイング・ファンドは送金について必要な政府の承認を得ることができなかったり、承認の遅延、決済取引のプロセスに影響を与える政府介入により悪影響を受けたりする場合があります。経済もしくは政治の状況により、特定の国において行われた投資について以前に付与された承認が撤回もしくは変更される場合があり、新たな規制が課される場合もあります。

上記に記載されたリスクに加え、ロシアの発行体の証券に対する投資は、特に高いリスクを含み、先進国で投資を行う場合とは異なる特別な考慮を必要とします。これは、ロシアの政治及び経済の不安定さが継続していることと、市場経済の発達が遅いことに起因します。ロシアの発行体の証券に対する投資は、投機性が高いとみなされます。このようなリスク及び特別な考慮は、以下のリスクを含みます。

(a) 取引完了の遅延並びにロシアの発行体の証券の登録及び保管システムにより生じる損失リスク
(b) 汚職、インサイダー取引及び経済システムにおける犯罪の横行
(c) 公開情報が少ないことなどに起因する、多くのロシアの発行体の証券の適正価格を把握することが困難なリスク
(d) 非常に多額の企業間貸付を含むロシア企業の一般的な財務状況によるリスク
(e) ロシアの税制に矛盾があったり遡及適用されたりもしくは法外な課税が改善されないリスク、又は税制改革の結果、新しい税法の適用に矛盾があったり予測不可能であるリスク
(f) ロシア政府又は他の執行・立法機関がソビエト連邦解体以来の経済改革の援護を止める決定をするリスク

ロシアの発行体の証券に直接投資することに関する特別なリスクは、企業の株券の所有が記録されることです。株券の所有は、（保管機関を通じて株券が保有される場合を除き）発行企業の株式登録機関への登録によって確定され、通常、株式登録機関からの「株式の引き出し」によって証明されるか、あるいは一定の状況においては、券面によって証明されます。但し、株主のための主要な株式登録システムが存在せず、登録業務は、発行会社自身又はロシア中に所在する株式登録機関によって提供されています。株式登録機関は、証券の発行者によって管理されており、投資家には、株式登録機関に関してわずかな法的権利しか与えられていません。ロシアにおける株式保有の登録に関する法律及び実務は、十分に発達していないため、登録の遅延や未完了が生じてアンダーライイング・ファンドに損失が生じるおそれがあります。

中国本土の株式市場は、現在急速な成長を遂げ、変動を続けている新興市場です。そのため、取引の不安定性、並びに決済、解釈及び規制の適用において問題が生じる可能性があります。また、先進国の他の市場と比べて、中国の証券市場に対する規制とそのエンフォースメントのレベルは低いものに留まっています。中国における外国からの投資は規制されており、投下資本の本国送金にも制限が設けられています。中国に拠点を置く会社又は企業について開示されている監査済みの情報も多くありません。中国において、証券業は比較的新しい産業であるため、中国の証券ブローカーやその他の仲介業者及び規制当局が、それぞれの役割をどのように果たすかを評価することはできません。中国の政治的又は社会的な状況に起因する不確定要素、又は中国の法律及び規制の変更により、投資の価値に影響が生じる場合があります。とりわけ、次の点が挙げられます。(i)中国は中国共産党の支配下にあり、現在の法令及び規制は事前の告知なく変更される場合があります。(ii)中国の司法制度は、先進国の基準と比べて未発達です。 (iii)中国経済は、柔軟性のない、中央集権的な計画経済のシステムから混合経済へ移行している段階にあります。投資家の属する国の法域外の裁判所で判決を取得し、かつ／又はこれを執行することが困難となる可能性があり、投資家の属する国の法域内の裁判所で判決を取得した場合でも、当該判決が、投資家の属する国の法域外では執行されない可能性があります。

④ 金利リスク及び信用リスク

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドのアンダーライイング・ファンド(並びにジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド、ジャナス・トゥエンティ・ファンド及びジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドのアンダーライイング・ファンドに債券が含まれている場合は、債券及び金利の部分)のパフォーマンスは主に金利リスク及び信用リスクに左右されます。金利リスクはポートフォリオの価値が金利の変化に対して変動するリスクを意味します。一般的に、債券の価格は金利が上昇した場合に低下し、金利が低下した場合には上昇します。残存期間の短い債券は、残存期間の長い債券に比べ金利変動の影響を受けにくいですが、利回りが低い場合が多いです。適用される満期制限により、アンダーライイング・ファンドは該当する副投資顧問会社の金利の傾向及びその他の要因に関する分析に基づき、ポートフォリオの平均残存期間を調整します。

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドのアンダーライイング・ファンド（及び他のアンダーライイング・ファンドの一部を構成する債券がある場合は当該債券）の純資産総額及び利回りも、投資の質、もしくは信用リスクに一部左右されます。信用リスクは発行体が期日までに元本及び利子を支払えないリスクです。一般的に米国政府証券が最も高い質を有するとされますが、米国政府の完全な信用保証のない政府証券もしくは米国以外の政府のものを含むその他の債券は、発行体の信用度により左右される場合があります。スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ及びフィッチによる債券の格付けは証券の信用リスクを測る一般的に認められた方法です。スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ及びフィッチの格付けに関する詳細は別紙２を参照してください。

⑤ 分配

各受益証券クラスの過去の分配金は、必ずしも各受益証券クラスの将来の分配に関する基準とはならないことにご留意ください。分配金は保証されるものではないこと、サブファンドは利息を支払わないこと、サブファンドの受益証券の価格や受益証券から得る収益は増加する場合も減少する場合もあることにそれぞれご留意ください。また、サブファンドの受益証券の価格が分配金によってその分下がるものであることにご留意ください。将来の収益及び投資パフォーマンスは、為替レートの変動など、当社、当社取締役又はその他の者によって制御不能な様々な要因による影響を受けます。当社もしくはサブファンドの将来のパフォーマンス又は当社もしくはサブファンドの将来の収益について、当社、当社取締役、投資顧問会社、関連する副投資顧問会社、世界各地の関連会社、これらの取締役、役員、又は従業員は何ら保証することはできません。

(2) リスク管理

投資顧問会社は、アンダーライイング・ファンドのポートフォリオ運用につき、本書記載の投資ガイドラインを厳格に遵守します。また投資顧問会社のコンプライアンス部及び保管受託会社は、アンダーライイング・ファンドが投資ガイドラインを遵守していることを監視・確認します。さらに、投資顧問会社は、特定の投資戦略について投資ガイドラインを補完する内部ガイドラインを有します。内部ガイドラインは特に、戦略及びポジションの分散、価格変動性を低くすること及びレバレッジが適度であるかの確認が要求されています。

４ 【手数料等及び税金】

(1) 【申込手数料】

(ⅰ)クラスＡ受益証券

当ファンドのサブファンドごとに、申込金額に販売会社及び販売取扱会社ごとに定める申込手数料率（但し、3.150%（税込み）を上限とします。）を乗じて得た額が、申込手数料となります。したがって、申込金額(申込価額に取得申込口数を乗じて得た額)の他に、申込手数料並びに当該申込手数料に係る消費税等相当額が必要となります。詳しくは、販売会社又は販売取扱会社にお問い合わせ下さい。

(ⅱ)クラスＢ受益証券

現在、日本においてクラスＢ受益証券の新規申込みは取り扱っておりません。

(2) 【買戻し手数料】

(ⅰ)クラスＡ受益証券

原則として、買戻し手数料はありません。なお、短期取引手数料について、「第二部、第２、２買戻し手続等、(6) 過度又は短期の取引」を参照してください。

(ⅱ)クラスＢ受益証券

クラスＢ受益証券は、購入後４年経過する前に買戻しされる場合、条件付後払申込手数料が課せられます。購入後５年目以降における買戻しの場合は、条件付後払申込手数料は課されません。

クラスＢ受益証券は、購入後６年経過後、自動的に当ファンドの同一サブファンドのクラスＡ受益証券に変換されます。その際、申込手数料又は変換手数料などの手数料は徴収されません（詳しくは、「第二部、第２、２ 買戻し手続等、(5) クラスＢ受益証券からクラスＡ受益証券への自動変換」を参照してください。)。

条件付後払申込手数料は買戻日におけるクラスＢ受益証券の１口当たりの純資産価格又は当該受益証券の取得価格のいずれか低い金額に基づいて計算されます。条件付後払申込手数料の算定は下記の料率によります。なお、条件付後払申込手数料は、受益者より、販売会社又は販売取扱会社を経由して総販売会社に支払われるものです。

購入後経過年数	条件付後払申込手数料率
１年未満	４％
１年以上２年未満	３％
２年以上３年未満	２％
３年以上４年未満	１％
４年以上	０％

(注１) 受益者は買戻価額から条件付後払申込手数料を差し引いた金額を買戻時に受領します。
(注２) 条件付後払申込手数料の金額は、適用される最も低い条件付後払申込手数料率により計算されます。すなわち、手数料の課されないクラスＢ受益証券が最初に買戻しされ、過去６年間で最も長く保有する受益証券を次に買戻すものとみなします。

(注３) 買戻日における当該クラスＢ受益証券の純資産価格が、当初取得価格よりも増額した場合、その増額分に条件付後払申込手数料が課されることはありません。

(注４) 分配金の再投資により発行される受益証券には、条件付後払申込手数料は課されません。

(注５) 条件付後払申込手数料は、総販売会社が負担した販売に関する諸費用を支払うために総販売会社に支払われますが、総販売会社はその一部の受領権を、受益証券の販売に際して販売会社又は販売取扱会社に対する費用を支弁するために、第三者に対して譲渡することができます。

(注６) 購入後経過年数の計算は、当該受益証券の国内約定日を起算日とします。

(注７) 販売取扱会社の各支店及び出張所では、クラスＢ受益証券に適用される上記のような条件付後払申込手数料の体系を「ハンドレッド(手数料後払い方式)」と呼称しています。

(注８) 販売取扱会社を通じてクラスＢ受益証券を購入し保有する受益者に相続が生じ、これに伴って買戻されたクラスＢ受益証券の買戻金額をもって相続人が当ファンドの同一のサブファンドのクラスＡ受益証券を申込む場合、販売取扱会社は、原則として、当該申込みにかかる申込手数料を徴収しません。詳しくは、「第二部、第２、１ 申込(販売)手続等、(2) 日本における申込(販売)手続等」を参照してください。

(注９) 短期取引手数料については、「第二部、第２、２ 買戻し手続等、(6) 過度又は短期の取引」を参照してください。

(注10) クラスＢ受益証券は、クラスＡ受益証券とは管理報酬等も異なります。詳しくは下記「(3) 管理報酬等」を参照してください。

(3) 【管理報酬等】

(ⅰ)異なるクラスの受益証券

当ファンドの各サブファンドにつき、管理会社は、手数料及び費用の異なるクラスの受益証券を設定しています。現在のところ、クラスＡ受益証券及びクラスＢ受益証券が設定されており、クラスＡ受益証券の場合、購入時において申込手数料がかかるのに対し、クラスＢ受益証券の場合、購入時の申込手数料はかかりませんが、ある一定の場合に条件付後払申込手数料が課せられます。その詳細は上記「第一部、５ 申込手数料」及び「第二部、第２、２ 買戻し手続等、(2) 日本における買戻し手続等」に記載するとおりです。また、クラスＡ受益証券とクラスＢ受益証券においては、下記「(ⅱ)報酬、管理報酬等合計額の上限」に記載のとおり、管理報酬等の上限が異なります。

異なる手数料体系により、投資家は、取得額及び受益証券の保有期間を考慮して、各人の利益に最も適う受益証券の購入方法を選択することができます。よって、投資家は、

a) 受益証券の購入時に、申込手数料のかかるクラスＡ受益証券

b) 保有期間によっては条件付後払申込手数料がかかることがあるが、受益証券の購入時には申込手数料がかからないため、申込金額の全額を受益証券に投資することができる一方、管理費用はクラスＡ受益証券と比べて高額となるクラスＢ受益証券

のいずれが有益かを判断する必要があります。クラスＢ受益証券は、10万米ドル未満又は1,000万円未満の投資金額で、かつ３年以上の保有期間を考えている投資家向けと判断されていますが、投資家各人において不明な点がある場合、専門のアドバイザー（販売会社又は販売取扱会社を含む）に問い合わせることをおすすめします。

なお、クラスＡ受益証券とクラスＢ受益証券は、上記「第二部、第１、２ 投資方針、(4)分配方針」に記載のとおり、管理会社が将来分配を行うことを決定した場合、分配の金額及び回数について異なる取扱いを行う場合があります。

クラスＢ受益証券は、購入後６年経過後、自動的に当ファンドの同一サブファンドのクラスＡ受益証券に変換されます。その際、申込手数料又は変換手数料などの手数料は徴収されません。

（ii）報酬

管理会社報酬

管理会社は当ファンドの各サブファンドの資産から管理会社報酬を受領する権限を有します。かかる管理会社報酬は各純資産総額に対する割合として計算し、当該報酬は日々発生しますが、１ヶ月単位でまとめて後払いとします。各サブファンドについての管理会社報酬は、当該サブファンドの純資産総額の0.25%を超えないものとします。管理会社はサブファンドから受領する管理会社報酬のうちから投資顧問会社に対する報酬を支払います。

受益者サービス報酬

クラスＡ受益証券及びクラスＢ受益証券に関する受益者サービス報酬は当該クラスに帰属する純資産総額の割合として計算された資産から支払います。当ファンドの各サブファンドにつき、受益者サービス報酬の上限は当該サブファンドの当該クラスに帰属する平均日額純資産総額の0.85%とします。

受益者サービス報酬は日々計算され、発生します。かかる報酬は四半期もしくは１ヶ月単位で後払い、又は総販売会社と合意した期間について支払うこととしますが、必ず後払いとします。受益者サービス報酬は総販売会社が提供したサービス及び受益証券の販売促進活動の対価であり、またかかる活動に際して発生した費用を補償するものです。かかる報酬には、販売会社及び販売取扱会社に対する、当ファンドのサブファンドに投資している投資家の管理、受益証券の購入、スイッチング及び買戻しの補助などの業務に対する支払いが含まれます。総販売会社は販売会社又は販売取扱会社に受益者サービス報酬の一部もしくは全部を分与することができます。

総販売会社から販売会社及び販売取扱会社に支払われる受益者サービス報酬の上限は、当該サブファンドの純資産総額に下記の年率を乗じた額とします。

	クラスＡ受益証券	クラスＢ受益証券
Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド	0.60%	0.35%
Ⅱ ジャナス・ハイイールド・ファンド	0.60%	0.35%
Ⅲ ジャナス・バランス・ファンド	0.75%	0.50%
Ⅳ ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド	0.85%	0.60%
Ⅴ ジャナス・トゥエンティ・ファンド	0.85%	0.60%
◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド	0.75%	0.50%

但し、総販売会社、販売会社及び販売取扱会社の各社は、その裁量により、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンドに関して総販売会社から販売会社及び販売取扱会社に支払われる受益者サービス報酬の上限を、当事者間で別段の定めをしない限り、クラスＡ受益証券については、0.40%、クラスＢ受益証券については0.15%とする旨の合意をしています。

代行協会員報酬

代行協会員報酬は当ファンドの各サブファンドにつき、当該サブファンドの純資産総額の年率0.10%を受領します。代行協会員報酬は日々計算され、発生します。かかる報酬は四半期もしくは１ヶ月単位で後払い、もしくは代行協会員と合意した期間について支払うこととしますが、必ず後払いとします。かかる報酬は管理会社が管理会社報酬のうちから支払います。

販売会社報酬

クラスＢ受益証券についての販売会社報酬は当該クラスに帰属する当ファンドのサブファンドの１日平均純資産総額の年率0.50%の割合で当該サブファンドの資産から支払われます。販売会社報酬は日々計算し、１ヶ月単位でまとめて後払いとします。販売会社報酬とは、クラスＢ受益証券を販売する販売会社及び販売取扱会社に対して総販売会社が支払う手数料について、当ファンドから総販売会社に補償されるものです。総販売会社及びその関連会社は、かかるサービスについて別途の財源から支払うこともできます。クラスＢ受益証券に帰属する資産から支払われる販売会社報酬は、他のクラスについて支出された報酬又は費用に対する財源として使用されることはありません。

管理報酬等合計額の上限

管理会社及び総販売会社に支払われる報酬は、下記「当ファンドのサブファンドに適用される費用制限」に記載される管理会社がその都度行う報酬の免除を考慮に入れて、以下の年率を上限とし、当該報酬は該当するサブファンドの平均純資産総額に基づき、毎月計算します。

	クラスＡ受益証券	クラスＢ受益証券
Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド	1.25%(注３)	1.75%(注３)
Ⅱ ジャナス・ハイイールド・ファンド	1.60%	2.10%
Ⅲ ジャナス・バランス・ファンド	1.90%	2.40%
Ⅳ ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド	2.35%	2.85%
Ⅴ ジャナス・トゥエンティ・ファンド	2.05%	2.55%
◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド	2.00%	2.50%

（注１）上記の管理報酬等合計額には、アンダーライイング・ファンドの資産から支払われる投資顧問報酬並びにその他費用、報酬、コスト及び経費（以下「アンダーライイング・ファンド費用上限額」といいます。）が含まれます。アンダーライイング・ファンド費用上限額については、下記の「アンダーライイング・ファンドに適用される費用及び報酬の制限」において詳細に説明します。

(注２) 上記の管理報酬等合計額には、保管受託会社の報酬及び管理事務代行会社の報酬又は当ファンドのサブファンドの設立、運用について発生したその他の費用（以下「その他の手数料等」といいます。）は含まれていません。その他の手数料等は、当ファンドのサブファンドの資産から別途支払われ、現在、各サブファンドの各クラス受益証券のそれぞれの純資産総額の0.25%を上限としています。また、上記の管理報酬等合計額には、保管受託会社の報酬、管理事務代行会社の報酬又はアンダーライイング・ファンドの設立、運用について発生したその他の費用（以下「その他のアンダーライイング・ファンド手数料等」といいます。）は含まれていません。その他のアンダーライイング・ファンド手数料等は、アンダーライイング・ファンドの資産から別途支払われ、現在、下記「アンダーライイング・ファンドに適用される費用及び報酬の制限」中の表の注記に記載されるとおり、アンダーライイング・ファンドの各クラス受益証券のそれぞれの純資産総額の0.25%を上限としています。その他の手数料等及びその他のアンダーライイング・ファンド手数料等は、上記の管理報酬等合計額に加えて考慮に入れる必要があります。

(注３) 上記の管理報酬等合計額のうち、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンドのクラスＡ受益証券に及びクラスＢ受益証券については、それぞれ本来の上限は1.60%及び2.10%ですが、各関係法人の合意に基づき、当面の間、それぞれ1.25%及び1.75%を上限とします。

(注４) 上記管理報酬等合計額の上限は、上記の「管理会社報酬」「受益者サービス報酬」「代行協会員報酬」「販売会社報酬」を含みますが、それらに限られません。

(4) 【その他の手数料等】

(ⅰ)管理事務代行会社の報酬

管理事務代行会社は、当ファンドに対して提供するサービスの報酬として現在運用されている当ファンドの各サブファンドあたり35,000米ドルの合計額相当の年額ベース報酬（以下「ベース報酬」といいます。）を当ファンドから受領する権限を持っています。当該ベース報酬は、日々発生し、１ヶ月単位でまとめて後払いされ、現在運用されている各サブファンドについて、それぞれの純資産総額に応じて比例配分されます。かかるベース報酬に加えて、管理事務代行会社は当ファンドのサブファンドに関連して行った同社の業務について立替えたすべての合理的な費用の返還を受ける権限を持っています。立替金額の返還は当該サブファンドの資産から支払います。

(ⅱ)保管受託会社の報酬

保管受託会社は当ファンドの各サブファンドの純資産総額の0.03%に相当する報酬を受領する権利を持ち、当該報酬は日々発生しますが、１ヶ月単位でまとめて後払いとします。また、保管受託会社は、各証券取引について最大25米ドルの報酬を該当する当ファンドのサブファンドから受領する権限を持ちます。かかる報酬に加えて、保管受託会社は当ファンドのサブファンドに関連して行った同社の業務について立替えたすべての合理的な費用の返還を受ける権限を持っています。立替金額の返還は当該サブファンドの資産から支払います。保管受託会社が随時指定する副保管会社の報酬については、該当するサブファンドに通常の商業金利及び副保管会社の取引手数料とともに請求します。

(ⅲ)その他費用

上記の管理報酬等に加えて、当ファンドの各サブファンドはその運営に関するすべてのその他の費用及び当ファンドが被った費用の一部を負担します(各サブファンドの純資産総額に応じて配分します)。当該費用には下記のものが含まれますが、これに限定されるものではありません。

① 組織費用、契約の交渉及び作成、目論見書の印刷費用、並びにその設定に携わる専門家に関連する費用

② 当ファンドの各サブファンドの取引に関して生じた標準ブローカー費用及び銀行費用

③ 当ファンドの各サブファンドに関して発生した監査人及び弁護士に支払うべき費用

④ 出版物、受益者及び受益者候補に対する情報提供に関するすべての費用、特に、年次報告書及び半期報告書、目論見書及びその修正、申請書類並びにその他のマーケティング資料の印刷費用並びに配布費用

⑤ 政府機関及び証券取引所における当ファンドの登録手続及びその維持に要する費用

⑥ すべての関連する規制当局に支払うべき、募集に課せられる税金を含む、各サブファンドの資産、収入及びこれに課される費用に対するあらゆる税金

⑦ 年次受益者総会開催のために要する費用

⑧ 保管受託会社及び管理事務代行会社に関するすべての費用

⑨ サポート・サービス提供に関してジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに生じた費用

管理会社は当ファンドのサブファンド間での債務の配分基準を決定する裁量を有し(状況により許される場合、もしくは必要とされる場合の、当該債務の再配分の条件を含みます)、随時かかる基準を変更し、当ファンドの費用を当ファンドのサブファンドの収入により支払うことができます。

受益者が販売会社及び販売取扱会社からの資金について特別な取扱いを希望した場合、口座取引についての特別な取扱いについて、銀行費用及びその他の費用を課される場合があります。かかる費用は当ファンドのサブファンドの資産から支払われることはありません。

(iv) 当ファンドのサブファンドに適用される費用制限

管理会社は、各クラスに配分された、管理事務代行会社の報酬、保管受託会社の報酬、当ファンドに関するその他費用の総額（管理会社報酬、管理会社及び投資顧問会社の立替費用、受益者サービス報酬、販売会社報酬並びにその他アンダーライイング・ファンドが負担した費用を除きます。）が、１事業年度につき、当ファンドの各サブファンドの各クラスに帰属する純資産総額の１日当たりの総額の0.25%を超えないことを保証するために必要な範囲内で、サブファンドについての管理会社報酬の全部又は一部を放棄することに合意しています。

管理会社は当ファンドの各サブファンドの受益者に対して１ヶ月前までに書面により通知することにより、これらの費用制限を上げることができます。さらに、管理会社及び投資顧問会社はそれぞれ立替費用の返還を受ける権利を有しています。

上記にも関わらず、管理会社は、その裁量により、随時管理報酬等の支払を放棄し、又はその金額を減額することができます。

ある事業年度の費用合計(管理事務代行会社、保管受託会社及びすべての法域におけるファンド代理人に対する費用を含む)及び当ファンドのサブファンドに割り当てられた立替費用(ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドを除く)が前項に定められた上限を超えた場合、かかる超過分は次の事業年度に持ち越すことができますが、持ち越された超過分は次の事業年度の費用制限の対象となります。ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド及び管理会社が今後設立するその他のサブファンドについては、当該サブファンドに関して発生する手数料や費用で取締役が定める手数料及び費用の上限を超過する分は、次の事業年度に持ち越すことはできません。ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドは、当該サブファンドの費用が上限を超過しないことを確保するために必要な限度で、当該サブファンドの運用管理費用の一部を放棄します。

販売会社又は販売取扱会社に対する受益者サービス報酬又は販売会社報酬の支払いがなされた場合であっても、ジャナス・キャピタル・マネジメント又はその関連会社は、自らの資産から、当ファンドのサブファンドもしくはその他にとって投資家の獲得もしくは維持のために役に立つあるいは役に立つと思われるときには販売会社及び販売取扱会社に対し、総売上、流動資産又はその他の基準に基づき、支払いを行います。これらの支払いの金額はジャナス・キャピタル・マネジメントもしくはその関連会社により随時決定され、相当の金額になることもあり、販売会社又は販売取扱会社によって異なる場合もあります。現在、これらの支払いは流動資産の0.35%以下です。さらに、クラスＢ受益証券については、総売上の3.5%までの前払手数料があります。しかしながら、かかる支払いは変更される場合があります。当該報酬の支払を受けるために必要とされる売上の最低額、及び対象となる販売会社又は販売取扱会社の選択基準は、ジャナス・キャピタル・マネジメント又はその関連会社により随時決定されます。さらに、ジャナス・キャピタル・マネジメント又はその関連会社は、自らの資産から、販売会社（代行協会員）又は販売取扱会社、販売及びその他のサービス(記録の管理、サブ・アカウントの管理、取引の処理、又はその他の株主もしくは管理サービスなど)の提供に関連するその他の第三者(投資家を含む)に対して支払いを行うことがあります。これらの支払いは、当ファンドのサブファンドの資産から支払われる報酬に追加して支払われます。現在、これらの支払いは流動資産の0.12%以下です。これらの支払いに関する取り決め及び条件はジャナス・キャピタル・マネジメント又はその関連会社が交渉の上決定するものであり、したがって、当ファンドのサブファンドはこの支払いに関して一切義務も債務も負いません。上記の報酬の受領(もしくは受領の見込み)は、販売会社又は販売取扱会社及びその販売員に、当ファンドのサブファンドの受益証券を、かかる報酬のないものもしくは報酬の少ないその他のサブファンド(もしくはその他の投資)に優先して販売するインセンティブを与えることになります。しかし、これらの報酬の取り決めは当ファンドのサブファンドの受益証券の販売価格もしくはサブファンドが投資家に代わって投資金額として受領する金額を変更するものではありません。投資家は、当ファンドのサブファンドの推薦内容を分析する上で、かかる報酬の取決めの内容を検討することができます。ジャナス・キャピタル・マネジメント又はその関連会社は、当ファンドのサブファンドに関する知名度を上げるために、販売会社又は販売取扱会社又はその仲介者に対し、情報提供のための会合、セミナー、顧客に対するイベント、マーケティング資料のサポート又は事業開拓プログラムなどのマーケティング費用を折半し、支払い、又は提供することがあります。

(ｖ)アンダーライイング・ファンドの資産から支払われる費用

<u>投資顧問報酬</u>

各アンダーライイング・ファンドは当該アンダーライイング・ファンドの純資産総額の最大1.50%の投資顧問報酬の対象となります。かかる投資顧問報酬は日々計算、発生し、１ヶ月単位でまとめて後払いします。投資顧問報酬は、投資助言、管理及びその他の関連サービスに対する投資顧問会社に対する報酬であり、副投資顧問会社に対する投資顧問報酬は、投資顧問会社が、自らが受け取る投資顧問報酬から支払います。販売会社又は販売取扱会社もしくは投資顧問会社の義務の履行を助ける又は直接的又は間接的にジャナス・キャピタル・ファンドもしくはその株主に対してサービスを提供するその他の第三者に対して、投資顧問会社はその投資顧問報酬の一部を割り当てることができます。

アンダーライイング・ファンドに適用される費用及び報酬の制限

アンダーライイング・ファンドの１事業年度中の費用総額(あらゆる法域における管理会社、保管受託会社及びジャナス・キャピタル・ファンドの代理人の報酬を含みます。)及び立替費用が下記の表に定めるアンダーライイング・ファンドの１日平均純資産総額の費用上限比率を超えないことを保証するために必要な範囲内で、投資顧問会社は、アンダーライイング・ファンドのクラスＩ受益証券に関する投資顧問報酬の一部もしくは全部を放棄することに合意しています。

１日平均純資産総額の費用上限比率(年率)	
ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド	0.80%
ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・ハイイールド・ファンド	0.90%
ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・バランス・ファンド	1.05%
ジャナス・キャピタル・ファンド パーキンス・USストラテジック・バリュー・ファンド	1.75%
ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・USトゥエンティ・ファンド	1.20%
ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド	1.25%

ジャナス・キャピタル・ファンドの取締役は、１ヶ月以上前にアンダーライイング・ファンドの受益者に書面により通知することにより、これらの費用上限を引き上げる場合があります。投資顧問会社はアンダーライイング・ファンドの受益者が支払うべき全体的な費用割合を下げるために、随時投資顧問報酬の一部をジャナス・キャピタル・ファンドに返還する権利を留保します。さらに、投資顧問会社は立替費用の返還を受ける権限を有します。

上記にも関わらず、投資顧問会社はその裁量により、投資顧問報酬を放棄し、もしくはかかる費用の額を減額することができます。

アンダーライイング・ファンドのクラスI受益証券に対するファンドによる投資について、条件付後払申込手数料、受益者サービス報酬又は販売会社報酬はありません。この場合、ジャナス・キャピタル・ファンドはアンダーライイング・ファンドの受益者に対して、次の年次報告書もしくは半期報告書において当該放棄又は減額について報告するものとします。アンダーライイング・ファンドのクラスI受益証券は、投資家と交渉した当初販売手数料の対象となる場合があり、この場合、当該金額は申込金額の2.00%を超えないものとします。購入してから60日以内に買戻し、転換されたアンダーライイング・ファンドのクラスI受益証券は、取引された受益証券の価額の１％を超えない短期取引手数料の対象となる場合があります。

(5) 【課税上の取扱い】

(ｉ)日本の課税上の取扱い

2012年５月31日現在において、公募外国株式投資信託とされるファンドの、日本の居住者である受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。日本の投資家は、受益証券の申込みに際して、各申込みの時点で適用される有価証券税制について個別に確認してください。所得税法、法人税法並びに租税特別措置法などの税法が改正された場合には、税率あるいは税務上の取扱いが変更される場合があるので注意してください。

(a) 分配金に係る2012年５月31日現在における課税については以下のような取扱いとなります。

1) 日本の個人受益者に支払われるファンドの分配金について確定申告を行う場合、受益者は、申告する上場株式等の配当等(租税特別措置法第８条の４第１項に規定される上場株式等の配当等をいいます。以下同様とします。)による所得(ファンドの分配金を含みます。以下同様とします。)の金額の合計額について、総合課税に加え、申告分離課税を選択することができます。2013年12月31日までは、申告分離課税を選択した場合、当該申告の対象となる年における上場株式等の配当所得の金額については10%(所得税７%、住民税３%)の税率が適用され、2014年１月１日以降は、20%(所得税15%、住民税５%)の税率が適用されます。申告不要を選択した場合は、源泉徴収された税額(2013年12月31日までは10%(所得税７%、住民税３%)、2014年１月１日以降は20%(所得税15%、住民税５%)の税率で源泉徴収された税額。)のみで確定申告を行うことなく分配金に関する課税関係は終了します。 なお、申告分離課税を選択した場合、上場株式等の配当所得は上場株式等の譲渡損失との損益通算が可能になります。総合課税を選択した場合、配当控除等の適用はありません。

ただし、上記の税率は、東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法（以下「復興特別措置法」といいます。）の施行に伴い、2013年１月１日から2013年12月31日までは10.147%（所得税7.147%、住民税３%）、2014年１月１日から2037年12月31日までは20.315%（所得税15.315%、住民税５%）、2038年１月１日以降は20%（所得税15%、住民税５%）となります。

2) 2013年12月31日までに日本の法人受益者に支払われるファンドの分配金については、７%の税率による所得税の源泉徴収が行われ、2014年１月１日以降当該分配金については、15%の税率による所得税の源泉徴収が行われます。当該分配金は、法人税の課税対象となり、源泉徴収された所得税額は法人税額から控除されます。但し、受取配当の益金不算入の適用は認められません。

ただし、上記の税率は、復興特別措置法に基づき、2013年１月１日から2013年12月31日までは7.147%、2014年１月１日から2037年12月31日までは15.315%、2038年１月１日以降は15%となります。

(b) 日本の個人受益者が受益証券の譲渡・買戻しを請求した場合の2012年５月31日現在における課税については、以下のような取扱いとなります。(スイッチングに伴う買戻しの場合も、下記に準じます。)

受益証券の譲渡価額(邦貨換算額)から当該受益者の取得価額(邦貨換算額)を控除した金額が、譲渡所得等の金額となり、2013年12月31日までは10%(所得税７%及び住民税３%)の税率による申告分離課税となります(なお、2014年１月１日以降は20%(所得税15%、住民税５%)の税率が適用されます。)。受益者は、特定口座（源泉徴収選択口座）における譲渡による所得について申告不要を選択することができ、その場合は源泉徴収された税額(2013年12月31日までは10%(所得税７%、住民税３%)、2014年１月１日以降は20%(所得税15%、住民税５%)の税率で源泉徴収された税額。)のみで確定申告を行うことなく課税関係は終了します。譲渡損益については、他の株式等の譲渡所得及び（確定申告により申告分離課税を選択した場合には）上場株式等の配当所得と損益通算ができます。その際、損益通算後になお譲渡損失が生じた場合には確定申告をすることにより３年間の繰越が認められます。

また、日本の個人受益者が受益証券の償還を受けた場合、償還により支払を受ける金額と取得価格との差額は、譲渡による所得と同様に扱われます。

ただし、上記の税率は、復興特別措置法の施行に伴い、2013年１月１日から2013年12月31日までは10.147%（所得税7.147%、住民税３%）、2014年１月１日から2037年12月31日までは20.315%（所得税15.315%、住民税５%）、2038年１月１日以降は20%（所得税15%、住民税５%）となります。

(c) 日本の法人受益者が受益証券の譲渡・買戻しを請求した場合（スイッチングに伴う買戻しの場合も含みます。）の所得は法人税の課税対象となります。償還に際しては、償還金額から元本相当額を控除した差額については分配金とされ、上記(a)2)と同様の取扱いとなり、元本相当額から取得価額を控除した差額については譲渡による所得として法人税の課税対象となります。

(d) 分配金並びに譲渡及び買戻しの対価につき、支払調書が税務署長に提出される場合があります。

当ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われます。但し、この取扱いについては税務当局により判断が示されておらず、これと異なる取扱いとなる可能性もあります。また、将来における税制等の変更又は税務当局の判断により、上記の取扱いが変更されることがあります。

(ⅱ)アイルランドの課税上の取扱い

下記は当ファンド及び当ファンドの受益証券の受益者である投資家に適用されるアイルランドの課税上の取扱いの概要です。以下の記述は、当ファンドもしくはすべての種類の受益者について該当するすべての税効果について網羅するためのものではなく、一部の受益者については特別規制に従うこととなる場合があります。たとえば、パーソナル・ポートフォリオ・インベストメント・アンダーテーキング（PPIU）であるとみなされる受益証券の取得についての受益者の課税上のポジションについては記載していません。したがって、各受益者の特定の状況に応じて適用されるか否かが決定されます。下記は、節税アドバイスを構成するものではなく、受益者及び見込み受益者は設立地とする国、市民権のある国、居住地又は住所地とする国の法律に基づく受益証券の申込、保有、売却、転換又はその他の処分についての税金もしくはその他の影響については、それぞれの専門の顧問に相談されることをおすすめします。

以下は本届出書の日付現在、アイルランドで施行されている法律及び実務について、当ファンドの管理会社の取締役会（以下「取締役会」という。）から受けた助言に基づく課税上の取扱いに関する記述です。法律、行政もしくは裁判所の見解の変更などによって、以下に説明する課税上の取扱に変更が生じる場合があり、あらゆる投資行為について該当することですが、当ファンドに投資した時点における税制上の地位又は提案される税制上の地位が永久に継続するという保証はありません。

トラストに関する課税上の取扱い

取締役会は、現在のアイルランドの法律及び実務に従い、当ファンドがアイルランドの居住者である限り、当ファンドは1997年租税統合法（その後の改正を含む。以下「TCA」という。）第739B条に定める投資事業であるとの助言を受けています。したがって、その所得又は収益に関してはアイルランドの租税を課税されません。

課税事由

しかし、当ファンドにおいて「課税事由」が発生した場合には、アイルランドの租税を課税される場合があります。課税事由とは、当ファンドによる受益者に対する分配金の支払い、受益証券の換金、買戻し、償還、消却もしくは譲渡、又は当ファンドに対する受益証券を８年以上保有することにより、以下に説明するアイルランドの税制上生じる受益証券のみなし処分などが含まれます。課税事由が発生した場合には、当ファンドはアイルランドの租税の課税を計上しなければなりません。

以下の場合には、課税事由についてアイルランドの租税が課税されません。

(a)受益者はアイルランドの居住者もしくは通常居住者ではなく（以下「アイルランド非居住者」という。）、当該受益者（又はその仲介人）がこれについて必要な宣誓を行っており、当該宣誓に含まれる情報が重大な点において不正確であること又は不正確になったことを合理的に示す情報を当ファンドが有していない場合。

(b)受益者はアイルランドの非居住者であり、当ファンドに対してこれを確認し、当ファンドは、内国歳入庁（Revenue Commissioners of Ireland）より、アイルランドの非居住者より必要な宣誓を提供する義務を履行したとの承認書を受領しており、当該承認書が取り消されていない場合。

(c)受益者は以下に定義する免税アイルランド居住者であり、当該受益者（又はその仲介人）がこれについて必要な宣誓を行っている場合。

該当する時点で当ファンドが署名され、完成された宣誓書を受領していない場合、又は内国歳入庁より承認の通知書を受領していない場合、受益者はアイルランド居住者であるもしくは通常アイルランドに居住している者（「アイルランド居住者」）である、又は免税アイルランド居住者ではないとみなされ、課税されます。

課税事由には以下の事由は含まれません。

- アイルランド内国歳入庁の命令により指定された公認決済機関が保有する受益証券に関する取引（その他の場合には課税事由とみなされる場合も含む）。
- 配偶者間もしくは判決に基づく夫婦の別居及び／又は離婚による配偶者もしくは旧配偶者間の受益証券の譲渡
- 受益者による当ファンドの受益証券と当ファンドのその他の受益証券の交換であって、独立当事者間の取引条件に従う取引により、金銭の支払いを伴わないもの
- 他のアイルランド籍集合投資スキームと当ファンドの統合もしくは再編成（TCA739H条に定義する）による受益証券の交換

課税事由について当ファンドに納税義務が生じた場合、当該課税額を支払うために、当ファンドは当該課税事由から発生する支払いから適切な税額に等しい金額を控除することができ、及び／もしくは該当する場合には、受益者もしくは実質受益者が保有する受益証券の必要数を割り当てるもしくは消却することができます。当該受益者は、当該課税事由の発生により課税されることにより、当ファンドに損失が生じないよう、当ファンドを補償します。

みなし処分

当ファンドは一定の場合においては、みなし処分についてのアイルランドの租税を計上しないことを選択することができます。アイルランド居住者である、もしくはアイルランドに通常居住している受益者（以下「アイルランド居住受益者」）で、下記の免税アイルランド居住者ではない受益者が保有するサブファンドの受益証券の総額が、サブファンドの純資産総額の10%以上である場合、当ファンドは下記のとおり、サブファンドの受益証券についてみなし処分についての租税を計上しなければなりません。しかし、当該受益者が保有するサブファンドの受益証券の総額が、サブファンドの純資産総額の10%に満たない場合、当ファンドは、みなし処分について税金を計上しないことを選択することができ、またこれを選択することが予想されます。この場合、当ファンドは該当する受益者に対して当該選択をしたことを通知し、当該受益者は自己査定に基づき当該租税を自ら支払わなければなりません。詳細は「アイルランド居住受益者」に記載するとおりです。

アイルランド裁判所サービス（Irish Courts Service）

受益証券がアイルランド裁判所サービス（Irish Courts Service）により保有されている場合、当ファンドは当該受益証券についての課税事由についてアイルランドの税金を計上することを義務付けられません。裁判所の管理又は命令の対象となる金銭が、当ファンドの受益証券取得に使用された場合、裁判所サービスは取得した受益証券について、課税事由による税金を計上し、確定申告を行う当ファンドの義務を引き継ぎます。

免税アイルランド居住受益者

アイルランド居住受益者については、当ファンドは税額控除を行うことを義務付けられていませんが、当該受益者（又はその仲介人）から必要な宣誓書を受領しており、当該宣誓書に含まれる情報が、重大な点において不正確であること又は不正確になったことを合理的に示す情報を当ファンドは有していません。以下の区分に該当することとなった受益者で、当ファンドに対して必要な宣誓を（直接的又は仲介人を通じて間接的に）行った者を、以下「免税アイルランド居住者」といいます。

(a) TCA第774条に基づく免税承認スキームである年金スキーム、もしくはTCA第784条又は第785条が適用される退職年金契約もしくは信託スキーム
(b) TCA第706条に基づく生命保険事業を行っている会社
(c) TCA第739条B(1)に基づく投資会社
(d) TCA第737条に基づく特別投資スキーム
(e) TCA第739条D(6)(f)(i)に定義される者に該当する慈善事業
(f) TCA第739B条(1）に定める適格運用会社
(g) TCA第731条(5)(a)が適用されるユニット・トラスト
(h) 受益証券が適格退職金ファンドもしくは承認されたミニマム退職金ファンドの資産として保有されている、TCA第784A条(2)に基づき所得税及びキャピタル・ゲイン税を免税されている者
(i) TCA第787条Iに基づき所得税及びキャピタル・ゲイン税を免除される者であり、受益証券を個人退職積立預金（PRSA）の資産として保有している者
(j) 1997年信用組合法第2条に基づく信用組合
(k) 公的年金積立基金委員会
(l) 資産管理公社（NAMA）
(m) TCA第110条(2)に従って法人税の対象となる会社（証券化会社）
(n) ある一定の場合において、当ファンドからの支払いについて、法人税の課税対象となる会社
(o) アイルランドの居住者もしくは通常居住者であり、税法もしくは文書化された実務又は内国歳入庁の許可に基づき、当ファンドに納税義務を課することなく、もしくは当ファンドに関する税免除を犠牲にすることなく、受益証券を保有することが許可されている者

必要な宣誓書がなかったことにより、税金が控除された免税アイルランド居住者である受益者に対する還付に関する規定はありません。税金の還付はアイルランドの法人税の対象となる法人である受益者に対してのみ行われます。

非アイルランド居住受益者に対する課税上の取扱い

アイルランドに居住していないことについて必要な宣誓を（直接的又は仲介人を通じて間接的に）行った非アイルランド居住受益者は、当ファンドに対する投資から生じた所得及び収益についてアイルランドの税金の納税義務はなく、当ファンドからの分配金もしくは当該投資の買戻し、償還、消却又はその他の処分に関する当ファンドからの支払金から控除されません。当該受益者は当ファンドの受益証券の所有もしくは処分に関する所得及び収益についてアイルランドの租税を課税されませんが受益証券が当該受益者のアイルランド支店もしくは代理店に帰属する場合はこの限りではありません。

当該受益者について、内国歳入庁より、アイルランドの非居住者より必要される宣誓書を提供する義務を履行したとの承認書を当ファンドが受領し、当該承認書が取り消されていない限り、非アイルランド居住受益者（又はその仲介人）が必要とされる非居住の宣誓を行っていない場合において、課税事由が発生した場合、上記のとおり税金が控除され、当該受益者がアイルランドの居住者又は通常居住者ではないにもかかわらず、控除された税額は原則として還付されません。

非アイルランド居住会社が当ファンドの受益証券を所有し、当該受益証券がアイルランドの支店もしくは代理店に帰属している場合、自己査定に基づき、当ファンドから受領する所得及び収益に関して、アイルランドの法人税の納税義務があります。

アイルランド居住受益者に関する課税上の取扱い

税金の控除

アイルランド居住受益者で、免税アイルランド居住者ではない者に対して当ファンドが行った分配（処分を除く）について、支払いが年次もしくはこれより頻繁に行われる場合には27%、これより少ない回数である場合には30%の税率で控除され、内国歳入庁に支払われます。

2009年４月8日以降、当該受益者が受益証券の換金、買戻し、償還もしくはその他の処分により得た収益について、30%の税率で当ファンドにより控除され、内国歳入庁に支払われます。収益は課税事由発生時の受益者の当ファンドに対する投資額と特別規則に基づき計算された投資の取得原価との差額として計算されます。

みなし処分

免税アイルランド居住者ではないアイルランド居住受益者が保有するサブファンドの受益証券の総額がサブファンドの純資産総額の10%以上である場合には、当ファンドから税金は控除され、内国歳入庁に支払われます。みなし処分は、当該受益者がサブファンドの受益証券を取得してから８年毎に発生します。みなし収益は８年目の時点での受益証券の価値、又は下記のとおり、当ファンドが選択した場合には、みなし処分の日以前の６月30日もしくは12月31日のいずれか遅い時点での受益者の保有する受益証券の価値と当該受益証券の原価の差額として計算します。収益がある場合には30%の税率で課税されます。みなし処分について支払われた税金は、当該受益証券の実際の処分についての納税額として計上することができます。

当ファンドがみなし処分についての租税を納税しなければならない場合、８年目の時点での受益証券の価値ではなく、みなし処分の日以前の６月30日もしくは12月31日のいずれか遅い時点での該当するサブファンドの受益証券の純資産総額を参考に、免税アイルランド居住者ではない、アイルランド居住受益者についての収益を計算することを予定しています。

免税アイルランド居住者ではない、アイルランド居住受益者が保有する該当するサブファンドの受益証券の総額がサブファンドの純資産総額の10％を下回っている場合には、当ファンドは、みなし処分による税金を計上しないことを選択することができます。この場合、当該受益者は自己査定に基づき、みなし処分についての租税を計上しなければなりません。みなし収益は、８年目の時点での当該受益者の保有する受益証券の価値と当該受益証券の原価の差額として計算されます。収益は別紙DのケースIVに基づく課税対象額とみなされ、30％の税率で課税されます。みなし処分について支払われた税金は当該受益証券の実際の処分についての納税額として計上することができます。

アイルランドにおけるその他の納税義務

分配金（年次又はより頻繁に支払われる）を受領し、これについて税金が控除されているアイルランド居住の法人受益者は別紙DのケースIVに基づき課税対象となる年次の支払いを受領したものとして、27％税率で税控除を受けたものとして取り扱われます。為替差益に関する税金についての以下の説明に従って、原則として、当該受益者は、すでに税金が控除された持分についてさらにアイルランドの租税の対象となることはありません。取引に関連して受益証券を保有するアイルランド居住の法人受益者は、当該取引の一部として当ファンドから受領した所得もしくは収益について課税され、当ファンドによる支払いから控除された税金について支払うべき法人税は相殺されます。

為替差益についての租税に関する下記のコメントに従って、原則として、法人ではないアイルランド居住受益者については、当ファンドから支払われた分配金から適切な税金が控除されている場合には、受益証券から生じる所得もしくは受益証券の処分による収益に対するアイルランドの租税の対象とはなりません。

受益証券の処分により、受益者が為替差益を得た場合、当該受益証券が処分された査定年度について、当該受益者は当該収益についてキャピタル・ゲイン税を支払う義務があります。

免税アイルランド居住者ではないアイルランド居住受益者で、税金が控除されていない分配金を受領する者は（例えば、当該受益証券が公認決済機関によって保有されているため）、当該支払いについて該当する所得税もしくは法人税を計上しなければなりません。受益者が換金、償還、消却もしくは譲渡により収益を得て、税金が控除されていない場合（例えば、当該受益証券が公認決済機関によって保有されているため）、受益者は自己査定、特にTCAのパート41に従って、収益額についての所得税もしくは法人税を計上しなければなりません。個人の受益者は、これらの規定に従わなかった場合、限界率（現在41％まで）の税率で所得及び収益に課税されるとともに、課徴金、罰金及び利息などを課される場合があることに注意する必要があります。

海外における配当金

当ファンドが投資に関して（アイルランドの発行体の証券を除く）受領する配当金（もしあれば）及び利息は、当該投資の発行体の所在国の租税（源泉徴収税を含む）の対象となる場合があります。当ファンドは、アイルランドが複数の国々と締結した二重課税防止条約の規定に基づく源泉徴収税率の引下げによる恩恵を受けるかは不明です。

しかし、当ファンドが負担した源泉徴収税の還付を受けた場合、該当するサブファンドの純資産総額の修正は行われず、還付金は当該還付のあった時点での受益者に対して按分配分されます。

印紙税

当ファンドがTCA第739条Bに基づく投資事業に該当するとの前提に基づき、一般的に、受益証券の発行、譲渡、買戻し、もしくは償還について、印紙税が課されることはありません。しかし、受益証券の申込もしくは償還がアイルランドの証券もしくはその他のアイルランドの財産の現物譲渡によりなされる場合、アイルランドの印紙税が当該証券もしくは財産の譲渡について課される場合があります。

アイルランドで登記されていない会社の株式もしくは有価証券の移譲又は譲渡について、当ファンドにアイルランドの印紙税が課されることはありませんが、当該移譲又は譲渡がアイルランドにある不動産もしくは当該財産に対する権利もしくは持分又はアイルランドで登記されている会社（TCA第739B条に基づく集合投資事業に該当する会社を除きます。）の株式もしくは有価証券に関するものでないことを条件とします。

居住

一般的に、当ファンドの投資家は個人、法人もしくは信託とします。アイルランドの規則に従って、個人及び信託はアイルランド居住者もしくは通常居住者とします。通常居住の概念は法人には適用されません。

<u>個人投資家</u>

居住基準

個人は、特定の課税年度について、アイルランドに(1)当該課税年度においてアイルランドに183日以上滞在した場合、(2)当該課税年度においてアイルランドに滞在した日数及び前年度においてアイルランドに滞在した日数を合算して280日以上アイルランドに滞在している場合、アイルランドの居住者とみなされますが、当該個人が、各課税年度において最低でも31日間アイルランドに居住していることを条件とします。2008年12月31日までの期間について、アイルランドでの滞在日数を決める上で、一日の終わり（午前零時）にアイルランド国内に滞在していることをもって、滞在しているものとみなされます。2009年１月１日以降、一日のうちのいずれかの時間帯にアイルランド国内に滞在していることをもって、滞在しているものとみなされます。したがって、2009年１月１日以降の課税年度については、アイルランドでの居住日数を決める上で、アイルランドに滞在していた日はすべて居住のために滞在した日数として取り扱われます。

特定の課税年度についてアイルランドの居住者ではない場合、当該個人は、一定の場合において、アイルランド居住者として取り扱われることを選択することができます。

通常居住基準

個人が過去３課税年度アイルランドに居住している場合には、４年目から通常居住者とみなされます。３課税年度連続して非居住となるまでは、当該個人は当該３年間は通常居住者となります。

信託の投資家

すべての信託受託者がアイルランド居住者である場合には、当該信託は原則としてアイルランド居住者とみなされます。当ファンドがアイルランド居住者に当たるか疑義がある場合には、信託受託者は税務専門家に問い合わせるようお勧めします。

法人投資家

法人は、その中央管理拠点がアイルランドにある場合、又は（一定の場合においては）アイルランドで設立されている場合には、アイルランド居住者となります。法人の中央管理拠点がアイルランドにあるということは、典型的には会社の基本的な方針や決定が行われている場所がアイルランドであることを意味します。

アイルランドで設立されたすべての会社は、課税上アイルランド居住者となりますが、以下の場合は除かれます。

(i) 会社もしくは関連会社がアイルランドで取引を行っており、かつ、(a)当該会社がEU加盟国（アイルランドを除く）もしくはアイルランドがTCA第826条(1)に基づき二重課税防止条約を締結している国、又はTCAの第826条(1)に定められる批准手続が終了次第、署名され、有効となる二重課税防止条約を締結する国（「該当地域」）における者に最終的に支配されている場合、又は(b)当該会社もしくは関連会社の主なクラス株式が、該当地域の証券取引所において実質的かつ定期的に取引されている場合。

(ii) 当該会社が、アイルランドと他国の二重課税防止条約に基づき、アイルランド以外の当該他国の居住者であり、アイルランド居住者ではないとみなされている場合。

上記(i)又は(ii)に該当する会社は、アイルランドに中央管理拠点がない限り、アイルランド居住者とはみなされません。

受益証券の処分及びアイルランドの資本取得税

(a) アイルランドに居住もしくは通常居住している者

アイルランドに居住もしくは通常居住している者からの贈与もしくは相続として、又はアイルランドに居住もしくは通常居住している受益者への贈与もしくは相続として行われた受益証券の処分については、当該贈与又は相続の受益者に対して、当該受益証券についてアイルランドの資本取得税が課される場合があります。

(b)　アイルランドに居住もしくは通常居住していない者

当ファンドがTCA第739B条に基づく投資事業に該当するという前提で、受益証券の処分はアイルランドの資本取得税の対象とはなりませんが、以下を条件とします。

- 受益証券が贈与又日は相続日及び評価日現在、贈与又は相続の一部に含まれていること。
- 処分の日現在、贈与者がアイルランドに居住もしくは通常居住していないこと。
- 贈与日又は相続日現在、受益者がアイルランドに居住もしくは通常居住していないこと。

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドは、収益の均等化を行うため、配当額は均等化の額を含む場合があります。購入時の受益証券の純資産価格には、相当する収益が反映されることとなります。受益証券の買戻し等の処分がなされた場合、これらの収益についても、税制上資本の払出しとみなされ、受益証券の取得時原価から控除されるべき証券の譲渡益として計算されます。詳細については、投資家各自の税務コンサルタントに相談してください。

5 【運用状況】

(1) 【投資状況】

（2012年３月31日現在）

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計	投資比率
ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・フレキシブル・インカム・ ファンド クラスＩ受益証券	(注) アイルランド	516,556,968米ドル (42,456百万円)	100.09%
資産 （現金、受取債権及びその他の資産控除後）		-444,492米ドル (-37百万円)	-0.09%
純資産総額		516,112,476米ドル (42,419百万円)	100.00%

Ⅱ ジャナス・ハイイールド・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計	投資比率
ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスＩ受益証券	(注) アイルランド	381,185,697米ドル (31,330百万円)	100.20%
資産 （現金、受取債権及びその他の資産控除後）		-746,632米ドル (-61百万円)	-0.20%
純資産総額		380,439,065米ドル (31,268百万円)	100.00%

Ⅲ ジャナス・バランス・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計	投資比率
ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・バランス・ファンド クラスＩ受益証券	(注) アイルランド	52,856,772米ドル (4,344百万円)	100.14%
資産 （現金、受取債権及びその他の資産控除後）		-71,618米ドル (-6百万円)	-0.14%
純資産総額		52,785,154米ドル (4,338百万円)	100.00%

Ⅳ ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計	投資比率
ジャナス・キャピタル・ファンド パーキンス・ＵＳストラテジック・バリュー・ ファンド クラスＩ受益証券	(注) アイルランド	50,957,596米ドル (4,188百万円)	100.15%
資産 （現金、受取債権及びその他の資産控除後）		-77,835米ドル (-6百万円)	-0.15%
純資産総額		50,879,761米ドル (4,182百万円)	100.00%

Ⅴ　ジャナス・トゥエンティ・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計	投資比率
ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・ＵＳトゥエンティ・ファンド クラスＩ受益証券	(注) アイルランド	74,096,551米ドル (6,090百万円)	100.15%
資産 （現金、受取債権及びその他の資産控除後）		-110,001米ドル (-9百万円)	-0.15%
純資産総額		73,986,550米ドル (6,081百万円)	100.00%

◎　ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

資産の種類	発行国名	時価合計	投資比率
ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・グローバル・リアルエステート・ ファンド クラスＩ１受益証券	(注) アイルランド	110,671,428米ドル (9,096百万円)	100.08%
資産 （現金、受取債権及びその他の資産控除後）		-88,838米ドル (-7百万円)	-0.08%
純資産総額		110,582,590米ドル (9,089百万円)	100.00%

（注）ジャナス・キャピタル・ファンドの各受益証券はアイルランドにおいて発行され、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドを除き、主として米国内で発行される有価証券に投資するものです。

(2)　【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

ジャナス・キャピタル・ファンドの各サブファンドの受益証券

（詳細は上記「(1) 投資状況」を参照して下さい。）

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【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】

① 【純資産の推移】

2012年３月末日及び同日前１年以内における各月末並びに各会計年度末の純資産の推移は次のとおりです。１口当たりの純資産価格のうち12月末日の数値は、12月31日の数値を記載しております。このため、販売会社が公表する毎月最終営業日における１口当たりの純資産価格と、各月末の１口当たりの純資産価格とが異なる場合があります。

Ｉ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券				クラスA（円）受益証券		
	純資産総額		１口当たりの純資産価格		純資産総額		１口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第１会計年度(2002年12月31日)	153,551	18,226	109.48	12,995	26,794	3,180	10,745
第２会計年度(2003年12月31日)	193,900	20,844	115.35	12,400	31,400	3,376	11,192
第３会計年度(2004年12月31日)	144,261	14,880	118.55	12,228	19,879	2,050	11,369
第４会計年度(2005年12月31日)	91,367	10,769	119.74	14,113	12,555	1,480	11,024
第５会計年度(2006年12月31日)	64,122	7,631	123.63	14,712	6,121	728	10,806
第６会計年度(2007年12月31日)	58,887	6,613	130.73	14,681	5,153	579	10,929
第７会計年度(2008年12月31日)	114,594	10,336	136.09	12,275	8,663	781	10,913
第８会計年度(2009年12月31日)	222,377	20,554	153.05	14,146	15,337	1,418	12,116
第９会計年度(2010年12月31日)	425,243	34,657	163.01	13,285	20,131	1,641	12,968
第10会計年度(2011年12月31日)	412,573	31,719	172.30	13,246	17,443	1,341	13,567
2011年３月末日	401,430	33,379	164.62	13,688	18,109	1,506	13,033
2011年４月末日	406,459	33,147	167.13	13,629	18,466	1,506	13,286
2011年５月末日	407,423	33,221	168.77	13,762	17,491	1,426	13,342
2011年６月末日	403,639	32,489	167.48	13,480	17,295	1,392	13,230
2011年７月末日	407,908	31,756	170.17	13,248	18,234	1,420	13,436
2011年８月末日	407,754	31,242	170.25	13,045	18,225	1,396	13,434
2011年９月末日	407,205	31,396	170.33	13,132	17,728	1,367	13,435
2011年10月末日	411,002	32,087	171.13	13,360	17,340	1,354	13,495
2011年11月末日	405,768	31,447	169.76	13,156	17,204	1,333	13,380
2011年12月末日	412,573	31,719	172.30	13,246	17,443	1,341	13,567
2012年１月末日	418,549	31,919	174.85	13,334	17,751	1,354	13,760
2012年２月末日	420,751	34,144	176.10	14,291	16,279	1,321	13,851
2012年３月末日	416,680	34,247	175.45	14,421	15,589	1,281	13,794

	クラスB（米ドル）受益証券				クラスB（円）受益証券		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第1会計年度(2002年12月31日)	398,875	47,346	108.96	12,934	26,729	3,173	10,696
第2会計年度(2003年12月31日)	739,562	79,503	114.24	12,281	70,693	7,600	11,086
第3会計年度(2004年12月31日)	736,389	75,959	116.82	12,050	75,605	7,799	11,205
第4会計年度(2005年12月31日)	579,535	68,304	117.41	13,838	49,933	5,885	10,810
第5会計年度(2006年12月31日)	428,514	50,995	120.61	14,353	32,545	3,873	10,559
第6会計年度(2007年12月31日)	321,363	36,089	126.91	14,252	21,855	2,454	10,624
第7会計年度(2008年12月31日)	190,473	17,181	131.44	11,856	15,606	1,408	10,556
第8会計年度(2009年12月31日)	96,181	8,890	147.08	13,595	4,501	416	11,660
第9会計年度(2010年12月31日)	91,783	7,480	155.87	12,703	2,557	208	12,418
第10会計年度(2011年12月31日)	81,781	6,287	163.93	12,603	1,636	126	12,928
2011年3月末日	85,583	7,116	157.21	13,072	1,993	166	12,465
2011年4月末日	85,510	6,973	159.55	13,011	2,022	165	12,701
2011年5月末日	85,955	7,009	161.04	13,131	1,965	160	12,750
2011年6月末日	84,419	6,795	159.75	12,858	1,959	158	12,637
2011年7月末日	84,829	6,604	162.25	12,631	2,072	161	12,829
2011年8月末日	83,479	6,396	162.25	12,432	1,980	152	12,821
2011年9月末日	82,610	6,369	162.27	12,511	1,892	146	12,817
2011年10月末日	82,501	6,441	162.96	12,722	1,678	131	12,869
2011年11月末日	80,794	6,262	161.58	12,523	1,643	127	12,753
2011年12月末日	81,781	6,287	163.93	12,603	1,636	126	12,928
2012年1月末日	82,506	6,292	166.29	12,681	1,553	118	13,107
2012年2月末日	82,325	6,681	167.41	13,585	1,435	116	13,191
2012年3月末日	81,281	6,680	166.73	13,703	1,329	109	13,135

II ジャナス・ハイイールド・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券				クラスA（円）受益証券		
	純資産総額		１口当たりの純資産価格		純資産総額		１口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第１会計年度(2002年12月31日)	19,890	2,361	101.79	12,082	875	104	9,921
第２会計年度(2003年12月31日)	29,318	3,152	116.89	12,566	3,845	413	11,278
第３会計年度(2004年12月31日)	36,288	3,743	126.04	13,001	7,593	783	12,018
第４会計年度(2005年12月31日)	47,517	5,600	128.09	15,096	11,240	1,325	11,740
第５会計年度(2006年12月31日)	50,971	6,066	141.22	16,805	8,716	1,037	12,314
第６会計年度(2007年12月31日)	40,002	4,492	141.66	15,908	9,467	1,063	11,840
第７会計年度(2008年12月31日)	29,662	2,676	110.99	10,011	5,529	499	8,957
第８会計年度(2009年12月31日)	65,097	6,017	156.04	14,423	5,922	547	12,477
第９会計年度(2010年12月31日)	153,009	12,470	178.68	14,562	11,076	903	14,374
第10会計年度(2011年12月31日)	198,321	15,246	182.33	14,017	14,103	1,084	14,531
2011年３月末日	175,564	14,598	184.26	15,321	11,208	932	14,761
2011年４月末日	189,871	15,484	186.79	15,233	12,174	993	15,027
2011年５月末日	193,797	15,802	187.37	15,278	12,451	1,015	14,992
2011年６月末日	198,963	16,015	184.97	14,888	13,036	1,049	14,792
2011年７月末日	202,682	15,779	186.88	14,549	14,229	1,108	14,940
2011年８月末日	196,958	15,090	178.76	13,696	13,833	1,059	14,282
2011年９月末日	190,663	14,700	172.60	13,307	13,281	1,024	13,782
2011年10月末日	198,176	15,471	181.97	14,206	13,860	1,082	14,525
2011年11月末日	193,765	15,016	178.14	13,805	13,396	1,038	14,210
2011年12月末日	198,321	15,246	182.33	14,017	14,103	1,084	14,531
2012年１月末日	204,131	15,567	187.72	14,315	14,669	1,118	14,953
2012年２月末日	209,086	16,967	191.68	15,555	14,124	1,146	15,265
2012年３月末日	210,895	17,333	191.57	15,745	13,804	1,135	15,256

	クラスB（米ドル）受益証券				クラスB（円）受益証券		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第1会計年度 (2002年12月31日)	39,329	4,668	101.29	12,023	2,443	290	9,870
第2会計年度 (2003年12月31日)	99,306	10,675	115.74	12,442	6,872	739	11,164
第3会計年度 (2004年12月31日)	142,332	14,682	124.18	12,809	11,271	1,163	11,837
第4会計年度 (2005年12月31日)	186,204	21,946	125.56	14,799	18,868	2,224	11,507
第5会計年度 (2006年12月31日)	197,186	23,467	137.75	16,392	17,292	2,058	12,010
第6会計年度 (2007年12月31日)	182,067	20,446	137.48	15,439	14,868	1,670	11,490
第7会計年度 (2008年12月31日)	100,056	9,025	107.18	9,668	9,729	878	8,649
第8会計年度 (2009年12月31日)	97,275	8,991	149.93	13,858	9,359	865	11,987
第9会計年度 (2010年12月31日)	78,834	6,425	170.82	13,922	7,397	603	13,740
第10会計年度 (2011年12月31日)	50,480	3,880	173.50	13,338	3,285	252	13,827
2011年3月末日	73,477	6,110	175.95	14,630	6,899	574	14,093
2011年4月末日	72,373	5,902	178.30	14,540	6,826	557	14,342
2011年5月末日	69,903	5,700	178.79	14,579	6,511	531	14,304
2011年6月末日	66,151	5,324	176.45	14,202	5,330	429	14,106
2011年7月末日	63,755	4,963	178.21	13,874	4,956	386	14,246
2011年8月末日	56,109	4,299	170.39	13,055	4,294	329	13,612
2011年9月末日	51,493	3,970	164.45	12,679	3,872	298	13,131
2011年10月末日	52,599	4,106	173.31	13,530	3,735	291	13,832
2011年11月末日	50,339	3,901	169.59	13,143	3,498	271	13,528
2011年12月末日	50,480	3,880	173.50	13,338	3,285	252	13,827
2012年1月末日	50,523	3,852	178.56	13,616	3,106	236	14,223
2012年2月末日	50,385	4,088	182.25	14,789	2,769	224	14,511
2012年3月末日	49,324	4,054	182.07	14,964	2,698	222	14,496

	クラスA（米ドル）受益証券（毎月分配型）							
	純資産総額				1口当たりの純資産価格			
	千米ドル（分配落）	百万円（分配落）	千米ドル（分配付）	百万円（分配付）	米ドル（分配落）	円（分配落）	米ドル（分配付）	円（分配付）
第3会計年度(2004年12月31日)	10,197	1,052	―	―	100.80	10,398	―	―
第4会計年度(2005年12月31日)	42,277	4,983	42,493	5,008	96.80	11,409	97.30	11,467
第5会計年度(2006年12月31日)	66,739	7,942	67,130	7,989	99.86	11,883	100.44	11,952
第6会計年度(2007年12月31日)	70,229	7,887	70,611	7,930	92.42	10,379	92.92	10,435
第7会計年度(2008年12月31日)	44,561	4,019	44,846	4,045	67.66	6,103	68.09	6,142
第8会計年度(2009年12月31日)	59,252	5,477	59,541	5,503	89.00	8,226	89.43	8,266
第9会計年度(2010年12月31日)	63,806	5,200	64,090	5,223	96.31	7,849	96.74	7,885
第10会計年度(2011年12月31日)	62,073	4,772	62,361	4,794	93.13	7,159	93.56	7,192
2011年3月末日	67,263	5,593	67,555	5,617	98.02	8,150	98.45	8,186
2011年4月末日	67,082	5,471	67,373	5,494	98.94	8,069	99.37	8,104
2011年5月末日	67,318	5,489	67,610	5,513	98.83	8,059	99.26	8,093
2011年6月末日	67,426	5,427	67,723	5,451	97.13	7,818	97.56	7,853
2011年7月末日	67,562	5,260	67,860	5,283	97.71	7,607	98.14	7,640
2011年8月末日	63,399	4,857	63,694	4,880	93.03	7,127	93.46	7,160
2011年9月末日	60,253	4,645	60,547	4,668	89.41	6,893	89.84	6,926
2011年10月末日	62,852	4,906	63,141	4,929	93.81	7,323	94.24	7,357
2011年11月末日	61,209	4,743	61,496	4,766	91.41	7,084	91.84	7,117
2011年12月末日	62,073	4,772	62,361	4,794	93.13	7,159	93.56	7,192
2012年1月末日	63,639	4,853	63,925	4,874	95.44	7,278	95.87	7,311
2012年2月末日	64,676	5,248	64,962	5,271	97.02	7,873	97.45	7,908
2012年3月末日	63,763	5,240	64,047	5,264	96.53	7,934	96.96	7,969

	クラスA（円）受益証券（毎月分配型）					
	純資産総額				１口当たりの純資産価格	
	千米ドル（分配落）	百万円（分配落）	千米ドル（分配付）	百万円（分配付）	円（分配落）	円（分配付）
第３会計年度(2004年12月31日)	2,767	285	―	―	10,118	―
第４会計年度(2005年12月31日)	40,774	4,806	40,974	4,829	11,107	11,156
第５会計年度(2006年12月31日)	83,939	9,989	84,440	10,048	11,562	11,630
第６会計年度(2007年12月31日)	83,754	9,406	84,213	9,457	10,098	10,153
第７会計年度(2008年12月31日)	45,618	4,115	45,910	4,141	5,938	5,976
第８会計年度(2009年12月31日)	50,457	4,664	50,704	4,687	8,004	8,043
第９会計年度(2010年12月31日)	43,458	3,542	43,653	3,558	7,638	7,672
第10会計年度(2011年12月31日)	36,832	2,831	37,002	2,844	6,972	6,997
2011年３月末日	43,224	3,594	43,414	3,610	7,936	7,965
2011年４月末日	42,821	3,492	43,011	3,508	7,850	7,885
2011年５月末日	41,464	3,381	41,651	3,396	7,840	7,876
2011年６月末日	40,525	3,262	40,705	3,276	7,607	7,640
2011年７月末日	40,470	3,151	40,649	3,165	7,317	7,433
2011年８月末日	38,067	2,916	38,243	2,930	6,928	6,966
2011年９月末日	36,436	2,809	36,612	2,822	6,707	6,738
2011年10月末日	37,888	2,957	38,062	2,971	7,134	7,158
2011年11月末日	36,548	2,832	36,721	2,845	6,896	6,925
2011年12月末日	36,832	2,831	37,002	2,844	6,972	6,997
2012年１月末日	37,558	2,864	37,728	2,877	7,075	7,113
2012年２月末日	37,785	3,066	37,594	3,080	7,671	7,694
2012年３月末日	37,470	3,080	37,637	3,093	7,772	7,754

III ジャナス・バランス・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券				クラスA（円）受益証券		
	純資産総額		１口当たりの純資産価格		純資産総額		１口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第１会計年度 (2002年12月31日)	19,073	2,264	91.90	10,909	1,561	185	8,993
第２会計年度 (2003年12月31日)	19,005	2,043	103.46	11,122	2,025	218	10,013
第３会計年度 (2004年12月31日)	18,659	1,925	110.03	11,350	2,148	222	10,528
第４会計年度 (2005年12月31日)	16,247	1,915	117.05	13,796	2,095	247	10,745
第５会計年度 (2006年12月31日)	15,966	1,900	127.47	15,169	1,783	212	11,110
第６会計年度 (2007年12月31日)	16,067	1,804	138.22	15,522	1,743	196	11,591
第７会計年度 (2008年12月31日)	20,864	1,882	112.76	10,171	2,726	246	9,241
第８会計年度 (2009年12月31日)	29,669	2,473	139.26	12,872	3,553	328	11,340
第９会計年度 (2010年12月31日)	33,913	2,764	148.10	12,070	4,133	337	12,165
第10会計年度 (2011年12月31日)	33,963	2,611	147.27	11,322	4,525	348	11,967
2011年３月末日	34,222	2,846	153.69	12,779	4,170	347	12,576
2011年４月末日	35,661	2,908	157.87	12,874	4,454	363	12,972
2011年５月末日	35,398	2,886	157.08	12,808	4,453	363	12,837
2011年６月末日	35,332	2,844	155.19	12,491	4,615	371	12,671
2011年７月末日	34,960	2,722	153.47	11,948	4,771	371	12,531
2011年８月末日	33,137	2,539	145.59	11,155	4,555	349	11,872
2011年９月末日	31,608	2,437	136.87	10,552	4,256	328	11,151
2011年10月末日	34,294	2,677	147.80	11,538	4,499	351	12,031
2011年11月末日	33,650	2,608	146.40	11,345	4,507	349	11,907
2011年12月末日	33,963	2,611	147.27	11,322	4,525	348	11,967
2012年１月末日	35,782	2,729	153.68	11,719	4,737	361	12,482
2012年２月末日	37,677	3,058	158.94	12,897	4,643	377	12,906
2012年３月末日	38,595	3,172	160.57	13,197	4,753	391	13,044

	クラスＢ（米ドル）受益証券				クラスＢ（円）受益証券		
	純資産総額		１口当たりの純資産価格		純資産総額		１口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第１会計年度 (2002年12月31日)	42,926	5,095	91.48	10,859	3,987	473	8,953
第２会計年度 (2003年12月31日)	59,988	6,449	102.50	11,019	5,634	606	9,922
第３会計年度 (2004年12月31日)	67,631	6,976	108.46	11,188	6,492	670	10,375
第４会計年度 (2005年12月31日)	64,707	7,626	114.81	13,531	5,413	638	10,536
第５会計年度 (2006年12月31日)	62,090	7,389	124.42	14,806	5,506	655	10,834
第６会計年度 (2007年12月31日)	53,515	6,010	134.22	15,073	5,146	578	11,246
第７会計年度 (2008年12月31日)	24,668	2,225	108.95	9,827	2,997	270	8,922
第８会計年度 (2009年12月31日)	19,880	1,838	133.88	12,375	2,105	195	10,893
第９会計年度 (2010年12月31日)	13,710	1,117	141.67	11,546	1,289	105	11,627
第10会計年度 (2011年12月31日)	9,967	766	140.17	10,776	773	59	11,379
2011年３月末日	13,441	1,118	146.83	12,209	1,274	106	12,005
2011年４月末日	13,544	1,104	150.76	12,294	1,268	103	12,377
2011年５月末日	13,085	1,067	149.94	12,226	1,206	98	12,243
2011年６月末日	12,506	1,007	148.08	11,919	1,105	89	12,080
2011年７月末日	12,219	951	146.38	11,396	1,128	88	11,942
2011年８月末日	11,305	866	138.80	10,635	1,044	80	11,308
2011年９月末日	9,996	771	130.43	10,056	961	74	10,617
2011年10月末日	10,480	818	140.78	10,991	815	64	11,450
2011年11月末日	10,187	789	139.39	10,803	792	61	11,327
2011年12月末日	9,967	766	140.17	10,776	773	59	11,379
2012年１月末日	9,730	742	146.21	11,150	719	55	11,863
2012年２月末日	9,162	743	151.14	12,265	604	49	12,257
2012年３月末日	8,599	707	152.64	12,545	459	38	12,383

IV ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券				クラスA（円）受益証券		
	純資産総額		１口当たりの純資産価格		純資産総額		１口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第１会計年度 (2002年12月31日)	5,969	708	77.89	9,246	466	55	7,626
第２会計年度 (2003年12月31日)	9,794	1,053	109.58	11,780	811	87	10,624
第３会計年度 (2004年12月31日)	13,152	1,357	127.33	13,134	2,082	215	12,170
第４会計年度 (2005年12月31日)	20,956	2,470	138.22	16,291	3,715	438	12,701
第５会計年度 (2006年12月31日)	20,186	2,402	157.19	18,706	3,108	370	13,710
第６会計年度 (2007年12月31日)	15,866	1,782	164.82	18,509	2,121	238	13,871
第７会計年度 (2008年12月31日)	13,139	1,185	117.35	10,585	1,382	125	9,841
第８会計年度 (2009年12月31日)	23,385	2,161	152.01	14,050	2,524	233	12,793
第９会計年度 (2010年12月31日)	31,194	2,542	168.97	13,771	3,106	253	14,395
第10会計年度 (2011年12月31日)	35,653	2,741	160.72	12,356	3,448	265	13,622
2011年３月末日	35,171	2,924	178.62	14,852	4,837	402	15,236
2011年４月末日	38,057	3,104	183.53	14,967	5,121	418	15,724
2011年５月末日	36,161	2,949	179.92	14,671	3,099	253	15,342
2011年６月末日	36,874	2,968	175.74	14,145	3,282	264	14,976
2011年７月末日	36,852	2,869	171.43	13,346	3,451	269	14,610
2011年８月末日	35,416	2,714	160.25	12,278	3,259	250	13,640
2011年９月末日	32,123	2,477	146.45	11,291	3,050	235	12,454
2011年10月末日	35,335	2,759	161.10	12,577	3,302	258	13,683
2011年11月末日	35,134	2,723	160.69	12,453	3,289	255	13,632
2011年12月末日	35,653	2,741	160.72	12,356	3,448	265	13,622
2012年１月末日	37,478	2,858	167.87	12,802	3,686	281	14,221
2012年２月末日	37,927	3,078	173.31	14,064	3,609	293	14,678
2012年３月末日	38,292	3,147	175.40	14,416	3,566	293	14,865

	クラスＢ（米ドル）受益証券				クラスＢ（円）受益証券		
	純資産総額		１口当たりの純資産価格		純資産総額		１口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第１会計年度 (2002年12月31日)	8,199	973	77.54	9,204	745	88	7,592
第２会計年度 (2003年12月31日)	22,319	2,399	108.55	11,669	1,804	194	10,525
第３会計年度 (2004年12月31日)	31,491	3,248	125.51	12,946	2,077	214	11,995
第４会計年度 (2005年12月31日)	41,467	4,887	135.56	15,977	3,296	388	12,457
第５会計年度 (2006年12月31日)	41,025	4,750	153.39	17,759	3,923	454	13,379
第６会計年度 (2007年12月31日)	33,193	3,728	160.04	17,972	3,655	411	13,468
第７会計年度 (2008年12月31日)	16,083	1,451	113.37	10,226	2,124	192	9,508
第８会計年度 (2009年12月31日)	16,866	1,559	146.13	13,507	1,985	184	12,298
第９会計年度 (2010年12月31日)	13,048	1,063	161.62	13,172	1,781	145	13,769
第10会計年度 (2011年12月31日)	7,245	557	152.95	11,759	828	64	12,964
2011年３月末日	12,092	1,005	170.64	14,189	1,743	145	14,555
2011年４月末日	12,040	982	175.25	12,040	1,790	146	15,014
2011年５月末日	11,317	923	171.73	11,317	1,690	138	14,644
2011年６月末日	10,917	879	167.66	10,917	1,384	111	14,288
2011年７月末日	10,040	782	163.49	10,040	1,308	102	13,934
2011年８月末日	8,968	687	152.76	11,704	1,192	91	13,003
2011年９月末日	7,510	579	139.55	10,759	981	76	11,867
2011年10月末日	7,945	620	153.44	11,979	1,016	79	13,032
2011年11月末日	7,631	591	152.98	11,856	959	74	12,979
2011年12月末日	7,245	557	152.95	11,759	828	64	12,964
2012年１月末日	7,175	547	159.69	12,178	706	54	13,535
2012年２月末日	7,029	570	164.79	13,373	642	52	13,964
2012年３月末日	6,868	564	166.72	13,702	601	49	14,136

V ジャナス・トゥエンティ・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券				クラスA（円）受益証券		
	純資産総額		１口当たりの純資産価格		純資産総額		１口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第１会計年度 (2002年12月31日)	5,492	652	73.67	8,745	710	84	7,238
第２会計年度 (2003年12月31日)	6,709	721	90.02	9,677	951	102	8,763
第３会計年度 (2004年12月31日)	8,022	827	102.85	10,609	1,549	160	9,895
第４会計年度 (2005年12月31日)	16,963	1,999	113.86	13,420	2,780	328	10,510
第５会計年度 (2006年12月31日)	11,862	1,412	124.31	14,794	1,728	206	10,867
第６会計年度 (2007年12月31日)	12,220	1,372	161.25	18,108	1,932	217	13,648
第７会計年度 (2008年12月31日)	11,035	995	88.23	7,958	1,368	123	7,476
第８会計年度 (2009年12月31日)	40,819	3,773	126.32	11,676	2,456	227	10,752
第９会計年度 (2010年12月31日)	39,859	3,249	134.22	10,939	5,445	444	11,536
第10会計年度 (2011年12月31日)	51,586	3,966	122.11	9,388	5,278	406	10,423
2011年３月末日	49,010	4,075	136.25	11,329	4,644	386	11,712
2011年４月末日	54,773	4,467	141.41	11,532	4,923	401	12,208
2011年５月末日	53,499	4,362	139.07	11,340	6,148	501	11,947
2011年６月末日	56,789	4,571	136.19	10,962	6,147	495	11,693
2011年７月末日	55,447	4,317	134.73	10,489	6,325	492	11,569
2011年８月末日	52,706	4,038	125.11	9,586	5,933	455	10,726
2011年９月末日	47,763	3,683	113.19	8,727	4,837	373	9,692
2011年10月末日	53,537	4,180	127.52	9,955	5,366	419	10,907
2011年11月末日	51,570	3,997	122.79	9,516	5,274	409	10,491
2011年12月末日	51,586	3,966	122.11	9,388	5,278	406	10,423
2012年１月末日	55,823	4,257	132.51	10,105	5,759	439	11,305
2012年２月末日	59,190	4,803	141.72	11,500	5,522	448	12,088
2012年３月末日	57,680	4,741	145.66	11,972	5,640	464	12,437

	クラスB（米ドル）受益証券				クラスB（円）受益証券		
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		純資産総額		1口当たりの純資産価格
	千米ドル	百万円	米ドル	円	千米ドル	百万円	円
第1会計年度 (2002年12月31日)	8,759	1,040	73.34	8,705	1,109	132	7,205
第2会計年度 (2003年12月31日)	13,450	1,446	89.16	9,585	1,608	173	8,680
第3会計年度 (2004年12月31日)	17,693	1,825	101.37	10,456	2,466	254	9,753
第4会計年度 (2005年12月31日)	23,511	2,771	111.65	13,160	2,784	328	10,309
第5会計年度 (2006年12月31日)	21,655	2,577	121.29	14,436	2,198	262	10,608
第6会計年度 (2007年12月31日)	18,905	2,123	156.55	17,581	1,860	209	13,255
第7会計年度 (2008年12月31日)	8,010	722	85.23	7,688	716	65	7,224
第8会計年度 (2009年12月31日)	11,342	1,048	121.41	11,222	780	72	10,338
第9会計年度 (2010年12月31日)	9,984	814	128.35	10,460	661	54	11,037
第10会計年度 (2011年12月31日)	6,890	530	116.19	8,932	451	35	9,921
2011年3月末日	10,113	841	130.14	10,821	684	57	11,192
2011年4月末日	10,236	835	135.01	11,010	728	59	11,661
2011年5月末日	9,966	813	132.71	10,821	698	57	11,406
2011年6月末日	9,474	763	129.92	10,457	685	55	11,159
2011年7月末日	9,054	705	128.47	10,001	698	54	11,036
2011年8月末日	7,900	605	119.25	9,137	604	46	10,228
2011年9月末日	6,945	535	107.84	8,314	506	39	9,238
2011年10月末日	7,683	600	121.44	9,481	553	43	10,391
2011年11月末日	7,269	563	116.88	9,058	459	36	9,991
2011年12月末日	6,890	530	116.19	8,932	451	35	9,921
2012年1月末日	6,968	531	126.03	9,611	418	32	10,761
2012年2月末日	7,239	587	134.73	10,934	356	29	11,496
2012年3月末日	7,264	597	138.43	11,377	359	30	11,822

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

	クラスA（米ドル）受益証券（四半期分配型）							
	純資産総額				1口当たりの純資産価格			
	千米ドル（分配落）	百万円（分配落）	千米ドル（分配付）	百万円（分配付）	米ドル（分配落）	円（分配落）	米ドル（分配付）	円（分配付）
第2会計年度(2003年12月31日)	25,622	2,754	25,622	2,754	105.63	11,355	105.63	11,356
第3会計年度(2004年12月31日)	68,759	7,093	69,228	7,141	120.57	12,437	121.39	12,522
第4会計年度(2005年12月31日)	55,259	6,513	55,703	6,565	123.03	14,501	124.02	14,617
第5会計年度(2006年12月31日)	43,297	5,153	43,725	5,203	144.77	17,228	146.2	17,397
第6会計年度(2007年12月31日)	27,939	3,138	28,269	3,175	120.79	13,565	122.22	13,725
第7会計年度(2008年12月31日)	11,215	1,012	11,492	1,037	56.37	5,085	57.76	5,210
第8会計年度(2009年12月31日)	58,580	5,415	58,648	5,421	85.79	7,930	85.89	7,939
第9会計年度(2010年12月31日)	103,269	8,416	103,364	8,424	100.83	8,218	100.93	8,225
第10会計年度(2011年12月31日)	71,056	5,463	71,139	5,469	84.36	6,485	84.46	6,493
2011年3月末日	90,651	7,538	90,746	7,546	102.81	8,549	102.92	8,557
2011年4月末日	89,011	7,259	89,105	7,267	106.89	8,717	107.00	8,726
2011年5月末日	87,648	7,147	87,731	7,154	105.74	8,622	105.84	8,630
2011年6月末日	85,955	6,919	86,038	6,925	101.79	8,193	101.89	8,201
2011年7月末日	85,408	6,649	85,490	6,655	100.84	7,850	100.94	7,858
2011年8月末日	78,420	6,009	78,505	6,015	92.33	7,074	92.43	7,082
2011年9月末日	67,499	5,204	67,583	5,210	80.02	6,170	80.12	6,177
2011年10月末日	75,320	5,880	75,405	5,886	89.14	6,959	89.24	6,966
2011年11月末日	72,364	5,608	72,448	5,614	86.03	6,667	86.13	6,675
2011年12月末日	71,056	5,463	71,139	5,469	84.36	6,485	84.46	6,493
2012年1月末日	78,727	6,004	78,811	6,010	93.44	7,126	93.54	7,133
2012年2月末日	81,356	6,602	81,441	6,609	97.07	7,877	97.17	7,885
2012年3月末日	82,455	6,777	82,540	6,784	98.69	8,111	98.79	8,119

	クラスA（円）受益証券（四半期分配型）					
	純資産総額				１口当たりの純資産価格	
	千米ドル（分配落）	百万円（分配落）	千米ドル（分配付）	百万円（分配付）	円（分配落）	円（分配付）
第２会計年度(2003年12月31日)	2,790	300	2,790	300	10,593	10,593
第３会計年度(2004年12月31日)	16,854	1,738	16,970	1,750	11,908	11,990
第４会計年度(2005年12月31日)	13,818	1,629	13,920	1,641	11,665	11,745
第５会計年度(2006年12月31日)	8,059	959	8,138	968	13,028	13,156
第６会計年度(2007年12月31日)	5,661	636	5,728	643	10,501	10,626
第７会計年度(2008年12月31日)	2,331	210	2,386	215	4,963	5,081
第８会計年度(2009年12月31日)	5,120	473	5,126	474	7,592	7,601
第９会計年度(2010年12月31日)	13,715	1,118	13,728	1,119	9,041	9,032
第10会計年度(2011年12月31日)	10,973	843	10,986	845	7,487	7,489
2011年３月末日	12,824	1,066	12,838	1,067	9,183	9,186
2011年４月末日	13,022	1,062	13,035	1,063	9,590	9,599
2011年５月末日	12,776	1,042	12,788	1,043	9,438	9,447
2011年６月末日	12,432	1,001	12,444	1,002	9,080	9,089
2011年７月末日	13,097	1,020	13,109	1,021	8,995	9,107
2011年８月末日	12,036	922	12,047	923	8,225	8,240
2011年９月末日	10,405	802	10,416	803	7,124	7,131
2011年10月末日	11,504	898	11,516	899	7,928	7,927
2011年11月末日	11,044	856	11,057	857	7,644	7,649
2011年12月末日	10,973	843	10,986	845	7,487	7,489
2012年１月末日	12,418	947	12,431	948	8,289	8,304
2012年２月末日	12,123	984	12,136	985	8,608	8,605
2012年３月末日	12,166	1000	12,179	1,001	8,759	8,708

	クラスB（米ドル）受益証券（四半期分配型）							
	純資産総額				1口当たりの純資産価格			
	千米ドル（分配落）	百万円（分配落）	千米ドル（分配付）	百万円（分配付）	米ドル（分配落）	円（分配落）	米ドル（分配付）	円（分配付）
第2会計年度(2003年12月31日)	73,509	7,902	—	—	105.50	11,341	—	—
第3会計年度(2004年12月31日)	223,185	23,021	224,408	23,148	120.36	12,415	121.02	12,483
第4会計年度(2005年12月31日)	208,192	24,538	209,519	24,694	122.80	14,473	123.58	14,566
第5会計年度(2006年12月31日)	193,648	23,046	195,325	23.244	144.47	17,193	145.72	17,341
第6会計年度(2007年12月31日)	113,575	12,755	114,777	12,890	120.61	13,545	121.89	13,688
第7会計年度(2008年12月31日)	41,242	3,720	42,208	3,807	56.34	5,082	57.66	5,201
第8会計年度(2009年12月31日)	45,369	4,193	45,375	4,194	85.75	7,926	85.76	7,926
第9会計年度(2010年12月31日)	20,981	1,710	20,984	1,710	100.67	8,205	100.68	8,205
第10会計年度(2011年12月31日)	10,080	774	10,081	775	84.11	6,466	84.12	6,467
2011年3月末日	18,470	1,536	18,473	1,536	102.60	8,531	102.61	8,532
2011年4月末日	18,278	1,491	18,280	1,491	106.62	8,695	106.62	8,696
2011年5月末日	17,051	1,390	17,053	1,391	105.53	8,605	105.54	8,606
2011年6月末日	15,103	1,216	15,105	1,216	101.55	8,174	101.56	8,175
2011年7月末日	14,414	1,122	14,416	1,122	100.56	7,829	100.57	7,829
2011年8月末日	12,830	983	12,831	983	92.12	7,058	92.13	7,059
2011年9月末日	10,609	817	10,610	818	79.80	6,153	79.82	6,153
2011年10月末日	11,256	878	11,257	879	88.86	6,937	88.87	6,938
2011年11月末日	10,571	819	10,571	819	85.82	6,651	85.83	6,652
2011年12月末日	10,080	774	10,081	775	84.11	6,466	84.12	6,467
2012年1月末日	10,774	822	10,775	822	83.13	7,101	93.14	7,103
2012年2月末日	10,715	870	10,716	870	96.79	7,854	96.80	7,855
2012年3月末日	10,553	867	10,554	867	98.36	8,084	98.37	8,085

	クラスＢ（円）受益証券（四半期分配型）					
	純資産総額				１口当たりの純資産価格	
	千米ドル（分配落）	百万円（分配落）	千米ドル（分配付）	百万円（分配付）	円（分配落）	円（分配付）
第２会計年度(2003年12月31日)	5,967	641	―	―	10,580	―
第３会計年度(2004年12月31日)	35,955	3,709	36,152	3,729	11,881	11,946
第４会計年度(2005年12月31日)	29,803	3,513	29,985	3,534	11,639	11,704
第５会計年度(2006年12月31日)	27,102	3,225	27,342	3,254	12,998	13,114
第６会計年度(2007年12月31日)	16,404	1,842	16,579	1,862	10,483	10,595
第７会計年度(2008年12月31日)	7,543	680	7,706	695	4,958	5,066
第８会計年度(2009年12月31日)	8,710	805	8,711	805	7,584	7,585
第９会計年度(2010年12月31日)	3,464	282	3,465	282	9,014	9,015
第10会計年度(2011年12月31日)	1,272	98	1,272	98	7,461	7,456
2011年３月末日	3,032	252	3,033	252	9,160	9,155
2011年４月末日	3,059	249	3,060	250	9,562	9,564
2011年５月末日	2,937	239	2,937	240	9,416	9,417
2011年６月末日	2,638	212	2,638	212	9,055	9,056
2011年７月末日	2,457	191	2,457	191	8,967	9,070
2011年８月末日	2,119	162	2,119	162	8,202	8,210
2011年９月末日	1,710	132	1,710	132	7,101	7,101
2011年10月末日	1,675	131	1,675	131	7,899	7,891
2011年11月末日	1,468	114	1,468	114	7,620	7,618
2011年12月末日	1,272	98	1,272	98	7,461	7,456
2012年１月末日	1,238	94	1,238	94	8,257	8,265
2012年２月末日	1,109	90	1,109	90	8,578	8,567
2012年３月末日	1,051	87	1,051	86	8,723	8,665

② 【分配の推移】

前記「分配方針」に記載のとおり、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスA受益証券及びクラスB受益証券、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド及びジャナス・トゥエンティ・ファンドについては、投資収益その他の実現収益及び未実現収益を分配することは予定されておりません。

II ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスA受益証券（毎月分配型）

	クラスA(米ドル)受益証券(毎月分配型)		クラスA(円)受益証券(毎月分配型)
	1口当たりの分配額(米ドル)	1口当たりの分配額(円)	1口当たりの分配額(円)
第4会計年度(2005年1月1日～2005年12月31日)	5.55	609.91	594.72
第5会計年度(2006年1月1日～2006年12月31日)	6.50	758.05	737.59
第6会計年度(2007年1月1日～2007年12月31日)	7.85	925.92	899.67
第7会計年度(2008年1月1日～2008年12月31日)	5.58	576.03	566.48
第8会計年度(2009年1月1日～2009年12月31日)	5.16	480.435	469.212
第9会計年度(2010年1月1日～2010年12月31日)	5.16	458.28	441.89
第10会計年度(2011年1月1日～2011年12月31日)	5.16	411.1359	400.2830

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

	クラスA(米ドル)受益証券(四半期分配型)		クラスA(円)受益証券(四半期分配型)	クラスB(米ドル)受益証券(四半期分配型)		クラスB(円)受益証券(四半期分配型)
	1口当たりの分配額(米ドル)	1口当たりの分配額(円)	1口当たりの分配額(円)	1口当たりの分配額(米ドル)	1口当たりの分配額(円)	1口当たりの分配額(円)
第3会計年度(2004年1月1日～2004年12月31日)	3.25	353.30	325.34	2.76	300.04	283.86
第4会計年度(2005年1月1日～2005年12月31日)	3.60	395.48	347.93	3.01	330.79	288.50
第5会計年度(2006年1月1日～2006年12月31日)	4.60	532.92	421.48	3.94	456.80	365.03
第6会計年度(2007年1月1日～2007年12月31日)	5.60	651.92	489.69	4.83	562.62	422.41
第7会計年度(2008年1月1日～2008年12月31日)	5.60	586.89	481.66	5.04	527.94	436.02
第8会計年度(2009年1月1日～2009年12月31日)	0.4	36.656	35.33	0.086	7.934	7.632
第9会計年度(2010年1月1日～2010年12月31日)	0.04	35.84	35.98	0.045	3.99	4.009
第10会計年度(2011年1月1日～2011年12月31日)	0.40	31.8570	34.5250	0.0479	3.8212	4.23

③ 【収益率の推移】

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

	収益率（注１）			
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券	クラスB（米ドル）受益証券	クラスB（円）受益証券
第１会計年度（2002年12月31日）	9.48%	6.53%	8.99%	6.06%
第２会計年度（2003年12月31日）	5.36%	4.16%	4.85%	3.64%
第３会計年度（2004年12月31日）	2.77%	1.58%	2.26%	1.07%
第４会計年度（2005年12月31日）	0.91%	-3.18%	0.41%	-3.66%
第５会計年度（2006年12月31日）	3.34%	-1.83%	2.82%	-2.18%
第６会計年度（2007年１月１日～2007年12月31日）	5.74%	1.14%	5.22%	0.62%
第７会計年度（2008年１月１日～2008年12月31日）	4.10%	-0.15%	3.57%	-0.64%
第８会計年度（2009年１月１日～2009年12月31日）	12.46%	11.02%	11.90%	10.46%
第９会計年度（2010年１月１日～2010年12月31日）	6.51%	7.04%	5.98%	6.50%
第10会計年度（2011年１月１日～2011年12月31日）	5.70%	4.62%	5.17%	4.11%

II ジャナス・ハイイールド・ファンド

	収益率（注１）			
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券	クラスB（米ドル）受益証券	クラスB（円）受益証券
第１会計年度（2002年12月31日）	1.49%	-1.68%	1.02%	-2.16%
第２会計年度（2003年12月31日）	14.83%	13.68%	14.27%	13.11%
第３会計年度（2004年12月31日）	7.83%	6.56%	7.29%	6.02%
第４会計年度（2005年12月31日）	1.63%	-2.36%	1.12%	-2.84%
第５会計年度（2006年12月31日）	10.25%	4.94%	9.70%	4.43%
第６会計年度（2007年１月１日～2007年12月31日）	0.31%	-3.85%	-0.20%	-4.33%
第７会計年度（2008年１月１日～2008年12月31日）	-21.65%	-24.35%	-22.04%	-24.73%
第８会計年度（2009年１月１日～2009年12月31日）	40.59%	39.29%	39.89%	38.59%
第９会計年度（2010年１月１日～2010年12月31日）	14.51%	15.21%	14.50%	14.62%
第10会計年度（2011年１月１日～2011年12月31日）	2.04%	1.09%	1.57%	0.63%

	収益率（注１）	
	クラスA（米ドル）受益証券（毎月分配型）（注２）	クラスA（円）受益証券（毎月分配型）（注２）
第３会計年度（2004年12月31日）	0.80%	1.18%
第４会計年度（2005年12月31日）	1.62%	16.14%
第５会計年度（2006年12月31日）	10.26%	11.31%
第６会計年度（2007年１月１日～2007年12月31日）	0.31%	-5.34%
第７会計年度（2008年１月１日～2008年12月31日）	-21.65%	-37.07%
第８会計年度（2009年１月１日～2009年12月31日）	40.59%	44.07%
第９会計年度（2010年１月１日～2010年12月31日）	13.93%	0.95%
第10会計年度（2011年１月１日～2011年12月31日）	2.07%	-3.65%

III ジャナス・バランス・ファンド

	収益率（注１）			
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券	クラスB（米ドル）受益証券	クラスB（円）受益証券
第１会計年度（2002年12月31日）	-8.13%	-10.50%	-8.53%	-10.88%
第２会計年度（2003年12月31日）	12.58%	11.40%	12.05%	10.82%
第３会計年度（2004年12月31日）	6.35%	5.09%	5.81%	4.57%
第４会計年度（2005年12月31日）	6.39%	2.00%	5.85%	1.51%
第５会計年度（2006年12月31日）	8.89%	3.46%	8.37%	2.88%
第６会計年度（2007年１月１日～2007年12月31日）	8.43%	4.33%	7.88%	3.80%
第７会計年度（2008年１月１日～2008年12月31日）	-18.42%	-20.28%	-18.83%	-20.67%
第８会計年度（2009年１月１日～2009年12月31日）	23.50%	22.71%	22.88%	22.09%
第９会計年度（2010年１月１日～2010年12月31日）	6.35%	7.27%	5.82%	6.74%
第10会計年度（2011年１月１日～2011年12月31日）	-0.56%	-1.63%	-1.06%	-2.13%

IV ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

会計年度	収益率（注１）			
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券	クラスB（米ドル）受益証券	クラスB（円）受益証券
第１会計年度（2002年12月31日）	-23.10%	-25.14%	-23.43%	-25.45%
第２会計年度（2003年12月31日）	40.69%	39.31%	39.99%	38.64%
第３会計年度（2004年12月31日）	16.20%	14.56%	15.62%	13.96%
第４会計年度（2005年12月31日）	8.55%	4.31%	8.01%	3.80%
第５会計年度（2006年12月31日）	13.72%	7.99%	13.16%	7.45%
第６会計年度（2007年１月１日～2007年12月31日）	4.85%	1.18%	4.33%	0.66%
第７会計年度（2008年１月１日～2008年12月31日）	-28.80%	-29.06%	-29.16%	-29.40%
第８会計年度（2009年１月１日～2009年12月31日）	29.54%	30.00%	28.90%	29.34%
第９会計年度（2010年１月１日～2010年12月31日）	11.16%	12.53%	10.60%	11.96%
第10会計年度（2011年１月１日～2011年12月31日）	-4.88%	-5.37%	-5.36%	-5.84%

Ⅴ ジャナス・トゥエンティ・ファンド

	収益率（注１）			
	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券	クラスB（米ドル）受益証券	クラスB（円）受益証券
第１会計年度（2002年12月31日）	-24.53%	-26.43%	-24.86%	-26.75%
第２会計年度（2003年12月31日）	22.19%	21.07%	21.57%	20.47%
第３会計年度（2004年12月31日）	14.25%	12.92%	13.69%	12.36%
第４会計年度（2005年12月31日）	10.71%	6.17%	10.15%	5.65%
第５会計年度（2006年12月31日）	9.18%	3.44%	8.64%	2.96%
第６会計年度（2007年１月１日～2007年12月31日）	29.71%	25.58%	29.05%	24.94%
第７会計年度（2008年１月１日～2008年12月31日）	-45.28%	-45.22%	-45.56%	-45.50%
第８会計年度（2009年１月１日～2009年12月31日）	43.17%	43.82%	42.45%	43.11%
第９会計年度（2010年１月１日～2010年12月31日）	6.25%	7.30%	5.72%	6.76%
第10会計年度（2011年１月１日～2011年12月31日）	-9.02%	-9.64%	-9.47%	-10.12%

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

	収益率（注１）			
	クラスA(米ドル) 受益証券 (四半期分配型)(注３)	クラスA(円) 受益証券 (四半期分配型)(注３)	クラスB(米ドル) 受益証券 (四半期分配型)(注３)	クラスB(円) 受益証券 (四半期分配型)(注３)
第２会計年度 (2003年12月31日)	5.63%	5.93%	5.50%	5.80%
第３会計年度 (2004年12月31日)	17.64%	15.89%	17.06%	15.34%
第４会計年度 (2005年12月31日)	5.18%	0.91%	4.65%	0.42%
第５会計年度 (2006年12月31日)	21.79%	15.62%	21.18%	15.12%
第６会計年度 (2007年１月１日～ 2007年12月31日)	-13.05%	-16.01%	-13.49%	-16.45%
第７会計年度 (2008年１月１日～ 2008年12月31日)	-50.19%	-49.58%	-50.45%	-49.83%
第８会計年度 (2009年１月１日～ 2009年12月31日)	53.18%	53.96%	52.44%	53.20%
第９会計年度 (2010年１月１日～ 2010年12月31日)	18.06%	19.51%	17.46%	18.93%
第10会計年度 (2011年１月１日～ 2011年12月31日)	-15.98%	-16.76%	-16.41%	-17.19%

(注１) 収益率（%）＝ 100 ×（a － b）／ b
　a ＝ 上記会計年度末の１口当たり純資産価格（分配型クラスについては、当該会計年度中の分配金の合計額を加えた額）
　b ＝ 当該会計年度の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格（分配型クラスについては、分配落の額）
(注２) ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスA受益証券（毎月分配型）は2004年11月30日設定。
(注３) ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドは2003年９月30日設定。2007年５月31日、ジャナス・US-REIT・ファンドは、アイルランド金融当局の承認を得て、同国において、「ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド」に、その名称を変更しました。また同日、同ファンドのアンダーライイング・ファンドである「ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・US-REIT・ファンド」は、「ジャナス・キャピタル・ファンド ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド」に、その名称を変更しました。

(4) 【販売及び買戻しの実績】

当ファンドの各会計年度中の販売及び買戻しの実績、並びに各会計年度末現在の発行済口数は次のとおりです。

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第１会計年度 (2002年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	1,577,601	175,009	1,402,592
	クラスA（円） 受益証券	321,962	25,953	296,009
	クラスB（米ドル） 受益証券	3,795,387	134,785	3,660,602
	クラスB（円） 受益証券	303,211	6,565	296,646
第２会計年度 (2003年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	1,048,248	769,931	1,680,909
	クラスA（円） 受益証券	235,006	229,427	301,588
	クラスB（米ドル） 受益証券	3,398,163	585,142	6,473,623
	クラスB（円） 受益証券	450,176	61,310	685,512
第３会計年度 (2004年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	259,578	723,632	1,216,855
	クラスA（円） 受益証券	54,882	176,112	180,358
	クラスB（米ドル） 受益証券	972,600	1,142,855	6,303,368
	クラスB（円） 受益証券	110,149	99,634	696,027
第４会計年度 (2005年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	105,890	559,727	763,018
	クラスA（円） 受益証券	40,611	86,674	134,295
	クラスB（米ドル） 受益証券	292,211	1,659,604	4,935,975
	クラスB（円） 受益証券	26,337	177,687	544,677
第５会計年度 (2006年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	62,581	306,928	518,671
	クラスA（円） 受益証券	10,544	77,434	67,405
	クラスB（米ドル） 受益証券	120,681	1,503,675	3,552,981
	クラスB（円） 受益証券	8,342	186,220	366,799
第６会計年度 (2007年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	138,838	207,073	450,435
	クラスA（円） 受益証券	25,062	39,521	52,946
	クラスB（米ドル） 受益証券	113,872	1,134,548	2,532,305
	クラスB（円） 受益証券	4,947	140,721	231,025

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第７会計年度 (2008年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	619,216	227,621	842,030
	クラスA（円） 受益証券	42,689	24,032	71,603
	クラスB（米ドル） 受益証券	132,764	1,215,996	1,449,073
	クラスB（円） 受益証券	3,849	101,519	133,355
第８会計年度 (2009年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	1,049,329	438,393	1,452,967
	クラスA（円） 受益証券	118,189	72,792	117,001
	クラスB（米ドル） 受益証券	197,833	992,976	653,930
	クラスB（円） 受益証券	2,787	100,461	35,682
第９会計年度 (2010年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	1,677,807	522,151	2,608,622
	クラスA（円） 受益証券	77,539	68,024	126,517
	クラスB（米ドル） 受益証券	271,952	337,053	588,829
	クラスB（円） 受益証券	6,362	25,262	16,781
第10会計年度 (2011年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	416,056	628,035	2,394,541
	クラスA（円） 受益証券	12,568	40,152	98,933
	クラスB（米ドル） 受益証券	53,156	140,468	498,873
	クラスB（円） 受益証券	613	7,659	9,735

（注１）上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注２）第１会計年度の販売口数には、当初募集期間中の販売発行済口数を含みます。

II ジャナス・ハイイールド・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第１会計年度 (2002年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	224,519	29,122	195,397
	クラスA（円） 受益証券	14,844	4,376	10,468
	クラスB（米ドル） 受益証券	409,240	20,957	388,283
	クラスB（円） 受益証券	31,641	2,261	29,380
第２会計年度 (2003年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	187,424	132,006	250,815
	クラスA（円） 受益証券	36,393	10,211	36,650
	クラスB（米ドル） 受益証券	596,090	126,359	858,014
	クラスB（円） 受益証券	51,845	15,060	66,165
第３会計年度 (2004年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	146,181	109,084	287,912
	クラスA（円） 受益証券	48,751	20,227	65,174
	クラスB（米ドル） 受益証券	496,718	208,515	1,146,217
	クラスB（円） 受益証券	53,250	21,205	98,210
	クラスA（米ドル） 受益証券 （毎月分配型）	101,168	1	101,167
	クラスA（円） 受益証券 （毎月分配型）	28,211	0	28,211
第４会計年度 (2005年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	239,311	156,247	370,976
	クラスA（円） 受益証券	75,190	27,470	112,894
	クラスB（米ドル） 受益証券	670,270	333,549	1,482,938
	クラスB（円） 受益証券	122,054	26,904	193,360
	クラスA（米ドル） 受益証券 （毎月分配型）	395,008	59,438	436,737
	クラスA（円） 受益証券 （毎月分配型）	440,995	36,330	432,876

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第５会計年度 （2006年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	117,691	127,722	360,945
	クラスA（円） 受益証券	28,671	57,334	84,231
	クラスB（米ドル） 受益証券	289,064	340,468	1,431,534
	クラスB（円） 受益証券	32,102	54,122	171,340
	クラスA（米ドル） 受益証券 （毎月分配型）	330,808	99,169	668,376
	クラスA（円） 受益証券 （毎月分配型）	549,379	118,277	863,978
第６会計年度 （2007年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	87,668	166,225	282,388
	クラスA（円） 受益証券	48,277	42,723	89,785
	クラスB（米ドル） 受益証券	235,951	343,211	1,324,273
	クラスB（円） 受益証券	15,992	42,019	145,313
	クラスA（米ドル） 受益証券 （毎月分配型）	265,141	173,603	759,914
	クラスA（円） 受益証券 （毎月分配型）	288,836	221,395	931,419
第７会計年度 （2008年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	106,096	121,234	267,250
	クラスA（円） 受益証券	6,264	40,375	55,674
	クラスB（米ドル） 受益証券	23,119	413,867	933,525
	クラスB（円） 受益証券	982	44,834	101,461
	クラスA（米ドル） 受益証券 （毎月分配型）	63,822	165,098	658,638
	クラスA（円） 受益証券 （毎月分配型）	6,106	244,549	692,976
第８会計年度 （2009年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	319,523	169,602	417,170
	クラスA（円） 受益証券	17,616	29,414	43,876
	クラスB（米ドル） 受益証券	48,691	333,424	648,791
	クラスB（円） 受益証券	800	30,092	72,169
	クラスA（米ドル） 受益証券 （毎月分配型）	161,596	154,461	665,773
	クラスA（円） 受益証券 （毎月分配型）	17,134	127,417	582,693

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第９会計年度 (2010年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	797,293	358,134	856,330
	クラスA（円） 受益証券	41,701	22,775	62,802
	クラスB（米ドル） 受益証券	59,579	246,872	461,498
	クラスB（円） 受益証券	1,941	30,232	43,878
	クラスA（米ドル） 受益証券 （毎月分配型）	227,603	230,896	662,480
	クラスA（円） 受益証券 （毎月分配型）	20,921	139,881	463,734
第10会計年度 (2011年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	602,343	371,568	1,087,712
	クラスA（円） 受益証券	41,426	28,430	74,681
	クラスB（米ドル） 受益証券	43,036	213,275	290,951
	クラスB（円） 受益証券	4,520	30,156	18,285
	クラスA（米ドル） 受益証券 （毎月分配型）	122,622	118,288	406,516
	クラスA（円） 受益証券 （毎月分配型）	27,103	84,316	666,552

（注１）上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注２）第１会計年度の販売口数には、当初募集期間中の販売発行済口数を含みます。また、クラスA受益証券（毎月分配型）については、第３計算年度の販売口数に、当初募集期間中の販売発行済口数を含みます。

（注３）ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスA受益証券（毎月分配型）は2004年11月30日に設定されました。

III ジャナス・バランス・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第１会計年度 (2002年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	240,382	32,835	207,547
	クラスA（円） 受益証券	21,949	1,351	20,598
	クラスB（米ドル） 受益証券	504,902	35,666	469,236
	クラスB（円） 受益証券	56,249	3,384	52,865
第２会計年度 (2003年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	4,496,223	4,520,080	183,690
	クラスA（円） 受益証券	5,530	4,403	21,725
	クラスB（米ドル） 受益証券	188,172	72,151	585,257
	クラスB（円） 受益証券	13,564	5,384	61,045
第３会計年度 (2004年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	32,418	46,533	169,575
	クラスA（円） 受益証券	6,575	7,259	21,041
	クラスB（米ドル） 受益証券	127,283	89,008	623,532
	クラスB（円） 受益証券	14,236	10,737	64,544
第４会計年度 (2005年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	35,856	66,634	138,797
	クラスA（円） 受益証券	7,567	5,619	22,989
	クラスB（米ドル） 受益証券	81,264	141,194	563,602
	クラスB（円） 受益証券	9,848	13,806	60,586
第５会計年度 (2006年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	51,756	65,295	125,258
	クラスA（円） 受益証券	5,645	9,535	19,099
	クラスB（米ドル） 受益証券	113,726	178,225	499,103
	クラスB（円） 受益証券	17,869	17,975	60,480
第６会計年度 (2007年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	26,046	35,060	116,244
	クラスA（円） 受益証券	6,461	8,676	16,884
	クラスB（米ドル） 受益証券	38,447	138,853	398,697
	クラスB（円） 受益証券	5,934	15,024	51,390

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第７会計年度 （2008年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	124,517	55,736	185,025
	クラスA（円） 受益証券	15,010	5,289	26,605
	クラスB（米ドル） 受益証券	18,213	190,500	226,410
	クラスB（円） 受益証券	720	21,812	30,298
第８会計年度 （2009年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	69,735	41,719	213,041
	クラスA（円） 受益証券	7,816	5,459	28,961
	クラスB（米ドル） 受益証券	12,670	90,588	148,492
	クラスB（円） 受益証券	466	12,906	17,858
第９会計年度 （2010年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	61,755	48,514	228,982
	クラスA（円） 受益証券	6,064	7,335	27,690
	クラスB（米ドル） 受益証券	5,502	57,214	96,779
	クラスB（円） 受益証券	275	9,095	9,039
第10会計年度 （2011年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	35,853	34,333	230,616
	クラスA（円） 受益証券	4,124	2,528	29,099
	クラスB（米ドル） 受益証券	3,294	28,983	71,111
	クラスB（円） 受益証券	261	4,262	5,227

（注１）上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注２）第１会計年度の販売口数には、当初募集期間中の販売発行済口数を含みます。

IV ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第１会計年度 (2002年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	94,826	18,196	76,630
	クラスA（円） 受益証券	12,808	5,554	7,254
	クラスB（米ドル） 受益証券	127,732	21,986	105,746
	クラスB（円） 受益証券	12,030	388	11,642
第２会計年度 (2003年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	71,074	58,330	89,374
	クラスA（円） 受益証券	2,535	1,578	8,211
	クラスB（米ドル） 受益証券	188,137	88,277	205,606
	クラスB（円） 受益証券	19,355	12,574	18,423
第３会計年度 (2004年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	80,843	66,929	103,288
	クラスA（円） 受益証券	16,038	6,599	17,650
	クラスB（米ドル） 受益証券	203,303	157,992	250,917
	クラスB（円） 受益証券	21,945	22,509	17,859
第４会計年度 (2005年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	125,309	76,984	151,613
	クラスA（円） 受益証券	28,358	11,515	34,493
	クラスB（米ドル） 受益証券	196,291	141,304	305,904
	クラスB（円） 受益証券	26,931	13,593	31,197
第５会計年度 (2006年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	59,119	82,311	128,421
	クラスA（円） 受益証券	9,879	17,391	26,981
	クラスB（米ドル） 受益証券	89,601	128,046	267,459
	クラスB（円） 受益証券	13,212	9,514	34,895
第６会計年度 (2007年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	25,255	57,413	96,263
	クラスA（円） 受益証券	3,313	13,126	17,168
	クラスB（米ドル） 受益証券	25,886	85,939	207,406
	クラスB（円） 受益証券	4,078	8,493	30,480

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第７会計年度 （2008年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	48,126	32,424	111,965
	クラスA（円） 受益証券	3,791	8,295	12,664
	クラスB（米ドル） 受益証券	21,416	86,968	141,854
	クラスB（円） 受益証券	955	11,285	20,150
第８会計年度 （2009年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	104,978	63,107	153,835
	クラスA（円） 受益証券	18,364	12,795	18,234
	クラスB（米ドル） 受益証券	22,774	49,209	115,420
	クラスB（円） 受益証券	675	5,903	14,922
第９会計年度 （2010年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	116,128	85,353	184,611
	クラスA（円） 受益証券	8,649	9,299	17,583
	クラスB（米ドル） 受益証券	5,677	40,364	80,733
	クラスB（円） 受益証券	200	4,578	10,544
第10会計年度 （2011年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	97,242	60,080	221,826
	クラスA（円） 受益証券	24,107	22,214	19,477
	クラスB（米ドル） 受益証券	8,571	41,870	47,366
	クラスB（円） 受益証券	0	5,627	4,917

（注１）上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注２）第１会計年度の販売口数には、当初募集期間中の販売発行済口数を含みます。

V ジャナス・トゥエンティ・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第１会計年度 (2002年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	98,565	24,025	74,540
	クラスA（円） 受益証券	14,641	2,990	11,651
	クラスB（米ドル） 受益証券	155,298	35,861	119,437
	クラスB（円） 受益証券	20,981	2,714	18,267
第２会計年度 (2003年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	32,752	32,771	74,521
	クラスA（円） 受益証券	5,159	5,149	11,661
	クラスB（米ドル） 受益証券	71,267	39,843	150,861
	クラスB（円） 受益証券	5,838	4,193	19,912
第３会計年度 (2004年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	30,052	26,582	77,991
	クラスA（円） 受益証券	6,712	2,230	16,143
	クラスB（米ドル） 受益証券	86,275	62,589	174,547
	クラスB（円） 受益証券	11,564	5,395	26,081
第４会計年度 (2005年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	115,056	44,070	148,977
	クラスA（円） 受益証券	29,017	13,969	31,191
	クラスB（米ドル） 受益証券	123,483	87,460	210,570
	クラスB（円） 受益証券	11,357	5,592	31,846
第５会計年度 (2006年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	41,940	95,500	95,417
	クラスA（円） 受益証券	8,304	20,574	18,921
	クラスB（米ドル） 受益証券	59,146	91,179	178,537
	クラスB（円） 受益証券	5,682	12,866	24,662
第６会計年度 (2007年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券	27,175	46,810	75,782
	クラスA（円） 受益証券	3,790	6,811	15,900
	クラスB（米ドル） 受益証券	16,773	74,546	120,764
	クラスB（円） 受益証券	1,871	10,776	15,757

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第７会計年度 （2008年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	76,176	26,892	125,066
	クラスA（円） 受益証券	12,283	11,677	16,506
	クラスB（米ドル） 受益証券	38,677	65,463	93,978
	クラスB（円） 受益証券	994	7,814	8,937
第８会計年度 （2009年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	343,297	145,218	323,145
	クラスA（円） 受益証券	47,583	42,976	21,113
	クラスB（米ドル） 受益証券	29,604	30,161	93,422
	クラスB（円） 受益証券	714	2,680	6,971
第９会計年度 （2010年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	574,118	600,288	296,976
	クラスA（円） 受益証券	79,839	62,480	38,471
	クラスB（米ドル） 受益証券	17,512	33,152	77,783
	クラスB（円） 受益証券	809	2,899	4,881
第10会計年度 （2011年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券	261,264	135,917	422,467
	クラスA（円） 受益証券	27,957	27,462	38,966
	クラスB（米ドル） 受益証券	9,222	27,704	59,301
	クラスB（円） 受益証券	490	1,876	3,495

（注１）上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。

（注２）第１会計年度の販売口数には、当初募集期間中の販売発行済口数を含みます。

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第２会計年度 (2003年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	260,108	17,554	242,554
	クラスA（円） 受益証券 （四半期分配型）	29,700	1,390	28,310
	クラスB（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	717,282	20,529	696,753
	クラスB（円） 受益証券 （四半期分配型）	63,088	2,457	60,631
第３会計年度 (2004年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	515,817	188,096	570,275
	クラスA（円） 受益証券 （四半期分配型）	182,122	64,445	145,987
	クラスB（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	1,330,920	173,340	1,854,333
	クラスB（円） 受益証券 （四半期分配型）	282,079	30,539	312,171
第４会計年度 (2005年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	169,695	290,839	449,131
	クラスA（円） 受益証券 （四半期分配型）	59,114	65,413	139,688
	クラスB（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	342,634	501,611	1,695,356
	クラスB（円） 受益証券 （四半期分配型）	62,225	72,434	301,962
第５会計年度 (2006年12月31日)	クラスA（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	49,923	199,974	299,080
	クラスA（円） 受益証券 （四半期分配型）	25,038	91,117	73,609
	クラスB（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	128,791	483,772	1,340,375
	クラスB（円） 受益証券 （四半期分配型）	32,158	86,014	248,106

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第６会計年度 （2007年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	43,262	111,046	231,296
	クラスA（円） 受益証券 （四半期分配型）	13,629	26,703	60,535
	クラスB（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	52,954	451,669	941,660
	クラスB（円） 受益証券 （四半期分配型）	9,954	82,338	175,722
第７会計年度 （2008年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	43,410	75,736	198,970
	クラスA（円） 受益証券 （四半期分配型）	4,023	22,192	42,366
	クラスB（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	48,836	258,521	731,975
	クラスB（円） 受益証券 （四半期分配型）	2,592	41,103	137,211
第８会計年度 （2009年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	850,481	366,622	682,830
	クラスA（円） 受益証券 （四半期分配型）	33,012	13,044	62,335
	クラスB（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	49,383	252,243	529,115
	クラスB（円） 受益証券 （四半期分配型）	1,383	32,440	106,154
第９会計年度 （2010年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	1,282,567	941,243	1,024,154
	クラスA（円） 受益証券 （四半期分配型）	114,168	52,751	123,752
	クラスB（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	28,904	349,594	208,426
	クラスB（円） 受益証券 （四半期分配型）	849	75,678	31,326

会計年度	クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
第10会計年度 （2011年12月31日）	クラスA（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	155,216	336,254	842,325
	クラスA（円） 受益証券 （四半期分配型）	16,476	27,452	112,782
	クラスB（米ドル） 受益証券 （四半期分配型）	3,599	92,456	119,849
	クラスB（円） 受益証券 （四半期分配型）	336	18,544	13,118

（注１）上記の数字は、本邦内における販売口数及び買戻口数並びに発行済口数を表します。本邦外においては、各受益証券は販売されておりません。
（注２）第２会計年度の販売口数には、当初募集期間中の販売発行済口数を含みます。
（注３）ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドは2003年９月30日に設定されました。

次へ

（参考情報）

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンドの投資状況

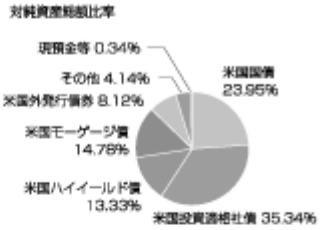
1. アンダーライイング・ファンドの投資有価証券の主要銘柄（2012年4月末日現在）

社債組入上位10銘柄 対組入証券時価総額比率

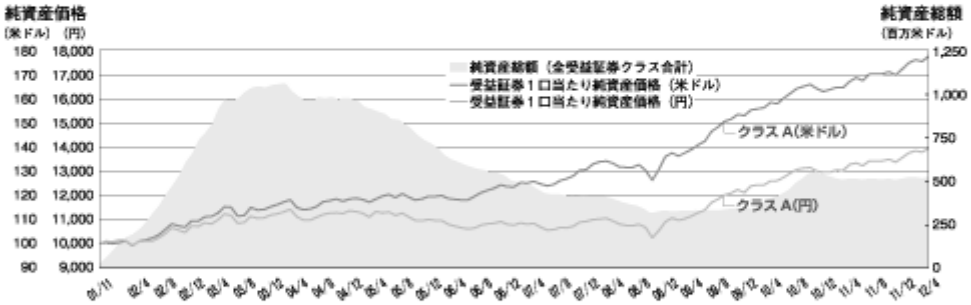
銘　　柄	利率	満期(月/日/年)	業　種*	比　率
ライオンデルバセル	5.000%	04/15/19	素材	1.23%
エクスプレス・スクリプツ・ホールディング	2.650%	02/15/17	消費財（非市況）	1.08%
ベリスク・アナリティクス	5.800%	05/01/21	テクノロジー	0.92%
ウエスタン・ガス・パートナーズ	5.375%	06/01/21	ガス	0.92%
レイモンド・ジェームズ・ファイナンシャル	5.625%	04/01/24	証券	0.91%
ロウズ・コーラル・ゲーブルズ	6.750%	05/01/13	REIT	0.90%
サムスン・エレクトロニクス・アメリカ	1.750%	04/10/17	テクノロジー	0.90%
タイソンフーズ	6.850%	04/01/16	消費財（非市況）	0.85%
CITグループ	5.500%	02/15/19	金融会社	0.83%
クエスト・コミュニケーションズ・インターナショナル	7.125%	04/01/18	通信	0.80%
合計				9.34%

＊業種は、バークレイズ・インデックスの分類に基づきます。

資産別構成比率



2. 純資産総額および受益証券１口当たり純資産価格の推移（2001年11月26日から2012年4月末日まで）

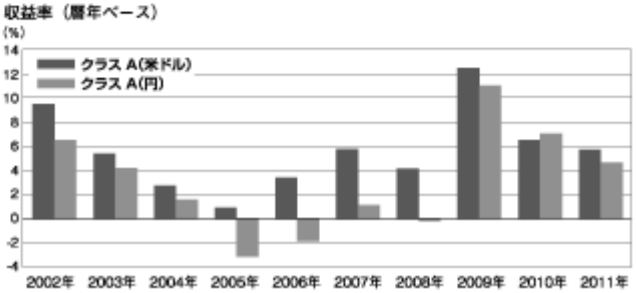


（注）１口当たり純資産価格は管理報酬等およびその他の費用控除後の値であり、申込手数料は含まれておりません。

3. 分配の推移

該当事項はありません。

4. 収益率の推移（2002年1月1日から2011年12月末日まで）



（注）収益率（%）＝100×（a−b）／b
a＝上記会計年度末の１口当たり純資産価格
b＝当該会計年度の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格

ジャナス・ハイイールド・ファンドの投資状況

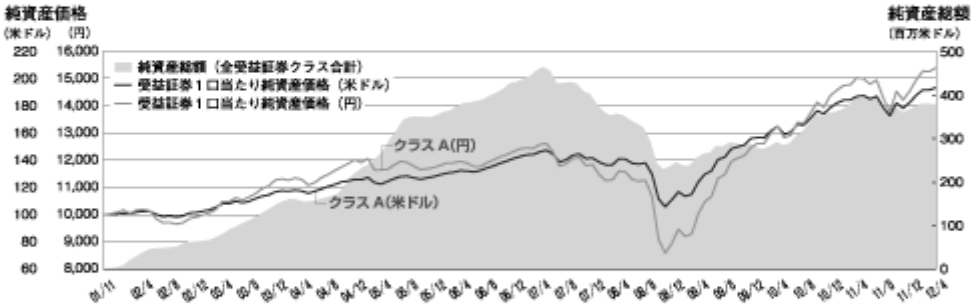
1. アンダーライイング・ファンドの投資有価証券の主要銘柄（2012年4月末日現在）

社債組入上位10銘柄 対組入証券時価総額比率

銘　　柄	利　率	満期（月/日/年）	業　種*	比　率
ADS タクティカル	11.000%	04/01/18	資本財	2.11%
ライオンデルバセル	6.000%	11/15/21	素材	1.77%
ブラックボード	11.500%	10/04/19	テクノロジー	1.36%
リン・エナジー	6.250%	11/01/19	エネルギー	1.33%
ピルグリムズ・プライド	7.875%	12/15/18	消費財（非市況）	1.30%
FMG リソーシズ	7.000%	11/01/15	素材	1.18%
ケネディ・ウィルソン	8.750%	04/01/19	REIT	1.12%
ディーン・フーズ	9.750%	12/15/18	消費財（非市況）	1.08%
アメリカン・インターナショナル・グループ	8.175%	05/15/38	保険	1.02%
センビオ	8.875%	02/01/18	通信	0.99%
合計				13.26%

＊業種は、バークレイズ・インデックスの分類に基づきます。

2. 純資産総額および受益証券１口当たり純資産価格の推移（2001年11月26日から2012年4月末日まで）

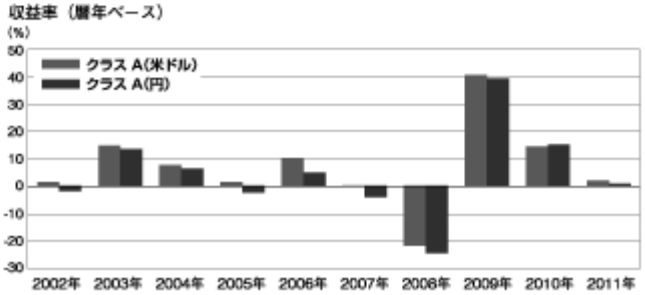


（注）１口当たり純資産価格は管理報酬等およびその他の費用控除後の値であり、申込手数料は含まれておりません。

3. 分配の推移

該当事項はありません。

4. 収益率の推移（2002年1月1日から2011年12月末日まで）



（注）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a＝上記会計年度末の１口当たり純資産価格
b＝当該会計年度の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格

ジャナス・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）の投資状況

1. アンダーライイング・ファンドの投資有価証券の主要銘柄（2012年4月末日現在）

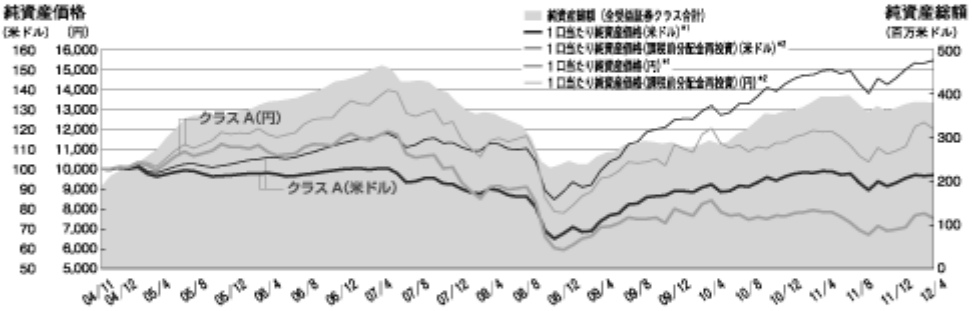
社債組入上位10銘柄 対組入証券時価総額比率

銘　　柄	利率	満期（月/日/年）	業　種*	比　率
ADS タクティカル	11.000%	04/01/18	資本財	2.11%
ライオンデルバセル	6.000%	11/15/21	素材	1.77%
ブラックボード	11.500%	10/04/19	テクノロジー	1.36%
リン・エナジー	6.250%	11/01/19	エネルギー	1.33%
ピルグリムズ・プライド	7.875%	12/15/18	消費財（非市況）	1.30%
FMG リソーシズ	7.000%	11/01/15	素材	1.18%
ケネディ・ウィルソン	8.750%	04/01/19	REIT	1.12%
ディーン・フーズ	9.750%	12/15/18	消費財（非市況）	1.08%
アメリカン・インターナショナル・グループ	8.175%	05/15/38	保険	1.02%
センビオ	8.875%	02/01/18	通信	0.99%
合計				13.26%

＊業種は、バークレイズ・インデックスの分類に基づきます。

2. 純資産総額および受益証券１口当たり純資産価格の推移

■ジャナス・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）（2004年11月29日から2012年4月末日まで）



＊1　1口当たり純資産価格は管理報酬等およびその他の費用控除後の値であり、申込手数料は含まれておりません。
＊2　1口当たり純資産価格の騰落率および1口当たり純資産価格（課税前分配金再投資）の値は、管理報酬等およびその他の費用控除後の1口当たり純資産価格に課税前分配金を再投資したものとして算出しており、申込手数料は含まれておりません。

3. 分配の推移

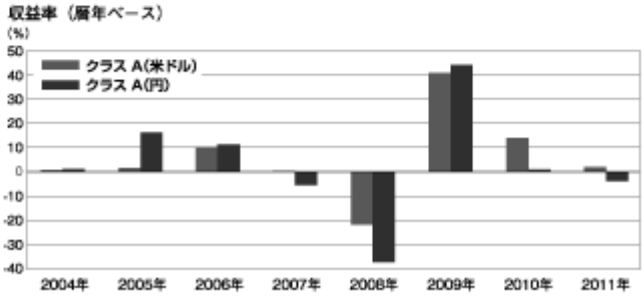
1口当たり課税前分配金実績*

2012年5月末日現在

	クラスA（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券
11年12月	0.43米ドル	32.58円
12年１月	0.43米ドル	32.19円
12年２月	0.43米ドル	32.78円
12年３月	0.43米ドル	34.92円
12年４月	0.43米ドル	33.89円
12年５月	0.43米ドル	33.57円
分配金累計	43.11米ドル	4,272.52円

＊2005年1月より分配開始。直近6ヶ月分の分配金について、小数点以下第3位で四捨五入して表示しています。
「分配金累計」は運用開始来の累計です。

4. 収益率の推移（2004年11月29日から2011年12月末日まで）



(注) 収益率（%）＝100×（a－b）／b
a＝上記会計年度末の１口当たり純資産価格（当該会計年度中の分配金の合計額を加えた額）
b＝当該会計年度の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格（分配落の額）

ジャナス・バランス・ファンドの投資状況

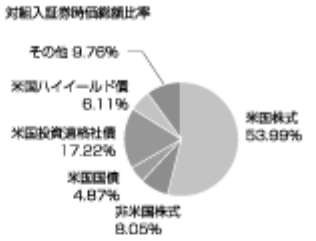
1. アンダーライイング・ファンドの投資有価証券の主要銘柄（2012年4月末日現在）

株式組入上位10銘柄 対組入株式時価総額比率

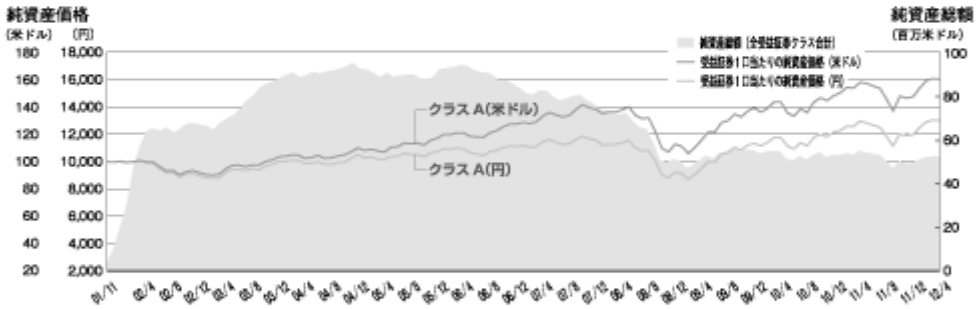
銘　　柄	業　種*	比　率
アップル	情報技術	4.30%
タイム・ワーナー・ケーブル	一般消費財・サービス	3.40%
CBS	一般消費財・サービス	3.23%
フィリップ・モリス・インターナショナル	生活必需品	3.17%
イー・アイ・デュポン・ド・ヌムール・アンド・カンパニー	素材	3.06%
シェブロン	エネルギー	2.53%
ボーイング	資本財・サービス	2.50%
マテル	一般消費財・サービス	2.43%
ナイキ	一般消費財・サービス	2.42%
ユニオン・パシフィック	資本財・サービス	2.40%
合計		29.44%

＊業種は、GICS（世界産業分類基準）に基づきます。

資産別構成比率



2. 純資産総額および受益証券１口当たり純資産価格の推移（2001年11月26日から2012年4月末日まで）

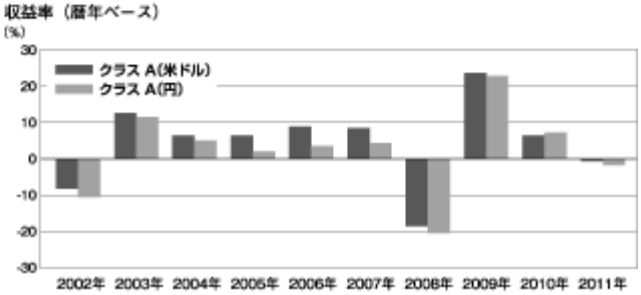


（注）１口当たり純資産価格は管理報酬等およびその他の費用控除後の値であり、申込手数料は含まれておりません。

3. 分配の推移

該当事項はありません。

4. 収益率の推移（2002年1月1日から2011年12月末日まで）



（注）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a＝上記会計年度末の１口当たり純資産価格
b＝当該会計年度の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格

ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドの投資状況

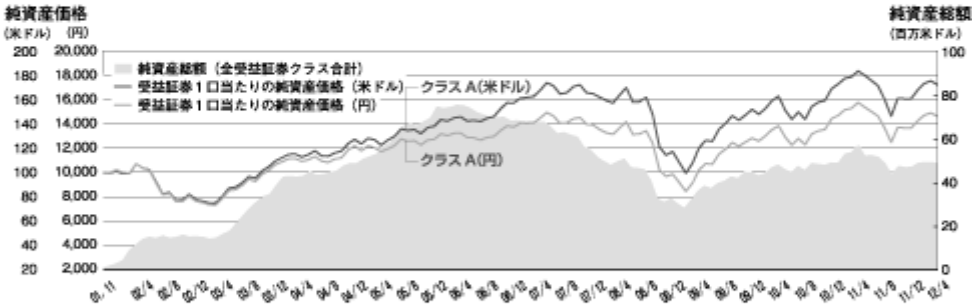
1. アンダーライイング・ファンドの投資有価証券の主要銘柄（2012年4月末日現在）

株式組入上位10銘柄 対組入株式時価総額比率

銘　　柄	業　種*	比　率
メルク	ヘルスケア	1.69%
ボーダフォン・グループ	電気通信サービス	1.68%
ウエスタン・ユニオン	情報技術	1.63%
ゴールドコープ	素材	1.62%
マイクロソフト	情報技術	1.57%
ユニリーバ	生活必需品	1.56%
AT&T	電気通信サービス	1.54%
タイコ・インターナショナル	資本財・サービス	1.53%
エベレスト・リー・グループ	金融	1.50%
ヘス	エネルギー	1.50%
合計		15.82%

＊業種は、GICS（世界産業分類基準）に基づきます。

2. 純資産総額および受益証券１口当たり純資産価格の推移（2001年11月26日から2012年4月末日まで）

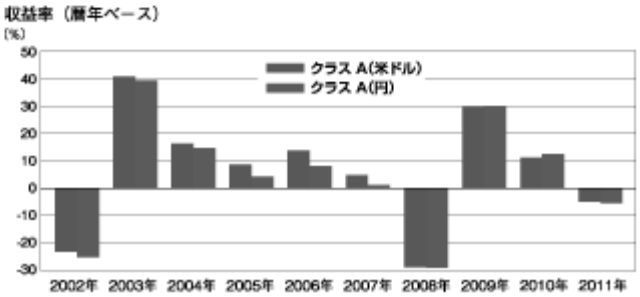


（注）１口当たり純資産価格は管理報酬等およびその他の費用控除後の値であり、申込手数料は含まれておりません。

3. 分配の推移

該当事項はありません。

4. 収益率の推移（2002年1月1日から2011年12月末日まで）



（注）収益率（%）＝100×（a−b）／b
a＝上記会計年度末の１口当たり純資産価格
b＝当該会計年度の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格

ジャナス・トゥエンティ・ファンドの投資状況

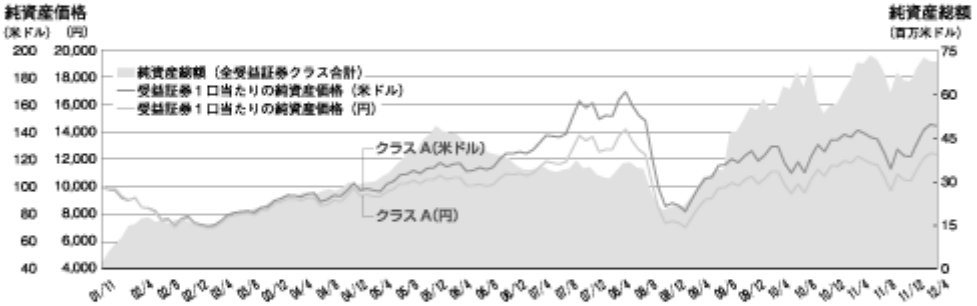
1. アンダーライイング・ファンドの投資有価証券の主要銘柄（2012年4月末日現在）

株式組入上位5銘柄 対組入株式時価総額比率

銘　　柄	業　種*	比　率
アップル	情報技術	9.77%
イーベイ	情報技術	9.40%
エクスプレス・スクリプツ・ホールディング	ヘルスケア	7.39%
セルジーン	ヘルスケア	6.89%
リミテッド・ブランズ	一般消費財・サービス	5.19%
合計		38.64%

＊業種は、GICS（世界産業分類基準）に基づきます。

2. 純資産総額および受益証券１口当たり純資産価格の推移（2001年11月26日から2012年4月末日まで）

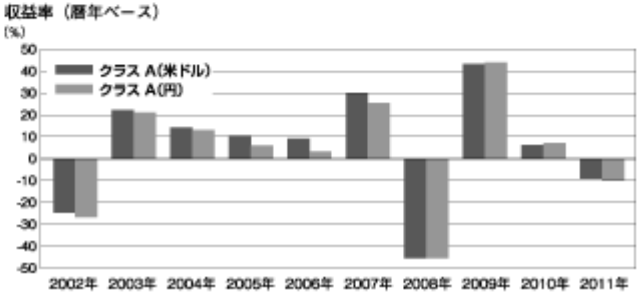


（注）１口当たり純資産価格は管理報酬等およびその他の費用控除後の値であり、申込手数料は含まれておりません。

3. 分配の推移

該当事項はありません。

4. 収益率の推移（2002年1月1日から2011年12月末日まで）



（注）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a＝上記会計年度末の１口当たり純資産価格
b＝当該会計年度の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格

ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドの投資状況

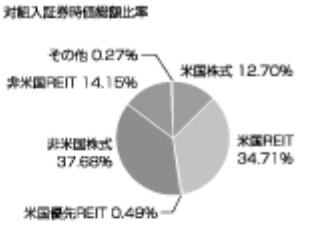
1. アンダーライイング・ファンドの投資有価証券の主要銘柄（2012年4月末日現在）

株式組入上位5銘柄 対組入証券時価総額比率

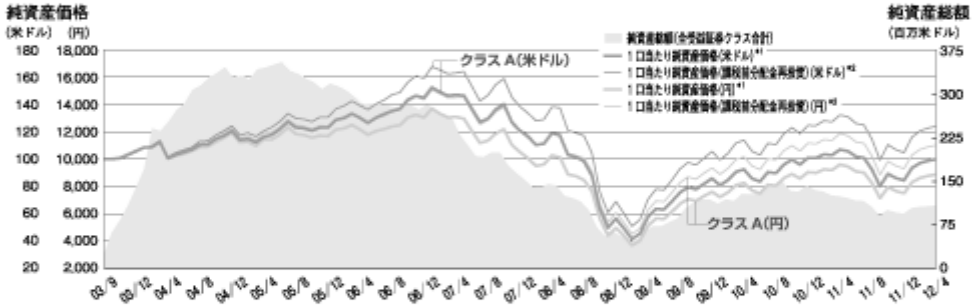
銘　　柄	国　名	種　別	業　種*	比　率
キャピタランド	シンガポール	非米国株式	不動産関連株式	3.68%
ブルックフィールド・アセット・マネジメント	カナダ	非米国株式	不動産関連株式	3.20%
ハンルン・プロパティーズ	香港	非米国株式	不動産関連株式	3.07%
メイスリッチ	米国	REIT	小売REIT	2.87%
ウエストフィールド・グループ	オーストラリア	REIT	小売REIT	2.68%
合計				15.50%

＊業種は、ブルームバーグの業種分類を参考に作成した当社独自の分類に基づきます。

種別構成比率



2. 純資産総額および受益証券１口当たり純資産価格の推移（2003年9月29日から2012年4月末日まで）



＊1　1口当たり純資産価格は管理報酬等およびその他の費用控除後の値であり、申込手数料は含まれておりません。
＊2　1口当たり純資産価格の騰落率および1口当たり純資産価格（課税前分配金再投資）の値は、管理報酬等およびその他の費用控除後の1口当たり純資産価格に課税前分配金を再投資したものとして算出しており、申込手数料は含まれておりません。

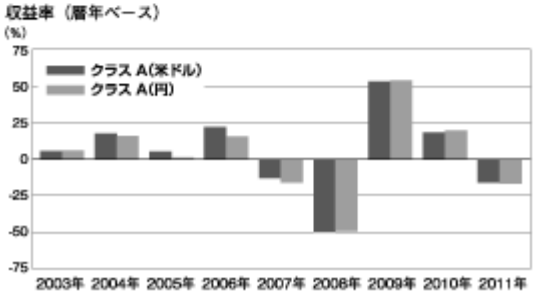
3. 分配の推移

1口当たり課税前分配金実績*　　2012年5月末日現在

	クラスA（米ドル）受益証券	クラスB（米ドル）受益証券	クラスA（円）受益証券	クラスB（円）受益証券
11年８月	0.10米ドル	0.01米ドル	7.85円	1.00円
11年11月	0.10米ドル	0.01米ドル	8.84円	0.95円
12年２月	0.10米ドル	0.01米ドル	8.83円	1.07円
12年５月	0.10米ドル	0.01米ドル	8.89円	1.05円
分配金累計	24.05米ドル	19.80米ドル	2,189.66円	1,813.81円

＊2004年2月より分配開始。直近1年分の分配金について、小数点以下第3位で四捨五入して表示しています。「分配金累計」は運用開始来の累計です。

4. 収益率の推移（2003年9月29日から2011年12月末日まで）



(注) 収益率 (%) ＝100×（a－b）／b
a＝上記会計年度末の１口当たり純資産価格（当該会計年度中の分配金の合計額を加えた額）
b＝当該会計年度の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格（分配落の額）

第２ 【管理及び運営】

１ 【申込（販売）手続等】

(1) 海外における申込(販売)手続等

受益証券は、各営業日において、購入指図書を受領及び承諾した後に決定されたクラスごとの受益証券１口当たり純資産価格に等しい売出価格で売り出されます。ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドの分配型クラスの純資産総額には、当該受益証券について支払われた直近の配当以降、当該受益証券に分配可能な収益の価格に相当する収益均等化額が含まれる場合があります。各営業日とは取引日(すなわち、受益証券を購入又は買戻しできる日)を指します。受益証券の申込みは、総販売会社又は管理会社と契約を締結した販売取扱会社を通じてなすことができます。受益証券の注文書は、販売取扱会社によって管理事務代行会社気付で管理会社に提出することができます。受益証券の新規申込みをする前に、投資家は、歳入庁長官所定の様式による自己の税務上の居住地又は取扱いに関する申告書付きの申込用紙に記入しなければなりません。申込書には投資家の氏名、住所、契約報告書を送付するファックス番号又は電子メールアドレス(ファンドからの情報を電子的手段によって受領することに合意している場合)ファンド名、申込みの対象となる受益証券のクラス、申込みの対象となる受益証券クラスの通貨、決済方法の明示、申込みが最新の目論見書の条項に従って行われていることを確認明記します。申込書はファクシミリもしくは管理事務代行会社が認めるその他の電子的手段によって行うことができ、追って原本が送付されます。管理会社もしくは管理事務代行会社が又はこれに代わって申込書の原本が受領及び承諾される前に行われた償還請求に関して、償還金は投資家に支払われません(その後の取引は処理されます。)。

上記のとおり記入済申込用紙を提出した後、書面により、又は電話、ファクシミリもしくは管理事務代行会社が認めているその他の電子的手段によって管理事務代行会社と連絡を取ることにより、申込みを行うことができます。電話、ファクシミリ又はその他の電子的手段によって注文を出した受益者は、以下の情報を提供しなければなりません。

① 受益者の氏名及び口座番号、並びに売買契約書送付先の氏名、住所、ファックス番号又は電子メールアドレス(ファンドからの情報を電子的手段によって受領することに合意している場合)
② 申込みの対象となるファンド名及び受益証券のクラス
③ 投資金額
④ 決済方法の明示

電話にて注文する場合、これらの情報は、電話を録音して受益者に確認されます。電話にて注文を出す受益者又は販売取扱会社は、かかる電話注文を録音することを承諾したものとみなされます。

以下に定める場合を除き、電話、ファクシミリ又は管理事務代行会社が認めているその他の電子的手段による依頼は、受益者の氏名及び口座番号、並びに売買契約書送付先の氏名、住所、ファックス番号又は電子メールアドレス(ファンドからの情報を電子的手段によって受領することに合意している場合)が、管理事務代行会社に登録された登録受益者として記載された情報と一致した場合にのみ処理されます。投資家が、管理事務代行会社に登録した情報とは異なる氏名及び住所に売買契約書を送付するよう指定した場合、変更を処理する前に、投資家は受益者に対してかかる変更の確認書を提出し、かつ、管理事務代行会社がこれを受領していなければなりません。当該注文は受領されますが、売買契約書は当該変更を承認する書面が受領されるまで、今までの連絡先に送付されます。

注文処理

ニューヨーク証券取引所の取引時間終了(通常、ニューヨーク時間午後４時)前に管理事務代行会社がもしくは管理事務代行会社に代わって受領し、承諾した受益証券の注文は、当該営業日に決定された１口当たり純資産価格にて処理されます。ニューヨーク証券取引所の取引時間終了(通常、ニューヨーク時間午後４時)後に受領した受益証券の注文は、翌営業日に決定された１口当たり純資産価格にて処理されます。販売会社は、自己の媒介した注文が管理事務代行会社に対して遅滞なく伝達されるよう保証する責任を負います。管理会社は、理由の有無にかかわらず、口座開設申込みの全部又は一部を拒否することができます。受益者に対するすべての通知及び発表は、口座開設申込書に記載された住所に送付されます。

受益証券の所有権は当ファンドの受益者登録簿に反映されます。決済済代金の受領より７ファンド営業日以内に、受益者名簿に記載された登録受益者の販売会社に対して、受益者登録簿に登録された所有権の詳細を示した確認通知書が発行されます。販売会社は、かかる確認通知書が管理事務代行会社に対して、遅滞なく送達されるよう保証する責任を負います。受益証券の券面は発行されず、また、受益証券は無記名式では発行されません。

受益証券の支払いは、通常、注文の受領及び承諾の翌日より５取扱日以内になされなければなりません。５取扱日以内に支払いがなされなかった場合、注文が取り消されることがあります。この場合、販売会社は、当該ファンドに対する一切の損失に対する責任を問われることがあります。管理会社は、裁量により、購入する受益証券のクラスの通貨表示と異なる通貨で受益証券の支払いを受けることができます。通貨換算は、管理事務代行会社にとって取得可能な換算レートで行われます。この場合、投資家は為替手数料を直接負担し、当ファンドはこれを負担しません。通貨換算は管理会社の裁量によって定める換算レートで行うものとします。

現時点において、購入注文に対する支払いに小切手を受け取る意思はありませんが、将来的に小切手が認められる可能性はあります。販売会社は、投資家に対し、当ファンドに対する投資に関連したサービス手数料を請求することができ、かかる手数料は販売手数料又は類似の手数料に追加して請求されるものとします。かかる手数料の額は、販売会社と投資家との間で合意するものとし、当ファンドはこれを負担しません。

当ファンドは小数点第３位までの単位未満受益証券を発行する予定です。単位未満受益証券は議決権を有しません。

受益証券は、管理事務代行会社又はその代理人が決済済代金及びその他すべての関連書類(マネー・ロンダリング防止に関する書類を含む)を受領した後に発行されます。当ファンド又は管理会社は、受益者候補による受益証券の申込みが承諾されなかった場合、返却された購入代金から発生した利益について説明する責任を負わないものとします。

アイルランドを含む様々な法域において実施されているマネー・ロンダリング防止の要件により、管理事務代行会社、総販売会社又は管理会社(場合による)は、申込みを処理する前に、当該投資家よりさらなる身分証明を要求することができます。各申込みの状況に応じて、(ⅰ)申込人が公認金融機関において当該申込人の名義で保有する口座より支払いを行う場合、又は(ⅱ)申込みが公認仲介機関を通じてなされた場合、には詳細な照合手続は要求されません。これらの例外は、前文で言及された金融機関又は仲介機関が、同等のマネー・ロンダリング防止規則を有するとアイルランドが認めた国に所在する場合に限って適用されます。

申込人は、身分証明が必要な場合はその旨通知を受けます。例えば、個人の場合、その居住地の公証人、警察又は大使等の公的機関によって適式に証明されたパスポート又は身分証明書の写しを、公共料金請求書又は銀行取引明細書等、申込人の住所を証明するものとともに提示するよう要求されることがあります。法人申込みの場合、法人設立(及び名称変更)証明書、内規、基本定款及び付属定款(又はこれらに相当するもの)の謄本、並びに取締役及び実質株主全員の氏名及び住所を提示するよう要求されます。

当ファンドに投資するためには、申込人は自己が米国人ではないことを証明しなければなりません。受益者は、自己が米国人ではないことを定期的に再証明するよう要求されることがあります。

受益証券は、登録及びマネー・ロンダリング防止に関する詳細な手続が完了した後に、口座に適用されます。受益証券は、過去に受益証券が適用されたことのある口座からのみ売り出されます。

管理事務代行会社、総販売会社及び管理会社はそれぞれ、申込人の身分の証明に必要な情報を要求する権利を留保しています。申込人が、身分証明のために要求された情報を提示するのが遅れ、又は提示しなかった場合、管理事務代行会社、総販売会社又は管理会社は、申込みの承諾を拒否することができます。管理会社、総販売会社及び管理事務代行会社はそれぞれ、販売会社又は申込人が管理会社、総販売会社又は管理事務代行会社の要求する情報を提示しなかった場合、申込みを処理しなかったことにより発生するいかなる損害についても、損失を生じないよう申込人より補償を受けるものとします。申込書に記入することにより、販売会社(申込人)はまた、投資された金額は直接・間接を問わず犯罪行為による利益ではなく、当該投資は違法行為等の告発を逃れるためにかかる利益を隠匿するものでもないことを、保証及び宣言します。

管理会社、総販売会社及び管理事務代行会社は、理由の有無にかかわらず申込みの全部又は一部を拒否する権利を留保しています。この場合、申込金又はその残金は、申込人の責任により、申込人の指定口座への振込み又は郵送によって申込人に(無利息で)返戻されます。

管理事務代行会社及び管理会社はオムニバス口座（販売会社又は販売取扱会社がその顧客のために開設する口座をいいます（以下同様とします。）。販売会社又は販売取扱会社が取り扱う取引は、すべてオムニバス口座を通じて行われます。）を通じた販売会社又は販売取扱会社による「連続売買」を監視することはできません。かかる場合において、取引に関する制限が遵守されていることを確認するための口座の監視は販売会社又は販売取扱会社の義務とします。「連続売買」とは、ファンドから(何らかの方法で)買戻しもしくは転換を受けて、ファンドへ(何らかの方法で)申込みもしくは転換を再度行うことです。管理会社は、オムニバス口座において受益証券を保有する販売会社又は販売取扱会社を含めて、受益者が行う連続売買の回数を制限する場合があります。詳しくは、「２　買戻し手続等（6）過度又は短期の取引」を参照してください。

受益者からの買戻請求は、当該買戻請求対象の受益証券の申込みについての手続が、本項「１　申込(販売)手続等」に従って完了し、適切に決済された後にしか受け付けられないことにご留意下さい。

<u>個人情報</u>

申込みに際して提供された個人情報は、管理事務代行会社のデータベースに保管されます。受益証券の申込みに際し、申込人(販売会社)は、情報保護法(1988-2003)に基づき、申込人にかかる情報を管理会社及び管理会社によって指名されたサービス・プロバイダー(ファンドの事務管理の必要から、EU外に所在する場合も含む。)に対して提供することに同意しなくてはなりません。

<u>クラスの適切性</u>

投資家は当該投資家のニーズに合致したクラスの受益証券を選択すべきです。受益証券クラスの選択する上で、投資家は以下の事項を検討すべきです。

(ⅰ)投資家の予定投資額

(ⅱ)受益証券の予定保有期間

(ⅲ)各クラス受益証券について支払う費用

(ⅳ)当該投資家が販売手数料の減額もしくは免除を受ける資格の有無

投資家はどのクラスが最も適しているかということについて、金融仲介機関に相談するべきです。クラスの選択にあたり、投資家は「手数料及び費用」の項目も検討すべきです。

(2) 日本における申込(販売)手続等

「第一部、７　申込期間」に記載される募集期間中の、ファンド営業日でかつ販売会社及び販売取扱会社の営業日に、同「第一部」の定めるところに従って受益証券の募集が行われます。なお、販売会社又は販売取扱会社によっては、申込み（買戻し）を中止する日がある場合があります（詳しくは各販売会社又は販売取扱会社にお問い合わせください。）。販売会社又は販売取扱会社は、「外国証券取引口座約款」を投資家に交付し、投資家は当該定款に基づく取引口座の設定を申込む旨を記載した申込書を提出します。申込単位は、「第一部、６　申込単位」に記載するとおりです。

但し、販売会社又は販売取扱会社によって、異なった当初申込単位、及び２回目以降の購入の際、当該購入前の購入額が当初申込単位を満たしていない場合の申込単位を定めることができます。

購入時の受益証券口数は、下記の計算式により算出し、投資家に1000分の１口単位で割り当てます(1000分の１口未満の端数の取扱いについては、各販売会社及び販売取扱会社により適宜切り上げ、切り捨て等の調整を行います)。

$$A = \frac{B}{C}$$

A：購入した当ファンドのサブファンドに割り当てられる受益証券口数
B：購入した当ファンドのサブファンドの受益証券に対して支払われた申込金額(申込手数料は除きます。)
C：購入した当ファンドのサブファンドの当該計算日における受益証券１口当たりの純資産価格

継続募集期間内の申込みにかかる申込金額は、通常、販売会社又は販売取扱会社が投資家から注文を受領した日より５取扱日以内に支払われなければなりません(支払いについては「第一部、９　払込期日」に記載のとおりです。)。但し、海外の休日により日程が変更されることがあります。５取扱日以内に支払いがなされなかった場合、注文が取り消されることがあります。なお販売会社又は販売取扱会社の定めるところにより、投資家に対して、上記の払込期日以前に申込金額等の支払を依頼する場合があります。

管理会社、総販売会社、管理事務代行会社、販売会社及び販売取扱会社は、理由の有無にかかわらず申込みの全部又は一部を拒否する権利を留保しています。この場合、申込金又はその残金は、申込人の責任により、申込人の指定口座への振込み又は郵送によって申込人に(無利息で)返戻されます。

受益者からの買戻請求は、当該買戻請求対象の受益証券の申込みについての手続が、本項「申込(販売)手続等」に従って完了し、適切に決済された後にしか受付けられないことにご留意下さい。

申込代金の支払いは、当ファンドの各サブファンドの通貨によって行われます。

日本国内における申込手数料は「第一部、５　申込手数料」に記載のとおりです。販売取扱会社を通じてクラスＢ受益証券を購入し保有する受益者に購入後６年経過以前に相続が生じた場合、下記「２　買戻し手続等、(2)日本における買戻し手続等」に記載のとおり、原則として、相続人から販売取扱会社を通じて買い戻されます。この場合、当該クラスＢ受益証券の購入後の経過年数による条件付後払申込手数料が課せられます。相続人がこの買戻し金額をもって当ファンドの同一のサブファンドのクラスＡ受益証券を申込む場合、販売取扱会社は、原則として、当該申込みにかかる申込手数料を受領しません。

なお、日本証券業協会の協会員である販売会社及び販売取扱会社は、ファンドの純資産総額が１億円未満となる等同協会の定める「外国投資信託証券の選別基準」に当ファンドが適合しなくなったときは、受益証券の日本における販売を行うことができません。

2 【買戻し手続等】

(1) 海外における買戻し手続等

受益者は、任意の営業日に、保有する受益証券の全部又は一部の買戻しを要求することができます。かかる要求は、管理事務代行会社もしくは管理会社又はその代理人により受領もしくは受付がなされた後に処理されます。買戻請求は書面又はファクシミリによって管理事務代行会社に提出することができ、いかなる買戻請求にも受益者の氏名、住所、ファックス番号又は電子メールアドレス(ファンドからの情報を電子的手段によって受領することに合意している場合)、該当する口座番号、当ファンド、償還される受益証券のクラス及び通貨、買戻しの対象となる受益証券の数量又は価値、及び償還の請求が最新の目論見書の条項に従って行われていることの確認を明記しなければなりません。買戻しは、電話又は電子的手段(ファクシミリを除く)によって要求することもできますが、口座開設申込書において受益者が指定している場合に限ります。

電話又は電子的手段(ファクシミリを除く)によって買戻請求を行う場合、受益者は上記の情報を提供しなければなりません。

電話にて買戻しを要求する場合は、これらの情報は、電話を録音して受益者に確認されます。

以下に定める場合を除き、電話又は電子的手段(ファクシミリを除く)による買戻請求は、受益者の氏名及び口座番号、並びに売買契約書送付先の氏名、住所及びファクシミリ番号又は電子メールアドレス(ファンドからの情報を電子的手段によって受領することに合意している場合)が、管理事務代行会社に登録された登録受益者として記載された情報と一致した場合にのみ処理されます。投資家が、管理事務代行会社に登録した情報とは異なる氏名及び住所に売買契約書を送付するよう指定した場合、変更を処理する前に、投資家は受益者に対してかかる変更の確認書を提出し、かつ、管理事務代行会社がこれを受領していなければなりません。当該注文は受領されますが、売買契約書は当該変更を承認する書面が受領されるまで、今までの連絡先に送付されます。

各営業日において、ニューヨーク証券取引所の取引時間終了(通常、ニューヨーク時間午後４時)前に管理事務代行会社がもしくは管理事務代行会社に代わって受領し、承諾した買戻請求は、当該営業日に決定された１クラスの受益証券１口当たり純資産価格にて処理されます。ニューヨーク証券取引所の取引時間終了(通常、ニューヨーク時間午後４時)後に受領した買戻請求は、翌営業日に決定された１クラスの受益証券１口当たり純資産価格にて処理されます。販売取扱会社は、自己の受領したすべての要求が遅滞なく管理事務代行会社に対して伝達されるよう保証する責任を負います。受益者からの買戻請求は、当該買戻請求対象の受益証券の申込みについての手続が、上記「１　申込(販売)手続等」に従って完了し、適切に決済された後にしか受付けられないことにご留意下さい。

投資家は、販売取扱会社が投資家に対し、買戻しに関連して条件付後払申込手数料及び短期取引手数料のほかにサービス手数料を請求する場合があることを認識し、これに関してファイナンシャル・アドバイザーに相談すべきです。かかる手数料については、当ファンドはこれを負担せず、販売取扱会社及び投資家が合意すべき問題です。

管理会社及び管理事務代行会社は、買戻注文の有効性を判断するために自ら確立した手続に従っている限り、詐欺的買戻し又は誤った買戻しについて責任を負いません。

保有期間の長い受益証券から償還もしくは転換されます。受益証券が他の口座に移管された場合には、条件付後払申込手数料及び短期取引手数料の関係では、当該受益証券は当初の購入日を維持します。

管理事務代行会社及び管理会社はオムニバス口座を通じた販売会社又は販売取扱会社が行う取引に関する「連続売買」を監視することはできません。かかる場合において、取引に関する制限が遵守されていることを確認するための口座の監視は販売会社又は販売取扱会社の義務とします。連続売買とは、ファンドから(何らかの方法で)買戻しもしくは転換を受けて、ファンドへ(何らかの方法で)申込みもしくは転換を再度行うことです。管理会社は、オムニバス口座において受益証券を保有する販売会社又は販売取扱会社を含めて、受益者が行う連続売買の回数を制限する場合があります。詳しくは下記「(6) 過度又は短期の取引」を参照してください。管理会社の買戻しによる手取金は、費用全額を差し引き、通常、買戻請求の受領の翌日より５ファンド営業日以内、かつ、いかなる場合であっても買戻請求の受領及び承諾より10ファンド営業日以内に送付され、口座開設申込書に詳述されているとおり、登録受益者の口座に電子送金されます。管理事務代行会社の直近の購入による買戻手取金の支払いは、かかる購入に提供された資金が清算されたことを保証するために必要な期間遅らせることができます。買戻しされる受益証券の表示通貨と異なる通貨で買戻手取金を要求する投資家は、為替手数料を直接負担し、当ファンドはこれを負担しません。通貨換算は管理会社の裁量によって定める換算レートで行うものとします。管理会社は、買戻手取金をかかるその他の通貨で支払う義務を負いません。

クラスＡ受益証券には、上記に記載された当初販売手数料が課される場合があります。

短期取引手数料については、下記「(6) 過度又は短期の取引」を参照してください。

クラスＢ受益証券の購入には、当初販売手数料は課されます（なお、現在、日本においては、クラスＢ受益証券の新規取扱いは行っておりません。）。但し、クラスＢ受益証券は、投資家が購入より４年以内に買戻しした場合、条件付後払申込手数料が課されます。条件付後払申込手数料の金額は、受益証券の購入から当該受益証券の買戻しまでの年数に応じて変化します。受益証券は、購入された日から１年ごとに経過年数が１年増えます。条件付後払申込手数料の金額は、買戻日現在の受益証券１口当たり純資産価格又は買戻しの対象となるクラスＢ受益証券の取得原価のうち、より少額であるいずれかに、購入日からの経過年数に応じて、以下の割合を適用することにより計算されます。下表は、クラスＢ受益証券の買戻しに適用される条件付後払申込手数料の比率を表します。

購入後経過年数	条件付後払申込手数料率
１年未満	４％
１年以上２年未満	３％
２年以上３年未満	２％
３年以上４年未満	１％
４年以上６年未満	０％

６年後、クラスＢ受益証券はクラスＡ受益証券に変換されます。

買戻しの際条件付後払申込手数料を支払うべきか否かを判断する際、各受益者は、受益証券のうち手数料の課されないものが最初に買戻しされ、６年の期間において最も長く保有されていたものが次に買戻しされることを前提としています。総販売会社は、条件付後払申込手数料の支払いを放棄し、又は受益者の支払う条件付後払申込手数料を減額する権利を留保していますが、現時点においてその意思はありません。

条件付後払申込手数料として課された金額は、総販売会社に対して支払われ、総販売会社の負担した販売費用に充てられます。総販売会社は、受益証券の新規売出時に販売取扱会社に対して支払われる前払手数料の資金を提供する第三者に対し、販売手数料又は条件付後払申込手数料を受領する権利を譲渡することができます。

投資家は、受益証券の買戻価格が、受益者の取得価格及び適用ある条件付後払申込手数料又は短期取引手数料と比較した買戻時における受益証券の純資産価値に応じて、受益者の当初取得価格以上の場合もあればそれ以下の場合もあることに注意すべきです。

管理会社は、買戻金に対する税金を適用税率で控除する義務を負います。但し、管理会社が、受益者が税金控除の必要のあるアイルランド居住者ではない旨確認する所定の申告書付きの申込書を受益者より受領している場合は、この限りではありません。

買戻請求は、管理会社が本書に記載のとおりの純資産価値の決定を停止しない限り、撤回不能なものとみなされます。停止された場合、保有する受益証券の買戻し又は転換を受ける受益者の権利も同様に停止し、当該停止期間中は、受益者は未決済の買戻注文を取り消すことができます。

本項の規定に基づく取消は、買戻注文の提出と同一の方法によってなされなければならず、停止期間終了前に実際に受領及び承諾されたもののみ効力を発生します。注文が取り消されなかった場合、停止期間終了の翌日に計算された受益証券１口当たりの純資産価格にて受益証券の買戻しがなされます。

管理会社は、適用ある割合で買戻しされた受益証券の価値に対する税金について説明する義務を負います。但し、管理会社が、受益者が税金控除の必要のあるアイルランド居住者ではない旨確認する所定の申告書付きの申込書を譲渡人より受領している場合は、この限りではありません。管理会社は、発生する納税額を支払うために必要な金額を、買戻金から差し引く権利を留保しています。

管理会社は、受益者の普通決議による承認を得て、当ファンドの資産を買戻請求の支払いとして受益者に譲渡することができます。但し、当ファンドの資本の５％又はそれ未満の受益証券に関する買戻しの場合、かつ、かかる買戻請求を行う受益者の同意ある場合は、かかる販売が残存受益者の権利の侵害とならない限り、また当該資産の割当が保管受託会社の承認の対象となる限り、普通決議の承認を得ることなく資産を譲渡することができます。かかる買戻請求を行う受益者の要請により、管理会社はかかる資産を売却することができ、その手取金は受益者に対して送金されます。

買戻しの制限

全てのファンドについて、管理会社はファンド営業日に買戻しできるファンドの受益証券(他のファンドの受益証券に転換するために償還された受益証券も含む)の数を当該ファンドの発行されている総受益証券数の10%以内に制限する権限を有します。この場合、この制限は比例して適用され、当該ファンド営業日に当該ファンドの受益証券の買戻しを希望しているすべての受益者は、当該受益証券を同じ割合で実現することとなります。買戻されてはいないが、買戻される予定であった受益証券は、次のファンド営業日に買戻しを請求したものとみなし、当初請求していた受益証券の買戻しが終了するまで、その後のファンド営業日に買戻され、当該ファンド営業日の受益証券１口当たりの純資産価格で評価されます(買戻しを行う受益者には、当該ファンド営業日の受益証券１口当たりの純資産価格が変動するリスクがあります)。その後のファンド営業日には、繰り延べられた買戻請求がその後の買戻請求に優先し、当初かかる買戻請求が受領された順番に処理されます。買戻請求が繰延られる場合には、影響を受ける受益者に管理会社が報告します。

受益証券の強制償還及び分配金の没収

受益者のファンドもしくは特定のクラスの受益証券における保有額が、買戻しによって当該受益証券の最小当初投資額を下回った場合、管理会社又は管理事務代行会社は当該受益者がファンドもしくは特定のクラスの受益証券の保有額をすべて償還することができます。かかる償還を行う前に、当ファンドは受益者に書面により通知し、受益者が最低必要額を達成するためさらなる受益証券を購入できるよう、30日の猶予を与えなければなりません。管理会社は、いつでもこの方針を変更又は放棄する権利を留保しています。

受益者は、受益者が米国人になる場合、米国人の利益のために受益証券を保有する場合、あるいは法令・規則に違反して、又は管理会社もしくは受益者に対して規制上、税務上、もしくは財務上不利な結果を及ぼす又はその虞のある状況において受益証券を保有する場合、直ちに管理会社に対して書面により通知する義務を負います。

取締役は、受益者が(1)米国人である、又は米国人の勘定において受益証券を保有していること、(2)法令・規則に違反して、又は管理会社もしくは受益者に対して規制上、税務上、もしくは財務上不利な結果を及ぼす又はその虞のある状況において受益証券を保有していることに気づいた場合(受益者が過度又は短期の取引を行った場合も含むがこれに限定しません。)、(1)受益者に指示することにより、かかる指示を行った日の翌営業日現在の受益証券の純資産価値に等しい販売価格において、かかる指示より30日以内に、当該受益証券を当該取締役の指定する者に売却させ、又は(2)受益者に通知した日の翌営業日現在の受益証券の純資産価値にて受益証券を償還することができます。信託証書に基づき、自己が上記規定に違反して受益証券を保有していることに気づいた者で、上記規定に従って保有する受益証券を譲渡又は償還のために交付しなかった者は、当該人がかかる義務を履行しなかったことにより、又はこれに関連して発生し、管理会社が直接的又は間接的に被った又は負担したいかなる請求、要求、訴訟手続、債務、損害、損失、費用及び支出につき、管理会社に対して補償しなければなりません。

信託証書は、６年が経過しても受領されない配当金は自動的に没収され、これにより当該配当金は当該ファンドの資産の一部となることを規定しています。

(2) 日本における買戻し手続等

日本の受益者は、いつでも販売会社又は販売取扱会社を通じて買戻しを請求することができます。買戻請求は、原則として、各ファンド営業日でかつ販売会社又は販売取扱会社の営業日において行うことができます(買戻しの請求単位については、販売会社又は販売取扱会社にお問い合わせください)。

日本における買戻しの請求の取扱いは、ファンド営業日でかつ販売会社又は販売取扱会社の営業日の所定の受付時間内になされた請求を当該ファンド営業日当日の取扱いとします。このほか、販売会社又は販売取扱会社によっては、買戻しを中止する日がある場合があります。詳しくは、各販売会社又は販売取扱会社にお問い合せ下さい。

買戻代金は、下記の計算式により算出します。

$$A=B\times C$$

A：買戻時に支払われる正味買戻代金
B：買戻しをする当ファンドのサブファンドの受益証券口数
C：買戻しをする当ファンドのサブファンドの当該計算日における受益証券１口当たりの純資産価格

＊ B×Cによって算出されるAは、外貨の場合、小数点第三位を四捨五入し、小数点第二位まで求めた額となります。また、円貨の場合、１円未満の端数の取扱いについては、販売会社及び販売取扱会社により、適宜切り上げ、切り捨て等の調整を行います。
各ファンド営業日において、ニューヨーク証券取引所の営業時間終了(通常、ニューヨーク時間午後４時)前に管理事務代行会社が受領し、承諾した買戻請求は、当該ファンド営業日に決定されたクラスごとの受益証券１口当たり純資産価格にて処理されます。ニューヨーク証券取引所の営業時間終了(通常、ニューヨーク時間午後４時)後に受領した買戻請求は、翌ファンド営業日に決定されたクラスごとの受益証券１口当たり純資産価格にて処理されます。

(注) 販売会社又は販売取扱会社によっては、状況により、異なる注文受付時間を設けることがあります。
受益者からの買戻請求は、当該買戻請求対象の受益証券の申込みについての手続が、上記「第２ 手続等、１ 申込(販売)手続等」に従って完了し、適切に決済された後にしか受付けられないことにご留意下さい。

短期取引手数料については、下記「(6) 過度又は短期の取引」を参照してください。

クラスＢ受益証券の買戻しにあたっては、上記に記載のとおり、受益証券の購入後経過年数に応じた条件付後払申込手数料が課されます。販売取扱会社を通じてクラスＢ受益証券を購入し保有する受益者に購入後６年経過以前に相続が生じた場合、原則として、相続人から販売取扱会社を通じて買い戻されます。この場合、当該クラスＢ受益証券の購入後の経過年数による条件付後払手数料が課せられます(相続人がこの買戻し金額をもって同一のポートフォリオのクラスＡ受益証券を申込む場合、販売取扱会社は、原則として、当該申込みにかかる申込手数料を受領しないことについて、上記「１ 申込(販売)手続等、(2) 日本における申込(販売)手続等」に記載のとおりです)。

投資家は、販売会社又は販売取扱会社が投資家に対し、買戻しに関連して条件付後払申込手数料、買戻手数料及び短期取引手数料のほかにサービス手数料を請求する場合があることを認識し、これに関してファイナンシャル・アドバイザーに相談することをおすすめします。かかる手数料については、当ファンドはこれを負担しないことを、販売会社又は販売取扱会社及び投資家はご留意下さい。

管理会社及び管理事務代行会社は、買戻し注文の有効性を判断するために自ら確立した手続に従っている限り、詐欺的買戻し又は誤った買戻しについて責任を負いません。

管理会社の買戻しによる手取金は、費用全額を差し引き、いかなる場合であっても買戻請求の受領及び承諾より10取扱日以内に支払われます。詳しくは販売会社又は販売取扱会社にお問い合わせ下さい。投資家よりほかに指示のない場合、第三者に対する支払いはなされません。管理事務代行会社の直近の購入による買戻手取金の支払いは、かかる購入に提供された資金が清算されたことを保証するために必要な期間遅らせることができます。買戻しされる受益証券の表示通貨と異なる通貨で買戻手取金を要求する投資家は、為替手数料を直接負担し、当ファンドはこれを負担しません。管理会社は、買戻手取金をかかるその他の通貨で支払う義務を負いません。

(3) 海外における受益証券の転換

受益者は、受益証券を当ファンドの他のサブファンドの受益証券と転換することができます。但し、受益証券は、他のサブファンドにおける同クラスの受益証券(「新サブファンド」)とのみ転換することができ、クラスＢ受益証券の場合は、新サブファンドにおける同一の通貨表示のクラスＢ受益証券とのみ転換することができます。当該転換は新サブファンドの該当するクラスの受益証券１口当たりの純資産価格で行われます。

転換請求は、管理事務代行会社もしくは管理会社又はその代理人により受領もしくは受付がなされた後に処理されます。転換請求は、これにより受益証券が買戻されるファンドの最低当初投資額及び新ファンドの最低当初投資額を下回る結果となる場合には、当該請求を承認することはできません。かかる場合において、管理会社は当該サブファンドもしくは受益証券クラスの全部を買い戻します。これを行う前に、管理会社は受益者に対して書面で通知し、最低基準を満たすために必要な追加の受益証券を購入するために、30日間与えます。管理会社はこの方針を随時変更もしくは放棄する権利を留保します。

転換の権利は過度又は短期の取引を容易にするためのものではありません。管理会社は事前の通知を行うことなく、理由の如何を問わず、投資家による転換購入を拒否する権利を留保します。事務代行会社及び管理会社は、オムニバス口座を通じた販売会社又は販売取扱会社が行う取引に関する「連続売買」を監視することはできません。かかる場合において、取引に関する制限が遵守されていることを確認するための口座の監視は販売会社又は販売取扱会社の義務とします。連続売買とは、ファンドから(何らかの方法で)買戻しもしくは転換を受けて、ファンドへ(何らかの方法で)申込みもしくは転換を再度行うことです。管理会社は、オムニバス口座において受益証券を保有する販売会社又は販売取扱会社を含めて、受益者が行う連続売買の回数を制限する場合があります。詳しくは「(6) 過度又は短期の取引」を参照してください。

かかる転換は、当ファンドの新サブファンドにおける関連クラスの受益証券１口当たりの純資産価格により行われます。転換は販売取扱会社を通じて行うことができ、管理事務代行会社が書面、ファクシミリ、電話又は管理事務代行会社が認めるその他の電子的手段によって注文を受領かつ承諾した後に効力を発生します。転換を要求する際、受益者は以下の情報を提供しなければなりません。

① 受益者の氏名、口座番号、並びに売買契約書送付先の氏名、住所及びファクシミリ番号又は電子メールアドレス(ファンドからの情報を電子的手段によって受領することに合意している場合)

② 転換の対象となる当ファンドのサブファンド名並びに受益証券のクラス及び通貨

③ 転換の対象となる受益証券の数及び価値

④ 申込人が自己の持分と引換えに受領を希望する受益証券の詳細(クラス、サブファンド名及び受益者により発行される受益証券の通貨)

⑤ 受益証券の転換請求が、最新の目論見書に従って行われたことの確認

電話にて転換請求を行う場合、これらの情報は電話を録音して受益者に確認されます。

以下に定める場合を除き、電話又は電子的手段(ファクシミリを除きます)による転換注文は、受益者の氏名及び口座番号、並びに売買契約書送付先の氏名、住所、ファクシミリ番号又は電子メールアドレス(ファンドからの情報を電子的手段によって受領することに合意している場合)が、管理事務代行会社に登録された登録受益者として記載された情報と一致した場合にのみ処理されます。管理事務代行会社に登録した情報とは異なる氏名及び住所に売買契約書を送付するよう投資家が指定する場合、変更が処理される前に、受益者がかかる変更の確認書を提出し、かつ、管理事務代行会社がこれを受領していなければなりません。当該注文は受領されますが、売買契約書は当該変更を承認する書面が受領されるまで、今までの連絡先に送付されます。

受益証券の転換請求は、当該受益証券に関する当該請求以前の転換が完了し、当該受益証券に関する決済が完了し、管理会社が該当する決済時までに受領されるまで実行することができません。

転換の際に発行される受益証券の数は、転換請求が実行されたファンド営業日現在の該当する二つのファンドのそれぞれの受益証券の純資産価格に基づき以下のとおり計算します。

$$NS = \frac{(A \times B \times C) - D}{E}$$

NS＝当ファンドの新サブファンドの割当予定受益証券口数
A＝当ファンドの原サブファンドの転換予定受益証券口数
B＝当ファンドの原サブファンドの受益証券１口当たりの当該ファンド営業日における純資産価格
C＝適切な原資産の再投資に適用される有効な為替レートとして、新ファンドの受益証券の通貨で、かかる再投資の有効な費用を反映するために必要な調整を加えた上で、ファンド営業日に管理会社が定める通貨換算の因数
D＝当ファンドの新しいファンドの受益証券の申込みの手数料もしくは費用を超えない金額の転換手数料
E＝当該ファンド営業日現在の新しいファンドの受益証券当たりの純資産価格

販売代行会社は、自己の受領したすべての転換注文書が遅滞なく管理事務代行会社に引き渡されるよう保証する責任を負います。各転換は、当該受益証券の最低継続申込金額以上の価値総額を有する受益証券、又は受益者の口座にあるすべての受益証券に関するものでなければなりません。転換は、発行済受益証券の買戻し及び新しい当ファンドのサブファンドにおける受益証券の発行により行われます。ファンドは転換請求を拒否し、転換の権利を随時変更もしくは終了する権利を留保します。

各ファンド営業日において、ニューヨーク証券取引所の取引終了(通常、ニューヨーク時間午後４時)前に管理事務代行会社がもしくは管理事務代行会社に代わって受領及び承諾された転換注文書は、当該ファンド営業日に決定された１口当たり純資産価格で計算された、転換請求のあった受益証券の純資産総額により行われます。ニューヨーク証券取引所の取引終了(通常、ニューヨーク時間午後４時)後に受領及び承諾された転換注文書は、翌営業日に計算された１クラス当たりの１口当たり純資産価格にて処理されます。転換の際は、単位未満の受益証券が発生することがあります。管理会社は、転換対象となる受益証券の純資産総額の１％を上限として短期取引手数料を課す権利を留保しています。クラスＢ受益証券が購入後６年経過後にクラスＡ受益証券に変換される際は、かかる短期取引手数料の支払い義務は発生しないものとします。投資家は、自己のファイナンシャル・アドバイザーに委細を相談すべきです。

受益証券の転換は税効果を有することがあるため、受益者は転換の税効果について自己の税務アドバイザーに相談すべきです。管理会社は、後記「３　資産管理等の概要、(1)資産の評価、(ⅳ)１口当たりの純資産価格の評価、受益証券の販売、買戻し、転換及びスイッチングの一時停止」に記載された状況において、当ファンドの一以上のサブファンドの受益証券に関する転換の特権を停止する権利を留保しています。

受益証券の転換に、管理会社が新規売却手数料を課すことはありません。特定の販売取扱会社は、クラスＡ受益証券の転換に関する転換手数料をカバーするため、かかる転換に転換手数料を課すことがあります。投資家は、自己のファイナンシャル・アドバイザーに委細を相談すべきです。

(4) 日本における受益証券のスイッチング

販売会社又は販売取扱会社の口座に受益証券を保有する受益者は、受益証券を他の受益証券にスイッチングすることができます（一部の販売会社では、スイッチング・サービスの提供を行っていません。詳しくは、各販売会社にお問い合わせください。）。スイッチングは、受益者が保有するクラス受益証券の買戻しと他のクラス受益証券の申込を一括して行う取引です。受益証券は同じクラスの受益証券(「新クラス受益証券」)とのみスイッチングすることができ、クラスＢ受益証券の場合は、同じ通貨表示のクラスＢ受益証券とのみスイッチングすることができます。なお、その場合、旧クラスＢ受益証券の買戻しにかかる条件付後払申込手数料は課せられません。新クラスＢ受益証券は、スイッチング後も旧クラスＢ受益証券購入後の経過年数が引続き計上されます。また、スイッチングの際に、販売会社及び販売取扱会社は、購入時にかかる申込手数料(詳細は「第一部、５　申込手数料」をご参照ください。)を課すことはありません。

スイッチングは販売会社及び販売取扱会社を通じて行うことができ、管理事務代行会社が書面、ファクシミリ、電話又はその他の電子的手段によって注文を受領かつ承諾した後に効力を発生します。但し、販売会社の口座に受益証券を保有する受益者は、同社が取り扱っていない受益証券へのスイッチングの申込をすることはできません。また、販売取扱会社においては、インターネット取引によるスイッチングは取扱いません。受益証券のスイッチングは、申込み後に取消すことはできません。

販売会社及び販売取扱会社は、自己の受領したすべてのスイッチング注文書が遅滞なく管理事務代行会社に引渡されるよう保証する責任を負います。販売会社及び販売取扱会社は、原則としてファンド営業日でかつ販売会社又は販売取扱会社の営業日の午後３時（日本時間）までになされたスイッチングの請求を、当該ファンド営業日のスイッチングの請求として管理事務代行会社に引き渡します。但し、販売会社又は販売取扱会社によっては、申込の受付時間が異なる場合があります。また、販売会社又は販売取扱会社によっては、スイッチングの取扱いを中止する日がある場合があります。詳しくは各販売会社又は販売取扱会社にお問い合せ下さい。スイッチングの請求は、１口以上1000分の１口単位(保有する受益証券全てのスイッチングを請求する場合には1000分の１口以上1000分の１口単位)で行うことができます。スイッチングは、発行済受益証券の買戻し及び新クラス受益証券の発行により行われます。ファンド営業日において、ニューヨーク証券取引所の取引終了(通常、ニューヨーク時間午後４時)前に管理事務代行会社によって、又はこれに代わって受領及び承諾されたスイッチング注文書にかかるスイッチングは、当該ファンド営業日におけるニューヨーク証券取引所の取引終了時(通常、ニューヨーク時間午後４時)に計算された原クラス受益証券１口当たりの純資産価格、及び原クラス受益証券の買戻し以降販売会社及び販売取扱会社が定めるファンド営業日に計算された新クラス受益証券の１口当たりの純資産価格で行われます。ニューヨーク証券取引所の取引終了(通常、ニューヨーク時間午後４時)後に受領及び承諾されたスイッチング注文書にかかるスイッチングは、翌ファンド営業日に計算された原クラス受益証券１口当たりの純資産価格、及び原クラス受益証券の買戻し以降販売会社及び販売取扱会社が定めるファンド営業日に計算された新クラス受益証券の１口当たりの純資産価格で処理されます。なお、スイッチングの請求は、当該受益証券に関する当該請求以前のスイッチングが完了し、当該受益証券に関する決済が完了し、管理会社が該当する決済時までに受領されるまで実行することができません。

クラスＡ受益証券は、同じクラスの受益証券にスイッチングすることができます。表示通貨が異なるクラスＡ受益証券にスイッチングする場合、投資家は、スイッチング手数料として、別途スイッチングを行おうとする原クラスＡ受益証券の保有口数に原クラスＡ受益証券の直近の１口当たりの純資産価格を乗じた額の1.05％(税抜1.00％)の金額、又はその同貨相当額を上限として販売会社又は販売取扱会社に支払います。なお、スイッチング手数料の算出にあたって、スイッチングの受付を行った取扱日における直近ファンド営業日(受付時間により、前ファンド営業日又は前々ファンド営業日)の受益証券１口当たりの純資産価格を適用することとします。但し、表示通貨が同一のクラスＡ受益証券にスイッチングする場合には、スイッチング手数料は課せられません。

スイッチングする原クラスＡ受益証券と新クラスＡ受益証券の表示通貨が異なる場合の換算レートは、通常、申込日から５～６営業日後の間の東京外国為替市場の外国為替相場に準拠したものであって、販売会社又は販売取扱会社が決定するレートとします。かかる為替レートは、スイッチング請求を行った日の為替レートと大きく乖離することがあり、受益者に有利にも不利にも変動することがあります。

なお、スイッチングしようとする受益証券の純資産価格により適用される為替レートが異なる場合があること、かかる為替レートは他の取引に適用されるレートとは異なる場合があることに受益者はご留意ください。

クラスＢ受益証券は、表示通貨が同じクラスＢ受益証券にスイッチングする場合、スイッチング手数料は課せられません。

スイッチング後の受益証券口数は、下記の計算式により算出し、投資家に1000分の１口単位で割り当てます(1000分の１口未満の端数の取扱いについては、販売会社又は販売取扱会社により適宜切り上げ、切り捨て等の調整を行います)。

<譲渡益の源泉徴収が行われる場合のスイッチング>

$$A = \frac{((B \times C) - F/G) \times E}{D}$$

Ａ：新クラス受益証券の割当予定受益証券口数
Ｂ：原クラス受益証券のスイッチング予定受益証券口数
Ｃ：原クラス受益証券の約定日における１口当たりの純資産価格
Ｄ：新クラス受益証券の約定日における１口当たりの純資産価格
Ｅ：算出された金額を適用交換レートで新クラス受益証券の表示通貨額に換算するための換算係数(新クラス受益証券が円建ての場合、換算係数は１)
Ｆ：原クラス受益証券の源泉徴収譲渡益税額
Ｇ：算出された源泉徴収税額を適用交換レートで原クラス受益証券の表示通貨額に換算するための換算係数(原クラス受益証券が円建ての場合、換算係数は１)

＊：Ｂ×Ｃの値は、外貨の場合、小数点第三位を四捨五入し、小数点第二位まで求めたものを、また、円貨の場合、１円未満を販売会社又は販売取扱会社により適宜切り上げ、切り捨て等により１円単位に調整した数値をその後の計算に使用します。

<譲渡益の源泉徴収が行われない場合のスイッチング>

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

Ａ：新クラス受益証券の割当予定受益証券口数
Ｂ：原クラス受益証券のスイッチング予定受益証券口数
Ｃ：原クラス受益証券の約定日における１口当たりの純資産価格
Ｄ：新クラス受益証券の約定日における１口当たりの純資産価格
Ｅ：算出された金額を適用交換レートで新クラス受益証券の表示通貨額に換算するための換算係数(新クラス受益証券が円建ての場合、換算係数は１)

＊：Ｂ×Ｃの値は、外貨の場合、小数点第三位を四捨五入し、小数点第二位まで求めたものを、また、円貨の場合、１円未満を販売会社又は販売取扱会社により適宜切り上げ、切り捨て等により１円単位に調整した数値をその後の計算に使用します。

スイッチングは税金面に影響することがあるため、受益者はスイッチングに伴う税金面について、税務アドバイザーに相談することをおすすめします。管理会社は、後記「３　資産管理等の概要、(1)資産の評価、(iv)１口当たりの純資産価格の評価、受益証券の販売、買戻し、転換及びスイッチングの一時停止」に記載された状況において、一以上の受益証券に関するスイッチングの特権を停止する権利を留保しています。

スイッチングの際、管理会社が申込手数料を課すことはありません。委細については、ファイナンシャル・アドバイザーに相談することをおすすめします。

(5) クラスＢ受益証券からクラスＡ受益証券への自動変換

クラスＢ受益証券は、購入から６年経過後、当ファンドの同一のサブファンドで表示通貨が同一のクラスＡ受益証券に自動的に変換されます。自動変換は、以下に定義する変換日の到来前に、受益者が変換の対象となるクラスＢ受益証券の買戻し請求を行わない限り、クラスＢ受益証券の国内約定日の６年目の応当日(当該日がファンド営業日でない場合は、翌ファンド営業日。以下「変換日」といいます。)に生じます。変換日の到来前にスイッチング請求がなされ、そのスイッチングが完了していない場合、自動変換は保留され、スイッチングが完了した日の翌ファンド営業日が変換日となります。自動変換が生じた場合、変換日から４営業日後に新たなクラスＡ受益証券が発行されます。なお、返還日以降、変換の対象となるクラスＢ受益証券についての買戻請求又はスイッチング請求は受けられません。変換の際に割り当てられるクラスＡ受益証券の数は、以下のとおり計算されます。

$$NS = \frac{(A \times B)}{C}$$

NS＝クラスＡ受益証券の発行予定受益証券口数
A＝クラスＢ受益証券の変換予定受益証券口数
B＝変換日におけるクラスＢ受益証券の１口当たりの純資産価格
C＝変換日におけるクラスＡ受益証券の１口当たりの純資産価格

変換の際、管理会社が申込手数料又は転換手数料などの手数料を課すことはありません。

(6) 過度又は短期の取引

当ファンドのサブファンド

当ファンドのサブファンドへの投資は長期的な投資を目的としています。当ファンドのサブファンドに対する過度又は短期の取引はポートフォリオ投資戦略を混乱させ、費用を増加させ、これらの費用の増加を引き起こした投資家だけでなく、すべての投資家について、投資収益に悪影響を与える可能性があります。管理会社は事前の通知をすることなく、いかなる理由でも、投資家もしくは複数の投資家による購入申込み（転換又はスイッチングの申込みを含む）を断わることができます。例えば、投資顧問会社が、当該投資家の購入申込みによって、当ファンドのサブファンドの投資方針に従って効果的な投資を行うことが阻害されると判断した場合、もしくはその取引の規模、頻度もしくはその他の要因により当該サブファンドが悪影響を受けると判断した場合には、管理会社は当該投資家による申込みを断わることができます。

オムニバス口座で同じ販売会社を通じて行われた取引は、これらの方針の目的のために、集団の一部とみなされ、管理会社によって又は管理会社を代行して、その全部又は一部が拒否されることがあります。販売会社によって受け付けられた取引もしくはファンドの方針に違反して行われた取引は管理会社により承諾されたものとみなさず、販売会社もしくは管理会社が受領した日の翌営業日に管理会社により取消しもしくは無効とされます。

長期的な投資家の利益のために適切な方針を決定し、かかる方針を適用及び実行するにあたって実務的な制限があることについて、投資家はご留意ください。例えば、販売会社が促進したり、管理会社に対して購入、転換もしくは買戻請求を取り次ぎ、投資家のために受益証券を保有する販売会社がオムニバス口座を経由するために発見が難しくなったりした過度又は短期の取引を、管理会社が、発見し、もしくはこれを探知することができるとは限りません。仲介機関（販売会社又は販売取扱会社等）が販売会社又は販売取扱会社の口座に関する取引情報を提供しない限り、管理事務代行会社及び管理会社は該当する情報を取得することができず、販売会社又は販売取扱会社の口座における潜在的な過度又は短期の取引を監視し、発見することができません。したがって、管理事務代行会社及び管理会社は、販売会社又は販売取扱会社の口座を通じて過度又は短期の取引が行われた場合、販売会社又は販売取扱会社が過度又は短期の取引の防止もしくは再発の防止の対策を行ったか否かにかかわらず、販売会社又は販売取扱会社の口座を通じてなされた過度又は短期の取引について責任を負いません。取引に関する制限違反の有無を判断する責任は、販売会社又は販売取扱会社にあります。管理会社は、販売会社又は販売取扱会社の口座について過度又は短期の取引が認められた場合もしくは疑われる場合、当ファンドのサブファンドに対する悪影響を防ぐため、当該販売会社又は販売取扱会社の口座からの購入又は転換もしくはスイッチングの請求を拒否する権利を留保しています。

また、ファンド・オブ・ファンドの資産割当ファンド、仕組み商品及び連動型商品などを運用する投資家は、それぞれの投資方針もしくは投資戦略に従って、ファンドもしくは当ファンドのサブファンドに対して投資する資産の割合を変更します。管理会社は長期的な投資家の利益と両立する方法で、かかる投資家の利益と釣り合いを取るように努めますが、常にこれに成功するという保証はありません。

米国以外の発行体に投資するアンダーライイング・ファンドに投資するファンドは、過度又は短期の取引にさらされるリスクがより大きくなります。米国以外の市場の取引終了後に発生した事由に基づいて予測されるものの、アンダーライイング・ファンド（したがって該当するファンド）の純資産総額に反映されていない証券価格の変動を、投資家が利用しようとする場合があります。そのような裁定取引の機会は、非米国証券に投資しないアンダーライイング・ファンドに投資するファンドにも発生する可能性があります。例えば、アンダーライイング・ファンドが保有する証券の取引が停止され、ファンドの純資産総額が次に計算されるまでに再開されない場合などがこれに当たります（ステール・プライシング）。

管理会社は過度又は短期の取引を防ぐため、以下の措置を行うことができます。

(ⅰ)転換の権利及び連続売買の制限

転換の権利は過度又は短期の取引を促進するための権利ではありません。管理会社は、事前の通知を行うことなく、転換又はスイッチングの請求を拒否する権利を常に留保しています。管理会社及び管理事務代行会社は、オムニバス口座を通じてなされる販売会社又は販売取扱会社が行う取引について、連続売買を監視することができないため、取引に関する制限違反の有無を判断するために取引口座を監視する責任は、販売会社又は販売取扱会社にあります。連続売買とは、何らかの方法で、当ファンドのサブファンドの受益証券を買戻しもしくは転換した上で、再度何らかの方法でサブファンドの受益証券を購入もしくは転換することです。管理会社は、オムニバス口座において受益証券を保有する販売会社又は販売取扱会社を含めて、受益者が行う連続売買の回数を制限することができます。

(ⅱ)短期の取引

購入してから60日以内に買戻し、転換又はスイッチング(異なる通貨をもって表示される受益証券間の転換又はスイッチングを含みます)された受益証券は、取引された受益証券の価額の１％を超えない短期取引手数料の対象となる場合があります。短期取引手数料は該当するサブファンドに対して支払われるものとし、この手数料は過度又は短期の取引を抑制し、証券売買委託手数料及び市場に対する影響、当該サブファンドの短期的な資金の動きによる当該サブファンドの資産規模やキャッシュ・フローの変動に関連するその他の費用を相殺することを目的に設けられています。

(ⅲ)仲介機関の責任

(a)口座における投資家の当ファンドのサブファンドに関する取引パターンを監視し、過度又は短期の取引を制限する上記方針を徹底するための方法並びに(b)過度又は短期の取引が確認され又は疑われた場合に、販売会社及び販売取扱会社が講じる当該取引の発生又は再発を阻止又は防止するための対策方法については、販売会社又は販売取扱会社にご確認下さい。

当ファンドのサブファンドの混乱を防止し、過度又は短期の取引を制限する上記方針を徹底するために、管理会社が仲介機関の口座からの購入又はスイッチングの請求を拒絶する権利を留保していることにご留意下さい。

アンダーライイング・ファンド

アンダーライイング・ファンドに対する投資は長期的な投資を目的としています。ジャナス・キャピタル・ファンドは過度又は短期の取引を防ぐために適切な措置を講じます。上記(ⅰ)及び(ⅱ)に記載された措置のほか、ジャナス・キャピタル・ファンドは、過度又は短期の取引を抑制するために、フェア・バリュー・プライシング(公正な価格設定)を用いることができます。ジャナス・キャピタル・ファンドの管理事務代行会社はアンダーライイング・ファンドの保有資産の評価を行った時点での公正価格をより正確に反映するために、公正な価格設定を使用して１口当たりの純資産価格を調整することができます。この作業の一環として、外国為替市場の取引終了とその該当する評価時点の差による評価の時間のずれを調整するために、株式又は債券の評価を行うにあたり、独立した第三者が提供する機械的な適正価値測定モデルを利用することがあります。

３ 【資産管理等の概要】

(1) 【資産の評価】

(ⅰ)管理会社は、管理事務代行会社に対し、当ファンドの各サブファンドの純資産総額決定に関する責任を委任しています。管理事務代行会社は、毎ファンド営業日、ニューヨーク証券取引所における取引終了時(通常、ニューヨーク時間午後４時)に、当ファンドの各サブファンドの各クラスに関する受益証券１口当たり純資産価格を決定するものとします。

(ⅱ) 当ファンドのいずれのサブファンドにも帰属しない当ファンドの債務は、全サブファンド間で按分されます。当ファンドの一つのサブファンドが複数のクラスの受益証券で構成される場合、各クラスの純資産総額は、各クラスに帰属するサブファンドの純資産総額の金額を計算することにより決定されるものとします。一つのクラスに帰属するサブファンドの純資産総額の金額は、当該クラスにおいて発行済受益証券数及び直近の純資産総額計算時現在当該クラスにおいて注文書を受領している受益証券数を確認し、関連費用及びクラス費用(以下の定義による)を当該クラスに配分し、当該サブファンドより支払われた分配金を考慮して適切な調整(必要であれば)を行い、それに応じて当該サブファンドの純資産総額を割り当てることにより、決定されるものとします。クラスごとの受益証券１口当たり純資産価格は、一つのクラスの純資産総額を、現在の受益証券１口当たり純資産価格計算の直前の純資産総額計算時現在、当該クラスにおいて発行済受益証券数(基準通貨において直近の受益証券に調整したもの)で除することにより、決定されます。「クラス費用」とは、いずれかの法域又は証券取引所、規制市場もしくは決済システムにおいて一つのクラスの届出にかかる費用及びかかる届出から発生するその他の費用、特定のクラスに配分された為替手数料及び為替ヘッジ費用、並びに本書に開示されたその他の発生費用を指します。

(ⅲ)資産の評価

当ファンドの各サブファンドはすべて、以下の手続に従ってそれぞれのポートフォリオに保有する有価証券を評価します。

a) アンダーライイング・ファンドに対する投資は、管理事務代行会社の提供する当該アンダーライイング・ファンドの直近の１口当たり純資産価格により評価されるものとします。その他の集団投資スキームにおける投資は、最新の純資産総額による価格にて評価されます。

b) 相場が即時入手可能な規制市場又は店頭市場(下記の市場を除く)において上場又は取引されている資産は、関連するファンド営業日におけるニューヨーク証券取引所の取引終了時(通常、ニューヨーク時間午後４時)現在の最新取引価格にて評価されるものとし、かかる価格が入手不可能である場合、又は公正市場価格を反映していないと管理事務代行会社が判断した場合は、かかる投資を行う市場における主要証券取引所における最新の市場相場の仲値(最新の買値及び売値の仲値)にて評価されるものとします。但し、規制市場に上場しているが関連証券取引所外又は店頭市場において額面以上又は額面以下で取得又は取引された投資の価値については、保管受託会社の事前の承認を得た上で、当該投資の評価日現在のプレミアム又は割引の水準を考慮に入れて評価することができます。

c) 特定の資産について、入手可能な最新の価格が公正価格を反映していないと管理事務代行会社が判断した場合、又は価格が入手不可能である場合、その価値は、かかる計算に関する(正式な権限を有することを)保管受託会社に承認された管理事務代行会社が、ニューヨーク証券取引所の取引終了時(通常、ニューヨーク時間午後４時)現在のかかる資産の予想売却時価格をもとに投資顧問会社と相談し、慎重かつ誠実に計算するものとします。

d) 資産が複数の規制市場において上場又は取引されている場合、かかる資産の主要な市場であると管理事務代行会社が判断する規制市場における最終価格又は最新の中間市場相場が使用されます。

e) 当該ファンド営業日現在、投資有価証券がいかなる規制市場においても上場又は取引されていない場合、かかる有価証券は、かかる計算を行う権限を有すると保管受託会社に承認された管理事務代行会社が、投資顧問会社と相談して慎重かつ誠実に決定した予想売却時価格にて評価されるものとします。かかる予想売却時価格は以下の方法で決定されます。

① 当初取得価格を使用します。

② 当初購入後、相当数の取引があった場合は、管理事務代行会社が投資顧問会社と相談した上で公正であると判断した取引に限り、最終の取引価格を使用します。

③ 管理事務代行会社が投資顧問会社と相談し、投資価値が減少したと判断した場合、かかる減少を反映するよう減額した当初取得価格を使用します。

④ 管理事務代行会社が投資顧問会社と相談し、証券会社による仲値が信頼しうると判断した場合、かかる仲値を使用します。かかる仲値が入手不可能である場合は、買値を使用します。

f) また、管理事務代行会社は、投資顧問会社と相談して、管理事務代行会社及び投資顧問会社が任命し保管受託会社が特別に承認した権限ある専門家が推奨する、慎重かつ誠実に見積もられた予想売却時価格を使用することができます。

g) 現金及びその他の流動資産は、当該ファンド営業日におけるニューヨーク証券取引所の取引終了時(通常、ニューヨーク時間午後４時)までに発生した利息(もしあれば)を加えた額面価額により評価されます。

h) 上場金融デリバティブ商品は、ニューヨーク証券取引所の取引終了時における当該市場のかかる商品の決済価格により評価されます。店頭取引の金融デリバティブ商品は、取引の相手方による評価方法又はこれに代替する評価方法を用いて、管理会社又はその取締役が任命し保管受託会社が承認した独立の評価人（但し、当該評価人が評価業務を行うにあたり適切な人材及び技術を有する場合に限ります。）によって評価されます。非上場のデリバティブ商品に関する取引の相手方は、契約を尊重し、取締役が要求したときは市場価格で取引を終了させる用意がなければならないとされています。取引の相手方当事者による評価方法が用いられた場合、評価結果は、少なくとも毎週、保管受託会社が承認した独立の第三者（取引の相手方当事者から独立の第三者）によって承認又は確認されなければならないものとされています。独立の第三者による認証が少なくとも毎月行われなければならないものとされています。また、代替の評価方法が用いられた場合、取締役は、国際的に最良とされる実務に従って、また店頭取引商品の評価に関するIOSCOやAIMAといった機関により確立された原則を遵守しなければならず、評価結果は、毎月、取引の相手方が提供する当該派生商品に関する評価価格と照合されなければならないものとされています。照合の結果重大な差異が判明したときは、かかる差異は直ちに調査及び説明されるものとされています。先物為替契約は、同等の規模及び限月の新たな先物為替契約がファンド営業日の営業終了時点で締結された場合の価格を参考にして評価されなければならないものとされています。

i) 基準価格以外で表示された価値(投資又は現金の別を問わない)及び非基準通貨の借入れは、管理事務代行会社が状況に見合って適切であるとみなすレート(公式であると否とを問わない)にて基準通貨に交換されるものとします。

j) 特定の投資について、上記の評価規則に従って評価を行うことが不可能又は誤りである場合、又はかかる評価が有価証券の公正市場価格を反映していない場合、管理事務代行会社(保管受託会社が適任とする者)は、当該特定有価証券を適式に評価するため、その他一般に認識された評価方法を利用する権限を有します。但し、かかる評価方法が保管受託会社の承認を受けている場合に限ります。

k) 資産の価値を決定する際、発生した未払いの利息又は配当金、及び配当金として利用可能だがまだ分配されていない金額を、当該資産に加えるものとします。

l) ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスA受益証券(毎月分配型)、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドの各受益証券の純資産価格には、収益均等化により、当該受益証券に対して配当がなされた時点から累積された、当該受益証券に分配されるべき収益額が反映されます。

(iv) 1口当たりの純資産価格の評価、受益証券の販売、買戻し、転換及びスイッチングの一時停止

a) 管理会社は、下記に定める場合、当ファンドのあるサブファンドの受益証券1口当たりの純資産価格の計算を一時的に停止し、これにより、当該サブファンドの受益証券の発行、買戻し及び転換を一時的に停止することができます。

① 関連する当ファンドのサブファンドにおける資産の大部分の評価の基礎となる市場が閉鎖される場合、又は、当該市場における取引が制限もしくは停止される場合(通常の休日もしくは週末に市場が閉鎖されている場合を除く)

② 当ファンドのサブファンドの資産の大部分を構成する投資をファンドが処分することが事実上不可能となる緊急事態が発生している場合。

③ 当ファンドのサブファンドが、何らかの理由によりサブファンドの投資の価格を合理的、適時又は正確に確定することができない場合。

④ 為替取引もしくはその他の資産譲渡に関する制限により、当ファンドのサブファンドについて商取引を行うことが非現実的になった場合又はサブファンドの資産の売買が通常の価格で行えないことが客観的に示し得る場合

⑤ 受益証券の売却もしくは買戻しの対価が当ファンドのサブファンドの口座へ、又は口座から送金することができない場合。

b) 上記一時停止が14日以上継続する可能性が高いと判断した場合には、管理会社は、当該一時停止により影響を受ける可能性が高いと予想される者に対して、適切であると判断した方法で当該一時停止について通知します。

c) 当該一時停止は、アイルランド中央銀行及び保管受託会社に対して直ちに通知され、かかる通知はいかなる場合においても当該一時停止のファンド営業日当日中になされるものとします。受益者は当該一時停止期間中の受益証券の純資産価格の減額のリスクを負担するものとします。可能な場合には、管理会社は当該一時停止を可能な限り速やかに終了させるために、あらゆる合理的な手続を行うものとします。

(2) 【保管】

受益証券の保管を販売会社又は販売取扱会社に委託した日本の投資家に販売される受益証券については、受益証券の券面は発行されません。受益者名簿に記載されている所有権に関する詳細を記載した確認書が、該当する受益者の販売会社に対して発行されません。受益者に対しては、販売会社及び販売取扱会社から受益証券についての取引残高報告書が交付されます。但し、受益者が記名式券面の発行を特に請求する場合は、外国為替管理法上の許可が必要なときはこれを得て、自己の責任においてこれを保管します。

また、現時点では保管受託会社及び管理会社は受益証券の券面の発行を予定していません。

(3) 【信託期間】

(ⅰ)信託期間

当ファンドは、以下に規定する方法により終了するまで存続します(信託証書第27条(a))。

(ⅱ)信託の終了

当ファンドが違法となった場合、又は当ファンドもしくは当該サブファンドの総額、維持費用、及びその他管理会社が関連すると考える事項を考慮した上で、管理会社の見解により、実際的ではない、推奨できない、もしくは当ファンドもしくは当該サブファンドを継続することが受益者の利益にならないと判断した場合、又はユニット・トラスト法に基づく当ファンドの認可が取消された場合には、管理会社もしくは保管受託会社は信託証書を終了し、当ファンドもしくは当該サブファンドを清算することができます。前述のとおり管理会社の管理者としての任命が終了した場合、保管受託会社は本投資信託を終了する権限を有します。さらに、当ファンドの純資産総額が３日連続して3,000万米ドルを下回った場合、管理会社は受益者に対し書面により通知することによって、当ファンドを終了することができます。アンダーライイング・ファンドの終了もしくは清算により当ファンドは自動的に終了します。

信託の終了に関して信託証書に定める条項は、以下のとおりです。

1) 当ファンドは、管理会社に対し管財人による財産管理もしくは清算が開始される場合(保管受託会社が書面により事前に承認した条件に基づく再建もしくは合併を目的とする自発的清算の場合を除きます)、又は事業を中止した場合、又は支払不能になった場合(保管受託会社のみが判断します)、又は管理会社の資産の全部もしくは一部に対して検査官もしくは管財人が指名された場合は、以下の規定に基づく書面による通知により保管受託会社により終了されます(信託証書第27条(b))。

2) 当ファンドは、以下のいずれかの事由が発生した場合は、以下の規定に基づく書面による通知により管理会社又は保管受託会社により終了されます(信託証書第27条(c))。

ⅰ) 当ファンドがユニット・トラスト法により認可されたユニット・トラストに該当しなくなった場合

ⅱ) 当ファンドを継続することが違法となる法律が成立した場合、又は経費、当ファンドの全体の規模及び管理会社が関連があると判断するその他の要因を考慮した場合に当ファンドを継続することが非現実的もしくは不適当であるか、又は受益者の最良の利益に合致しないと管理会社が判断する場合

3) 管理会社又は保管受託会社が、受益者に対して書面による通知を行って当ファンドを終了させる権限を有するのは、以下の場合です(信託証書第27条(d))。

ⅰ) 当ファンドが合法と認められない場合、又は経費、当ファンドもしくは当ファンドのサブファンドの全体の規模及び管理会社が関連があると判断するその他の要因を考慮した場合に当ファンドもしくは当ファンドのサブファンドを継続することが非現実的もしくは不適当であるか、又は受益者の最良の利益に合致しないと管理会社が判断する場合

ⅱ) ユニット・トラスト法に基づく当ファンドの認可が無効となった場合

ⅲ) ３取引日続けてファンドの純資産総額が3,000万米ドルを下回った場合

ⅳ) 目論見書に記載されたその他の状況に該当する場合

4) 当ファンド及び当ファンドのいずれのサブファンドも、いつでも、当信託証書の付表の規定に従って適正に招集され開催された、当ファンド又はいずれかのサブファンド(いずれか適切な方)の受益者総会の特別決議により終了します。かかる終了の効力は、当該通常決議が採択された日又は当該通常決議が規定するそれ以降の日(かかる日が規定された場合)に発生します(信託証書第27条(e))。

5) 前述の規定により事前に終了していないかぎり、当ファンドは、当信託証書の日付時点に生存する英国のジョージ六世陛下の子孫の最後の生存者の死亡から20年後に終了します(信託証書第27条(f))。

6) 当ファンドを終了させる契約当事者は、当信託証書に規定する方法により受益者に対しその旨を通知し、かかる通知により、かかる通知の送達後６ヶ月を超えない日をかかる終了が効力を生じる日として確定することを要します(信託証書第27条(g))。

(iii)当ファンドの終了に関する規定

1) 当信託証書の関連する条項に基づく信託期間の終了又は当ファンドのサブファンドの終了の２ヶ月以上前に又は可及的速やかに、保管受託会社又は管理会社は受益者に対し、ファンドに関連する信託財産の間近に迫った収益分配について知らせる通知を発します(信託証書第28条(a))。

2) かかる終了後、保管受託会社又は管理会社はすべての投資を売却し、かかる売却は保管受託会社又は管理会社が合理的かつ望ましいと考える方法により、かつ当ファンドの終了後管理会社が合理的かつ望ましいと考える期間内に実行され完了しなければなりません(信託証書第28条(b))。

3) 保管受託会社又は管理会社は、それらが都合がよいと考える時に、それらの完全な裁量により、受益者に対し分配可能な資産を(債権者の請求を満足した後)分配します。かかる資産は当ファンドの各サブファンド間で按分して分配され、その後さらに当ファンドの受益権のクラス間で按分して割り当てられ、受益者の受益権の価値に按分してそれらに分配されます。保管受託会社は、本項の規定に基づき当ファンドに関する債務、費用、手数料、経費、請求及び要求で保管受託会社が当ファンド又は当ファンドのサブファンドの清算に関連して負担する、又はその可能性のあるものに対する全額の引当金を、手元に保有する金銭並びにかかる費用、手数料、経費、請求及び要求に関して補償を受けるために保有する金銭から確保する権利を有します。かかる分配はすべて、保管受託会社がその完全な裁量により要求する支払い及び受領の請求書式が保管受託会社に差し入れられた上でのみ行われます。本項の規定に基づき保管受託会社が保有する未請求の純利益又はその他の現金は、それらの支払期日から12ヶ月経過後に裁判所に払い込まれます。但し、保管受託会社は本規定を実行する際に発生した経費をそれらから控除する権利を有します(信託証書第28条(c))。

4) 保管受託会社は、当ファンド又は当ファンドのサブファンドの終了の際、受益者総会の通常決議による承認を得た場合、場合に応じて当ファンド又はサブファンドの資産を受益者に対し現物で分配することができます。但し、保管受託会社は、受益者の通常決議による承認がなくても、当該受益者が現物による分配に同意すれば、当ファンド又はサブファンドの終了時に受益者に対して現物で分配を行うことができます。管理会社は、通常決議の承認に基づくか現物で分配分を受領する受益者による現物の分配に対する同意に基づくかに関わらず、保管受託会社が当ファンド又はサブファンドの終了時に資産を現物で分配する場合、受益者から要求された場合には保管受託会社に対して受益者が受け取る権利を有する資産を売却し、かかる売却による収益を受益者に譲渡するように指示します。但し、保管受託会社及び管理会社はいずれもかかる資産の売却により獲得する価格に関するいかなる保証も与えないものとし、さらにかかる資産の売却に要する経費は、受益者が負担するものとします(信託証書第28条(d))。

(4) 【計算期間】

当ファンドの決算日は、原則として毎年12月31日とします(信託証書第１条)。

(5) 【その他】

(ⅰ)信託証書変更

1) 保管受託会社及び管理会社は、投資顧問会社の同意及びアイルランド中央銀行の事前の承認を得て、以下の事項のために必要であると管理会社及び保管受託会社が信ずる場合に受益者の事前の承認なしで、信託証書の補足捺印証書により当ファンド証書の規定を変更、修正又は追加する権利を有します(信託証書第33条(a))。

ⅰ) 曖昧な表現を治癒するため、又は欠如しているもしくは矛盾した当ファンド証書上の規定を訂正もしくは補足し、又は受益者の利益を著しく損なうことのない変更を行うため

ⅱ) 当ファンド証書の規定を、アイルランド中央銀行又は受益権・トラストに関する責務を有するアイルランド内の政府機関の要求により変更するため

ⅲ) 当ファンド証書の第６項(b)に規定される投資対象市場の一覧に追加するため

2) 保管受託会社及び管理会社は、アイルランド中央銀行の事前の承認を得て、当ファンド証書の補足証書により、当ファンド証書の付表に記載される規定に従って適切に招集され開催された受益者総会の通常決議による承認を経て、当ファンド証書の規定を変更、修正又は追加する権利を有します。但し、受益者のファンド上の利益を減少させ又は変更、修正もしくは追加に対する同意のために必要な受益権の割合を減少させるような変更、修正もしくは追加を行う場合には、すべての受益者の同意が必要です(信託証書第33条(b))。

3) 前述の規定を損なうことなく、保管受託会社及び管理会社は、当ファンド証書の補足証書により(及び前述の通常決議による承認を経ずに)、当ファンドに影響を及ぼすその時点で有効な会計法及びアイルランドの内国歳入庁長官により承認された当ファンド証書の実行に関連する又は法令に従うための取決めの規定を考慮して、それらの者が必要かつ都合がよいと考える方法及び範囲内で、当ファンド証書の規定を変更、修正もしくは追加することができます。但し、かかる変更、修正もしくは追加は、受益者に対しその受益権に関して追加の支払いをする又はそれに関する債務を引き受ける義務を課すものではありません(信託証書第33条(c))。

(ⅱ)報告書

ファンドの事業年度は、毎年12月31日に終了します。監査済み財務諸表を含む当ファンドの年次報告書は事業年度終了後４ヶ月以内に英語で作成されます。日本においては事業年度終了後６ヶ月以内に、有価証券報告書が関東財務局長に提出され、投資者及びその他希望する者は、財務省関東財務局又は、金融商品取引法に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム(EDINET)において、これを閲覧することができます。当ファンドは、毎年６月30日に終了する半期についての当ファンドの各サブファンドの投資有価証券及びその各半期終了時の市場価格のリストを記載した未監査半期財務書類を英語で発行し、かかる期間終了後２ヶ月以内に受益者に送付します。日本においては上半期の終了後３ヶ月以内に、半期報告書が関東財務局長に提出されます。

(ⅲ)公告

1) 受益証券の発行価格又はその収益率に言及する表現を含む、又は受益権の購入の勧誘を含む、広告、チラシ又はかかる種類のその他の文書は、保管受託会社が当該文書の条件を考慮する合理的な機会を与えられた後に、管理会社により、又は管理会社に代わって、発行されます。保管受託会社が最初に当該文書を考慮できるようになってから５日以内に保管受託会社が書面により管理会社に対し当該文書の条件を承認しない旨を通知した場合には、かかる文書は発行されません。すべての当該文書はユニット・トラスト法及び本規則並びにユニット・トラスト法及び本規則に基づきアイルランド中央銀行により制定された適用規則の要件を遵守し、受益権が販売される国の法律に従います(信託証書第26条(a))。

4 【受益者の権利等】

(1) 【受益者の権利等】

受益者が管理会社及び保管受託会社に対し受益権を直接行使するためには、受益証券名義人として登録されていなければなりません。従って、販売会社又は販売取扱会社に受益証券の保管を委託している日本の受益者は受益証券の登録名義人でないため、自ら管理会社及び保管受託会社に対し直接受益権を行使することはできません。これら日本の受益者は、販売会社又は販売取扱会社との間の口座約款に基づき、販売会社又は販売取扱会社をして受益権を自己のために行使させることができます。

受益証券の保管を販売会社又は販売取扱会社に委託しない日本の受益者は、本人の責任において権利行使を行います。

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

(ⅰ)受益権

1) 受益者は、受益権に関して本信託証書により明示的に付与された権利以外は、保管受託会社に対しいかなる権利も持たず、また取得しません。いかなる個人、会社又は法人も、受益権に関して受益者名簿にその者の名で登録されていない限り、受益者と認められません(信託証書第３条)。

2) 各受益者の権利は、信託証書に制定される信託の受益権です。信託証書は以下のとおり規定しています。

ⅰ) 各クラスの受益証券の発行による手取金は当ファンドのサブファンドに充当されるものとし、これによる資産及び負債並びに収入及び支出は当該サブファンドに充当されるものとします。

ⅱ) 資産が別の資産から派生している場合、かかる派生資産は、派生した元の資産として同一の当ファンドのサブファンドに充当され、資産の各再評価の際に関連サブファンドに価値の増減が充当されます。

ⅲ) 当ファンドの特定のサブファンドに帰属しないと管理会社が判断する資産の場合、管理会社は、受託者の承認を条件として、管理会社がその完全な裁量において公正かつ合理的とみなす方法によってかかる資産をサブファンド間で配分する基準を決定することができ、また管理会社はいかなる場合においても随時、受託者の承認を条件として、過去に配分を受けていない資産に関してかかる基準を変更することができます。

ⅳ) 当ファンドの各サブファンドは、当該サブファンドに起因する債務、支出、費用又は手数料を課されるものとし、特定のサブファンドに起因しない債務、支出、費用又は手数料は、管理会社が裁量により公正かつ公平であるとみなし、かつ、受託者が承認した方法により、管理会社によって配分及び請求されます。管理会社はいかなる場合においても随時、受託者の同意を得た上で、かかる基準を変更する権限を有します。

ⅴ) 当ファンドのサブファンド等の資産の一部に対する債権者の手続の結果として、上記ⅳ)又は類似の状況において負担していたであろう方法とは異なる方法により債務が負担される場合、受託者の承認を条件とし、管理会社はサブファンド間で資産を移転させることができます。

(ⅱ)収益分配金、償還金及び一部解約金受領権に関する内容及び権利行使の手続

1) 管理会社は、以下の規定に従い、収益分配発表日のアイルランドにおける営業時間の開始時に、受益者名簿上の受益者に対し随時当ファンドのサブファンド又はサブファンドのクラスの収益の分配を発表できます。当ファンドの各サブファンドの収益分配方針は目論見書に規定されます。当ファンドの各サブファンドにより分配可能な金額は、配当、利息等の形態にかかわらず各サブファンドが受領した純収益、及び収益分配の合理的な水準を維持するために必要であると管理会社が判断する場合には、実現した譲渡益の純額から未実現の譲渡損失を控除した金額です(信託証書第15条(a))。

2) 管理会社は、本信託証書の付表に従いファンドの受益者総会における通常決議による承認を得て、分配金又は当該ファンドのいずれかの資産により当該ファンドの受益者に対し現物による収益の分配を行うことができます(信託証書第15条(b))。

3) 収益分配の支払方法は関連する目論見書に規定されます。上に述べた事項の一般性を損なうことなく、管理会社は、各受益権に関する分配金又はその他の支払うべき金額を電信送金により、又は受益者もしくは合同受益者の場合にはその中の一名の登録住所宛又は当該受益者もしくは合同受益者が指定する者及び住所宛に、小切手もしくは証書を普通郵便により送付することにより送金することができます。管理会社はかかる送金に関して発生するいかなる損失についても責任を負いません(信託証書第15条(c))。

4) 分配金の支払期日から６年以内に収益分配金の権利を有する者による請求が行われなかったファンドの収益分配金は失権し、以後信託財産の一部となります(信託証書第15条(d))。

5) 管理会社が受益者への配当を支払おうとする場合、管理会社は、配当から当該配当に関して管理会社が負う税金を支払うために必要な額を控除する権限を有し、支払うべき税額が支払われるよう手配します(信託証書第15条(e))。

(iii)議決権、受益者集会に関する権利

1) 管理会社又は保管受託会社は、受益者集会を招集することができます。保管受託会社は、当ファンド又は当ファンドのサブファンドにおける受益証券の15%以上を保有する受益者の要請があった場合、受益者集会を招集する義務を負います。当ファンド又は関連するサブファンドの集会の定足数は、当ファンド又は関連するサブファンドにおいてその時々に発行済である受益証券数の10%以上を保有又は代表する、本人又は代理人により出席する受益者とします。

2) 信託証書の規定に従い、信託証書の修正、変更もしくは追加を認可する、又は当ファンドの再構築計画を認可する通常決議により、受益者集会は正当な権限を有するものとします。当ファンドの受益者集会は、当ファンドの投資目的、方針、制限又は禁止事項に対する修正又は変更を認可する通常決議により、正当な権限を有するものとします。本目論見書に別段の記載のある場合を除き、受益者集会はそれ以上の権限を有しないものとします。当ファンド又は当ファンドのサブファンドの通常決議とは、適式に招集及び開催された当ファンド又は当該サブファンド(場合による)の受益者集会において、本人又は代理人による投票の単純多数により承認された決議を指すものとします。信託証書は、受益者集会においては、当該集会において議決権を行使する権利を有する出席受益者５名、又は受益証券の10%もしくはそれ以上を保有し、当該集会において議決権を行使する権利を有する受益者により投票が要求された場合を除き、あるいは当該集会の議長が投票を要求する場合を除き、受益者１名につき１議決権として挙手により議事を決定することができると規定しています。各受益者は、投票により受益者の表決に付された当ファンドに関する事項について、各受益証券(議決権を有しない単位未満の受益証券は除外する)につき１議決権を与えられています。各受益者は、かかる集会に本人又は代理人により出席し、議決権を行使することができます。当ファンド又は当ファンドのサブファンド(場合による)について行使された議決権の50%以上が書面によって承認した決議は、いかなる目的においても、当ファンド又は当ファンドのサブファンド(場合による)の適式に承認された通常決議として取り扱われるものとします。特定のサブファンドのみに影響を与える事項については、当該サブファンドの受益者のみが議決権を行使する権利を有するものとします。上記の規則は、当ファンドのサブファンドにおけるあらゆる種類の集会に対して同様に適用されるものとします。一つのクラスの受益証券を代表する受益者の集会は、当該クラスに影響を与える事項についてのみ開催することができます。

(2) 【為替管理上の取扱い】

アイルランドには、配当の支払い及び日本における受益者に係る本件受益証券に関する金銭の買戻しについて、外国為替規制はありません。

(3) 【本邦における代理人】

(ⅰ)下記代理人は、管理会社から、日本国内において以下の権限を委任されています。

東京都港区六本木一丁目６番１号 泉ガーデンタワー
アンダーソン・毛利・友常 法律事務所

1) 管理会社又は当ファンドに対する法律上及び日本証券業協会の規則上の問題に関する、一切の書簡、請求、訴状その他訴訟関係書類を受領する権限

2) 受益証券の募集、販売及び買戻しに関する、一切の裁判上及び裁判外の行為を行う権限

(ⅱ)財務省関東財務局長に対する受益証券の募集に関する届出及び継続開示に関する代理人は、下記のとおりとします。

東京都港区六本木一丁目６番１号 泉ガーデンタワー
アンダーソン・毛利・友常 法律事務所
弁護士　森 下 国 彦

(4) 【裁判管轄等】

上記「(3)本邦における代理人、(ⅰ)、2)」の取引に関連して、日本の受益者が提起する訴訟に限って、その裁判管轄権は下記の裁判所が有し、日本法が適用されるものとします。

東京都千代田区霞ヶ関一丁目１番４号
東京地方裁判所

第３ 【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの直近２会計年度の日本文の財務書類は、アイルランドにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものです(但し、円換算部分を除きます。)。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)第129条第５項但し書きの規定の適用によるものです。

(2) 当ファンドの原文の財務書類は、アイルランドにおける独立監査人であり、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第１条の３第７項に規定される外国監査法人等をいいます。)であるプライスウォーターハウスクーパース アイルランドの監査を受けており、金融商品取引法第193条の２第１項第１号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係るその独立監査人の監査報告書を添付のとおり受領しています。本財務書類に関する解釈は原文にのみ基づきます。

(3) 当ファンドの原文の財務書類及び中間財務書類は米ドルで表示されています。日本文の財務書類には、2012年3月30日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行公表の対顧客電信売買相場の仲値(１米ドル＝82.19円)を使用して換算された円換算額が、併記されています。金額は千円単位(単位金額未満は四捨五入)で表示されています。なお、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総和と一致しない場合があります。

１ 【財務諸表】

(1) 【貸借対照表】

貸借対照表

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

	2011年12月31日現在		2010年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	$515,087,838	/ 42,335,069	$541,388,352	/ 44,496,709
現金及び外国通貨	—	—	2,011	165
未収金：				
売却投資証券	655	54	232,728	19,128
発行ファンド受益証券	764,838	62,862	3,177,384	261,149
管理会社からの未収金	—	—	—	—
流動資産合計	515,853,331	42,397,985	544,800,475	44,777,151
負債(返済期限１年以内)				
未払金：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債、公正価値	1	0	51,055	4,196
現金及び外国通貨	—	—	—	—
購入投資証券	—	—	549,118	45,132
買戻しファンド受益証券	641,006	52,684	3,116,200	256,120
投資運用報酬	104,714	8,606	115,131	9,463
受益者サービス手数料	177,470	14,586	194,984	16,026
販売手数料	34,116	2,804	40,566	3,334
会計・管理・名義書換手数料	8,013	659	8,072	663
未払費用	106,146	8,724	54,382	4,470
負債(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	1,071,466	88,064	4,129,508	/ 339,404
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	$514,781,865	/ 42,309,921	$540,670,967	/ 44,437,747

ハンス・ヴォーゲル	カール・オサリバン
取締役	取締役

2012年４月12日

注記は財務書類の一部を構成します。

貸借対照表

II ジャナス・ハイイールド・ファンド	2011年12月31日現在		2010年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	$367,967,139	/ 30,243,219	$360,006,914	/ 29,588,968
現金及び外国通貨	—	—	4,778	393
未収金：				
売却投資証券	59,436	4,885	—	—
発行ファンド受益証券	416,355	34,220	3,787,323	311,280
管理会社からの未収金	—	—	—	—
流動資産合計	368,442,930	30,282,324	363,799,015	29,900,641
負債(返済期限１年以内)				
未払金：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債、公正価値	—	—	8,584	706
現金及び外国通貨	157	13	—	—
購入投資証券	—	—	1,288,613	105,911
買戻しファンド受益証券	444,495	36,533	1,844,601	151,608
投資運用報酬	74,828	6,150	75,399	6,197
受益者サービス手数料	196,562	16,155	197,087	16,199
販売手数料	22,114	1,818	37,023	3,043
会計・管理・名義書換手数料	5,728	471	5,287	435
未払費用	82,505	6,781	41,618	3,421
負債(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	826,389	67,921	3,498,212	287,518
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	$367,616,541	/ 30,214,404	$360,300,803	/ 29,613,123

ハンス・ヴォーゲル　　カール・オサリバン

取締役　　取締役

2012年４月12日

注記は財務書類の一部を構成します。

貸借対照表

III ジャナス・バランス・ファンド	2011年12月31日現在		2010年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	$49,740,152	/ 4,088,143	$53,607,349	/ 4,405,988
現金及び外国通貨	—	—	—	—
未収金：				
売却投資証券	—	—	25,151	2,067
発行ファンド受益証券	49,519	4,070	167,705	13,784
管理会社からの未収金	—	—	—	—
流動資産合計	49,789,671	4,092,213	53,800,205	4,421,839
負債(返済期限１年以内)				
未払金：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債、公正価値	—	—	1,072	88
現金及び外国通貨	—	—	—	—
購入投資証券	—	—	34,957	2,873
買戻しファンド受益証券	56,972	4,683	257,928	21,199
投資運用報酬	10,146	834	11,289	928
受益者サービス手数料	32,403	2,663	36,144	2,971
販売手数料	4,443	365	6,430	528
会計・管理・名義書換手数料	776	64	792	65
未払費用	20,138	1,655	17,991	1,479
負債(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	124,878	10,264	366,603	30,131
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	$49,664,793	/ 4,081,949	$53,433,602	/ 4,391,708

ハンス・ヴォーゲル	カール・オサリバン
取締役	取締役

2012年４月12日

注記は財務書類の一部を構成します。

貸借対照表

IV ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド	2011年12月31日現在		2010年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	$48,482,556	/ 3,984,781	$50,898,551	/ 4,183,352
現金及び外国通貨	—	—	—	—
未収金：				
売却投資証券	7,065	581	—	—
発行ファンド受益証券	233,944	19,228	173,281	14,242
管理会社からの未収金	—	—	—	—
流動資産合計	48,723,565	4,004,590	51,071,832	4,197,594
負債(返済期限１年以内)				
未払金：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債、公正価値	538	44	8,535	701
現金及び外国通貨	—	—	—	—
購入投資証券	—	—	60,678	4,987
買戻しファンド受益証券	131,954	10,845	147,885	12,155
投資運用報酬	—	—	—	—
受益者サービス手数料	30,683	2,522	34,165	2,808
販売手数料	3,402	280	6,257	514
会計・管理・名義書換手数料	753	62	753	62
未払費用	18,650	1,533	18,646	1,533
負債(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	185,980	15,286	276,919	22,760
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	$48,537,585	/ 3,989,304	$50,794,913	/ 4,174,834

ハンス・ヴォーゲル　　カール・オサリバン

取締役　　取締役

2012年４月12日

注記は財務書類の一部を構成します。

貸借対照表

V ジャナス・トゥエンティ・ファンド	2011年12月31日現在		2010年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	$66,779,517	/ 5,488,609	$57,746,141	/ 4,746,155
現金及び外国通貨	1	0	—	—
未収金：				
売却投資証券	—	—	—	—
発行ファンド受益証券	51,238	4,211	1,217,163	100,039
管理会社からの未収金	—	—	—	—
流動資産合計	66,830,756	5,492,820	58,963,304	4,846,194
負債(返済期限１年以内)				
未払金：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債、公正価値	494	41	1,780	146
現金及び外国通貨	—	—	—	—
購入投資証券	12,206	1,003	403,005	33,123
買戻しファンド受益証券	39,032	3,208	338,196	27,796
投資運用報酬	13,649	1,122	12,003	987
受益者サービス手数料	42,974	3,532	37,631	3,093
販売手数料	3,089	254	4,554	374
会計・管理・名義書換手数料	1,044	86	841	69
未払費用	23,893	1,964	18,117	1,489
負債(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	136,381	11,209	816,127	67,077
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	$66,694,375	/ 5,481,611	$58,147,177	/ 4,779,116

ハンス・ヴォーゲル　　カール・オサリバン

取締役　　取締役

2012年４月12日

注記は財務書類の一部を構成します。

貸借対照表

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド	2011年12月31日現在		2010年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
流動資産：				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	$96,945,016	/ 7,967,911	$145,875,626	/ 11,989,518
現金及び外国通貨	—	—	—	—
未収金：				
売却投資証券	43,344	3,562	28,155	2,314
発行ファンド受益証券	55,099	4,529	772,739	63,511
管理会社からの未収金	—	—	—	—
流動資産合計	97,043,459	7,976,002	146,676,520	12,055,343
負債(返済期限１年以内)				
未払金：				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債、公正価値	1,994	164	5,388	443
現金及び外国通貨	8	1	—	—
購入投資証券	—	—	254,713	20,935
買戻しファンド受益証券	101,129	8,312	710,402	58,388
投資運用報酬	19,889	1,635	29,873	2,455
受益者サービス手数料	59,643	4,902	87,708	7,209
販売手数料	4,773	392	10,521	865
会計・管理・名義書換手数料	1,522	125	2,095	172
未払費用	30,975	2,546	24,310	1,998
負債(買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産を除く)	219,933	18,076	1,125,010	92,465
買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産	$96,823,526	/ 7,957,926	$145,551,510	/ 11,962,879

ハンス・ヴォーゲル　　カール・オサリバン

取締役　　取締役

2012年４月12日

注記は財務書類の一部を構成します。

(2) 【損益計算書】

損益計算書

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	$—	/ —	$32	/ 3
配当金	17,676,281	1,452,814	14,267,229	1,172,624
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純(損失)/利益	15,619,811	1,283,792	14,551,925	1,196,023
収益合計	33,296,092	2,736,606	28,819,186	2,368,649
費用：				
投資運用報酬	1,281,752	105,347	1,100,614	90,459
受益者サービス手数料	2,302,380	189,233	1,827,150	150,173
販売手数料	433,412	35,622	471,836	38,780
監査報酬	9,932	816	9,990	821
会計・管理・名義書換手数料	91,732	7,539	87,888	7,224
その他費用	312,435	25,679	341,440	28,063
費用合計	4,431,643	364,237	3,838,918	315,521
費用補填の控除	—	—	(1,193,866)	(98,124)
費用補填考慮後純費用	4,431,643	364,237	2,645,052	217,397
運用純(損失)/利益	28,864,449	2,372,369	26,174,134	2,151,252
財務費用				
均等化収益	49,802	4,093	—	—
買戻可能受益証券の受益者への配当合計	49,802	4,093	—	—
運用による純資産の純(減少)/増加額	$28,914,251	/ 2,376,462	$26,174,134	/ 2,151,252

ハンス・ヴォーゲル　　カール・オサリバン

取締役　　取締役

2012年４月12日

損益計算書に計上されている当トラストの受益者に帰属する損益以外に、財務書類上の損益はありません。

注記は財務書類の一部を構成します。

損益計算書

II ジャナス・ハイイールド・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	$—	/ —	$58	/ 5
配当金	25,958,871	2,133,560	23,494,283	1,930,995
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純(損失)/利益	(14,701,467)	(1,208,314)	23,959,635	1,969,242
収益合計	11,257,404	925,246	47,453,976	3,900,242
費用：				
投資運用報酬	936,613	76,980	770,423	63,321
受益者サービス手数料	2,605,122	214,115	1,926,490	158,338
販売手数料	349,195	28,700	468,178	38,480
監査報酬	9,932	816	9,990	821
会計・管理・名義書換手数料	66,993	5,506	62,043	5,099
その他費用	233,286	19,174	251,080	20,636
費用合計	4,201,141	345,292	3,488,204	286,695
費用補填の控除	—	—	(539,718)	(44,359)
費用補填考慮後純費用	4,201,141	345,292	2,948,486	242,336
運用純(損失)/利益	7,056,263	579,954	44,505,490	3,657,906
財務費用				
買戻可能受益証券の受益者への配当：				
投資純利益－クラスA(米ドル)(毎月分配型)	(3,493,863)	(287,161)	(3,395,569)	(279,082)
投資純利益－クラスA(円)(毎月分配型)	(2,171,391)	(178,467)	(2,610,025)	(214,518)
均等化収益	206,147	16,943	(222,132)	(18,257)
買戻可能受益証券の受益者への配当合計	(5,459,107)	(448,684)	(6,227,726)	(511,857)
運用による純資産の純(減少)/増加額	$1,597,156	/ 131,270	$38,277,764	/ 3,146,049

ハンス・ヴォーゲル　　カール・オサリバン

取締役　　取締役

2012年４月12日

損益計算書に計上されている当トラストの受益者に帰属する損益以外に、財務書類上の損益はありません。

注記は財務書類の一部を構成します。

損益計算書

III ジャナス・バランス・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	$—	/ —	$—	/ —
配当金	—	—	—	—
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純(損失)/利益	606,721	49,866	4,626,337	380,239
収益合計	606,721	49,866	4,626,337	380,239
費用：				
投資運用報酬	129,515	10,645	134,046	11,017
受益者サービス手数料	437,171	35,931	413,532	33,988
販売手数料	65,763	5,405	88,296	7,257
監査報酬	9,932	816	9,990	821
会計・管理・名義書換手数料	9,275	762	10,911	897
その他費用	41,049	3,374	53,971	4,436
費用合計	692,705	56,933	710,746	58,416
費用補填の控除	—	—	—	—
費用補填考慮後純費用	692,705	56,933	710,746	58,416
運用純(損失)/利益	(85,984)	(7,067)	3,915,591	321,822
財務費用				
均等化収益	(17,281)	(1,420)	—	—
買戻可能受益証券の受益者への配当合計	(17,281)	(1,420)	—	—
運用による純資産の純(減少)/増加額	($103,265)	(/ 8,487)	$3,915,591	/ 321,822

ハンス・ヴォーゲル　　カール・オサリバン

取締役　　取締役

2012年４月12日

損益計算書に計上されている当トラストの受益者に帰属する損益以外に、財務書類上の損益はありません。

注記は財務書類の一部を構成します。

損益計算書

Ⅳ ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	$—	/ —	$—	/ —
配当金	—	—	—	—
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純(損失)/利益	(2,022,633)	(166,240)	6,409,816	526,823
収益合計	(2,022,633)	(166,240)	6,409,816	526,823
費用：				
投資運用報酬	128,554	10,566	120,957	9,941
受益者サービス手数料	424,102	34,857	399,403	32,827
販売手数料	58,484	4,807	80,108	6,584
監査報酬	9,932	816	9,990	821
会計・管理・名義書換手数料	9,190	755	9,802	806
その他費用	38,412	3,157	52,103	4,282
費用合計	668,674	54,958	672,363	55,262
費用補填の控除	(128,554)	(10,566)	(120,957)	(9,941)
費用補填考慮後純費用	540,120	44,392	551,406	45,320
運用純(損失)/利益	(2,562,753)	(210,633)	5,858,410	481,503
財務費用				
均等化収益	(13,489)	(1,109)	—	—
買戻可能受益証券の受益者への配当合計	(13,489)	(1,109)	—	—
運用による純資産の純(減少)/増加額	($2,576,242)	(/ 211,741)	$5,858,410	/ 481,503

ハンス・ヴォーゲル　　カール・オサリバン

取締役　　取締役

2012年４月12日

損益計算書に計上されている当トラストの受益者に帰属する損益以外に、財務書類上の損益はありません。

注記は財務書類の一部を構成します。

損益計算書

V ジャナス・トゥエンティ・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	$—	/ —	$—	/ —
配当金	—	—	—	—
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純(損失)/利益	(5,651,804)	(464,522)	7,238,114	594,901
収益合計	(5,651,804)	(464,522)	7,238,114	594,901
費用：				
投資運用報酬	168,085	13,815	155,189	12,755
受益者サービス手数料	548,598	45,089	509,813	41,902
販売手数料	47,357	3,892	55,503	4,562
監査報酬	9,932	816	9,990	821
会計・管理・名義書換手数料	12,025	988	12,573	1,033
その他費用	50,720	4,169	58,229	4,786
費用合計	836,717	68,770	801,297	65,859
費用補填の控除	—	—	—	—
費用補填考慮後純費用	836,717	68,770	801,297	65,859
運用純(損失)/利益	(6,488,521)	(533,292)	6,436,817	529,042
財務費用				
均等化収益	(9,929)	(816)	—	—
買戻可能受益証券の受益者への配当合計	(9,929)	(816)	—	—
運用による純資産の純(減少)/増加額	($6,498,450)	(/ 534,108)	$6,436,817	/ 529,042

ハンス・ヴォーゲル　　カール・オサリバン

取締役　　取締役

2012年４月12日

損益計算書に計上されている当トラストの受益者に帰属する損益以外に、財務書類上の損益はありません。

注記は財務書類の一部を構成します。

損益計算書

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益：				
利息	$—	/ —	$—	/ —
配当金	2,706,915	222,481	2,568,627	211,115
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純(損失)/利益	(19,594,072)	(1,610,437)	24,997,625	2,054,555
収益合計	(16,887,157)	(1,387,955)	27,566,252	2,265,670
費用：				
投資運用報酬	291,363	23,947	332,197	27,303
受益者サービス手数料	843,727	69,346	970,854	79,794
販売手数料	87,626	7,202	172,288	14,160
監査報酬	9,932	816	9,990	821
会計・管理・名義書換手数料	20,785	1,708	26,785	2,201
その他費用	80,039	6,578	112,278	9,228
費用合計	1,333,472	109,598	1,624,392	133,509
費用補填の控除	—	—	(239,202)	(19,660)
費用補填考慮後純費用	1,333,472	109,598	1,385,190	113,849
運用純(損失)/利益	(18,220,629)	(1,497,553)	26,181,062	2,151,821
財務費用				
買戻可能受益証券の受益者への配当：				
投資純利益－クラスA(米ドル)(毎月分配型)	(345,489)	(28,396)	(370,507)	(30,452)
投資純利益－クラスB(米ドル)(毎月分配型)	(7,605)	(625)	(14,576)	(1,198)
投資純利益－クラスA(円)(毎月分配型)	(49,799)	(4,093)	(42,854)	(3,522)
投資純利益－クラスB(円)(毎月分配型)	(1,229)	(101)	(2,597)	(213)
均等化収益	6,407	527	—	—
買戻可能受益証券の受益者への配当合計	(397,715)	(32,688)	(430,534)	(35,386)
運用による純資産の純(減少)/増加額	($18,618,344)	(/ 1,530,242)	$25,750,528	/ 2,116,436

ハンス・ヴォーゲル	カール・オサリバン
取締役	取締役

2012年４月12日

損益計算書に計上されている当トラストの受益者に帰属する損益以外に、財務書類上の損益はありません。

注記は財務書類の一部を構成します。

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純(減少)/増加額	$28,914,251	/ 2,376,462	$26,174,134	/ 2,151,252
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	80,599,224	6,624,450	323,818,310	26,614,627
受益証券買戻し	(135,402,577)	(11,128,738)	(149,015,348)	(12,247,571)
資本取引による純増加/(減少)額	(54,803,353)	(4,504,288)	174,802,962	14,367,055
純資産の純増加/(減少)額	(25,889,102)	(2,127,825)	200,977,096	16,518,308
純資産：				
期首	540,670,967	44,437,747	339,693,871	27,919,439
期末	$514,781,865	/ 42,309,921	$540,670,967	/ 44,437,747

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

Ⅱ ジャナス・ハイイールド・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純(減少)/増加額	$1,597,156	/ 131,270	$38,277,764	/ 3,146,049
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	141,662,972	11,643,280	172,560,555	14,182,752
受益証券買戻し	(135,944,390)	(11,173,269)	(139,681,874)	(11,480,453)
資本取引による純増加/(減少)額	5,718,582	470,010	32,878,681	2,702,299
純資産の純増加/(減少)額	7,315,738	601,281	71,156,445	5,848,348
純資産：				
期首	360,300,803	29,613,123	289,144,358	23,764,775
期末	$367,616,541	/ 30,214,404	$360,300,803	/ 29,613,123

注記は財務書類の一部を構成します。

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

III ジャナス・バランス・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純(減少)/増加額	($103,265)	(/ 8,487)	$3,915,591	/ 321,822
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	6,808,816	559,617	10,437,145	857,829
受益証券買戻し	(10,474,360)	(860,888)	(16,415,529)	(1,349,192)
資本取引による純増加/(減少)額	(3,665,544)	(301,271)	(5,978,384)	(491,363)
純資産の純増加/(減少)額	(3,768,809)	(309,758)	(2,062,793)	(169,541)
純資産：				
期首	53,433,602	4,391,708	55,496,395	4,561,249
期末	$49,664,793	/ 4,081,949	$53,433,602	/ 4,391,708

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

IV ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純(減少)/増加額	($2,576,242)	(/ 211,741)	$5,858,410	/ 481,503
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	23,016,088	1,891,692	21,196,380	1,742,130
受益証券買戻し	(22,697,174)	(1,865,481)	(22,147,751)	(1,820,324)
資本取引による純増加/(減少)額	318,914	26,212	(951,371)	(78,193)
純資産の純増加/(減少)額	(2,257,328)	(185,530)	4,907,039	403,310
純資産：				
期首	50,794,913	4,174,834	45,887,874	3,771,524
期末	$48,537,585	/ 3,989,304	$50,794,913	/ 4,174,834

注記は財務書類の一部を構成します。

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

Ⅴ ジャナス・トゥエンティ・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純(減少)/増加額	($6,498,450)	(/ 534,108)	$6,436,817	/ 529,042
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	41,838,802	3,438,731	83,235,607	6,841,135
受益証券買戻し	(26,793,154)	(2,202,129)	(88,558,609)	(7,278,632)
資本取引による純増加/(減少)額	15,045,648	1,236,602	(5,323,002)	(437,498)
純資産の純増加/(減少)額	8,547,198	702,494	1,113,815	91,544
純資産：				
期首	58,147,177	4,779,116	57,033,362	4,687,572
期末	$66,694,375	/ 5,481,611	$58,147,177	/ 4,779,116

買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド	2011年12月31日終了会計年度		2010年12月31日終了会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用による純資産の純(減少)/増加額	($18,618,344)	(/ 1,530,242)	$25,750,528	/ 2,116,436
受益証券の資本取引：				
受益証券の発行	22,340,667	1,836,179	132,064,439	10,854,376
受益証券買戻し	(52,450,307)	(4,310,891)	(131,876,819)	(10,838,956)
資本取引による純増加/(減少)額	(30,109,640)	(2,474,711)	187,620	15,420
純資産の純増加/(減少)額	(48,727,984)	(4,004,953)	25,938,148	2,131,856
純資産：				
期首	145,551,510	11,962,879	119,613,362	9,831,022
期末	$96,823,526	/ 7,957,926	$145,551,510	/ 11,962,879

注記は財務書類の一部を構成します。

財務書類に対する注記

1 会計方針

ジャナス・セレクション(以下「当トラスト」という。また、当トラストの有する６つのファンドを以下「ファンド」という。)が採用している重要な会計方針及び見積りの手法は以下のとおりです。

財務書類の表示基準

本財務書類は、アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められる会計基準及び1990年ユニット・トラスト法を含むアイルランドの法令に準拠して作成されております。真実かつ公正な概観を示す財務書類を作成するにあたりアイルランドで一般に公正妥当と認められる会計基準は、アイルランド勅許会計士協会によって発布されており、会計基準審議会によって発行されています。

本財務書類の形式及び特定の文言については、FRS第３号「財務成績の報告」に含まれているものを適用しており、したがって管理会社は、投資信託としての当トラストの事業の性質をより適切に反映しているとの見方をしております。

経営者は、将来に関する見積りと仮定を行います。その結果得られる会計上の見積りが、関連する実際の結果と等しくなることは通常はほとんどありません。次年度において資産と負債の帳簿価額に対して重要な修正をもたらす重大なリスクのある見積り及び仮定については、下記で概説します。

当トラストは、オープン・エンド型の投資信託に適用されるキャッシュ・フロー計算書を作成しないというFRS第１号の免除規定を利用しました。

取得原価主義

本財務書類は、投資については時価で計上する修正取得原価主義に基づき作成されています。

投資の評価

アンダーライイング・ファンドに対する投資は、管理事務代行会社から入手可能なアンダーライイング・ファンドについての直近の入手可能な１口当たり純資産価額で評価されており、かかる純資産価額は公正価値に近似しています。その他の合同運用型スキームに対する投資は、直近の入手可能な純資産価額で評価されます。

流動資産として保有される市場性のある投資有価証券は、時価で表示されており、この評価から生じる損益は損益計算書に計上されています。

投資取引及び投資収益

投資取引は、購入日あるいは売却日現在で会計処理されます。投資取引からの実現損益は、先入先出法を使って計算されます。

配当金は、関連する有価証券が「配当落ち」として掲載された日に損益計算書に計上されます。受取利息は発生主義で日々計上されます。収益は、回収不能な源泉徴収税込みで表示されます。

分配

ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドは、クラスＡ(米ドル)受益証券(毎月分配型)、クラスＡ(円)受益証券(毎月分配型)、クラスＢ(米ドル)受益証券(毎月分配型)、クラスＢ(円)受益証券(毎月分配型)、クラスＩ(米ドル)受益証券(毎月分配型)及びクラスＩ(円)受益証券(毎月分配型)に関して、少なくとも１ヶ月毎に投資純利益からの分配を宣言し、実施する予定です。ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドが投資有価証券を売却する際の分配クラスにより実現される純キャピタル・ゲインは、管理会社の裁量で定期的に宣言され、分配されます。ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドがアンダーライイング・ファンドから配当を受け取った場合、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドは、クラスＡ(米ドル)受益証券(四半期分配型)、クラスＡ(円)受益証券(四半期分配型)、クラスＢ(米ドル)受益証券(四半期分配型)、クラスＢ(円)受益証券(四半期分配型)、クラスＩ(米ドル)受益証券(四半期分配型)及びクラスＩ(円)受益証券(四半期分配型)に関して、少なくとも四半期毎に投資純利益からの分配を宣言し、実施する予定です。ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドが投資有価証券を売却する際の分配クラスにより実現される純キャピタル・ゲインは、管理会社の裁量で定期的に宣言され、分配されます。配当金の公表日前に、未分配投資純利益は留保され、関連するクラスの純資産価額に反映されます。ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド及びジャナス・トゥエンティ・ファンドは、分配を行う予定がありません。純利益及び実現純キャピタル・ゲインは、配当金として支払われることなく留保され、それぞれのクラスの１口当たり純資産価格に反映されます。

外貨換算

機能通貨及び表示通貨

当トラストの財務書類に含まれる項目は、当トラストが運用を行っている主たる経済環境における通貨（以下「機能通貨」という。）である米ドルを用いて測定されます。本財務書類において開示される全ての金額は、米ドル（表示通貨）で表示されています。

取引及び残高

基準通貨以外の通貨建ての資産及び負債は貸借対照表日の為替レートで基準通貨に換算されます。基準通貨以外の通貨建ての取引は、管理事務代行会社が適切と考える、取引日時点の為替レート(公式なものであるかどうかを問わない)で基準通貨に換算されます。外貨建取引による損益は、当年度の業績を決定する際に損益計算書において認識されます。

為替契約

当トラストは、ジャナス・トゥエンティ・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド及びジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドの各クラスＩ(円)受益証券(適格機関投資家専用)、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスＩ(円)受益証券(適格機関投資家専用)、並びにジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドの各クラスＡ(円)受益証券(毎月分配型)及び各クラスＢ(円)受益証券(毎月分配型)を除いて、円クラスレベルでのヘッジを目的とした先渡為替予約を締結しています。先渡為替予約の建玉からの未実現損益は、契約レートと解約するためのレートの差を照合して計算されます。実現損益には、決済されたか、あるいは他の契約と相殺された契約の純利益が含まれます。円クラスレベルでのヘッジでは、実現及び未実現損益は受益証券の円クラスにのみ配分されます。当トラストは、ジャナス・トゥエンティ・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド及びジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドの各クラスＩ(円)受益証券(適格機関投資家専用)、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスＩ(円)受益証券(適格機関投資家専用)、並びにジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドの各クラスＡ(円)受益証券(毎月分配型)及び各クラスＢ(円)受益証券(毎月分配型)を除いて、円クラスの為替リスクのヘッジに努めるものの、円クラスの価額が米ドルに対する円の水準によって影響を受けないという保証は一切できません。

2 関連当事者間取引

ジャナス・キャピタル・トラスト・マネジャー・リミテッド(以下「管理会社」という。)は、当トラストの全般的な管理について責任を負っています。管理会社は、アイルランドに所在する非公開の有限責任会社です。管理会社は、ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッド(以下「JCIL」という。)を、ファンドの投資顧問及び総販売会社に選任しました。JCILは、英国金融庁(以下「FSA」という。)により規制を受ける、イングランド及びウェールズの法律に基づいて設立された企業です。間接的にJCILを所有しているジャナス・キャピタル・マネージメント・エルエルシー（以下「ジャナス」という。）は、ジャナス・キャピタル・グループ・インクにより所有されています。チェ氏は、間接的にJCILを所有しているジャナス・キャピタル・グループ・インクの役員ですが、チェ氏は、当社から取締役報酬を受けていません。カール・オサリバン氏は、当社の法律顧問であるアーサー・コックス法律事務所のパートナーです。関連当事者、取締役あるいは重大な利害関係のある当事者との取引は全て、通常業務の一環として、通常の商業取引の条件で行われています。2011年12月31日終了会計年度において、アーサー・コックスは当社に対するサービスに関して23,545ユーロ（2010年度は49,295ユーロ）の報酬を請求し、かかる報酬は全て当年度中に支払われました。

運用報酬

管理会社は、各ファンドの資産から運用報酬を受け取る権利を有しています。かかる運用報酬は、各ファンドの純資産価額に対する一定の割合として計算され、発生主義で日々計上され、１ヶ月毎に後払いされます。各ファンドについて、運用報酬はファンドの純資産価額の年率0.25%を超過しないものとします。管理会社は、ファンドから受領した運用報酬の中からJCILの報酬を支払います。

管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、当トラストに対するサービスの報酬として、現在運用されている１ファンドにつき年額ベースの複合報酬35,000米ドル相当（以下「ベース報酬」という。）を受け取る権利があります。このベース報酬は、各ファンドの純資産価額の割合に応じた按分計算により、現在運用されているファンドに対し適用されます。ベース報酬は日次で発生し、月次後払方式で支払われます。このベース報酬の他に管理事務代行会社は、該当するファンドに関し、同社の業務上で発生した全ての合理的な立替経費について、精算を受ける権利があります。このような立替経費の精算は、該当するファンドの資産から支払われます。管理事務代行報酬は、損益計算書で開示されているように会計・管理・名義書換手数料で構成されています。

受託報酬

受託会社は、当トラストに対するサービスの報酬として、各ファンドの純資産価額の0.03%を報酬として受け取る権利があります。この報酬は日次で発生し、月次後払方式で支払われます。また受託会社は、該当するファンドから、証券取引毎に付き25.00米ドルを上限とする報酬を受け取る権利があります。この報酬の他に受託会社もまた、ファンドに関し、同社の業務上で発生した全ての合理的な立替経費について、精算を受ける権利があります。このような立替経費の精算は、該当するファンドの資産から支払われます。受託会社が、必要に応じて指名する副保管会社の報酬は、通常の商業上の相場により、副保管会社の取引手数料とともに該当するファンド対して請求します。

受益者サービス手数料

クラスＡ受益証券及びクラスＢ受益証券に関する受益者サービス手数料は、各ファンドの資産から、各クラスに帰属するファンドの平均日次純資産価額の年率0.85%を上限として、JCILに支払われます。

販売手数料

クラスＢ受益証券に関する販売手数料は、各ファンドの資産から、各クラスに帰属するファンドの平均日次純資産価額の年率0.50%を上限として、JCILに支払われます。販売手数料は、日々計算され、１ヶ月毎に後払いされます。

ファンドの費用の上限

管理会社は、会計年度中に各受益証券クラスに配分されたファンドに関する報酬及び立替費用の合計(運用報酬、管理会社及びJCILの立替費用、受益者サービス手数料及び販売手数料、並びにアンダーライイング・ファンドにより発生したあらゆる手数料を除く)が、当トラストの目論見書に記載されている費用の上限を超えないようにするために必要な範囲において、運用報酬の全部又は一部を権利放棄することに同意しています。目論見書の規定では、かかる超過額は、翌会計年度に繰り越すことができるとされています。ただし、かかる繰越額は、関連する会計年度に適用される費用の上限の対象となります。偶発債務は、金額が日々変動し回収によりファンドの費用の上限を超過することはないため、開示されていません。ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド及び将来当トラストが設立するその他のファンドに関しては、管理会社が規定するファンドの上限を超える手数料及び費用は、翌会計年度に繰り越すことはできません。JCILはこれらのファンドの費用合計の上限を超えないようにするために必要な範囲において、これらファンドに関する投資運用報酬の一部を権利放棄する予定です。管理会社は、目論見書における設定よりも低い費用を上限として、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンド及びジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドを運用することを選択しています。これらの費用の上限は、上述の繰り越しの対象とはなりません。

アンダーライイング・ファンドは、一定の報酬及び費用の対象となっていますが、これは費用の上限によって制限されています。本報告書日現在でアンダーライイング・ファンドに適用される費用の上限は、以下のとおりです。

ジャナス・キャピタル・ファンド・ピーエルシー アンダーライイング・ファンド	費用の上限(%)
ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド	クラスＩ(米ドル)inc：0.80
ジャナス・ハイイールド・ファンド	クラスＩ(米ドル)inc：0.90
ジャナス・バランス・ファンド	クラスＩ(米ドル)acc：1.05
パーキンス・US ストラテジック・バリュー・ファンド	クラスＩ(米ドル)acc：1.75
ジャナス・US トゥエンティ・ファンド	クラスＩ(米ドル)acc：1.20
ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド	クラスＩ(米ドル)inc：1.25

３ 税金

当トラストは、1997年税連結法（改正）の第739B条に規定される投資会社としての資格を有しています。そのため、当トラストの収益及び利益には、通常アイルランドの税金が課税されません。

当トラストに課税事由が発生した場合には、税金が発生する可能性があります。課税事由には、受益者への分配金の支払、あるいは受益証券の換金、中止、買戻し又は譲渡及び受益証券のそれぞれの取得から８年目の期末時点における受益証券保有数などが含まれます。税金は、課税事由の発生時に差し引かれます。以下の事項に該当する課税事由に関しては、税金は発生しません。

(ｉ)課税事由の発生時にアイルランドの居住者でない受益者及び税務上アイルランドに通常居住していない受益者。ただし、当トラストが必要な署名済みの法定宣言書を保有していること。

(ⅱ)当トラストに必要な署名済みの法定宣言書を提出した、特定の免税となるアイルランドに居住する投資家。

当トラストが保有する投資有価証券により受領した配当金、利息及びキャピタル・ゲイン(ある場合)は、当該国で課税される源泉税などの課税対象となる可能性があり、かかる課税は当トラスト又は受益者に還付されない場合があります。

4 現金預金

全ての現金残高は、2011年12月31日及び2010年12月31日終了会計年度において、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティー・サービシズ(アイルランド)リミテッドに保管されています。

5 ソフト・コミッション契約

2011年12月31日及び2010年12月31日終了会計年度中に締結されたソフト・コミッション契約はありませんでした。

6 効率的なポートフォリオの運用

当トラストは、ジャナス・トゥエンティ・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドの各クラスⅠ(円)受益証券(適格機関投資家専用)、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスⅠ(円)受益証券(適格機関投資家専用)、並びにジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスA(円)受益証券(毎月分配型)の場合を除いて、効率的なポートフォリオの運用及び通貨リスクのヘッジ目的で、通貨関連の先物契約を締結し、あるいはコール・オプションの売却及びプット・オプションの購入を行う場合があります。ただし、これらの取引は、定期的に運営され、組織化され、一般に公開されている規制市場で取引されているものに関してのみ行うことができます。当トラストは、また、格付の高い専門金融機関と、「店頭」契約ベースで通貨の先渡売買及び為替取引を行う場合があります。当年度において、当トラストは、ジャナス・トゥエンティ・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドの各クラスⅠ(円)受益証券(適格機関投資家専用)、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスⅠ(円)受益証券(適格機関投資家専用)、並びにジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスA(円)受益証券(毎月分配型)の場合を除いて、特定の受益証券の円クラスの価額をヘッジするために先渡為替取引を締結しました。2011年12月31日現在の未決済契約残高は、関連するファンドの有価証券明細表に開示されています。

7 為替レート

当トラストの機能通貨は米ドルです。下記の為替レートは、米ドル以外の通貨建ての資産及び負債の換算に使用されています。

2011年12月31日現在	2010年12月31日現在
日本円 76.95	日本円 81.17
ユーロ 0.77	ユーロ 0.75

8 リスク要因及びその他の特別な検討事項

目論見書に記載されている投資目標を達成するため、各ファンドはジャナス・キャピタル・ファンド・ピーエルシーの対応するアンダーライイング・ファンドにのみ投資を行います。リスクの監視及び管理は全て、アンダーライイング・ファンドに対して行われています。FRS第29号により要求されるリスクの評価及び監視に関する詳細は、添付のジャナス・キャピタル・ファンド・ピーエルシーの財務書類の注記12に記載されています。

投資リスク

ファンド又はアンダーライイング・ファンドが投資目標を達成するという保証はありません。異なる国々の企業及び政府によって発行された異なる通貨建ての投資有価証券は一定のリスクを伴っており、受益証券の価額の下落を招く可能性もあります。受益証券の価額は、アンダーライイング・ファンドが投資する有価証券の資本価値の変動の結果として、アンダーライイング・ファンドの価額とともに上昇又は下落する可能性があります。

アンダーライイング・ファンドに対する投資リスク

各ファンドは、対応するアンダーライイング・ファンドへの投資を行います。ファンドの投資家は、投資家がアンダーライイング・ファンドに直接投資を行った場合には適用されない、運用及び管理費用を追加で負担しなければなりません。

流動性及び決済リスク

各ファンド及び各アンダーライイング・ファンドは、取引相手の信用リスクにさらされており、また、決済不履行のリスクを負う可能性があります。

手数料及び費用関連リスク

当トラストは、収益性の水準にかかわらず報酬及び費用を支払う責任を負っています。

短期取引手数料、あるいは一部のクラスに関しては条件付後払申込手数料(CDSC)の支払を求められる可能性があるという事実を考慮すると、投資家は、ファンドへの投資を中長期的投資と考える必要があります。

金融負債

各ファンドにおける実質的に全ての金融負債には、利息の支払が伴いません。当トラストの損益計算書上の損益は、通常業務から生じたものです。

金融資産及び金融負債の公正価値

ファンドの金融資産及び金融負債は全て、公正価値で表示されています。

為替リスク

ジャナス・トゥエンティ・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド及びジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンドの各クラスＩ(円)受益証券(適格機関投資家専用)、ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド、ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド及びジャナス・ハイイールド・ファンドのクラスＩ(円)受益証券(適格機関投資家専用)、並びにジャナス・ハイイールド・ファンドの各クラスＡ(円)受益証券(毎月分配型)はクラスレベルでのヘッジを行わないため、このクラスに対する投資は為替リスクにさらされる可能性があります。

カウンターパーティおよび決済リスク

カウンターパーティ・リスクには、取引相手又は第三者がアンダーライイング・ファンドに対する債務を履行しないリスクが含まれています。アンダーライイング・ファンドは、レポ取引などの投資、債務証券、並びに様々な種類のスワップ、先物及びオプションを含む金融デリバティブ商品を通じてカウンターパーティ・リスクにさらされることがあります。関連する副投資顧問会社は、その決済方法が適切であると判断した場合、受渡時に支払いなしで取引の決済を行うよう保管会社に指示することがあります。ただし、受益者は、アンダーライイング・ファンドの保管会社がこうした受渡し又は支払いを誠実に行っていることを前提として、取引が決済されず、アンダーライイング・ファンドの保管会社がかかる損失に関してアンダーライイング・ファンド又はアンダーライイング・ファンドの受益者に対する責任を負わない場合に、アンダーライイング・ファンドに損失が生じる可能性があることに留意しなければなりません。

9 純資産の比較

	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	純資産	1口当たり純資産価格	純資産	1口当たり純資産価格	純資産	1口当たり純資産価格
I ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド						
クラスA(米ドル)	$412,573,438	$172.30	$425,242,874	$163.01	$222,377,437	$153.05
クラスB(米ドル)	$81,781,442	$163.93	$91,783,074	$155.87	$96,181,065	$147.08
クラスA(円)	$17,443,016	/ 13,567.00	$20,131,193	/ 12,968.00	$15,337,171	/ 12,116.00
クラスB(円)	$1,635,562	/ 12,928.00	$2,556,875	/ 12,418.00	$4,501,382	/ 11,660.00
クラスI(円)*	$1,348,407	/ 10,189.00	$956,951	/ 10,165.00	$1,296,816	/ 10,779.00
II ジャナス・ハイイールド・ファンド						
クラスA(米ドル)	$198,321,505	$182.33	$153,008,701	$178.68	$65,096,579	$156.04
クラスA(米ドル)(毎月分配型)	$62,073,781	$93.13	$63,806,415	$96.31	$59,251,585	$89.00
クラスB(米ドル)	$50,480,922	$173.50	$78,833,863	$170.82	$97,274,706	$149.93
クラスA(円)	$14,103,017	/ 14,531.00	$11,076,046	/ 14,374.00	$5,922,485	/ 12,477.00
クラスA(円)(毎月分配型)	$36,832,415	/ 6,972.06	$43,457,773	/ 7,638.00	$50,457,146	/ 8,004.00
クラスB(円)	$3,285,727	/ 13,827.00	$7,397,343	/ 13,740.00	$9,359,205	/ 11,987.00
クラスI(円)*	$2,519,174	/ 10,401.00	$2,720,662	/ 10,719.00	$1,782,653	/ 10,551.00
III ジャナス・バランス・ファンド						
クラスA(米ドル)	$33,962,794	$147.27	$33,912,716	$148.10	$29,668,654	$139.26
クラスB(米ドル)	$9,967,450	$140.17	$13,710,353	$141.67	$19,880,499	$133.88
クラスA(円)	$4,525,305	/ 11,967.00	$4,133,299	/ 12,165.00	$3,553,294	/ 11,340.00
クラスB(円)	$772,940	/ 11,379.00	$1,289,473	/ 11,627.00	$2,104,685	/ 10,893.00
クラスI(円)*	$436,304	/ 9,682.00	$387,761	/ 10,226.00	$289,263	/ 10,821.00
IV ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド						
クラスA(米ドル)	$35,652,710	$160.72	$31,194,284	$168.97	$23,385,224	$152.01
クラスB(米ドル)	$7,244,951	$152.95	$13,047,724	$161.62	$16,866,154	$146.13
クラスA(円)	$3,448,031	/ 13,622.00	$3,105,755	/ 14,395.00	$2,523,705	/ 12,793.00
クラスB(円)	$828,443	/ 12,964.00	$1,781,313	/ 13,769.00	$1,985,380	/ 12,298.00
クラスI(円)*	$1,363,450	/ 9,071.00	$1,665,837	/ 10,015.00	$1,127,411	/ 10,132.00

＊ 適格機関投資家専用

	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	純資産	１口当たり純資産価格	純資産	１口当たり純資産価格	純資産	１口当たり純資産価格
Ⅴ ジャナス・トゥエンティ・ファンド						
クラスＡ(米ドル)	$51,585,776	$122.11	$39,858,989	$134.22	$40,818,893	$126.32
クラスＢ(米ドル)	$6,889,977	$116.19	$9,983,819	$128.35	$11,342,238	$121.41
クラスＡ(円)	$5,277,865	/ 10,423.00	$5,445,411	/ 11,536.00	$2,455,929	/ 10,752.00
クラスＢ(円)	$450,581	/ 9,921.00	$660,929	/ 11,037.00	$779,694	/ 10,338.00
クラスＩ(円)＊	$2,490,176	/ 8,588.00	$2,198,029	/ 9,914.00	$1,636,608	/ 10,492.00
◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド						
クラスＡ(米ドル)(四半期分配型)	$71,055,670	$84.36	$103,268,599	$100.83	$58,580,098	$85.79
クラスＢ(米ドル)(四半期分配型)	$10,080,341	$84.11	$20,981,190	$100.67	$45,369,028	$85.75
クラスＡ(円)(四半期分配型)	$10,973,403	/ 7,487.02	$13,714,996	/ 9,032.00	$5,120,171	/ 7,592.00
クラスＢ(円)(四半期分配型)	$1,272,001	/ 7,461.50	$3,464,463	/ 9,014.00	$8,709,572	/ 7,584.00
クラスＩ(円)＊	$3,442,111	/ 5,976.00	$4,122,262	/ 7,483.00	$1,834,493	/ 7,135.00

＊ 適格機関投資家専用

10 受益証券の資本取引

2011年12月31日終了会計年度

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

	クラスA(米ドル)		クラスB(米ドル)		クラスA(円)		クラスB(円)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	2,608,622	354,210,034	588,829	(28,683,184)	126,516	9,054,386	16,781	(4,798,241)
受益証券の発行	415,227	69,511,550	53,156	8,399,205	12,569	2,012,026	613	93,498
受益証券買戻し	(629,308)	(104,707,022)	(143,112)	(22,720,310)	(40,152)	(6,519,424)	(7,659)	(1,203,849)
期末	2,394,541	319,014,562	498,873	(43,004,289)	98,933	4,546,988	9,735	(5,908,592)

	クラスⅠ(円)*	
	口数	米ドル
期首	7,673	599,940
受益証券の発行	4,492	582,945
受益証券買戻し	(1,982)	(251,972)
期末	10,183	930,913

Ⅱ ジャナス・ハイイールド・ファンド

	クラスA(米ドル)		クラスB(米ドル)		クラスA(円)		クラスB(円)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	856,330	121,288,043	461,498	28,977,949	62,802	6,614,340	43,878	2,490,268
受益証券の発行	602,755	110,825,910	43,036	7,559,174	41,384	7,523,592	4,520	770,616
受益証券買戻し	(371,373)	(67,870,469)	(213,583)	(37,211,364)	(29,505)	(5,327,792)	(30,113)	(5,233,432)
期末	1,087,712	164,243,484	290,951	(674,241)	74,681	8,810,140	18,285	(1,972,548)

	クラスA(米ドル)(毎月分配型)		クラスA(円)(毎月分配型)		クラスⅠ(円)*	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	662,480	66,506,615	463,734	51,014,157	20,686	2,016,236
受益証券の発行	122,360	11,631,556	27,103	2,523,144	6,120	828,980
受益証券買戻し	(118,288)	(10,980,843)	(84,321)	(7,734,254)	(8,169)	(1,104,711)
期末	666,552	67,157,328	406,516	45,803,047	18,637	1,740,505

＊ 適格機関投資家専用

III ジャナス・バランス・ファンド

	クラスA(米ドル)		クラスB(米ドル)		クラスA(円)		クラスB(円)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	228,982	26,027,898	96,778	(3,898,867)	27,690	2,310,197	9,039	(793,992)
受益証券の発行	35,967	5,412,098	3,295	482,323	3,944	606,792	262	36,622
受益証券買戻し	(34,333)	(5,169,921)	(28,962)	(4,103,677)	(2,535)	(382,449)	(4,074)	(589,593)
期末	230,616	26,270,075	71,111	(7,520,221)	29,099	2,534,540	5,227	(1,346,963)

	クラスI(円)*	
	口数	米ドル
期首	3,091	279,915
受益証券の発行	2,167	270,981
受益証券買戻し	(1,791)	(228,720)
期末	3,467	322,176

IV ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

	クラスA(米ドル)		クラスB(米ドル)		クラスA(円)		クラスB(円)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	184,611	19,780,197	80,733	(1,678,344)	17,584	1,247,537	10,544	239,052
受益証券の発行	97,306	16,785,752	8,571	1,378,604	24,107	4,339,545	—	—
受益証券買戻し	(60,091)	(10,282,446)	(41,937)	(6,678,502)	(22,214)	(4,042,797)	(5,627)	(957,569)
期末	221,826	26,283,503	47,367	(6,978,242)	19,477	1,544,285	4,917	(718,517)

	クラスI(円)*	
	口数	米ドル
期首	13,555	1,379,783
受益証券の発行	4,027	512,187
受益証券買戻し	(6,016)	(735,860)
期末	11,566	1,156,110

＊ 適格機関投資家専用

Ⅴ ジャナス・トゥエンティ・ファンド

	クラスA(米ドル)		クラスB(米ドル)		クラスA(円)		クラスB(円)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	296,976	30,645,030	77,783	2,188,176	38,471	3,475,021	4,881	(288,753)
受益証券の発行	261,409	35,185,529	9,222	1,195,846	27,957	4,018,486	490	66,495
受益証券買戻し	(135,917)	(18,455,323)	(27,704)	(3,425,378)	(27,462)	(3,868,279)	(1,876)	(240,626)
期末	422,468	47,375,236	59,301	(41,356)	38,966	3,625,228	3,495	(462,884)

	クラスI(円)*	
	口数	米ドル
期首	18,070	2,079,525
受益証券の発行	10,937	1,372,446
受益証券買戻し	(6,694)	(803,548)
期末	22,313	2,648,423

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

	クラスA(米ドル)(四半期分配型)		クラスB(米ドル)(四半期分配型)		クラスA(円)(四半期分配型)		クラスB(円)(四半期分配型)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	1,024,154	77,210,378	208,426	8,508,050	123,752	10,252,605	31,326	4,565,734
受益証券の発行	154,882	15,455,276	3,599	354,946	16,482	1,766,573	336	30,312
受益証券買戻し	(336,711)	(33,896,015)	(92,176)	(9,012,100)	(27,452)	(2,951,688)	(18,544)	(1,975,920)
期末	842,325	58,769,639	119,849	(149,104)	112,782	9,067,490	13,118	2,620,126

	クラスI(円)*	
	口数	米ドル
期首	44,894	3,849,926
受益証券の発行	53,202	4,731,623
受益証券買戻し	(53,774)	(4,614,584)
期末	44,322	3,966,965

＊適格機関投資家専用

2010年12月31日終了会計年度

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

	クラスA(米ドル)		クラスB(米ドル)		クラスA(円)		クラスB(円)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	1,452,969	168,665,666	653,930	(19,093,250)	117,000	7,235,642	35,682	(2,251,332)
受益証券の発行	1,677,805	269,245,295	271,952	41,820,893	77,539	11,430,831	6,362	893,858
受益証券買戻し	(522,152)	(83,700,927)	(337,053)	(51,410,827)	(68,023)	(9,612,087)	(25,263)	(3,440,767)
期末	2,608,622	354,210,034	588,829	(28,683,184)	126,516	9,054,386	16,781	(4,798,241)

	クラスI(円)*	
	口数	米ドル
期首	11,120	1,023,247
受益証券の発行	3,521	427,433
受益証券買戻し	(6,968)	(850,740)
期末	7,673	599,940

Ⅱ ジャナス・ハイイールド・ファンド

	クラスA(米ドル)		クラスB(米ドル)		クラスA(円)		クラスB(円)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	417,171	47,714,903	648,793	58,405,892	43,876	3,702,550	72,169	6,568,255
受益証券の発行	797,293	132,958,475	59,577	9,269,316	41,701	6,464,311	1,941	274,488
受益証券買戻し	(358,134)	(59,385,335)	(246,872)	(38,697,259)	(22,775)	(3,552,521)	(30,232)	(4,352,475)
期末	856,330	121,288,043	461,498	28,977,949	62,802	6,614,340	43,878	2,490,268

	クラスA(米ドル) (毎月分配型)		クラスA(円) (毎月分配型)		クラスI(円)*	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	665,772	66,898,638	582,693	61,316,243	15,616	1,422,446
受益証券の発行	227,603	20,380,583	20,922	1,830,135	11,554	1,383,247
受益証券買戻し	(230,895)	(20,772,606)	(139,881)	(12,132,221)	(6,484)	(789,457)
期末	662,480	66,506,615	463,734	51,014,157	20,686	2,016,236

＊ 適格機関投資家専用

III ジャナス・バランス・ファンド

	クラスA(米ドル)		クラスB(米ドル)		クラスA(円)		クラスB(円)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	213,041	23,835,621	148,491	3,090,589	28,962	2,454,733	17,858	320,975
受益証券の発行	61,755	8,698,235	5,502	740,833	6,064	804,783	276	32,907
受益証券買戻し	(45,814)	(6,505,958)	(57,215)	(7,730,289)	(7,336)	(949,319)	(9,095)	(1,147,874)
期末	228,982	26,027,898	96,778	(3,898,867)	27,690	2,310,197	9,039	(793,992)

	クラスI(円)*	
	口数	米ドル
期首	2,471	201,617
受益証券の発行	1,316	160,387
受益証券買戻し	(696)	(82,089)
期末	3,091	279,915

IV ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

	クラスA(米ドル)		クラスB(米ドル)		クラスA(円)		クラスB(円)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	153,837	15,214,883	115,420	3,479,061	18,232	1,338,453	14,922	872,451
受益証券の発行	116,128	18,015,401	5,678	840,740	8,650	1,323,563	201	27,087
受益証券買戻し	(85,354)	(13,450,087)	(40,365)	(5,998,145)	(9,298)	(1,414,479)	(4,579)	(660,486)
期末	184,611	19,780,197	80,733	(1,678,344)	17,584	1,247,537	10,544	239,052

	クラスI(円)*	
	口数	米ドル
期首	10,284	1,014,748
受益証券の発行	8,776	989,589
受益証券買戻し	(5,505)	(624,554)
期末	13,555	1,379,783

＊ 適格機関投資家専用

Ⅴ ジャナス・トゥエンティ・ファンド

	クラスA(米ドル)		クラスB(米ドル)		クラスA(円)		クラスB(円)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	323,142	36,109,845	93,422	4,131,760	21,115	1,535,581	6,971	(53,544)
受益証券の発行	574,120	69,594,063	17,513	2,026,693	79,837	10,275,793	809	89,131
受益証券買戻し	(600,286)	(75,058,878)	(33,152)	(3,970,277)	(62,481)	(8,336,353)	(2,899)	(324,340)
期末	296,976	30,645,030	77,783	2,188,176	38,471	3,475,021	4,881	(288,753)

	クラスI(円)*	
	口数	米ドル
期首	14,419	1,698,359
受益証券の発行	11,195	1,249,927
受益証券買戻し	(7,544)	(868,761)
期末	18,070	2,079,525

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

	クラスA(米ドル)(四半期分配型)		クラスB(米ドル)(四半期分配型)		クラスA(円)(四半期分配型)		クラスB(円)(四半期分配型)	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首	682,830	48,601,314	529,116	37,123,372	62,333	5,048,605	106,155	11,218,810
受益証券の発行	1,282,567	116,267,306	28,904	2,622,936	114,169	10,440,851	850	77,722
受益証券買戻し	(941,243)	(87,658,242)	(349,594)	(31,238,258)	(52,750)	(5,236,851)	(75,679)	(6,730,798)
期末	1,024,154	77,210,378	208,426	8,508,050	123,752	10,252,605	31,326	4,565,734

	クラスI(円)*	
	口数	米ドル
期首	23,765	2,206,972
受益証券の発行	33,551	2,655,624
受益証券買戻し	(12,422)	(1,012,670)
期末	44,894	3,849,926

＊適格機関投資家専用

11 取締役報酬

取締役は、取締役によって随時決定される報酬率に応じて、サービスに対する報酬を受け取る権利を有しています。取締役は、現在の取締役報酬の金額が取締役１名につき年間10,000ユーロの年間報酬であることに合意しています。2011年12月31日までに支払われた取締役報酬は41,374米ドル（約30,000ユーロ）でした。2010年12月31日までに支払われた取締役報酬は38,807米ドル（約30,000ユーロ）でした。

12 監査人の報酬

当会計年度に当社の法定監査人であるプライスウォーターハウスクーパース アイルランドに支払った報酬及び費用は、以下のとおりです。

	2011年12月31日	2010年12月31日
財務諸表監査	$49,838	$48,096
その他の保証サービス	—	—
税務顧問サービス	—	—
その他の非監査サービス	—	—
	$49,838	$48,096

13 損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び負債に係る純損益

2011年12月31日及び2010年12月31日に終了した会計年度／期間における損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び負債による利益及び損失の詳細は、以下の表のとおりです。

	I ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド		II ジャナス・ハイイールド・ファンド		III ジャナス・バランス・ファンド	
	2011年12月31日終了会計年度	2010年12月31日終了会計年度	2011年12月31日終了会計年度	2010年12月31日終了会計年度	2011年12月31日終了会計年度	2010年12月31日終了会計年度
実現純利益／（損失）						
投資に係る実現純利益／（損失）	$10,767,472	$2,965,365	$(605,368)	$(5,037,754)	$2,876,251	$3,705,714
先渡為替予約に係る実現純利益／（損失）	1,077,492	—	985,146	—	299,962	—
為替に係る実現純（損失）／利益	(1,447,710)	—	(1,326,019)	—	(406,480)	—
未実現純利益／（損失）						
投資に係る未実現純利益／（損失）	5,780,509	9,298,765	(13,321,341)	27,270,651	(2,037,716)	332,758
先渡為替予約に係る未実現純（損失）／利益	(557,952)	2,287,795	(433,885)	1,726,738	(125,296)	587,865
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び負債に係る純利益／（損失）	$15,619,811	$14,551,925	$(14,701,467)	$23,959,635	$606,721	$4,626,337

	Ⅳ ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド		Ⅴ ジャナス・トゥエンティ・ファンド		◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド	
	2011年12月31日終了会計年度	2010年12月31日終了会計年度	2011年12月31日終了会計年度	2010年12月31日終了会計年度	2011年12月31日終了会計年度	2010年12月31日終了会計年度
実現純利益／（損失）						
投資に係る実現純利益／（損失）	$3,014,528	$2,683,481	$1,540,313	$3,790,433	$11,282,722	$(10,541,775)
先渡為替予約に係る実現純利益／（損失）	353,602	—	391,312	—	853,331	—
為替に係る実現純（損失）／利益	(438,347)	—	(507,938)	—	(1,108,748)	—
未実現純利益／（損失）						
投資に係る未実現純（損失）／利益	(4,831,110)	3,239,447	(6,944,606)	3,022,363	(30,186,093)	33,974,721
先渡為替予約に係る未実現純（損失）／利益	(121,306)	486,888	(130,885)	425,318	(435,284)	1,564,679
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び負債に係る純（損失）／利益	$(2,022,633)	$6,409,816	$(5,651,804)	$7,238,114	$(19,594,072)	$24,997,625

14 後発事象

2012年１月１日付で、当社の管理事務代行会社であるシティ・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッドはシティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシーに統合され、全ての資産、負債及びその他の債務がシティ・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッドからシティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシーに移転されました。同日以降、当社の権利及び責務の法的権限は、シティ・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッドではなく、シティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシーに対して有効となっています。

15 財務書類の承認

本財務書類は、2012年４月12日に取締役会により承認されました。

(3) 【投資有価証券明細表等】

① 【投資株式明細表】

該当事項はありません。

② 【株式以外の投資有価証券明細表】

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は元本価額	純資産に占める割合	時価(米ドル)
ミューチュアル・ファンド			
ジャナス・キャピタル・ファンド・ピーエルシー ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド クラスⅠ(米ドル)inc受益証券 アイルランドUCITS……	42,765,207	100.02%	$514,893,092
投資有価証券合計……		100.02	514,893,092

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	未実現評価益
Credit Suisse First Boston						
JPY	1,322,238,399	USD	17,016,612	$17,192,590	2012年１月31日	$175,978
JPY	125,490,333	USD	1,615,004	1,631,706	2012年１月31日	16,702
JPY	15,477,302	USD	199,180	201,246	2012年１月31日	2,066
合計						$194,746
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計						$515,087,838

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	未実現評価損
Credit Suisse First Boston						
USD	133	JPY	10,278	$134	2012年１月31日	$(1)
合計						$(1)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計						$(1)

II ジャナス・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は元本価額	純資産に占める割合	時価(米ドル)
ミューチュアル・ファンド			
ジャナス・キャピタル・ファンド・ピーエルシー ジャナス・ハイイールド・ファンド クラスＩ(米ドル)inc受益証券 アイルランドUCITS……	41,232,032	100.05%	$367,789,733
投資有価証券合計……		100.05	367,789,733

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	未実現評価益
Credit Suisse First Boston						
JPY	1,072,443,478	USD	13,801,864	$13,944,597	2012年１月31日	$142,733
JPY	1,956,848	USD	25,183	25,444	2012年１月31日	261
JPY	8,618,739	USD	110,916	112,066	2012年１月31日	1,150
JPY	249,915,671	USD	3,216,302	3,249,564	2012年１月31日	33,262
合計						$177,406
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計						$367,967,139

III ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額	純資産に占める割合	時価(米ドル)
ミューチュアル・ファンド			
ジャナス・キャピタル・ファンド・ピーエルシー ジャナス・バランス・ファンド クラスＩ(米ドル)acc受益証券 アイルランドUCITS……	2,641,474	100.04%	$49,686,125
投資有価証券合計……		100.04	49,686,125

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	未実現評価益
Credit Suisse First Boston						
JPY	345,373,639	USD	4,444,803	$4,490,770	2012年１月31日	$45,967
JPY	487,401	USD	6,307	6,337	2012年１月31日	30
JPY	2,851,533	USD	36,899	37,077	2012年１月31日	178
JPY	58,991,577	USD	759,195	767,047	2012年１月31日	7,852
合計						$54,027
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計						$49,740,152

IV ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

銘柄	株数又は元本価額	純資産に占める割合	時価(米ドル)
ミューチュアル・ファンド			
ジャナス・キャピタル・ファンド・ピーエルシー パーキンス・USストラテジック・バリュー・ファンド クラスＩ(米ドル)acc受益証券 アイルランドUCITS……	3,059,908	99.80%	$48,438,345
投資有価証券合計……		99.80	48,438,345

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	未実現評価益
Credit Suisse First Boston						
JPY	262,856,218	USD	3,382,841	$3,417,826	2012年１月31日	$34,985
JPY	67,666,551	USD	870,838	879,844	2012年１月31日	9,006
JPY	3,521,700	USD	45,571	45,791	2012年１月31日	220
合計						$44,211
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計						$48,482,556

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	未実現評価損
Credit Suisse First Boston						
USD	2,524	JPY	195,773	$2,546	2012年１月31日	$(22)
USD	698	JPY	54,140	704	2012年１月31日	(6)
USD	49,182	JPY	3,821,692	49,692	2012年１月31日	(510)
合計						$(538)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計						$(538)

V ジャナス・トゥエンティ・ファンド

銘柄	株数又は元本価額	純資産に占める割合	時価(米ドル)
ミューチュアル・ファンド			
ジャナス・キャピタル・ファンド・ピーエルシー ジャナス・USトゥエンティ・ファンド クラスⅠ(米ドル)acc受益証券 アイルランドUCITS……	5,140,269	100.04%	$66,720,695
投資有価証券合計……		100.04	66,720,695

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	未実現評価益
Credit Suisse First Boston						
JPY	34,604,398	USD	445,343	$449,950	2012年１月31日	$4,607
JPY	4,033,289	USD	52,191	52,443	2012年１月31日	252
JPY	343,893	USD	4,450	4,472	2012年１月31日	22
JPY	405,295,940	USD	5,215,976	5,269,917	2012年１月31日	53,941
合計						$58,822
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計						$66,779,517

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	未実現評価損
Credit Suisse First Boston						
USD	43,864	JPY	3,408,457	$44,319	2012年１月31日	$(455)
USD	3,779	JPY	293,647	3,818	2012年１月31日	(39)
合計						$(494)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計						$(494)

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

銘柄	株数又は元本価額	純資産に占める割合	時価(米ドル)
ミューチュアル・ファンド			
ジャナス・キャピタル・ファンド・ピーエルシー ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド クラスI(米ドル)inc受益証券 アイルランドUCITS ……	10,854,057	99.99%	$96,818,190
投資有価証券合計……		99.99	96,818,190

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	未実現評価益
Credit Suisse First Boston						
JPY	848,715,049	USD	10,922,580	$11,035,536	2012年１月31日	$112,956
JPY	100,276,396	USD	1,290,512	1,303,858	2012年１月31日	13,346
JPY	7,508,157	USD	97,156	97,626	2012年１月31日	470
JPY	869,239	USD	11,248	11,302	2012年１月31日	54
合計						$126,826
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計						$96,945,016

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	未実現評価損
Credit Suisse First Boston						
USD	24,954	JPY	1,935,550	$25,167	2012年１月31日	$(213)
USD	21,865	JPY	1,695,952	22,052	2012年１月31日	(187)
USD	132,933	JPY	10,329,572	134,311	2012年１月31日	(1,378)
USD	20,842	JPY	1,619,530	21,058	2012年１月31日	(216)
合計						$(1,994)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計						$(1,994)

③ 【投資不動産明細表】

該当事項はありません。

④ 【その他投資資産明細表】

該当事項はありません。

⑤ 【借入金明細表】

該当事項はありません。

次へ

Balance Sheets

	Janus Twenty Fund		Janus Balanced Fund		Janus Strategic Value Fund		Janus Global Real Estate Fund	
	As of 31 December 2011	As of 31 December 2010	As of 31 December 2011	As of 31 December 2010	As of 31 December 2011	As of 31 December 2010	As of 31 December 2011	As of 31 December 2010
Current Assets:								
Financial assets at fair value through profit or loss	$66,779,517	$57,746,141	$49,740,152	$53,607,349	$48,482,556	$55,898,551	$96,945,016	$145,875,626
Cash and Foreign Currency	1	—	—	—	—	—	—	—
Receivables:								
Investments sold	—	—	—	25,151	7,065	—	43,344	28,155
Fund shares sold	51,238	1,217,163	49,519	187,705	253,944	173,281	95,099	772,739
Receivable from Manager	—	—	—	—	—	—	—	—
Total Current Assets	66,830,756	58,963,304	49,789,671	53,800,205	48,723,565	55,071,832	97,083,459	146,676,520
Liabilities (amounts falling due within one year):								
Payables:								
Financial liabilities at fair value through profit or loss, at fair value	444	1,780	—	1,072	536	8,575	1,944	5,388
Cash and Foreign Currency	—	—	—	—	—	—	8	—
Investments purchased	12,206	403,005	—	34,957	—	60,678	—	254,713
Fund shares repurchased	39,032	338,196	56,972	257,928	131,954	147,805	101,124	710,402
Investment Management fees	13,649	12,003	10,146	11,289	—	—	19,889	29,875
Unitholder Service fees	42,974	37,631	32,403	36,144	30,683	34,165	50,643	67,708
Distribution fees	3,089	4,554	4,443	6,430	3,402	6,251	4,773	10,521
Accounting, Administration and Transfer Agent fees	1,044	841	776	792	753	751	1,522	2,095
Accrued expenses	23,893	18,117	20,138	17,991	18,650	18,646	30,975	24,310
Liabilities (excluding Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Units)	130,301	816,127	124,878	366,603	185,980	276,919	210,933	1,125,010
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Units	$66,694,375	$58,147,177	$49,664,793	$53,433,602	$48,537,585	$50,794,913	$96,872,526	$145,551,510

Director

Director

12 April 2012

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Janus Flexible Income Fund		Janus High Yield Fund	
As of 31 December 2011	As of 31 December 2010	As of 31 December 2011	As of 31 December 2010
$515,087,858	$541,388,352	$367,967,139	$360,006,914
—	2,011	—	4,778
655	232,728	59,436	—
784,858	3,177,384	416,355	3,787,323
—	—	—	—
515,873,371	544,800,475	368,442,930	361,798,015
1	51,055	—	8,584
—	—	157	—
—	549,118	—	1,288,613
641,006	3,116,200	444,495	1,844,601
104,714	115,131	74,828	75,399
177,470	194,984	196,562	197,087
34,116	40,506	22,114	37,023
8,013	8,072	5,728	5,287
108,146	54,362	82,505	41,618
1,073,466	4,129,508	826,389	3,498,212
$514,799,905	$540,670,967	$367,616,541	$360,300,803

Income Statements

	Janus Twenty Fund		Janus Balanced Fund		Janus Strategic Value Fund		Janus Global Real Estate Fund	
	Year Ended 31 December 2011	Year Ended 31 December 2010	Year Ended 31 December 2011	Year Ended 31 December 2010	Year Ended 31 December 2011	Year Ended 31 December 2010	Year Ended 31 December 2011	Year Ended 31 December 2010
Investment Income								
Interest	$—	$—	$—	$—	$—	$—	$—	$—
Dividend	—	—	—	—	—	—	2,706,915	2,566,627
Net (losses)gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(5,651,604)	7,238,114	606,721	4,626,337	(2,022,633)	6,409,816	(19,394,072)	24,997,625
Total Income	(5,651,604)	7,238,114	606,721	4,626,337	(2,022,633)	6,409,816	(16,687,157)	27,564,252
Expenses								
Investment Management fees	168,085	155,189	129,515	134,046	128,554	120,957	291,363	332,197
Unitholder Service fees	548,598	509,813	437,171	413,532	424,102	399,403	843,727	970,854
Distribution fees	47,357	55,503	65,763	80,296	58,404	60,108	87,626	172,298
Audit fees	9,932	9,990	9,932	9,990	9,932	9,990	9,932	9,990
Accounting, Administration and Transfer Agent fees	12,025	12,573	9,275	10,911	9,100	9,802	20,785	26,785
Other fees	50,720	58,229	41,049	53,971	38,412	52,103	60,039	112,278
Total Expenses	836,717	801,297	692,705	710,746	668,874	672,363	1,333,472	1,624,392
Less Expense Reimbursement	—	—	—	—	(128,354)	(120,957)	—	(239,202)
Net Expenses after Expense Reimbursement	836,717	801,297	692,705	710,746	540,520	551,406	1,333,472	1,385,190
Net Operating (Loss)/Profit	(6,488,321)	6,436,817	(85,984)	3,915,591	(2,562,753)	5,858,410	(18,020,629)	26,181,062
Finance Costs								
Dividends to Holders of Redeemable Units:								
Net investment income – Class A$ (Distributing)	—	—	—	—	—	—	(345,489)	(370,507)
Net investment income – Class B$ (Distributing)	—	—	—	—	—	—	(7,605)	(14,578)
Net investment income – Class AY (Distributing)	—	—	—	—	—	—	(49,799)	(42,854)
Net investment income – Class BY (Distributing)	—	—	—	—	—	—	(1,220)	(2,947)
Income equalisation	(9,929)	—	(17,281)	—	(13,489)	—	6,407	—
Total dividends to holders of redeemable Units	(9,929)	—	(17,281)	—	(13,489)	—	(397,715)	(430,534)
Net (Decrease)/Increase in Net Assets Resulting from Operations	($6,498,430)	$6,436,817	($103,265)	$3,915,591	($2,576,242)	$5,858,410	($18,418,344)	$25,750,528

Director

Director

12 April 2012

There are no gains or losses in the financial statements other than those dealt with in the Statement of Operations attributable to the Unitholders of the Trust.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Janus Flexible Income Fund		Janus High Yield Fund	
Year Ended 31 December 2011	Year Ended 31 December 2010	Year Ended 31 December 2011	Year Ended 31 December 2010
$—	$32	$—	$58
17,676,281	14,267,220	25,956,871	23,494,283
15,619,811	14,551,925	(14,701,467)	23,959,635
33,296,092	28,819,186	11,257,404	47,453,976
1,281,752	1,100,614	436,613	770,423
2,302,390	1,827,150	2,605,122	1,926,490
433,412	471,836	349,195	468,178
9,932	9,990	9,932	9,990
91,732	87,888	66,993	62,043
312,435	341,442	233,280	251,080
4,431,643	3,838,918	4,201,341	3,488,204
—	(1,193,866)	—	(539,718)
4,431,643	2,645,052	4,201,341	2,948,486
28,864,449	26,174,134	7,056,063	44,505,490
—	—	(3,493,863)	(3,395,569)
—	—	—	—
—	—	(2,171,391)	(2,610,025)
—	—	—	—
49,802	—	206,147	(222,132)
49,802	—	(5,459,107)	(6,227,726)
$28,914,251	$26,174,134	$1,597,156	$38,277,764

Statements of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Units

	Janus Twenty Fund		*Janus Balanced Fund*		*Janus Strategic Value Fund*		*Janus Global Real Estate Fund*	
	Year Ended 31 December 2011	*Year Ended 31 December 2010*	*Year Ended 31 December 2011*	*Year Ended 31 December 2010*	*Year Ended 31 December 2011*	*Year Ended 31 December 2010*	*Year Ended 31 December 2011*	*Year Ended 31 December 2010*
Net (Decrease)/Increase in Net Assets Resulting from Operations	($6,498,450)	$6,436,817	($103,265)	$3,815,591	($2,576,242)	$5,598,410	($18,618,364)	$25,750,528
Capital Unit Transactions								
Units sold	41,838,802	83,235,607	6,808,816	10,437,145	23,016,088	21,196,383	22,340,167	132,064,439
Units repurchased	(26,793,154)	(88,558,609)	(10,474,360)	(16,413,529)	(22,697,174)	(22,147,753)	(52,450,307)	(131,876,819)
Net Increase/(Decrease) from Capital Unit Transactions	15,045,648	(5,323,002)	(3,665,544)	(5,978,384)	318,914	(951,371)	(30,109,940)	187,620
Net Increase/(Decrease) in Net Assets	8,547,198	1,113,815	(3,768,809)	(2,062,793)	(2,257,328)	4,647,039	(48,727,984)	25,938,148
Net Assets								
At beginning of year	58,147,177	57,033,362	53,433,602	55,496,395	50,794,913	45,887,874	145,551,510	119,613,362
At end of year	$66,694,375	$58,147,177	$49,664,793	$53,433,602	$48,537,585	$50,794,913	$96,823,526	$145,551,510

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Janus Flexible Income Fund		Janus High Yield Fund	
Year Ended 31 December 2011	Year Ended 31 December 2010	Year Ended 31 December 2011	Year Ended 31 December 2010
$28,919,251	$26,174,134	$1,597,156	$38,277,264
80,599,224	323,818,310	141,662,972	172,560,555
(135,402,577)	(149,015,348)	(135,944,390)	(139,661,874)
(54,803,353)	174,802,962	5,718,582	32,898,681
(25,884,102)	200,977,096	7,315,738	71,176,945
540,670,967	339,693,871	360,300,803	289,144,358
$514,786,865	$540,670,967	$367,616,541	$360,300,803

Notes to the Financial Statements

1. Accounting Policies

The significant accounting policies and estimation techniques adopted by the Trust are as follows:

Basis of Presentation of Financial Statements

The financial statements are prepared in accordance with accounting standards generally accepted in Ireland and Irish Statute comprising the Unit Trusts Act, 1990. Accounting standards generally accepted in Ireland in preparing financial statements giving a true and fair view are those published by the Institute of Chartered Accountants in Ireland and issued by the Accounting Standards Board.

The format and certain wordings of the financial statements have been adapted from those contained in FRS 3 "Reporting Financial Performance" so that, in the opinion of the Manager, they more appropriately reflect the nature of the Trust's business as an investment fund.

Management makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are outlined below.

The Trust has availed of the exemption available to open-ended investment trusts under FRS 1 not to prepare a cash flow statement.

Historical Cost Convention

The financial statements are prepared under the historical cost convention as modified to include investments at valuation.

Investment Valuation

An investment in an Underlying Fund shall be valued at the latest available Net Asset Value per Share of the Underlying Fund available from the Administrator, which approximates fair value. Investments in any other collective investment scheme will be valued at the latest available Net Asset Value.

Marketable investment securities held as current assets are stated at market value and profits and losses arising from this valuation are taken to the Income Statement.

Investment Transactions And Investment Income

Investment transactions are accounted for as of the date purchased or sold. Realised gains and losses on investment transactions are calculated using the first in first out method.

Dividends are credited to the Income Statement on the dates on which the relevant securities are listed as "ex-dividend." Interest income is accrued on a daily basis. Income is shown gross of non-recoverable withholding tax.

Distributions

The Janus Flexible Income Fund and the Janus High Yield Fund intend to declare and distribute dividends at least monthly in respect of their Class A$ (Distributing) Units, Class A¥ (Distributing) Units, Class B$ (Distributing) Units, Class B¥ (Distributing) Units, Class I$ (Distributing) Units and Class I¥ (Distributing) Units comprised of net investment income. Any net capital gains realised by any of the Distributing Classes of the Janus Flexible Income Fund and the Janus High Yield Fund on sales of portfolio securities are declared and distributed periodically at the discretion of the Manager. Provided that the Janus Global Real Estate Fund shall have received a dividend from the Underlying Fund, the Janus Global Real Estate Fund intends to declare and distribute a dividend at least quarterly in respect of its Class A$ (Distributing) Units, Class A¥ (Distributing) Units, Class B$ (Distributing) Units, Class B¥ (Distributing) Units, Class I$ (Distributing) Units and Class I¥ (Distributing) Units comprised of net investment income. Any net capital gains realised by any of the Distributing Classes of the Janus Global Real Estate Fund on sales of portfolio securities are declared and distributed periodically at the discretion of the Manager. Prior to the date that the dividends are declared, the undistributed net investment income will be retained and reflected in the Net Asset Value of the relevant Classes. The Janus Balanced Fund, Janus Strategic Value Fund and Janus Twenty Fund do not intend to make any distributions. Net income and net realised capital gains are not paid as dividends but retained and reflected in the Net Asset Value per Unit of each such Class.

Foreign Exchange Translation

Functional and presentation currency

Items included in the Trust financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"), which is US Dollars. All amounts disclosed in the financial statements are in US$ (the presentation currency).

Transactions and balances

Assets and liabilities denominated in currencies other than the base currency are translated into the base currency at the exchange rates ruling at the balance sheet date. Transactions in currencies other than the base currency are translated into the base currency at the exchange rates (whether official or otherwise) ruling at the dates of the transactions which the Administrator deems appropriate. Gains and losses on foreign exchange transactions are recognised in the Income Statement in determining the result for the year.

Foreign Currency Contracts

The Trust has entered into forward currency contracts for the purpose of Yen Class level hedging with the exception of the Class I¥ Units (for Qualified Institutional Investors only) of each of Janus Twenty Fund, Janus Balanced Fund and Janus Strategic Value Fund, and Class I¥ (Non-distributing) Units (for Qualified Institutional Investors only) of the Janus Global Real Estate Fund, Janus Flexible Income Fund and Janus High Yield Fund and the Class A¥ (Distributing) Units and Class B¥ (Distributing) Units of each of the Janus Flexible Income Fund and the Janus High Yield Fund. The unrealised gain or loss on open forward foreign exchange contracts is calculated by reference to the difference between the contracted rate and the rate to close out the contract. Realised gains or losses include net gains on contracts, which have been settled or offset by other contracts. Yen Class level hedges allocate realised and unrealised gains and losses solely to the relevant Yen Classes. While the Trust will attempt to hedge against currency exposure in the Yen Classes except for the Class I¥ Units (for Qualified Institutional Investors only) of each of Janus Twenty Fund, Janus Balanced Fund and Janus Strategic Value Fund, and Class I¥ (Non-distributing) Units (for Qualified Institutional Investors only) of the Janus Global Real Estate Fund, Janus Flexible Income Fund and Janus High Yield Fund and the Class A¥ (Distributing) Units and Class B¥ (Distributing) Units of each of the Janus Flexible Income Fund and the Janus High Yield Fund, there can be no guarantee that the value of the Yen Classes will not be affected by the value of the Yen relative to the US Dollar.

Notes to the Financial Statements

2. Related Party Transactions

Janus Capital Trust Manager Limited (the "Manager") is responsible for the general management of the Trust's affairs. The Manager is a private limited liability company incorporated in Ireland. The Manager has appointed Janus Capital International Limited ("JCIL") as Investment Adviser and Distributor of the Funds. JCIL is a company incorporated under the laws of England and Wales, regulated by the UK Financial Services Authority ("FSA"). Janus Capital Management LLC ("Janus"), which indirectly owns JCIL, is owned by Janus Capital Group Inc. Mr. Cheh is an officer of Janus Capital Group Inc., which indirectly owns JCIL. Mr. Cheh did not receive Directors' fees from the Company. Carl O'Sullivan is a partner in the firm of Arthur Cox who acts as legal adviser to the Company. All transactions with related parties, Directors or any party in which they have a material interest are entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. During the year ended 31 December 2011, Arthur Cox invoiced fees of €23,545 (2010 €49,295) for services to the Company, all of which were paid during the year.

All transactions with related parties, Directors of the Manager or any party in which they have a material interest are entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms.

Management Fees

The Manager shall be entitled to receive a management fee out of the assets of each Fund. Such management fees shall be calculated as a percentage of the Net Asset Value of each Fund and shall accrue daily and be payable monthly in arrears. In the case of each Fund, the management fee shall not exceed 0.25% per annum of the Net Asset Value of the Fund. The Manager shall discharge the fees of JCIL out of the management fees which it receives from the Funds.

Administrator's Fees

The Administrator shall be entitled to receive as remuneration for its services to the Trust an annual base complex fee equivalent to US$35,000 per live Fund (the "Base Fee"). The Base Fee shall be applied on a pro rata basis to the live Funds in proportion to each Fund's Net Asset Value. The Base Fee shall accrue daily and be payable monthly in arrears. In addition to such fee the Administrator is entitled to be reimbursed all reasonable out-of-pocket expenses incurred by it in the exercise of its duties in connection with the relevant Fund. Such repayment of out-of-pocket expenses shall be payable out of the assets of the relevant Fund. The Administrator's Fees consist of accounting, administration and transfer agent fees as disclosed in the Income Statement.

Trustee's Fees

The Trustee shall be entitled to receive as remuneration for its services to the Trust a fee of 0.03% of the Net Asset Value of each Fund which shall accrue daily and be payable monthly in arrears. The Trustee shall also be entitled to a fee of up to US$25.00 for each security transaction out of the relevant Fund. In addition to such fees, the Trustee is also entitled to be reimbursed all reasonable out of pocket expenses incurred by it in the exercise of its duties in connection with the Funds. Such repayment of out of-pocket expenses shall be payable out of the assets of the relevant Fund. The fees of any sub-custodian from time to time appointed by the Trustee shall be charged to the relevant Fund at normal commercial rates together with the transaction charges of the sub-custodian.

Unitholder Service Fees

A unitholder service fee with respect to Class A Units and Class B Units is payable to JCIL out of the assets of each Fund at the rate of up to 0.85% per annum of the Fund's average daily Net Asset Value attributable to each such Class.

Distribution Fees

A distribution fee with respect to Class B Units is payable to JCIL out of the assets of each Fund at the rate of up to 0.50% per annum of the Fund's average daily Net Asset Value attributable to such Class. The distribution fee is calculated daily and payable monthly in arrears.

Fund Expense Caps

The Manager has agreed to waive all or a portion of its management fees to the extent necessary to ensure that the total fees and out-of-pocket expenses in respect of the Funds (excluding management fees, out-of-pocket expenses of the Manager and JCIL, Unitholder service fees and distribution fees, and any fees and expenses incurred by the Underlying Funds) allocated to each Class of Units in any fiscal year do not exceed the expense caps which are set out in the Trust's Prospectus. The Prospectus provides that the amount of such excess may be carried forward to succeeding fiscal years, provided that such carried forward expenses will be subject to the Fund expense caps applicable to the relevant fiscal year. The contingent liability has not been disclosed, as the amount fluctuates on a daily basis and any recoupment will not cause the relevant Fund to exceed its expense cap. With respect to the Janus Global Real Estate Fund and any other Funds that are established by the Trust in the future, fees and expenses in excess of the Fund expense caps stipulated by the Manager, may not be carried forward to succeeding fiscal years. JCIL will waive such portion of its investment management fee in respect of such Funds to the extent necessary to ensure that the total expense caps for those Funds are not exceeded. The Manager has elected to operate the Janus Flexible Income Fund, Janus High Yield Fund and Janus Strategic Value Fund at expense caps which are lower than set out in the Prospectus. These lower expense caps are not subject to the carry forward above.

The Underlying Funds are subject to certain fees and expenses, which are limited by expense caps. The expense caps applicable to the Underlying Funds at the date of this report are set out in the following schedule:

Janus Capital Funds Plc — Underlying Funds	Expense Caps (%)
Janus US Twenty Fund	1.20 Class I$acc
Janus Balanced Fund	1.05 Class I$acc
Perkins US Strategic Value Fund	1.75 Class I$acc
Janus Global Real Estate Fund	1.25 Class I$inc
Janus Flexible Income Fund	0.80 Class I$inc
Janus High Yield Fund	0.90 Class I$inc

3. Taxation

The Trust qualifies as an investment undertaking as defined in Section 739B of the Taxes Consolidation Act, 1997 (as amended). Therefore it is not generally chargeable to Irish tax on its income or gains.

Notes to the Financial Statements

However, tax may arise on the happening of a chargeable event in the Trust. A chargeable event includes any distribution payments to Unitholders or any encashment, cancellation, redemption or transfer of units and the holding of units at the end of each eight year period beginning with the acquisition of such units. The tax arising will be deducted at the time of the chargeable event. No tax will arise on the Trust in respect of chargeable events in respect of:

(i) a Unitholder who is not Irish Resident and not Ordinarily Resident in Ireland for tax purposes at the time of the chargeable event, provided the necessary signed statutory declarations are held by the Trust; and

(ii) certain exempted Irish resident investors who have provided the Trust with the necessary signed statutory declarations.

Dividend, interest and capital gains (if any) received on investments held by the Trust may be subject to taxes including withholding taxes imposed in the countries of origin and such taxes may not be recoverable by the Trust or its unitholders.

4. Cash at Bank

All cash balances were held by Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited for the years ended 31 December 2011 and 31 December 2010.

5. Soft Commission Arrangements

There were no soft commission arrangements in place during the years ended 31 December 2011 and 31 December 2010.

6. Efficient Portfolio Management

The Trust may, for the purposes of efficient portfolio management and hedging of currency risks, except in the case of Class IV Units (for Qualified Institutional Investors only) of each of the Janus Twenty Fund, Janus Balanced Fund and the Janus Strategic Value Fund, and Class IV (Non-distributing) Units (for Qualified Institutional Investors only) of the Janus Global Real Estate Fund, Janus Flexible Income Fund and the Janus High Yield Fund and the Class AV (Distributing) Units of the Janus High Yield Fund enter into futures contracts or write call options and purchase put options on currencies provided that these transactions may only concern contracts which are traded on a regulated market operating regularly, being organised and open to the public. The Trust may also enter into forward purchases or sales of currencies or exchange currencies on the basis of "over the counter" arrangements with highly rated financial institutions specialising in this type of transaction. During the year, the Trust, except in the case of Class IV Units (for Qualified Institutional Investors only) of each of the Janus Twenty Fund, Janus Balanced Fund and the Janus Strategic Value Fund and Class IV (Non — distributing) Units (for Qualified Institutional Investors only) of the Janus Global Real Estate Fund, Janus Flexible Income Fund and the Janus High Yield Fund and the Class AV (Distributing) Units of the Janus High Yield Fund entered into forward currency transactions for the purpose of hedging the value of certain Classes of Yen denominated Units. Contracts outstanding at 31 December 2011 are disclosed in the relevant Fund's Portfolio Investments.

7. Exchange Rates

The functional currency of the Trust is US Dollars. The following exchange rates have been used to translate assets and liabilities in currencies other than US Dollars:

31 December 2011	31 December 2010
¥ 76.95	¥ 81.17
€ 0.77	€ 0.75

8. Risk Factors and Other Special Considerations

In pursing their investment objectives set out in the Prospectus, each Fund holds an investment only in the corresponding Underlying Fund of Janus Capital Funds Plc. All of the risk monitoring and control is undertaken on the Underlying Fund. Details of the assessment and monitoring of risk as required by FRS 29 are contained in Note 12 of the attached financial statements of Janus Capital Funds Plc.

Investment Risk

There can be no assurance that a Fund or an Underlying Fund will achieve its investment objectives. Investment in securities issued by companies and governments of different nations and denominated in different currencies involves certain risks and may result in a fall in value of the Units. The value of Units may rise or fall with the value of the Underlying Fund as a result of the fluctuation of the capital value of the securities in which the Underlying Fund invests.

Risk of Investing in an Underlying Fund

Each Fund will invest in the corresponding Underlying Fund. Investors in the Fund will be subject to an additional tier of management and administration expenses that would not apply if investors invested directly in an Underlying Fund.

Liquidity and Settlement Risk

Each Fund and each Underlying Fund will be exposed to a credit risk on parties with whom it trades and may also bear the risk of settlement default.

Risks Relating to Charges and Expenses

The Trust will be responsible for paying its fees and expenses regardless of the level of its profitability.

In view of the fact that an investor may be required to pay a short-term transaction fee, or a Contingent Deferred Sales Charge ("CDSC") in respect of certain Classes, an investment in the Funds should be regarded by an investor as a medium to long — term investment.

Financial Liabilities

Substantially all of the financial liabilities for each Fund incur no interest payments. Gains and losses in the Trust's Income Statement arose in the normal course of business.

Fair Value of Financial Assets and Financial Liabilities

All of the financial assets and liabilities of the Funds are stated at fair value.

Notes to the Financial Statements

Currency Exchange Risk

The Class I¥ Units (for Qualified Institutional Investors only) of each of the Janus Twenty Fund, Janus Balanced Fund and the Janus Strategic Value Fund, Class I¥ (Non-distributing) Units (for Qualified Institutional Investors only) of the Janus Global Real Estate Fund, Janus Flexible Income Fund and the Janus High Yield Fund and the Class A¥ (Distributing) Units of the Janus High Yield Fund do not operate Class level hedging and accordingly any investment in these Classes may be exposed to currency exchange risk.

Counterparty and Settlement Risk

Counterparty risk involves the risk that a counterparty or third party will not fulfil its obligations to the Underlying Fund. An Underlying Fund may be exposed to counterparty risk through investments such as repurchase agreements, debt securities and financial derivative instruments, including various types of swaps, futures and options. The relevant sub-investment adviser may instruct the custodian to settle transactions on a delivery free of payment basis where they believe that this form of settlement is appropriate. Unitholders should be aware, however, that this may result in a loss to the Underlying Fund if a transaction fails to settle and the custodian of the Underlying Fund will not be liable to the Underlying Fund or to shareholders in the Underlying Fund for such a loss, provided the custodian of the Underlying Fund has acted in good faith in making any such delivery or payment.

Notes to the Financial Statements

9. Net Asset Comparison

	31 December 2011		31 December 2010		31 December 2009	
	Net Assets	NAV Per Unit	Net Assets	NAV Per Unit	Net Assets	NAV Per Unit
Janus Twenty Fund						
Class A$	$ 51,585,776	$ 122.11	$ 39,858,989	$ 134.22	$ 40,818,893	$ 126.32
Class B$	$ 6,889,977	$ 116.19	$ 9,983,819	$ 128.35	$ 11,342,238	$ 121.41
Class A¥	$ 5,277,865	¥ 10,423.00	$ 5,445,411	¥ 11,536.00	$ 2,455,929	¥ 10,752.00
Class B¥	$ 450,581	¥ 9,921.00	$ 660,929	¥ 11,057.00	$ 779,694	¥ 10,338.00
Class I¥*	$ 2,490,176	¥ 8,588.00	$ 2,198,029	¥ 9,914.00	$ 1,636,608	¥ 10,492.00
Janus Balanced Fund						
Class A$	$ 33,962,794	$ 147.27	$ 33,912,716	$ 148.10	$ 29,668,654	$ 139.26
Class B$	$ 9,967,450	$ 140.17	$ 13,710,353	$ 141.67	$ 19,880,499	$ 133.88
Class A¥	$ 4,525,305	¥ 11,967.00	$ 4,133,299	¥ 12,165.00	$ 3,553,294	¥ 11,340.00
Class B¥	$ 772,940	¥ 11,379.00	$ 1,289,473	¥ 11,627.00	$ 2,104,885	¥ 10,893.00
Class I¥*	$ 436,304	¥ 9,682.00	$ 387,761	¥ 10,226.00	$ 289,263	¥ 10,821.00
Janus Strategic Value Fund						
Class A$	$ 35,652,710	$ 160.72	$ 31,194,284	$ 168.97	$ 23,385,224	$ 152.01
Class B$	$ 7,244,951	$ 152.95	$ 13,047,724	$ 161.62	$ 16,886,154	$ 146.13
Class A¥	$ 3,448,031	¥ 13,622.00	$ 3,105,755	¥ 14,395.00	$ 2,523,705	¥ 12,793.00
Class B¥	$ 828,443	¥ 12,964.00	$ 1,781,313	¥ 13,769.00	$ 1,985,380	¥ 12,298.00
Class I¥*	$ 1,363,450	¥ 9,071.00	$ 1,665,837	¥ 10,015.00	$ 1,127,411	¥ 10,132.00
Janus Global Real Estate Fund						
Class A$ (Distributing)	$ 71,055,670	$ 84.36	$ 103,268,599	$ 100.83	$ 58,580,098	$ 85.79
Class B$ (Distributing)	$ 10,080,341	$ 84.11	$ 20,981,190	$ 100.67	$ 45,369,028	$ 85.75
Class A¥ (Distributing)	$ 10,973,403	¥ 7,487.02	$ 13,714,996	¥ 9,032.00	$ 5,120,171	¥ 7,592.00
Class B¥ (Distributing)	$ 1,272,001	¥ 7,461.50	$ 3,464,463	¥ 9,014.00	$ 8,709,572	¥ 7,584.00
Class I¥ (Non-distributing)*	$ 3,442,111	¥ 5,976.00	$ 4,122,262	¥ 7,483.00	$ 1,834,493	¥ 7,135.00
Janus Flexible Income Fund						
Class A$ (Non- distributing)	$ 412,573,438	$ 172.30	$ 425,242,874	$ 163.01	$ 222,377,437	$ 153.05
Class B$ (Non-distributing)	$ 81,781,442	$ 163.93	$ 91,783,074	$ 155.87	$ 96,181,065	$ 147.08
Class A¥ (Non-distributing)	$ 17,443,016	¥ 13,567.00	$ 20,131,193	¥ 12,966.00	$ 15,337,171	¥ 12,116.00
Class B¥ (Non-distributing)	$ 1,635,562	¥ 12,928.00	$ 2,556,875	¥ 12,418.00	$ 4,501,382	¥ 11,660.00
Class I¥ (Non-distributing)*	$ 1,348,407	¥ 10,189.00	$ 956,951	¥ 10,165.00	$ 1,296,816	¥ 10,779.00
Janus High Yield Fund						
Class A$ (Non- distributing)	$ 198,321,505	$ 182.33	$ 153,008,701	$ 178.68	$ 65,096,579	$ 156.04
Class A$ (Distributing)	$ 62,073,781	$ 93.13	$ 63,806,415	$ 96.31	$ 59,251,585	$ 89.00
Class B$ (Non-distributing)	$ 50,480,922	$ 173.50	$ 78,833,863	$ 170.82	$ 97,274,706	$ 149.93
Class A¥ (Non-distributing)	$ 14,103,017	¥ 14,531.00	$ 11,076,046	¥ 14,374.00	$ 5,922,485	¥ 12,477.00
Class A¥ (Distributing)	$ 36,832,415	¥ 6,972.06	$ 43,457,773	¥ 7,638.00	$ 50,457,146	¥ 8,004.00
Class B¥ (Non-distributing)	$ 3,285,727	¥ 13,827.00	$ 7,397,343	¥ 13,740.00	$ 9,359,205	¥ 11,987.00
Class I¥ (Non-distributing)*	$ 2,519,174	¥ 10,401.00	$ 2,720,662	¥ 10,719.00	$ 1,782,653	¥ 10,551.00

* For Qualified International Investors only

Notes to the Financial Statements

10. Capital Unit Transactions

For the year ended 31 December 2011

Janus Twenty Fund	Class A5		Class B5		Class A9		Class D9		Class I9	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Janus Balanced Fund	Class A5		Class B5		Class A9		Class D9		Class I9	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Janus Synergy Value Fund	Class A5		Class B5		Class A9		Class D9		Class I9	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Janus Global Real Estate Fund	Class A5 (Distributing)		Class B5 (Distributing)		Class A9 (Distributing)		Class D9 (Distributing)		Class I9 (Non-distributing)	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Janus Flexible Income Fund	Class A6 (Non-distributing)		Class B6 (Non-distributing)		Class A9 (Non-distributing)		Class D9 (Non-distributing)		Class I9 (Non-distributing)	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Janus High Yield Fund	Class A5 (Non-distributing)		Class B5 (Non-distributing)		Class A9 (Non-distributing)		Class D9 (Non-distributing)		Class A5 (Distributing)		Class A8 (Distributing)		Class I8 (Non-distributing)	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Notes to the Financial Statements

For the year ended 31 December 2010

Janus Twenty Fund	Class A1		Class B1		Class A9		Class B9		Class D	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Janus Balanced Fund	Class A1		Class B1		Class A9		Class B9		Class D	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Janus Strategic Value Fund	Class A1		Class B1		Class A9		Class B9		Class D	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Janus Global Real Estate Fund	Class A1 (Distributing)		Class B1 (Distributing)		Class A9 (Distributing)		Class B9 (Distributing)		Class D (Non-distributing)	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Janus Flexible Income Fund	Class A1 (Non-distributing)		Class B1 (Non-distributing)		Class A9 (Non-distributing)		Class B9 (Non-distributing)		Class D (Non-distributing)	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Janus High Yield Fund	Class A5 (Non-distributing)		Class B5 (Non-distributing)		Class A9 (Non-distributing)		Class D9 (Non-distributing)		Class A8 (Distributing)		Class A9 (Distributing)		Class D (Non-distributing)	
	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD	Units	USD
At beginning of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units issued	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Units redeemed	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
At end of year	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

11. Directors' Remuneration

The Directors shall be entitled to a fee by way of remuneration for their services at a rate to be determined from time to time by the Directors. The Directors have agreed that the current amount of Directors' remuneration is an annual fee of €10,000 per annum per Director. Directors' fees paid up to 31 December 2011 were $41,374 (approximately €30,000). Directors' fees paid up to 31 December 2010 were $38,807 (approximately €30,000).

12. Auditors' Remuneration

Fees and expenses paid to our statutory auditors, PricewaterhouseCoopers Ireland, in respect of the financial year are as follows:

	As at 31 December 2011	As at 31 December 2010
Audit of financial statements	$ 49,838	$ 48,096
Other assurance services	–	–
Tax advisory services	–	–
Other non-audit services	–	–
	$ 49,838	$ 48,096

Notes to the Financial Statements

13. Net Gains and Losses on Financial Assets and Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

The following table details the gains and losses from financial assets and liabilities at fair value through profit or loss for the year/period ended 31 December 2011 and 31 December 2010.

	Janus Twenty Fund		*Janus Balanced Fund*		*Janus Strategic Value Fund*	
	Year Ended 31 December 2011	*Year Ended 31 December 2010*	*Year Ended 31 December 2011*	*Year Ended 31 December 2010*	*Year Ended 31 December 2011*	*Year Ended 31 December 2010*
Net realised gain/(loss)						
Net realised gain/(loss) on Investments	$ 1,540,313	$3,790,433	$2,876,251	$3,705,714	$ 3,014,528	$2,683,481
Net realised gain/(loss) on Forward Currency Contracts	391,312	—	299,962	—	353,602	—
Net realised (loss)/gain on Foreign Exchange	(507,938)	—	(406,480)	—	(438,347)	—
Net unrealised gain/(loss)						
Net unrealised (loss)/gain on Investments	(6,944,606)	3,022,363	(2,037,716)	332,758	(4,831,110)	3,239,447
Net unrealised (loss)/gain on Forward Currency Contracts	(150,885)	425,318	(125,296)	587,865	(121,306)	486,888
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	$(5,651,804)	$7,238,114	$ 606,721	$4,626,337	$(2,022,633)	$6,409,816

	Janus Global Real Estate Fund		*Janus Flexible Income Fund*		*Janus High Yield Fund*	
	Year Ended 31 December 2011	*Year Ended 31 December 2010*	*Year Ended 31 December 2011*	*Year Ended 31 December 2010*	*Year Ended 31 December 2011*	*Year Ended 31 December 2010*
Net realised gain/(loss)						
Net realised gain/(loss) on Investments	$ 11,282,722	$(10,541,775)	$10,767,472	$ 2,965,365	$ (605,368)	$15,037,754)
Net realised gain/(loss) on Forward Currency Contracts	853,331	—	3,077,493	—	985,146	—
Net realised (loss)/gain on Foreign Exchange	(1,108,748)	—	(1,447,710)	—	(1,326,019)	—
Net unrealised gain/(loss)						
Net unrealised (loss)/gain on Investments	(30,386,093)	33,974,721	5,760,509	9,298,765	(13,321,341)	27,270,651
Net unrealised (loss)/gain on Forward Currency Contracts	(435,284)	1,564,674	(557,952)	2,287,795	(433,885)	1,726,738
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	$(19,594,072)	$ 24,997,625	$17,519,811	$14,551,925	$(14,701,467)	$23,959,630

14. Statement of Changes in the Composition of Portfolio

A complete statement of changes in the composition of portfolio will be made available to Unitholders on request, free of charge.

15. Subsequent Events

Effective 1 January 2012 the Company's administrator, Citi Fund Services (Ireland) Limited merged with Citibank Europe plc and all assets, liabilities and other obligations transferred from Citi Fund Services (Ireland) Limited to Citibank Europe plc. Since this date the Company's rights and obligations are enforceable against Citibank Europe plc and not Citi Fund Services (Ireland) Limited.

16. Approval of the Financial Statements

The Financial Statements were approved by the Board of Directors on 12 April 2012.

Janus Flexible Income Fund

Portfolio Investments

Shares or Principal Amount		Percentage of Net Assets	Market Value
Mutual Fund			
42,793,207	Janus Capital Funds Plc. Janus Flexible Income Fund. Class IInc Shares, Irish UCITS	100.02%	$ 514,893,092
Total Investments		100.02	514,893,092

Forward Currency Contracts, Open at 31 December 2011

Currency Purchased		Currency Sold		Currency Market Value $U.S.	Settle Date	Unrealized Appreciation
Credit Suisse First Boston						
JPY	1,322,238,399	USD	17,016,612	$ 17,192,590	31 Jan 12	$ 175,978
JPY	125,490,333	USD	1,615,004	1,631,706	31 Jan 12	16,702
JPY	15,477,302	USD	199,180	201,246	31 Jan 12	2,066
Total						$ 194,746
Total Financial Assets at fair value through profit						$ 515,087,838

Forward Currency Contracts, Open at 31 December 2011

Currency Purchased		Currency Sold		Currency Market Value $U.S.	Settle Date	Unrealized Depreciation
Credit Suisse First Boston						
USD	133	JPY	10,278	$ 134	31 Jan 12	$ (1)
Total						$ (1)
Total Financial Liabilities at fair value through profit						$ (1)

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Janus High Yield Fund

Portfolio Investments

Shares or Principal Amount		Percentage of Net Assets	Market Value
Mutual Fund			
41,232,032	Janus Capital Funds Plc, Janus High Yield Fund, Class I Inc Shares, Irish UCITS	100.05%	$ 367,789,733
Total Investments		100.05	367,789,733

Forward Currency Contracts, Open at 31 December 2011

Currency Purchased		Currency Sold		Currency Market Value $U.S.	Settle Date	Unrealized Appreciation
Credit Suisse First Boston						
JPY	1,072,443,478	USD	13,801,864	$ 13,944,597	31 Jan 12	$ 142,733
JPY	1,956,848	USD	25,183	25,444	31 Jan 12	261
JPY	8,618,739	USD	110,916	112,066	31 Jan 12	1,150
JPY	249,913,671	USD	3,216,302	3,249,564	31 Jan 12	33,262
Total						$ 177,406
Total Financial Assets at fair value through profit						$ 367,967,139

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Janus Balanced Fund

Portfolio Investments

Shares or Principal Amount		Percentage of Net Assets	Market Value
Mutual Fund			
2,641,474	Janus Capital Funds Plc, Janus Balanced Fund, Class I Inc2 Shares, Irish UCITS	100.04%	$ 49,686,125
Total Investments		100.04	49,686,125

Forward Currency Contracts, Open at 31 December 2011

Currency Purchased		Currency Sold		Currency Market Value $U.S.	Settle Date	Unrealized Appreciation
Credit Suisse First Boston						
JPY	345,373,639	USD	4,444,803	$ 4,490,770	31 Jan 12	$ 45,967
JPY	487,401	USD	6,307	6,337	31 Jan 12	30
JPY	2,851,533	USD	36,899	37,077	31 Jan 12	178
JPY	58,991,577	USD	759,195	767,047	31 Jan 12	7,852
Total						$ 54,027
Total Financial Assets at fair value through profit						$ 49,740,152

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Janus Strategic Value Fund

Portfolio Investments

Shares or Principal Amount	Percentage of Net Assets	Market Value
Mutual Fund		
3,059,906 Janus Capital Funds Plc, Perkins US Strategic Value Fund, Class I5acc Shares, Irish UCITS	99.80%	$ 48,438,345
Total Investments	99.80	48,438,345

Forward Currency Contracts, Open at 31 December 2011

Currency Purchased		Currency Sold		Currency Market Value $U.S.	Settle Date	Unrealized Appreciation
Credit Suisse First Boston						
JPY	262,850,218	USD	3,382,841	$ 3,417,826	31 Jan 12	$ 34,985
JPY	67,666,551	USD	870,838	879,844	31 Jan 12	9,006
JPY	3,321,700	USD	43,571	43,791	31 Jan 12	220
Total						$ 44,211
Total Financial Assets at fair value through profit						$ 48,482,556

Forward Currency Contracts, Open at 31 December 2011

Currency Purchased		Currency Sold		Currency Market Value $U.S.	Settle Date	Unrealized Depreciation
Credit Suisse First Boston						
USD	2,524	JPY	195,773	$ 2,546	31 Jan 12	$ (22)
USD	698	JPY	54,140	704	31 Jan 12	(6)
USD	49,182	JPY	3,821,692	49,692	31 Jan 12	(510)
Total						$ (538)
Total Financial Liabilities at fair value through profit						$ (538)

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Janus Twenty Fund

Portfolio Investments

Shares or Principal Amount	Percentage of Net Assets	Market Value
Mutual Fund		
5,140,269 Janus Capital Funds Plc. Janus US Twenty Fund, Class Base Shares, Irish UCITS	100.04%	$ 66,720,695
Total Investments	100.04	66,720,695

Forward Currency Contracts, Open at 31 December 2011

Currency Purchased		Currency Sold		Currency Market Value $U.S.	Settle Date	Unrealized Appreciation
Credit Suisse First Boston						
JPY	34,604,398	USD	445,343	$ 449,950	31 Jan 12	$ 4,607
JPY	4,033,289	USD	52,191	52,443	31 Jan 12	252
JPY	343,893	USD	4,450	4,472	31 Jan 12	22
JPY	405,265,940	USD	5,215,976	5,269,917	31 Jan 12	53,941
Total						$ 58,822
Total Financial Assets at fair value through profit						$ 66,779,517

Forward Currency Contracts, Open at 31 December 2011

Currency Purchased		Currency Sold		Currency Market Value $U.S.	Settle Date	Unrealized Depreciation
Credit Suisse First Boston						
USD	43,864	JPY	3,408,457	$ 44,319	31 Jan 12	$ (455)
USD	3,779	JPY	293,647	3,818	31 Jan 12	(39)
Total						$ (494)
Total Financial Liabilities at fair value through profit						$ (494)

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Janus Global Real Estate Fund

Portfolio Investments

Shares or Principal Amount		Percentage of Net Assets	Market Value
Mutual Fund			
10,854,057	Janus Capital Funds Plc. Janus Global Real Estate Fund, Class Hinc Shares, Irish UCITS	99.99%	$ 96,818,190
Total Investments		99.99	96,818,190

Forward Currency Contracts, Open at 31 December 2011

Currency Purchased		Currency Sold		Currency Market Value $U.S.	Settle Date	Unrealised Appreciation
Credit Suisse First Boston						
JPY	848,715,049	USD	10,922,580	$ 11,035,536	31 Jan 12	$ 112,956
JPY	100,276,396	USD	1,290,512	1,303,858	31 Jan 12	13,346
JPY	7,508,157	USD	97,136	97,626	31 Jan 12	470
JPY	869,239	USD	11,248	11,302	31 Jan 12	54
Total						$ 126,826
Total Financial Assets at fair value through profit						$ 96,945,016

Forward Currency Contracts, Open at 31 December 2011

Currency Purchased		Currency Sold		Currency Market Value $U.S.	Settle Date	Unrealised Depreciation
Credit Suisse First Boston						
USD	24,954	JPY	1,935,530	$ 25,167	31 Jan 12	$ (213)
USD	21,865	JPY	1,695,952	22,052	31 Jan 12	(187)
USD	132,933	JPY	10,329,572	134,311	31 Jan 12	(1,378)
USD	20,842	JPY	1,619,530	21,058	31 Jan 12	(216)
Total						$ (1,994)
Total Financial Liabilities at fair value through profit						$ (1,994)

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

（2012年３月31日現在）

a．資産総額	517,371,524ドル	42,522,765,558円
b．負債総額	1,259,048ドル	103,481,155円
c．純資産総額(a-b)		
c1．クラスA(米ドル)	416,680,326ドル	34,246,955,994円
c2．クラスB(米ドル)	81,281,171ドル	6,680,499,444円
c3．クラスA(円)	15,589,050ドル	1,281,264,020円
c4．クラスB(円)	1,329,087ドル	109,237,661円
c5．クラスⅠ(円)	1,232,842ドル	101,327,284円
d．発行済口数		
d1．クラスA(米ドル)		2,374,866口
d2．クラスB(米ドル)		487,508口
d3．クラスA(円)		93,516口
d4．クラスB(円)		8,373口
d5．クラスⅠ(円)		9,133口
e．１口当たり純資産価格		
e1．クラスA(米ドル)	175.45ドル	
e2．クラスB(米ドル)	166.73ドル	
e3．クラスA(円)		13,701円
e4．クラスB(円)		13,046円
e5．クラスⅠ(円)		11,095円

＊ 純資産価格計算書において便宜上記載されている日本円への換算は、１米ドル＝82.19円（2012年３月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行公表の対顧客電信売買相場の仲値）によるもので、実際の公表価格とは異なります。

Ⅱ ジャナス・ハイイールド・ファンド

（2012年３月31日現在）

a．資産総額	381,539,095ドル	31,358,698,218円
b．負債総額	1,100,030ドル	90,411,466円
c．純資産総額(a-b)		
c1．クラスA(米ドル)	210,895,119ドル	17,333,469,831円
c2．クラスB(米ドル)	49,323,834ドル	4,053,925,916円
c3．クラスA(米ドル)(毎月分配型)	63,763,680ドル	5,240,736,859円
c4．クラスA(円)	13,803,890ドル	1,134,541,719円
c5．クラスB(円)	2,698,271ドル	221,770,893円
c6．クラスA(円)(毎月分配型)	37,469,578ドル	3,079,624,616円
c7．クラスI(円)	2,484,693ドル	204,216,918円
d．発行済口数		
d1．クラスA(米ドル)		1,100,901口
d2．クラスB(米ドル)		270,913口
d3．クラスA(米ドル)（毎月分配型)		660,541口
d4．クラスA(円)		74,876口
d5．クラスB(円)		15,403口
d6．クラスA(円)(毎月分配型)		398,958口
d7．クラスI(円)		17,465口
e．１口当たり純資産価格		
e1．クラスA(米ドル)	191.57ドル	
e2．クラスB(米ドル)	182.07ドル	
e3．クラスA(米ドル)(毎月分配型)	96.53ドル	
e4．クラスA(円)		15,152円
e5．クラスB(円)		14,398円
e6．クラスA(円)(毎月分配型)		7,719円
e7．クラスI(円)		11,693円

＊ 純資産価格計算書において便宜上記載されている日本円への換算は、１米ドル＝82.19円（2012年３月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行公表の対顧客電信売買相場の仲値）によるもので、実際の公表価格とは異なります。

III ジャナス・バランス・ファンド

（2012年３月31日現在）

a．資産総額	53,043,694ドル	4,359,661,210円
b．負債総額	258,539ドル	21,249,320円
c．純資産総額(a-b)		
c1．クラスA(米ドル)	38,594,756ドル	3,172,102,995円
c2．クラスB(米ドル)	8,598,908ドル	706,744,248円
c3．クラスA(円)	4,753,156ドル	390,661,892円
c4．クラスB(円)	458,772ドル	37,706,471円
c5．クラスI(円)	379,563ドル	31,196,283円
d．発行済口数		
d1．クラスA(米ドル)		240,357口
d2．クラスB(米ドル)		56,336口
d3．クラスA(円)		30,153口
d4．クラスB(円)		3,066口
d5．クラスI(円)		2,761口
e．１口当たり純資産価格		
e1．クラスA(米ドル)	160.57ドル	
e2．クラスB(米ドル)	152.64ドル	
e3．クラスA(円)		12,956円
e4．クラスB(円)		12,299円
e5．クラスI(円)		11,300円

＊ 純資産価格計算書において便宜上記載されている日本円への換算は、１米ドル＝82.19円（2012年３月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行公表の対顧客電信売買相場の仲値）によるもので、実際の公表価格とは異なります。

IV ジャナス・ストラテジック・バリュー・ファンド

（2012年３月31日現在）

a．資産総額	50,995,759ドル	4,191,341,432円
b．負債総額	115,999ドル	9,533,958円
c．純資産総額(a-b)		
c1．クラスA(米ドル)	38,292,411ドル	3,147,253,260円
c2．クラスB(米ドル)	6,868,161ドル	564,494,153円
c3．クラスA(円)	3,565,712ドル	293,065,869円
c4．クラスB(円)	600,733ドル	49,374,245円
c5．クラスI(円)	1,552,743ドル	127,619,947円
d．発行済口数		
d1．クラスA(米ドル)		218,309口
d2．クラスB(米ドル)		41,197口
d3．クラスA(円)		19,850口
d4．クラスB(円)		3,517口
d5．クラスI(円)		12,044口
e．１口当たり純資産価格		
e1．クラスA(米ドル)	175.40ドル	
e2．クラスB(米ドル)	166.72ドル	
e3．クラスA(円)		14,764円
e4．クラスB(円)		14,040円
e5．クラスI(円)		10,596円

＊ 純資産価格計算書において便宜上記載されている日本円への換算は、１米ドル＝82.19円（2012年３月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行公表の対顧客電信売買相場の仲値）によるもので、実際の公表価格とは異なります。

Ⅴ ジャナス・トゥエンティ・ファンド

（2012年３月31日現在）

a．資産総額	74,259,096ドル	6,103,355,100円
b．負債総額	272,546ドル	22,400,556円
c．純資産総額(a-b)		
c1．クラスA(米ドル)	57,679,871ドル	4,740,708,597円
c2．クラスB(米ドル)	7,264,296ドル	597,052,488円
c3．クラスA(円)	5,640,382ドル	463,582,997円
c4．クラスB(円)	359,213ドル	29,523,716円
c5．クラスⅠ(円)	3,042,788ドル	250,086,746円
d．発行済口数		
d1．クラスA(米ドル)		395,986口
d2．クラスB(米ドル)		52,477口
d3．クラスA(円)		37,530口
d4．クラスB(円)		2,514口
d5．クラスⅠ(円)		22,807口
e．１口当たり純資産価格		
e1．クラスA(米ドル)	145.66ドル	
e2．クラスB(米ドル)	138.43ドル	
e3．クラスA(円)		12,352円
e4．クラスB(円)		11,742円
e5．クラスⅠ(円)		10,965円

＊ 純資産価格計算書において便宜上記載されている日本円への換算は、１米ドル＝82.19円（2012年３月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行公表の対顧客電信売買相場の仲値）によるもので、実際の公表価格とは異なります。

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

(2012年３月31日現在)

a．資産総額	110,875,440ドル	9,112,852,414円
b．負債総額	292,850ドル	24,069,342円
c．純資産総額(a-b)		
c1．クラスA(米ドル)(四半期分配型)	82,455,452ドル	6,777,013,599円
c2．クラスB(米ドル)(四半期分配型)	10,553,029ドル	867,353,454円
c3．クラスA(円)　(四半期分配型)	12,165,674ドル	999,896,746円
c4．クラスB(円)　(四半期分配型)	1,050,804ドル	86,365,581円
c5．クラスI(円)　(四半期分配型)	4,357,631ドル	358,153,692円
d．発行済口数		
d1．クラスA(米ドル)(四半期分配型)		835,541口
d2．クラスB(米ドル)(四半期分配型)		107,288口
d3．クラスA(円)　(四半期分配型)		114,941口
d4．クラスB(円)　(四半期分配型)		9,969口
d5．クラスI(円)　(四半期分配型)		47,825口
e．１口当たり純資産価格		
e1．クラスA(米ドル)(四半期分配型)	98.69ドル	
e2．クラスB(米ドル)(四半期分配型)	98.36ドル	
e3．クラスA(円)　(四半期分配型)		8,699円
e4．クラスB(円)　(四半期分配型)		8,664円
e5．クラスI(円)　(四半期分配型)		7,489円

＊ 純資産価格計算書において便宜上記載されている日本円への換算は、１米ドル＝82.19円（2012年３月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行公表の対顧客電信売買相場の仲値）によるもので、実際の公表価格とは異なります。

次へ

(参考情報)

当ファンドは、アンダーライイング・ファンドであるジャナス・キャピタル・ファンドを投資対象としています。ジャナス・キャピタル・ファンドの投資有価証券およびその他の資産の内訳は、以下の通りです。

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

投資有価証券明細表

(2011年12月31日現在)

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
社債		62.6%	
広告サービス			
WPP Finance 2010, 4.7500%, 保証付ノート, 期日 21/11/21	1,216,000	0.1	$1,209,498
WPP Finance UK, 8.0000%, 保証付ノート, 期日 15/9/14	1,990,000	0.3	2,218,038
		0.4	3,427,536
航空宇宙産業及び防衛－機器			
Exelis, Inc.,			
4.2500%, 保証付ノート, 期日 1/10/16	3,336,000	0.4	3,369,614
5.5500%, 保証付ノート, 期日 1/10/21	3,398,000	0.4	3,554,260
		0.8	6,923,874
農薬			
CF Industries, Inc.,			
6.8750%, 保証付ノート, 期日 1/5/18	4,268,000	0.5	4,897,530
7.1250%, 保証付ノート, 期日 1/5/20	1,515,000	0.2	1,795,275
Incitec Pivot, Ltd., 4.0000%, 保証付ノート, 期日 7/12/15	1,347,000	0.2	1,375,788
Mosaic Co.,			
3.7500%, 上位無担保ノート, 期日 15/11/21	862,000	0.1	872,746
4.8750%, 上位無担保ノート, 期日 15/11/41	889,000	0.1	922,638
		1.1	9,863,977
航空会社			
Southwest Airlines Co.,			
5.2500%, 上位無担保ノート, 期日 1/10/14	786,000	0.1	839,373
5.1250%, 上位無担保ノート, 期日 1/3/17	2,158,000	0.3	2,276,927
		0.4	3,116,300
飲料－ワイン及び蒸留酒			
Pernod-Ricard S.A.,			
5.7500%, 上位無担保ノート, 期日 7/4/21	10,400,000	1.3	11,754,714
4.4500%, 上位無担保ノート, 期日 15/1/22	5,272,000	0.6	5,534,055
		1.9	17,288,769
ビール製造			
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.,			
1.5000%, 保証付ノート, 期日 14/7/14	2,684,000	0.3	2,704,857
建築－住宅及び商業			
MDC Holdings, Inc., 5.3750%, 保証付ノート, 期日 15/12/14	1,020,000	0.1	1,056,106
建材製品－セメント及び骨材			
CRH America, Inc.,			
4.1250%, 保証付ノート, 期日 15/1/16	505,000	0.1	504,660
5.7500%, 保証付ノート, 期日 15/1/21	537,000	0.1	548,435
Hanson, Ltd., 6.1250%, 保証付ノート, 期日 15/8/16	2,454,000	0.2	2,503,080
		0.4	3,556,175
ケーブルTV／衛星TV			
Comcast Corp., 5.1500%, 保証付ノート, 期日 1/3/20	2,920,000	0.4	3,326,333
化学－多角化			
Lyondell Chemical Co.,			
8.0000%, 上位担保付ノート, 期日 1/11/17	3,095,000	0.4	3,396,763
11.0000%, 担保付ノート, 期日 1/5/18	2,095,368	0.3	2,299,666
Lyondell Basell Industries N.V.,			
6.0000%, 保証付ノート, 期日 15/11/21	4,956,000	0.5	5,166,630
		1.2	10,863,059

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
化学－精密			
Ashland, Inc., 9.1250%, 保証付ノート, 期日 1/6/17	2,019,000	0.3%	$2,261,280
Ecolab, Inc.,			
3.0000%, 上位無担保ノート, 期日 8/12/16	4,352,000	0.5	4,506,900
4.3500%, 上位無担保ノート, 期日 8/12/21	3,709,000	0.5	3,968,823
5.5000%, 上位無担保ノート, 期日 8/12/41	1,085,000	0.1	1,206,963
		1.4	11,943,966
塗料及び塗装製品			
RPM International, Inc.,			
6.1250%, 上位無担保ノート, 期日 15/10/19	2,113,000	0.3	2,300,256
商業銀行			
Bank of Montreal, 2.6250%, 期日 25/1/16	6,841,000	0.8	7,068,525
商業銀行－米国東部			
CIT Group, Inc., 5.2500%, 担保付ノート, 期日 1/4/14	3,122,000	0.3	3,125,903
HSBC Bank USA NA, 4.8750%, 劣後ノート, 期日 24/8/20	2,523,000	0.3	2,345,214
		0.6	5,471,117
商業銀行－米国外			
Abbey National Treasury Services PLC,			
2.0022%, 銀行保証付ノート, 期日 25/4/14	1,007,000	0.1	917,367
Standard Chartered PLC,			
3.2000%, 上位無担保ノート, 期日 12/5/16	3,018,000	0.3	2,956,170
		0.4	3,873,537
商業銀行－米国西部			
American Express Bank FSB,			
5.5000%, 上位無担保ノート, 期日 16/4/13	2,103,000	0.3	2,198,853
SVB Financial Group,			
5.3750%, 上位無担保ノート, 期日 15/9/20	3,443,000	0.4	3,533,382
Zions Bancorp, 7.7500%, 上位無担保ノート, 期日 23/9/14	2,608,000	0.3	2,766,929
		1.0	8,499,164
商業サービス－金融			
Western Union Co.,			
3.6500%, 上位無担保ノート, 期日 22/8/18	2,707,000	0.3	2,779,537
コンピュータ・サービス			
International Business Machines Corp.,			
2.9000%, 上位無担保ノート, 期日 1/11/21	1,360,000	0.2	1,404,943
コンピューター－記憶装置			
Seagate Technology, 10.0000%, 担保付ノート, 期日 1/5/14	2,237,000	0.3	2,541,791
コンサルティング・サービス			
Verisk Analytics, Inc.,			
4.8750%, 保証付ノート, 期日 15/1/19	2,160,000	0.3	2,182,442
5.8000%, 保証付ノート, 期日 1/5/21	8,597,000	1.0	9,271,401
		1.3	11,453,843
梱包材－金属製及びガラス製			
Ball Corp., 7.1250%, 保証付ノート, 期日 1/9/16	712,000	0.1	777,860
梱包材－紙製及びプラスチック製			
Sonoco Products Co.,			
4.3750%, 上位無担保ノート, 期日 1/11/21	869,000	0.1	901,846
5.7500%, 上位無担保ノート, 期日 1/11/40	1,508,000	0.2	1,617,134
		0.3	2,518,980
データ処理及び管理			
Fiserv, Inc.,			
3.1250%, 保証付ノート, 期日 1/10/15	2,299,000	0.3	2,357,174
3.1250%, 保証付ノート, 期日 15/6/16	861,000	0.1	877,571
4.7500%, 保証付ノート, 期日 15/6/21	861,000	0.1	902,526
		0.5	4,137,271
多角的銀行機関			
Bank of America Corp.,			
4.5000%, 上位無担保ノート, 期日 1/4/15	3,481,000	0.5	3,361,608
Citigroup, Inc.,			
5.0000%, 劣後ノート, 期日 15/9/14	1,489,000	0.2	1,474,594
4.8750%, 劣後ノート, 期日 7/5/15	1,267,000	0.1	1,252,409
4.5000%, 上位無担保ノート, 期日 14/1/22	877,000	0.1	845,372

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
Goldman Sachs Group, Inc.,			
3.7000%，上位無担保ノート，期日 1/8/15	712,000	0.1%	$698,126
3.6250%，上位無担保ノート，期日 7/2/16	2,157,000	0.2	2,086,097
5.2500%，上位無担保ノート，期日 27/7/21	1,758,000	0.2	1,718,178
JPMorgan Chase & Co.,			
5.7500%，劣後ノート，期日 2/1/13	70,000	—	72,631
6.0000%，上位無担保ノート，期日 15/1/18	1,963,000	0.3	2,192,877
4.2500%，上位無担保ノート，期日 15/10/20	2,416,000	0.3	2,437,396
Morgan Stanley,			
4.0000%，上位無担保ノート，期日 24/7/15	2,156,000	0.2	2,023,436
3.4500%，上位無担保ノート，期日 2/11/15	1,589,000	0.2	1,464,262
5.6250%，上位無担保ノート，期日 23/9/19	2,843,000	0.3	2,636,857
Royal Bank of Scotland PLC,			
3.9500%，銀行保証付ノート，期日 21/9/15	1,082,000	0.1	1,015,455
4.3750%，銀行保証付ノート，期日 16/3/16	2,528,000	0.3	2,413,967
5.6250%，保証付ノート，期日 24/8/20	20,000	—	19,215
		3.1	25,712,480
多角的金融サービス			
General Electric Capital Corp.,			
4.8000%，上位無担保ノート，期日 1/5/13	822,000	0.1	860,815
5.9000%，上位無担保ノート，期日 13/5/14	1,155,000	0.1	1,265,604
6.0000%，上位無担保ノート，期日 7/8/19	5,503,000	0.7	6,330,705
5.5000%，上位無担保ノート，期日 8/1/20	4,592,000	0.6	5,060,802
4.3750%，上位無担保ノート，期日 16/9/20	45,000	—	46,068
4.6500%，上位無担保ノート，期日 17/10/21	2,967,000	0.4	3,102,651
		1.9	16,666,645
多角的製造業			
Danaher Corp.，2.3000%，上位無担保ノート，期日 23/6/16	1,743,000	0.2	1,813,579
Tyco Electronics Group S.A.,			
6.0000%，保証付ノート，期日 1/10/12	3,213,000	0.4	3,326,352
		0.6	5,139,931
多種鉱物			
Teck Resources, Ltd.,			
7.0000%，上位無担保ノート，期日 15/9/12	782,000	0.1	811,892
9.7500%，上位担保付ノート，期日 15/5/14	695,000	0.1	817,184
10.2500%，上位担保付ノート，期日 15/5/16	2,107,000	0.3	2,425,216
10.7500%，上位担保付ノート，期日 15/5/19	3,000	—	3,665
		0.5	4,057,957
多角的事業－商業サービス			
ARAMARK Corp.，8.5000%，保証付ノート，期日 1/2/15	1,702,000	0.2	1,753,060
電力－発電			
AES Corp.，7.7500%，上位無担保ノート，期日 15/10/15	568,000	0.1	620,540
電力－総合			
Calpine Construction Finance Co., L.P.,			
8.0000%，上位担保付ノート，期日 1/6/16	1,601,000	0.2	1,737,085
CMS Energy Corp.,			
1.3531%，上位無担保ノート，期日 15/1/13	1,317,000	0.2	1,310,415
4.2500%，上位無担保ノート，期日 30/9/15	2,827,000	0.3	2,871,378
5.0500%，上位無担保ノート，期日 15/2/18	2,104,000	0.2	2,109,264
Florida Power Corp.,			
3.1000%，第１順位抵当，期日 15/8/21	883,000	0.1	905,327
Great Plains Energy, Inc.,			
4.8500%，上位無担保ノート，期日 1/6/21	2,006,000	0.2	2,106,723
Monongahela Power Co, Inc.,			
6.7000%，第１順位抵当，期日 15/6/14	1,371,000	0.2	1,521,103
Pacific Gas & Electric Co.,			
3.2500%，上位無担保ノート，期日 15/9/21	425,000	—	432,148
PPL Energy Supply LLC,			
4.6000%，上位無担保ノート，期日 15/12/21	8,787,000	1.0	8,928,584
PPL WEM Holdings PLC,			
3.9000%，上位無担保ノート，期日 1/5/16	1,202,000	0.1	1,206,083
San Diego Gas & Electric Co.,			
3.0000%，第１順位抵当，期日 15/8/21	468,000	0.1	482,296

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
Wisconsin Electric Power Co.,			
2.9500%，上位無担保ノート，期日 15/9/21	854,000	0.1%	$872,234
		2.7	24,482,640
電子構成部品－半導体			
National Semiconductor Corp.,			
6.1500%，上位無担保ノート，期日 15/6/12	1,349,000	0.2	1,382,222
3.9500%，上位無担保ノート，期日 15/4/15	3,993,000	0.4	4,316,560
6.6000%，上位無担保ノート，期日 15/6/17	2,804,000	0.4	3,448,123
Texas Instruments, Inc.,			
2.3750%，上位無担保ノート，期日 16/5/16	1,613,000	0.2	1,681,959
		1.2	10,828,864
電子コネクタ			
Amphenol Corp., 4.7500%，上位無担保ノート，期日 15/11/14	3,303,000	0.4	3,541,447
電子計測器			
Agilent Technologies, Inc.,			
2.5000%，上位無担保ノート，期日 15/7/13	1,031,000	0.1	1,041,126
FLIR Systems, Inc., 3.7500%，上位無担保ノート，期日 1/9/16	2,923,000	0.4	2,915,073
		0.5	3,956,199
エレクトロニクス－軍事用			
L-3 Communications Corp.,			
6.3750%，保証付ノート，期日 15/10/15	3,407,000	0.4	3,500,692
5.2000%，保証付ノート，期日 15/10/19	973,000	0.1	988,600
4.7500%，保証付ノート，期日 15/7/20	2,870,000	0.3	2,840,623
		0.8	7,329,915
企業向けソフトウェア／サービス			
BMC Software, Inc., 7.2500%，上位無担保ノート，期日 1/6/18	1,665,000	0.2	1,922,569
金融－自動車ローン			
Ford Motor Credit Co. LLC,			
7.5000%，上位無担保ノート，期日 1/8/12	1,082,000	0.1	1,117,388
3.8750%，上位無担保ノート，期日 15/1/15	7,604,000	0.8	7,580,990
6.6250%，上位無担保ノート，期日 15/8/17	2,179,000	0.3	2,374,764
5.0000%，上位無担保ノート，期日 15/5/18	2,370,000	0.3	2,382,070
		1.5	13,455,212
金融－消費者ローン			
John Deere Capital Corp.,			
3.9000%，上位無担保ノート，期日 12/7/21	866,000	0.1	944,531
SLM Corp., 6.2500%，上位ノート，期日 25/1/16	3,928,000	0.4	3,823,256
		0.5	4,767,787
金融－クレジット・カード			
American Express Co., 6.8000%，劣後ノート，期日 1/9/66	2,787,000	0.3	2,783,516
American Express Credit Co.,			
2.8000%，上位無担保ノート，期日 19/9/16	2,873,000	0.4	2,890,244
		0.7	5,673,760
金融－投資銀行／証券会社			
Jefferies Group, Inc.,			
3.8750%，上位無担保ノート，期日 9/11/15	1,801,000	0.2	1,611,895
5.1250%，上位無担保ノート，期日 13/4/18	3,131,000	0.3	2,786,590
8.5000%，上位無担保ノート，期日 15/7/19	1,621,000	0.2	1,653,420
Lazard Group LLC,			
7.1250%，上位無担保ノート，期日 15/5/15	3,180,000	0.4	3,417,196
6.8500%，上位無担保ノート，期日 15/6/17	177,000	—	185,878
TD Ameritrade Holding Corp.,			
4.1500%，保証付ノート，期日 1/12/14	3,480,000	0.4	3,680,501
5.6000%，保証付ノート，期日 1/12/19	1,211,000	0.2	1,311,495
		1.7	14,646,975
金融－抵当ローン銀行			
Northern Rock Asset Management PLC,			
5.6250%，カバード，期日 22/6/17	4,026,000	0.5	4,283,358

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
食品－肉製品			
Smithfield Foods, Inc.,			
7.7500%，上位無担保ノート，期日 15/5/13	266,000	－%	$283,290
10.0000%，上位担保付ノート，期日 15/7/14	50,000	－	58,375
Tyson Foods, Inc., 6.8500%，保証付ノート，期日 1/4/16	7,560,000	1.0	8,334,900
		1.0	8,676,565
食品－多角化			
Corn Products International, Inc.,			
3.2000%，上位無担保ノート，期日 1/11/15	2,786,000	0.4	2,881,081
Del Monte Corp., 7.6250%，保証付ノート，期日 15/2/19	369,000	－	356,085
Dole Food Co, Inc., 13.8750%，担保付ノート，期日 15/3/14	449,000	0.1	520,840
Kellogg Co., 3.2500%，上位無担保ノート，期日 21/5/18	1,709,000	0.2	1,799,821
Kraft Foods, Inc., 5.3750%，上位無担保ノート，期日 10/2/20	1,883,000	0.2	2,176,336
		0.9	7,734,163
ガス－供給			
Southern Star Central Gas Pipeline, Inc.,			
6.0000%，上位無担保ノート，期日 1/6/16	395,000	0.1	447,155
危険廃棄物			
Clean Harbors, Inc.,			
7.6250%，上位担保付ノート，期日 15/8/16	885,000	0.1	944,738
ホテル及びモーテル			
Hyatt Hotels Corp.,			
5.7500%，上位無担保ノート，期日 15/8/15	1,475,000	0.2	1,580,830
6.8750%，上位無担保ノート，期日 15/8/19	474,000	0.1	529,736
Marriott International, Inc.,			
4.6250%，上位無担保ノート，期日 15/6/12	2,080,000	0.2	2,107,416
Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.,			
7.8750%，上位無担保ノート，期日 15/10/14	412,000	0.1	464,530
6.7500%，上位無担保ノート，期日 15/5/18	540,000	0.1	612,900
7.1500%，上位無担保ノート，期日 1/12/19	2,214,000	0.2	2,543,333
		0.9	7,838,745
投資管理及び投資顧問業			
Ameriprise Financial, Inc.,			
7.3000%，上位無担保ノート，期日 28/6/19	678,000	0.1	814,273
5.3000%，上位無担保ノート，期日 15/3/20	814,000	0.1	877,376
7.5180%，下位劣後ノート，期日 1/6/66	2,922,000	0.3	2,965,831
FMR LLC, 6.4500%，上位無担保ノート，期日 15/11/39	1,589,000	0.2	1,710,185
		0.7	6,367,665
生命保険及び健康保険			
Prudential Financial, Inc.,			
3.6250%，上位無担保ノート，期日 17/9/12	75,000	－	76,176
4.7500%，上位無担保ノート，期日 13/6/15	585,000	0.1	618,956
		0.1	695,132
リネンサプライ及び関連商品			
Cintas Corp. No 2,			
2.8500%，保証付ノート，期日 1/6/16	1,228,000	0.1	1,260,668
4.3000%，保証付ノート，期日 1/6/21	1,310,000	0.2	1,409,906
		0.3	2,670,574
医療－生体臨床医学及び遺伝学			
Bio-Rad Laboratories, Inc.,			
8.0000%，上位劣後ノート，期日 15/9/16	1,374,000	0.2	1,511,400
Gilead Sciences, Inc.,			
4.4000%，上位無担保ノート，期日 1/12/21	2,192,000	0.3	2,325,232
5.6500%，上位無担保ノート，期日 1/12/41	1,785,000	0.2	1,983,717
		0.7	5,820,349
医療－医療保険機構			
Health Care Service Corp.,			
4.7000%，上位無担保ノート，期日 15/1/21	441,000	0.1	474,658
医療装置			
Boston Scientific Corp.,			
4.5000%，上位無担保ノート，期日 15/1/15	1,300,000	0.2	1,365,204
6.0000%，上位無担保ノート，期日 15/1/20	2,587,000	0.3	2,892,631
7.0000%，上位無担保ノート，期日 15/11/35	1,738,000	0.2	2,008,259
		0.7	6,266,094

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
医療関連製品			
CareFusion Corp., 4.1250%, 上位無担保ノート, 期日 1/8/12 ……	1,368,000	0.2%	$1,388,984
金属処理機及び製造			
Timken Co., 6.0000%, 上位無担保ノート, 期日 15/9/14……	474,000	0.1	513,285
マネー・センター銀行			
Lloyds TSB Bank PLC,			
4.8750%, 銀行保証付ノート, 期日 21/1/16……	4,646,000	0.5	4,532,015
マルチライン（生／損保併営）保険会社			
American International Group, Inc.,			
4.2500%, 上位無担保ノート, 期日 15/9/14……	3,924,000	0.4	3,815,489
5.4500%, 上位無担保ノート, 期日 18/5/17……	2,178,000	0.2	2,086,143
6.4000%, 上位無担保ノート, 期日 15/12/20 ……	3,228,000	0.4	3,263,295
8.1750%, 下位劣後社債, 期日 15/5/58……	4,304,000	0.5	3,873,599
MetLife, Inc.,			
2.3750%, 上位無担保ノート, 期日 6/2/14 ……	2,095,000	0.2	2,125,310
6.7500%, 上位無担保ノート, 期日 1/6/16 ……	913,000	0.1	1,052,830
7.7170%, 上位無担保ノート, 期日 15/2/19……	1,068,000	0.2	1,341,121
		2.0	17,557,787
OA機器			
Xerox Corp., 5.6500%, 上位無担保ノート, 期日 15/5/13 ……	75,000	—	78,761
油田サービス			
Korea National Oil Corp.,			
4.0000%, 上位無担保ノート, 期日 27/10/16 ……	2,328,000	0.3	2,402,345
Schlumberger Investment S.A.,			
1.9500%, 保証付ノート, 期日 14/9/16……	3,966,000	0.5	4,017,157
3.3000%, 保証付ノート, 期日 14/9/21……	3,968,000	0.4	4,084,918
Weatherford International, Ltd.,			
5.1250%, 保証付ノート, 期日 15/9/20……	1,728,000	0.2	1,798,846
		1.4	12,303,266
石油及びガス採掘			
Nabors Industries, Inc.,			
5.0000%, 保証付ノート, 期日 15/9/20……	4,976,000	0.6	5,081,939
Rowan Cos., Inc., 5.0000%, 上位無担保ノート, 期日 1/9/17 ……	1,796,000	0.2	1,889,484
		0.8	6,971,423
石油会社－探査及び生産			
Anadarko Petroleum Corp.,			
6.4500%, 上位無担保ノート, 期日 15/9/36……	4,570,000	0.6	5,227,316
Forest Oil Corp., 8.5000%, 保証付ノート, 期日 15/2/14……	1,158,000	0.1	1,268,010
Occidental Petroleum Corp.,			
1.7500%, 上位無担保ノート, 期日 15/2/17……	1,599,000	0.2	1,621,524
3.1250%, 上位無担保ノート, 期日 15/2/22……	894,000	0.1	919,049
Petrohawk Energy Corp.,			
7.2500%, 保証付ノート, 期日 15/8/18……	451,000	0.1	509,630
6.2500%, 保証付ノート, 期日 1/6/19 ……	2,479,000	0.3	2,739,295
Whiting Petroleum Corp.,			
6.5000%, 保証付ノート, 期日 1/10/18……	315,000	—	330,750
		1.4	12,615,574
石油会社－総合			
BP Capital Markets PLC,			
2.2480%, 保証付ノート, 期日 1/11/16……	2,972,000	0.3	2,994,361
4.5000%, 保証付ノート, 期日 1/10/20……	1,815,000	0.2	2,002,635
3.5610%, 保証付ノート, 期日 1/11/21……	2,111,000	0.3	2,202,286
		0.8	7,199,282
石油精製及び販売			
Frontier Oil Corp., 8.5000%, 保証付ノート, 期日 15/9/16……	680,000	0.1	727,600
Motiva Enterprises LLC, 5.7500%, ノート, 期日 15/1/20……	1,600,000	0.2	1,862,525
Sunoco Logistics Partners Operations L.P.,			
4.6500%, 保証付ノート, 期日 15/2/22……	622,000	0.1	637,208
6.1000%, 保証付ノート, 期日 15/2/42……	1,462,000	0.2	1,570,125
		0.6	4,797,458

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
紙及び関連製品			
International Paper Co.,			
4.7500%，上位無担保ノート，期日 15/2/22	1,217,000	0.1%	$1,296,170
6.0000%，上位無担保ノート，期日 15/11/41	3,699,000	0.5	4,030,112
		0.6	5,326,282
薬局サービス			
Aristotle Holding, Inc.,			
4.7500%，保証付ノート，期日 15/11/21	5,581,000	0.7	5,786,414
Express Scripts, Inc.,			
3.1250%，保証付ノート，期日 15/5/16	1,829,000	0.2	1,841,004
		0.9	7,627,418
パイプライン			
Colorado Interstate Gas Co. LLC,			
6.8500%，上位無担保ノート，期日 15/6/37	1,101,000	0.1	1,217,955
DCP Midstream Operating L.P.,			
3.2500%，保証付ノート，期日 1/10/15	2,281,000	0.3	2,303,956
El Paso Corp., 7.7500%，上位無担保ノート，期日 15/1/32	951,000	0.1	1,103,160
El Paso Pipeline Partners Operating Co. LLC,			
6.5000%，保証付ノート，期日 1/4/20	405,000	0.1	448,386
5.0000%，保証付ノート，期日 1/10/21	1,740,000	0.2	1,799,532
Energy Transfer Partners L.P.,			
5.6500%，上位無担保ノート，期日 1/8/12	45,000	—	45,982
5.9500%，上位無担保ノート，期日 1/2/15	791,000	0.1	855,574
4.6500%，上位無担保ノート，期日 1/6/21	1,681,000	0.2	1,649,801
Kinder Morgan Energy Partners L.P.,			
5.9500%，上位無担保ノート，期日 15/2/18	499,000	0.1	570,821
Kinder Morgan Finance Co. ULC,			
5.7000%，保証付ノート，期日 5/1/16	3,434,000	0.4	3,528,435
Magellan Midstream Partners L.P.,			
4.2500%，上位無担保ノート，期日 1/2/21	3,274,000	0.4	3,437,949
Plains All American Pipeline L.P.,			
3.9500%，保証付ノート，期日 15/9/15	3,006,000	0.4	3,185,912
5.0000%，保証付ノート，期日 1/2/21	2,640,000	0.3	2,913,578
TC Pipelines L.P., 4.6500%，上位無担保ノート，期日 15/6/21	1,599,000	0.2	1,677,351
Western Gas Partners L.P.,			
5.3750%，保証付ノート，期日 1/6/21	8,106,000	1.0	8,609,657
Williams Partners L.P.,			
3.8000%，上位無担保ノート，期日 15/2/15	818,000	0.1	859,362
		4.0	34,207,411
損害保険			
Fidelity National Financial, Inc.,			
6.6000%，上位無担保ノート，期日 15/5/17	1,047,000	0.1	1,111,094
Progressive Corp., 3.7500%，上位無担保ノート，期日 23/8/21	839,000	0.1	873,584
		0.2	1,984,678
出版－新聞			
Gannett Co, Inc., 6.3750%，保証付ノート，期日 1/9/15	361,000	—	368,220
出版－定期刊行物			
UBM PLC, 5.7500%，ノート，期日 3/11/20	3,442,000	0.4	3,477,756
不動産管理／サービス			
CBRE Services, Inc.,			
6.6250%，保証付ノート，期日 15/10/20	1,064,000	0.1	1,095,920
ProLogis L.P.,			
6.6250%，保証付ノート，期日 15/5/18	799,000	0.1	868,876
6.8750%，保証付ノート，期日 15/3/20	865,000	0.1	961,955
		0.3	2,926,751
不動産運用／開発			
Brookfield Asset Management, Inc.,			
7.1250%，上位無担保ノート，期日 15/6/12	75,000	—	76,812
Post Apartment Homes L.P.,			
4.7500%，上位無担保ノート，期日 15/10/17	2,285,000	0.3	2,320,272
		0.3	2,397,084

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
REIT－多角化			
Goodman Funding Pty, Ltd.,			
6.3750%，保証付ノート，期日 12/11/20	2,198,000	0.3%	$2,246,512
6.3750%，上位無担保ノート，期日 15/4/21	5,199,000	0.6	5,299,310
		0.9	7,545,822
REIT－医療施設			
HCP, Inc., 2.7000%，上位無担保ノート，期日 1/2/14	5,000	—	4,995
Senior Housing Properties Trust,			
6.7500%，上位無担保ノート，期日 15/4/20	1,255,000	0.1	1,281,006
6.7500%，上位無担保ノート，期日 15/12/21	1,745,000	0.2	1,776,696
Ventas Realty L.P. / Ventas Capital Corp.,			
6.5000%，保証付ノート，期日 1/6/16	1,593,000	0.2	1,643,887
6.7500%，保証付ノート，期日 1/4/17	2,498,000	0.3	2,590,824
		0.8	7,297,408
REIT－ホテル			
Host Hotels & Resorts L.P.,			
6.7500%，保証付ノート，期日 1/6/16	3,321,000	0.4	3,428,933
REIT－オフィス・ビル			
Reckson Operating Partnership L.P.,			
6.0000%，上位無担保ノート，期日 31/3/16	812,000	0.1	843,269
5.0000%，上位無担保ノート，期日 15/8/18	2,231,000	0.2	2,157,939
7.7500%，上位無担保ノート，期日 15/3/20	3,890,000	0.5	4,272,924
		0.8	7,274,132
REIT－地域モール			
Rouse Co., L.P.,			
7.2000%，上位無担保ノート，期日 15/9/12	75,000	—	76,406
6.7500%，上位無担保ノート，期日 1/5/13	8,937,000	1.0	9,059,884
6.7500%，上位無担保ノート，期日 9/11/15	5,145,000	0.6	5,228,606
		1.6	14,364,896
REIT－ショッピング・センター			
DDR Corp., 4.7500%，上位無担保ノート，期日 15/4/18	869,000	0.1	832,575
小売り－地域デパート			
Macy's Retail Holdings, Inc.,			
5.7500%，保証付ノート，期日 15/7/14	1,067,000	0.1	1,135,645
5.9000%，保証付ノート，期日 1/12/16	2,305,000	0.4	2,578,544
6.9000%，保証付ノート，期日 1/4/29	1,146,000	0.1	1,263,690
		0.6	4,977,879
小売り－レストラン			
Brinker International, Inc.,			
5.7500%，上位無担保ノート，期日 1/6/14	2,284,000	0.3	2,410,445
Darden Restaurants, Inc.,			
4.5000%，上位無担保ノート，期日 15/10/21	4,469,000	0.5	4,594,140
		0.8	7,004,585
鉄鋼－製造業者			
Steel Dynamics, Inc., 6.7500%，保証付ノート，期日 1/4/15	2,856,000	0.3	2,934,540
大型地域銀行			
PNC Funding Corp.,3.6250%，銀行保証付ノート，期日 8/2/15	819,000	0.1	860,924
SunTrust Banks, Inc.,			
3.6000%，上位無担保ノート，期日 15/4/16	1,764,000	0.2	1,798,119
3.5000%，上位無担保ノート，期日 20/1/17	2,874,000	0.3	2,892,138
US Bancorp, 2.2000%，上位無担保ノート，期日 15/11/16	2,752,000	0.3	2,781,581
Wells Fargo & Co., 4.6000%，上位無担保ノート，期日 1/4/21	3,429,000	0.5	3,767,669
		1.4	12,100,431
通信サービス			
Qwest Corp., 6.7500%，上位無担保ノート，期日 1/12/21	3,789,000	0.5	4,139,483
電話－総合			
CenturyLink, Inc.,			
5.1500%，上位無担保ノート，期日 15/6/17	1,074,000	0.1	1,065,779
7.6000%，上位無担保ノート，期日 15/9/39	1,030,000	0.1	1,013,581
Qwest Communications International, Inc.,			
7.5000%，保証付ノート，期日 15/2/14	846,000	0.1	851,309
7.1250%，保証付ノート，期日 1/4/18	7,559,000	0.9	7,899,154
		1.2	10,829,823

Ⅰ ジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
運輸－鉄道			
Burlington Northern Santa Fe LLC,			
3.4500%，上位無担保ノート，期日 15/9/21	913,000	0.1%	$942,914
4.9500%，上位無担保ノート，期日 15/9/41	913,000	0.1	1,011,241
CSX Corp.，4.7500%，上位無担保ノート，期日 30/5/42	1,578,000	0.2	1,634,831
CSX Transportation, Inc.,			
8.3750%，保証付ノート，期日 15/10/14	876,002	0.1	998,078
Kansas City Southern de Mexico S.A. de C.V.,			
8.0000%，上位無担保ノート，期日 1/2/18	3,396,000	0.4	3,752,579
6.6250%，上位無担保ノート，期日 15/12/20	1,166,000	0.1	1,247,620
		1.0	9,587,263
運輸－サービス			
Asciano Finance, Ltd.，3.1250%，保証付ノート，期日 23/9/15	477,000	0.1	461,680
運輸－トラック			
JB Hunt Transport Services, Inc.,			
3.3750%，保証付ノート，期日 15/9/15	3,440,000	0.4	3,489,185
社債合計		62.6	546,215,023
資産担保／商業不動産担保証券		2.8	
資産担保証券			
CLI Funding LLC，4.9400%，期日 18/10/26	1,758,505	0.2	1,728,481
Oxbow Resources LLC，4.9690%，期日 1/5/36	1,000,000	0.1	1,020,000
SLM Student Loan Trust,			
4.3700%，期日 17/4/28	730,000	0.1	742,507
2.7783%，期日 15/1/43	844,000	0.1	809,848
		0.5	4,300,836
不動産担保証券			
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities,			
5.5370%，期日 12/10/41	1,665,000	0.2	1,879,151
Commercial Mortgage Pass Through Certificates,			
5.8137%，期日 10/12/49	1,493,000	0.2	1,673,304
DBUBS Mortgage Trust，3.7420%，期日 10/11/46	0	—	—
FREMF Mortgage Trust,			
4.9329%，期日 25/7/21	1,490,000	0.2	1,312,038
4.7705%，期日 25/4/44	1,964,000	0.2	1,824,433
4.8868%，期日 25/7/44	2,523,000	0.2	2,347,555
4.7507%，期日 25/11/46	841,000	0.1	702,794
5.1587%，期日 25/2/47	843,000	0.1	759,185
4.7268%，期日 25/1/48	1,374,000	0.1	1,188,619
GS Mortgage Securities Corp. II,			
5.5600%，期日 10/11/39	1,511,000	0.2	1,664,774
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.,			
5.6330%，期日 5/12/27	962,000	0.1	1,100,214
3.3638%，期日 13/11/44	778,000	0.1	789,044
5.8748%，期日 15/4/45	962,000	0.1	1,083,915
Morgan Stanley Capital I，3.8840%，期日 15/9/47	1,461,000	0.2	1,542,193
WFDB Commercial Mortgage Trust，3.6620%，期日 5/7/24	2,170,000	0.3	2,233,394
		2.3	20,100,613
資産担保／商業不動産担保証券合計		2.8	24,401,449
トランシュ・ローン*		0.7	
オークションハウス－美術品商			
KAR Auction Services, Inc.，5.0000%，期日 19/5/17	1,318,432	0.1	1,298,101
電力－発電			
AES Corp.，4.2500%，期日 1/6/18	1,371,110	0.2	1,364,775
食品－缶詰			
Del Monte Corp.，4.5000%，期日 8/3/18	2,448,963	0.3	2,320,393
通信機器			
CommScope, Inc.，5.0000%，期日 14/1/18	889,530	0.1	881,079
トランシュ・ローン合計		0.7	5,864,348

* 各トランシュ・ローンは、バンク・オブ・アメリカ、バークレイズ・キャピタル・サービシズ、DBトラスト・アメリカズ、ドイツ銀行、クレディ・スイス、JPモルガン・チェース銀行、モルガン・スタンレーまたはウェルス・ファーゴのいずれかによって保有されている。

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
国債・政府機関債		29.3%	
Fannie Mae			
5.0000%, 期日 1/2/23	877,264	0.1	$947,663
5.5000%, 期日 1/1/25	1,643,188	0.2	1,785,321
5.5000%, 期日 1/1/33	861,729	0.1	946,452
5.0000%, 期日 1/11/33	752,258	0.1	813,641
5.0000%, 期日 1/12/33	1,406,474	0.2	1,521,239
5.0000%, 期日 1/2/34	795,143	0.1	860,025
5.5000%, 期日 1/4/34	2,974,267	0.4	3,251,815
5.5000%, 期日 1/9/34	5,080,254	0.6	5,551,150
5.5000%, 期日 1/5/35	1,596,338	0.2	1,743,307
5.5000%, 期日 1/7/35	11,690,393	1.5	12,773,993
6.0000%, 期日 1/12/35	4,776,873	0.6	5,327,079
5.5000%, 期日 1/4/36	9,728,028	1.2	10,623,654
5.5000%, 期日 1/7/36	5,320,240	0.7	5,813,381
6.0000%, 期日 1/3/37	1,432,835	0.2	1,584,901
5.5000%, 期日 1/5/37	6,489,385	0.8	7,127,399
6.0000%, 期日 1/5/37	1,438,800	0.2	1,587,452
5.5000%, 期日 1/7/37	1,321,401	0.2	1,440,167
5.5000%, 期日 1/3/38	1,047,585	0.1	1,150,580
6.0000%, 期日 1/11/38	3,832,597	0.5	4,245,336
6.0000%, 期日 1/11/38	2,036,964	0.3	2,247,417
4.5000%, 期日 1/10/40	917,362	0.1	977,259
4.0000%, 期日 1/12/40	827,114	0.1	875,210
4.0000%, 期日 1/2/41	16,460,160	1.9	17,407,035
5.0000%, 期日 1/3/41	827,967	0.1	903,807
4.5000%, 期日 1/4/41	2,508,808	0.3	2,693,782
5.0000%, 期日 1/4/41	1,681,191	0.2	1,818,372
5.0000%, 期日 1/4/41	2,114,266	0.3	2,290,089
4.5000%, 期日 1/10/41	2,555,921	0.3	2,722,803
5.0000%, 期日 1/10/41	1,737,223	0.2	1,878,977
		11.8	102,909,306
Freddie Mac			
5.0000%, 期日 1/1/19	1,342,993	0.2	1,446,568
5.0000%, 期日 1/2/19	1,078,220	0.1	1,161,376
5.5000%, 期日 1/8/19	1,474,202	0.2	1,598,953
6.0000%, 期日 1/1/38	3,315,451	0.4	3,653,329
5.5000%, 期日 1/5/38	856,308	0.1	937,152
5.5000%, 期日 1/10/39	2,277,335	0.3	2,492,338
4.5000%, 期日 1/1/41	1,912,587	0.2	2,027,964
4.5000%, 期日 1/5/41	2,544,523	0.3	2,720,088
5.0000%, 期日 1/5/41	4,272,256	0.5	4,602,839
4.5000%, 期日 1/9/41	596,466	0.1	632,448
4.0000%, 期日 1/10/41	1,290,059	0.2	1,366,890
		2.6	22,639,945
Ginnie Mae			
5.5000%, 期日 15/3/36	2,528,553	0.3	2,854,631

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
米財務省中期証券／米財務省長期証券			
1.0000%, 期日 15/7/13	9,128,000	1.1%	$9,238,184
2.1250%, 期日 31/5/15	7,050,000	0.9	7,443,813
1.0000%, 期日 31/8/16	1,937,000	0.2	1,958,489
1.0000%, 期日 30/9/16	2,254,000	0.3	2,277,597
1.0000%, 期日 31/10/16	2,035,000	0.2	2,055,033
0.8750%, 期日 30/11/16	241,000	—	241,772
2.3750%, 期日 31/5/18	3,485,000	0.4	3,737,663
1.7500%, 期日 31/10/18	788,000	0.1	811,148
3.1250%, 期日 15/5/21	19,681,000	2.5	21,978,147
2.1250%, 期日 15/8/21	25,276,000	3.0	25,927,640
2.0000%, 期日 15/11/21	12,489,000	1.5	12,633,410
4.6250%, 期日 15/2/40	2,580,000	0.4	3,480,177
3.8750%, 期日 15/8/40	4,247,000	0.6	5,091,754
4.2500%, 期日 15/11/40	1,516,000	0.2	1,933,611
4.7500%, 期日 15/2/41	446,000	0.1	614,713
4.3750%, 期日 15/5/41	707,000	0.1	921,309
3.7500%, 期日 15/8/41	13,317,000	1.8	15,664,121
3.1250%, 期日 15/11/41	10,321,000	1.2	10,814,478
		14.6	126,823,059
国債・政府機関債合計		29.3	255,226,941
優先株式		0.1	
多角的金融サービス			
Citigroup Capital XIII, 7.8750%	21,900	0.1	570,714
優先株式合計		0.1	570,714
買戻し契約		3.9	
JP Morgan Chase & Co., 0.04%, 30/12/11付, 償還 3/1/12, $34,475,039の価格で$581,688,620のFannie Mae 0.04%, 期日 25/10/40を担保として$33,800,038での買戻し条件付	$33,800,000	3.9	33,800,000
買戻し契約合計		3.9	33,800,000
最終取引価格による投資有価証券合計		99.4	866,078,474
最終取引価格から市場買い呼び値への調整額		(0.2)	(1,876,120)
投資有価証券合計		99.2	$864,202,354

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	未実現評価益
Citibank				
EUR 568	USD 733	$735	2012年１月31日	$2
USD 56,270	EUR 43,047	55,718	2012年１月31日	552
USD 6,456	EUR 4,982	6,448	2012年１月31日	8
USD 8,945	EUR 6,843	8,857	2012年１月31日	88
合計				$650
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計				$864,203,004

損益を通じて公正価値で測定する金融負債
先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	未実現評価(損)
Citibank				
EUR 86,305	USD 112,852	$111,708	2012年１月31日	$(1,144)
EUR 896,009	USD 1,161,209	1,159,742	2012年１月31日	(1,467)
EUR 12,087	USD 15,805	15,645	2012年１月31日	(160)
EUR 136,063,506	USD 177,916,505	176,112,710	2012年１月31日	(1,803,795)
EUR 1,828,040	USD 2,390,343	2,366,109	2012年１月31日	(24,234)
EUR 46,925,339	USD 61,359,526	60,737,437	2012年１月31日	(622,089)
USD 3,789,534	EUR 2,934,500	3,798,245	2012年１月31日	(8,711)
USD 47,371	EUR 36,683	47,480	2012年１月31日	(109)
USD 759,650	EUR 588,250	761,396	2012年１月31日	(1,746)
合計				$(2,463,455)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計				$(2,463,455)

次へ

II ジャナス・ハイイールド・ファンド

投資有価証券明細表

（2011年12月31日現在）

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
社債		88.9%	
広告サービス			
Checkout Holding Corp.,			
0.0000%，上位ノート，期日 15/11/15	1,513,000	0.1	$809,455
Visant Corp.，10.0000%，保証付ノート，期日 1/10/17	7,053,000	0.5	6,488,760
		0.6	7,298,215
航空宇宙産業及び防衛			
ADS Tactical, Inc.,			
11.0000%，上位担保付ノート，期日 1/4/18	23,501,000	1.9	23,383,494
航空宇宙産業及び防衛－機器			
TransDigm, Inc.，7.7500%，保証付ノート，期日 15/12/18	6,068,000	0.5	6,553,440
農薬			
CF Industries, Inc.,			
6.8750%，保証付ノート，期日 1/5/18	713,000	0.1	818,168
7.1250%，保証付ノート，期日 1/5/20	7,507,000	0.8	8,895,794
Phibro Animal Health Corp.,			
9.2500%，保証付ノート，期日 1/7/18	1,905,000	0.1	1,662,113
		1.0	11,376,075
航空会社			
Delta Air Lines, Inc.,			
9.5000%，上位担保付ノート，期日 15/9/14	619,000	0.1	640,665
United Air Lines, Inc.,			
9.8750%，上位担保付ノート，期日 1/8/13	2,740,000	0.2	2,815,350
12.0000%，担保付ノート，期日 1/11/13	2,659,000	0.2	2,785,303
		0.5	6,241,318
衣料品製造			
Levi Strauss & Co.,			
8.8750%，上位無担保ノート，期日 1/4/16	4,141,000	0.4	4,327,345
Quiksilver, Inc.，6.8750%，保証付ノート，期日 15/4/15	7,075,000	0.5	6,606,281
		0.9	10,933,626
自動車－乗用車及び小型トラック			
Ford Motor Co.，7.4500%，上位無担保ノート，期日 16/7/31	7,136,000	0.7	8,598,880
自動車－トラックの部品及び装置－オリジナル			
Accuride Corp.，9.5000%，上位担保付ノート，期日 1/8/18	1,899,000	0.2	1,842,030
American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.,			
9.2500%，上位担保付ノート，期日 15/1/17	6,676,000	0.5	7,276,839
International Automotive Components Group S.L.,			
9.1250%，上位担保付ノート，期日 1/6/18	2,266,000	0.2	2,039,400
Tenneco, Inc.，7.7500%，保証付ノート，期日 15/8/18	2,862,000	0.3	3,048,030
Tomkins LLC / Tomkins, Inc.,			
9.0000%，担保付ノート，期日 1/10/18	2,564,000	0.2	2,855,655
		1.4	17,061,954
自動車－トラックの部品及び装置－交換品			
Exide Technologies,			
8.6250%，上位担保付ノート，期日 1/2/18	7,646,000	0.5	5,925,650
飲料－ワイン及び蒸留酒			
Constellation Brands, Inc.,			
8.3750%，保証付ノート，期日 15/12/14	760,000	0.1	856,900
Pernod-Ricard S.A.,			
5.7500%，上位無担保ノート，期日 7/4/21	10,257,000	0.9	11,593,087
		1.0	12,449,987
放送サービス及び番組制作			
Crown Media Holdings, Inc.,			
10.5000%，保証付ノート，期日 15/7/19	8,904,000	0.8	9,415,980

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
建築－住宅及び商業			
Lennar Corp., 5.6000%, 保証付ノート, 期日 31/5/15	3,799,000	0.3%	$3,761,010
M/I Homes, Inc., 8.6250%, 保証付ノート, 期日 15/11/18	4,559,000	0.4	4,057,510
Meritage Homes Corp., 6.2500%, 保証付ノート, 期日 15/3/15	3,799,000	0.3	3,761,010
		1.0	11,579,530
建築－その他			
American Residential Services LLC, 12.0000%, 担保付ノート, 期日 15/4/15	3,039,000	0.3	3,054,195
建築及び建築物－その他			
Ply Gem Industries, Inc., 13.1250%, 保証付ノート, 期日 15/7/14	6,086,000	0.5	5,416,540
8.2500%, 上位担保付ノート, 期日 15/2/18	1,893,000	0.1	1,658,741
		0.6	7,075,281
建材製品－セメント及び骨材			
Cemex Espana Luxembourg, 9.2500%, 上位担保付ノート, 期日 12/5/20	6,818,000	0.5	5,266,905
Cemex S.A.B. de C.V., 5.5793%, 上位担保付ノート, 期日 30/9/15	1,842,000	0.1	1,388,408
		0.6	6,655,313
建材製品－建具			
Masonite International Corp., 8.2500%, 保証付ノート, 期日 15/4/21	3,785,000	0.3	3,728,225
建材製品－木材			
Boise Cascade LLC, 7.1250%, 保証付ノート, 期日 15/10/14	5,763,000	0.5	5,755,796
ケーブルTV／衛星TV			
Block Communications, Inc., 8.2500%, 上位ノート, 期日 15/12/15	6,089,000	0.5	6,233,614
Ono Finance II PLC, 10.8750%, 保証付ノート, 期日 15/7/19	9,877,000	0.8	8,839,915
Unitymedia Hessen GmbH & Co., KG / Unitymedia NRW GmbH, 8.1250%, 上位担保付ノート, 期日 1/12/17	6,609,000	0.6	7,013,801
		1.9	22,087,330
カジノ・ホテル			
Ameristar Casinos, Inc., 7.5000%, 保証付ノート, 期日 15/4/21	9,210,000	0.8	9,532,349
Caesars Entertainment Operating Co., Inc., 11.2500%, 上位担保付ノート, 期日 1/6/17	1,522,000	0.1	1,622,833
12.7500%, 担保付ノート, 期日 15/4/18	1,140,000	0.1	912,000
10.0000%, 担保付ノート, 期日 15/12/18	20,006,000	1.1	13,804,139
CityCenter Holdings LLC / CityCenter Finance Corp., 7.6250%, 上位担保付ノート, 期日 15/1/16	1,893,000	0.2	1,949,790
MGM Mirage Resorts International, 4.2500%, 保証付ノート, 期日 15/4/15	7,404,000	0.6	7,043,055
6.6250%, 保証付ノート, 期日 15/7/15	4,900,000	0.4	4,679,500
7.5000%, 保証付ノート, 期日 1/6/16	6,462,000	0.5	6,219,675
11.3750%, 上位無担保ノート, 期日 1/3/18	2,097,000	0.2	2,317,185
9.0000%, 上位担保付ノート, 期日 15/3/20	3,806,000	0.4	4,234,175
MGM Resorts International, 10.3750%, 上位担保付ノート, 期日 15/5/14	2,743,000	0.3	3,147,593
11.1250%, 上位担保付ノート, 期日 15/11/17	2,642,000	0.3	3,025,090
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., 7.7500%, 第１順位抵当, 期日 15/8/20	6,672,000	0.6	7,439,280
		5.6	65,926,664
カジノ・サービス			
CCM Merger, Inc., 8.0000%, ノート, 期日 1/8/13	10,113,000	0.8	9,809,610
携帯電話通信			
Sprint Nextel Corp., 6.0000%, 上位無担保ノート, 期日 1/12/16	4,751,000	0.3	3,967,085

II ジャナス・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
化学－多角化			
Lyondell Chemical Co.,			
8.0000%，上位担保付ノート，期日 1/11/17	5,602,000	0.5%	$6,148,195
11.0000%，担保付ノート，期日 1/5/18	2,413,144	0.2	2,648,426
LyondellBasell Industries N.V.,			
6.0000%，保証付ノート，期日 15/11/21	19,371,000	1.8	20,194,267
		2.5	28,990,888
商業銀行－米国東部			
CIT Group, Inc.,			
7.0000%，担保付ノート，期日 4/5/15	4,371,000	0.4	4,381,928
7.0000%,担保付ノート，期日 1/5/17	17,325,000	1.5	17,346,656
6.6250%,担保付ノート，期日 1/4/18	3,984,000	0.3	4,143,360
		2.2	25,871,944
商業サービス			
Iron Mountain, Inc.,			
7.7500%，保証付ノート，期日 1/10/19	565,000	0.1	599,606
8.3750%，上位劣後ノート，期日 15/8/21	5,946,000	0.5	6,362,220
		0.6	6,961,826
商業サービス－金融			
Cardtronics, Inc., 8.2500%，保証付ノート，期日 1/9/18	7,622,000	0.7	8,327,035
コンサルティング・サービス			
Verisk Analytics, Inc.,			
4.8750%，保証付ノート，期日 15/1/19	5,734,000	0.5	5,793,576
消費財－その他			
Reynolds Group Issuer, Inc.,			
7.1250%，上位担保付ノート，期日 15/4/19	3,618,000	0.3	3,699,405
9.0000%，保証付ノート，期日 15/4/19	1,899,000	0.2	1,813,545
7.8750%，上位担保付ノート，期日 15/8/19	1,330,000	0.1	1,396,500
		0.6	6,909,450
梱包材－金属製及びガラス製			
Ardagh Packaging Finance PLC,			
7.3750%，上位担保付ノート，期日 15/10/17	3,039,000	0.3	3,084,585
9.1250%，保証付ノート，期日 15/10/20	5,128,000	0.4	5,102,360
		0.7	8,186,945
梱包材－紙製及びプラスチック製			
Graphic Packaging International, Inc.,			
7.8750%，保証付ノート，期日 1/10/18	3,811,000	0.3	4,077,770
Sealed Air Corp., 8.1250%，保証付ノート，期日 15/9/19	1,737,000	0.2	1,910,700
		0.5	5,988,470
化粧品及びトイレタリー			
Elizabeth Arden, Inc.,			
7.3750%，上位無担保ノート，期日 15/3/21	1,135,000	0.1	1,186,075
船旅会社			
NCL Corp., Ltd., 9.5000%，上位無担保ノート，期日 15/11/18	2,461,000	0.2	2,577,898
データ処理及び管理			
First Data Corp., 11.2500%，保証付ノート，期日 31/3/16	2,900,000	0.2	2,421,500
ダイレクト・マーケティング			
Affinion Group Holdings, Inc.,			
11.6250%，上位無担保ノート，期日 15/11/15	6,087,000	0.4	5,082,645
Affinion Group, Inc.,			
11.5000%，保証付ノート，期日 15/10/15	4,347,000	0.3	3,814,493
		0.7	8,897,138
流通／卸売り			
ACE Hardware Corp.,			
9.1250%，上位担保付ノート，期日 1/6/16	2,412,000	0.2	2,568,780
McJunkin Red Man Corp.,			
9.5000%，上位担保付ノート，期日 15/12/16	3,039,000	0.3	3,099,780
		0.5	5,668,560

II ジャナス・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
多角的銀行機関			
Ally Financial, Inc.,			
7.5000%, 保証付ノート, 期日 15/9/20	7,794,000	0.7%	$7,901,168
Bank of America Corp.,			
5.0000%, 上位無担保ノート, 期日 13/5/21	8,807,000	0.7	8,036,299
Goldman Sachs Group, Inc.,			
5.2500%, 上位無担保ノート, 期日 27/7/21	8,431,000	0.6	8,240,020
Morgan Stanley, 5.5000%, 上位無担保ノート, 期日 28/7/21	8,786,000	0.6	8,138,551
		2.6	32,316,038
多角的製造業			
Park-Ohio Industries, Inc.,			
8.1250%, 保証付ノート, 期日 1/4/21	4,548,000	0.4	4,502,520
多種鉱物			
FMG Resources August 2006 Pty, Ltd.,			
7.0000%, 保証付ノート, 期日 1/11/15	13,850,000	1.2	14,057,750
8.2500%, 上位ノート, 期日 1/11/19	5,222,000	0.4	5,339,495
		1.6	19,397,245
多角的事業－商業サービス			
ARAMARK Corp., 8.5000%, 保証付ノート, 期日 1/2/15	4,056,000	0.4	4,177,680
電力－発電			
AES Corp.,			
9.7500%, 上位無担保ノート, 期日 15/4/16	1,520,000	0.1	1,748,000
8.0000%, 上位無担保ノート, 期日 15/10/17	4,324,000	0.4	4,778,020
		0.5	6,526,020
電力－総合			
Calpine Construction Finance Co., L.P.,			
8.0000%, 上位担保付ノート, 期日 1/6/16	3,809,000	0.3	4,132,765
Ipalco Enterprises, Inc.,			
5.0000%, 上位担保付ノート, 期日 1/5/18	6,608,000	0.6	6,508,880
		0.9	10,641,645
電子構成部品－半導体			
Advanced Micro Devices, Inc.,			
8.1250%, 上位無担保ノート, 期日 15/12/17	6,049,000	0.5	6,306,082
STATS ChipPAC, Ltd., 7.5000%, 保証付ノート, 期日 12/8/15	4,189,000	0.4	4,398,450
		0.9	10,704,532
エンジン－内燃			
Briggs & Stratton Corp.,			
6.8750%, 保証付ノート, 期日 15/12/20	3,447,000	0.3	3,550,410
企業向けソフトウェア／サービス			
Lawson Software, Inc.,			
11.5000%, 上位ノート, 期日 15/7/18	7,539,000	0.6	7,350,525
金融－自動車ローン			
Ford Motor Credit Co. LLC,			
8.0000%, 上位無担保ノート, 期日 1/6/14	3,609,000	0.3	3,930,443
8.7000%, 上位無担保ノート, 期日 1/10/14	1,520,000	0.1	1,701,038
8.1250%, 上位無担保ノート, 期日 15/1/20	5,698,000	0.6	6,728,301
		1.0	12,359,782
金融－消費者ローン			
AGFC Capital Trust I,			
6.0000%, 保証付ノート, 期日 15/1/67	8,102,000	0.3	3,402,840
Springleaf Finance Corp.,			
6.9000%, 上位無担保ノート, 期日 15/12/17	6,645,000	0.4	4,817,625
		0.7	8,220,465
金融－投資銀行／証券会社			
E*Trade Financial Corp.,			
6.7500%, 上位無担保ノート, 期日 1/6/16	10,482,000	0.9	10,219,950
食品－乳製品			
Dean Foods Co., 9.7500%, 保証付ノート, 期日 15/12/18	9,284,000	0.8	9,933,880
食品－肉製品			
JBS USA LLC/JBS USA Finance, Inc.,			
7.2500%, 上位無担保ノート, 期日 1/6/21	7,963,000	0.7	7,465,312
Smithfield Foods, Inc.,			
4.0000%, 上位無担保ノート, 期日 30/6/13	2,271,000	0.2	2,796,169
10.0000%, 上位担保付ノート, 期日 15/7/14	2,028,000	0.2	2,367,690
		1.1	12,629,171

II ジャナス・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
食品－多角化			
Del Monte Corp., 7.6250%, 保証付ノート, 期日 15/2/19	8,324,000	0.7%	$8,032,659
Dole Food Co., Inc.,			
8.7500%, 保証付ノート, 期日 15/7/13	3,371,000	0.3	3,581,688
13.8750%, 担保付ノート, 期日 15/3/14	3,541,000	0.3	4,107,560
8.0000%, 担保付ノート, 期日 1/10/16	3,246,000	0.3	3,400,185
		1.6	19,122,092
食品－小売り			
Stater Bros Holdings, Inc.,			
7.7500%, 保証付ノート, 期日 15/4/15	2,013,000	0.2	2,075,906
Stater Brothers Holdings, Inc.,			
7.3750%, 保証付ノート, 期日 15/11/18	1,531,000	0.1	1,622,860
		0.3	3,698,766
賭博－ホテル以外			
International Game Technology,			
3.2500%, 上位無担保ノート, 期日 1/5/14	5,143,000	0.5	6,113,741
Jacobs Entertainment, Inc.,			
9.7500%, 保証付ノート, 期日 15/6/14	3,643,000	0.3	3,387,990
Pinnacle Entertainment, Inc.,			
8.7500%, 保証付ノート, 期日 15/5/20	2,884,000	0.2	2,840,740
		1.0	12,342,471
医療費抑制			
ExamWorks Group, Inc.,			
9.0000%, 保証付ノート, 期日 15/7/19	2,829,000	0.2	2,574,390
家具			
Norcraft Cos. L.P./Norcraft Finance Corp.,			
10.5000%, 担保付ノート, 期日 15/12/15	5,128,000	0.4	4,807,500
ホテル及びモーテル			
Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.,			
6.7500%, 上位無担保ノート, 期日 15/5/18	1,447,000	0.1	1,642,345
独立系発電事業者			
Calpine Corp., 7.8750%, 上位担保付ノート, 期日 31/7/20	3,994,000	0.5	4,323,505
NRG Energy, Inc., .			
7.3750%, 保証付ノート, 期日 15/1/17	4,006,000	0.3	4,166,240
8.5000%, 保証付ノート, 期日 15/6/19	3,995,000	0.3	4,074,900
		1.1	12,564,645
工作機械及び関連商品			
Thermadyne Holdings Corp.,			
9.0000%, 上位担保付ノート, 期日 15/12/17	1,893,000	0.2	1,968,720
機械－農業			
Case New Holland, Inc.,			
7.8750%, 保証付ノート, 期日 1/12/17	1,140,000	0.1	1,293,900
医療－病院			
HCA, Inc., 6.5000%, 上位担保付ノート, 期日 15/2/20	3,392,000	0.3	3,527,680
IASIS Healthcare LLC / IASIS Capital Corp.,			
8.3750%, 保証付ノート, 期日 15/5/19	5,639,000	0.4	4,948,223
LifePoint Hospitals, Inc.,			
6.6250%, 保証付ノート, 期日 1/10/20	3,044,000	0.3	3,169,565
Universal Health Services, Inc.,			
7.0000%, 保証付ノート, 期日 1/10/18	6,629,000	0.6	6,910,732
		1.6	18,556,200
医療－外来及び在宅医療			
Res-Care, Inc., 10.7500%, 保証付ノート, 期日 15/1/19	379,000	—	393,213
医療検査サービス			
Aurora Diagnostics Holdings / Aurora Diagnostics Financing, Inc., 10.7500%, 保証付ノート, 期日 15/1/18	2,650,000	0.2	2,650,000
映画サービス			
Lions Gate Entertainment, Inc.,			
10.2500%, 担保付ノート, 期日 1/11/16	7,587,000	0.6	7,662,870
マルチライン（生／損保併営）保険会社			
American International Group, Inc.,			
8.1750%, 下位劣後社債, 期日 15/5/58	12,960,000	1.0	11,664,000

II ジャナス・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
オフィス家具－オリジナル			
Interface, Inc., 7.6250%, 保証付ノート, 期日 1/12/18	3,459,000	0.3%	$3,675,188
事務用品及び用紙			
ACCO Brands Corp.,			
10.6250%, 上位担保付ノート, 期日 15/3/15	3,425,000	0.3	3,827,438
油田サービス			
Basic Energy Services, Inc.,			
7.1250%, 保証付ノート, 期日 15/4/16	1,019,000	0.1	1,026,643
7.7500%, 保証付ノート, 期日 15/2/19	1,704,000	0.1	1,725,300
Calfrac Holdings L.P.,			
7.5000%, 上位無担保ノート, 期日 1/12/20	947,000	0.1	928,060
		0.3	3,680,003
石油及びガス採掘			
Precision Drilling Corp.,			
6.5000%, 保証付ノート, 期日 15/12/21	942,000	0.1	965,550
石油会社－探査及び生産			
Antero Resources Finance Corp.,			
7.2500%, 保証付ノート, 期日 1/8/19	1,893,000	0.2	1,949,790
Chaparral Energy, Inc.,			
9.8750%, 保証付ノート, 期日 1/10/20	1,899,000	0.2	2,060,415
8.2500%, 保証付ノート, 期日 1/9/21	4,565,000	0.4	4,644,888
Chesapeake Energy Corp.,			
6.8750%, 保証付ノート, 期日 15/11/20	2,098,000	0.2	2,255,350
6.1250%, 保証付ノート, 期日 15/2/21	8,136,000	0.6	8,400,419
Continental Resources, Inc.,			
8.2500%, 保証付ノート, 期日 1/10/19	3,047,000	0.3	3,366,935
7.1250%, 保証付ノート, 期日 1/4/21	1,899,000	0.2	2,069,910
Denbury Resources, Inc.,			
6.3750%, 保証付ノート, 期日 15/8/21	1,893,000	0.2	1,987,650
EV Energy Partners L.P. / EV Energy Finance Corp.,			
8.0000%, 保証付ノート, 期日 15/4/19	5,491,000	0.5	5,614,548
Harvest Operations Corp.,			
6.8750%, 保証付ノート, 期日 1/10/17	3,892,000	0.3	4,047,680
Hilcorp Energy I L.P./Hilcorp Finance Co.,			
7.6250%, 上位ノート, 期日 15/4/21	1,899,000	0.2	1,998,698
Kodiak Oil & Gas Corp.,			
8.1250%, 保証付ノート, 期日 1/12/19	2,544,000	0.2	2,639,400
Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp.,			
6.5000%, 保証付ノート, 期日 15/5/19	2,792,000	0.2	2,785,020
7.7500%, 保証付ノート, 期日 1/2/21	3,048,000	0.3	3,185,160
Newfield Exploration Co.,			
5.7500%, 上位無担保ノート, 期日 30/1/22	4,161,000	0.4	4,514,685
Oasis Petroleum, Inc.,			
6.5000%, 保証付ノート, 期日 1/11/21	2,421,000	0.2	2,414,948
OGX Petroleo e Gas Participacoes S.A.,			
8.5000%, 保証付ノート, 期日 1/6/18	4,273,000	0.4	4,230,270
Pioneer Natural Resources Co.,			
5.8750%, 保証付ノート, 期日 15/7/16	683,000	0.1	746,719
6.6500%, 上位無担保ノート, 期日 15/3/17	998,000	0.1	1,109,243
Plains Exploration & Production Co.,			
6.6250%, 保証付ノート, 期日 1/5/21	7,585,000	0.7	8,002,174
Range Resources Corp.,			
7.2500%, 保証付ノート, 期日 1/5/18	329,000	—	353,675
SandRidge Energy, Inc.,			
9.8750%, 保証付ノート, 期日 15/5/16	3,423,000	0.3	3,679,725
SM Energy Co.,			
6.6250%, 上位無担保ノート, 期日 15/2/19	1,515,000	0.1	1,583,175
6.5000%, 上位無担保ノート, 期日 15/11/21	2,405,000	0.2	2,489,175
Stone Energy Corp.,			
6.7500%, 上位劣後ノート, 期日 15/12/14	7,348,000	0.6	7,274,519
Venoco, Inc., 8.8750%, 保証付ノート, 期日 15/2/19	5,445,000	0.4	4,927,725
W&T Offshore, Inc., 8.5000%, 保証付ノート, 期日 15/6/19	2,195,000	0.2	2,282,800
		7.7	90,614,696

II ジャナス・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
油田機械設備			
Dresser-Rand Group, Inc.,			
6.5000%, 保証付ノート, 期日 1/5/21	5,865,000	0.5%	$6,026,288
石油精製及び販売			
Chesapeake Oilfield Operating LLC / Chesapeake Oilfield Finance, Inc., 6.6250%, 保証付ノート, 期日 15/11/19	4,562,000	0.4	4,767,290
Frontier Oil Corp., 6.8750%, 保証付ノート, 期日 15/11/18	1,515,000	0.1	1,560,450
		0.5	6,327,740
紙及び関連製品			
Longview Fibre Paper & Packaging, Inc.,			
8.0000%, 上位担保付ノート, 期日 1/6/16	5,329,000	0.4	5,355,645
薬局サービス			
Omnicare, Inc., 7.7500%, 保証付ノート, 期日 1/6/20	11,277,000	1.0	12,165,064
理学療法／リハビリテーションセンター			
HealthSouth Corp.,			
7.2500%, 保証付ノート, 期日 1/10/18	3,787,000	0.3	3,777,532
7.7500%, 保証付ノート, 期日 15/9/22	1,893,000	0.2	1,871,704
		0.5	5,649,236
パイプライン			
Crestwood Midstream Partners L.P. / Crestwood Midstream Finance Corp., 7.7500%, 保証付ノート, 期日 1/4/19	1,908,000	0.2	1,865,070
Crosstex Energy L.P. / Crosstex Energy Finance Corp.,			
8.8750%, 保証付ノート, 期日 15/2/18	10,692,000	1.0	11,734,470
El Paso Corp.,			
6.5000%, 上位無担保ノート, 期日 15/9/20	3,842,000	0.3	4,170,998
7.7500%, 上位無担保ノート, 期日 15/1/32	1,318,000	0.1	1,528,880
El Paso Pipeline Partners Operating Co. LLC,			
5.0000%, 保証付ノート, 期日 1/10/21	5,642,000	0.5	5,835,035
MarkWest Energy Partners L.P. / MarkWest Energy Finance Corp., 6.2500%, 保証付ノート, 期日 15/6/22	6,077,000	0.5	6,380,850
Regency Energy Partners L.P. / Regency Energy Finance Corp.,			
6.8750%, 保証付ノート, 期日 1/12/18	2,293,000	0.2	2,447,778
		2.8	33,963,081
養鶏			
Pilgrim's Pride Corp.,			
7.8750%, 保証付ノート, 期日 15/12/18	12,558,000	1.0	11,867,310
印刷－商業用			
American Reprographics Co.,			
10.5000%, 保証付ノート, 期日 15/12/16	8,236,000	0.6	7,371,220
Cenveo Corp., 8.8750%, 担保付ノート, 期日 1/2/18	9,589,000	0.7	8,414,348
		1.3	15,785,568
出版－書籍			
Cengage Learning Acquisitions, Inc.,			
13.2500%, 保証付ノート, 期日 15/7/15	15,342,000	0.8	9,933,945
出版－新聞			
Gannett Co., Inc.,			
6.3750%, 保証付ノート, 期日 1/9/15	2,288,000	0.2	2,333,760
7.1250%, 保証付ノート, 期日 1/9/18	1,096,000	0.1	1,085,040
		0.3	3,418,800
出版－定期刊行物			
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co.,			
11.5000%, 保証付ノート, 期日 1/5/16	1,234,000	0.1	1,419,100
7.7500%, 保証付ノート, 期日 15/10/18	4,565,000	0.4	4,953,025
		0.5	6,372,125
ラジオ			
Entercom Radio LLC, 10.5000%, 保証付ノート, 期日 1/12/19	9,541,000	0.8	9,588,705
Sirius XM Radio, Inc.,			
8.7500%, 保証付ノート, 期日 1/4/15	6,467,000	0.6	7,113,700
		1.4	16,702,405
不動産管理／サービス			
Kennedy-Wilson, Inc.,			
8.7500%, 保証付ノート, 期日 1/4/19	10,381,000	0.9	10,173,380

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
REIT－ホテル			
Host Hotels & Resorts L.P.,			
6.7500%，保証付ノート，期日 1/6/16	1,632,000	0.1%	$1,685,040
6.0000%，保証付ノート，期日 1/10/21	3,510,000	0.3	3,606,525
		0.4	5,291,565
REIT－オフィス・ビル			
Reckson Operating Partnership L.P.,			
7.7500%，上位無担保ノート，期日 15/3/20	10,257,000	0.9	11,266,679
REIT－地域モール			
Rouse Co., L.P., 6.7500%，上位無担保ノート，期日 9/11/15	5,389,000	0.5	5,476,571
レンタカー／レンタル機器			
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.,			
7.7500%，保証付ノート，期日 15/5/16	2,097,000	0.2	2,123,213
Hertz Corp., 7.5000%，保証付ノート，期日 15/10/18	2,476,000	0.2	2,599,800
		0.4	4,723,013
研究開発			
Jaguar Holding Co.,			
9.5000%，上位無担保ノート，期日 1/12/19	2,551,000	0.2	2,691,305
小売り－衣料及び靴			
J. Crew Group, Inc., 8.1250%，保証付ノート，期日 1/3/19	1,515,000	0.1	1,454,400
小売り－美術工芸			
Michaels Stores, Inc.,			
11.3750%，保証付ノート，期日 1/11/16	5,524,000	0.5	5,882,508
小売り－ドラッグ・ストア			
Rite Aid Corp., 9.5000%，保証付ノート，期日 15/6/17	3,817,000	0.3	3,502,098
小売り－レジャー用品			
Steinway Musical Instruments, Inc.,			
7.0000%，保証付ノート，期日 1/3/14	2,375,000	0.2	2,389,844
小売り－香水及び化粧品			
Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc.,			
6.8750%，保証付ノート，期日 15/11/19	6,429,000	0.6	6,750,450
小売り－プロパン供給			
Ferrellgas L.P. / Ferrellgas Finance Corp.,			
9.1250%，上位無担保ノート，期日 1/10/17	1,157,000	0.1	1,214,850
Ferrellgas Partners L.P. / Ferrellgas Partners Finance			
Corp., 8.6250%，上位無担保ノート，期日 15/6/20	3,000,000	0.2	2,917,500
Inergy L.P. / Inergy Finance Corp.,			
7.0000%，保証付ノート，期日 1/10/18	5,860,000	0.6	5,977,200
6.8750%，保証付ノート，期日 1/8/21	1,426,000	0.1	1,440,260
		1.0	11,549,810
小売り－地域デパート			
Macy's Retail Holdings, Inc.,			
7.4500%，保証付ノート，期日 15/7/17	3,237,000	0.3	3,783,855
Neiman Marcus Group, Inc.,			
10.3750%，保証付ノート，期日 15/10/15	3,427,000	0.3	3,576,966
		0.6	7,360,821
小売り－レストラン			
DineEquity, Inc., 9.5000%，保証付ノート，期日 30/10/18	4,735,000	0.5	5,107,880
Landry's Acquisition Co.,			
11.6250%，担保付ノート，期日 1/12/15	2,963,000	0.3	3,133,373
Landry's Holdings, Inc.,			
11.5000%，上位担保付ノート，期日 1/6/14	2,849,000	0.2	2,806,265
Landry's Restaurants, Inc.,			
11.6250%，担保付ノート，期日 1/12/15	3,821,000	0.3	4,040,708
11.6250%，担保付ノート，期日 1/12/15	1,136,000	0.1	1,201,320
OSI Restaurant Partners, Inc.,			
10.0000%，保証付ノート，期日 15/6/15	4,566,000	0.4	4,742,932
		1.8	21,032,478
小売り－スポーツ用品			
Academy, Ltd. / Academy Finance Corp.,			
9.2500%，保証付ノート，期日 1/8/19	377,000	—	374,173
小売り－玩具店			
Toys R Us Property Co. II LLC,			
8.5000%，上位担保付ノート，期日 1/12/17	1,907,000	0.2	1,983,280

II ジャナス・ハイイールド・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
衛星通信			
Intelsat Jackson Holdings S.A.,			
7.2500%，保証付ノート，期日 1/4/19	2,271,000	0.2%	$2,310,743
7.2500%，保証付ノート，期日 15/10/20	3,608,000	0.3	3,671,139
7.5000%，保証付ノート，期日 1/4/21	2,650,000	0.2	2,686,438
		0.7	8,668,320
半導体機器			
Sensata Technologies N.V.,			
6.5000%，保証付ノート，期日 15/5/19	7,007,000	0.6	6,954,448
造船			
Huntington Ingalls Industries, Inc.,			
6.8750%，保証付ノート，期日 15/3/18	5,149,000	0.4	5,071,765
通信サービス			
Level 3 Communications, Inc.,			
11.8750%，上位無担保ノート，期日 1/2/19	4,197,000	0.4	4,490,790
Qwest Corp., 8.3750%，上位無担保ノート，期日 1/5/16	3,419,000	0.3	3,933,125
		0.7	8,423,915
電話－総合			
Level 3 Financing, Inc.,			
10.0000%，保証付ノート，期日 1/2/18	5,135,000	0.5	5,468,775
9.3750%，保証付ノート，期日 1/4/19	7,583,000	0.7	7,952,671
8.1250%，保証付ノート，期日 1/7/19	2,530,000	0.2	2,498,375
Qwest Communications International, Inc.,			
7.1250%，保証付ノート，期日 1/4/18	9,824,000	1.0	10,266,080
Virgin Media Finance PLC,			
8.3750%，保証付ノート，期日 15/10/19	2,665,000	0.2	2,938,163
Windstream Corp., 7.7500%，保証付ノート，期日 15/10/20	2,667,000	0.2	2,770,346
		2.8	31,894,410
劇場			
National CineMedia LLC,			
7.8750%，上位無担保ノート，期日 15/7/21	4,523,000	0.4	4,506,039
運輸－航空貨物			
AMGH Merger Sub, Inc.,			
9.2500%，上位担保付ノート，期日 1/11/18	4,167,000	0.4	4,312,845
運輸－鉄道			
Florida East Coast Railway Corp.,			
8.1250%，上位担保付ノート，期日 1/2/17	5,825,000	0.4	5,781,313
Kansas City Southern de Mexico S.A. de C.V.,			
8.0000%，上位無担保ノート，期日 1/2/18	1,630,000	0.2	1,801,150
6.6250%，上位無担保ノート，期日 15/12/20	4,489,000	0.4	4,803,230
		1.0	12,385,693
運輸－トラック			
Swift Services Holdings, Inc.,			
10.0000%，担保付ノート，期日 15/11/18	8,963,000	0.8	9,478,373
社債合計		88.9	1,060,058,193
トランシュ・ローン*		4.7	
広告サービス			
Visant Corp., 5.2500%，期日 22/12/16	1,091,750	0.1	1,021,561
自転車製造			
SRAM International Corp., 8.5000%，期日 7/12/18	995,000	0.1	995,000
放送サービス及び番組制作			
Hubbard Broadcasting, Inc., 8.7500%，期日 29/4/18	7,240,000	0.6	7,167,600
建築－住宅及び商業			
Orleans Homebuilders, Inc., 10.5000%，期日 14/2/16	1,189,025	0.1	1,123,629
建材製品－空調			
Goodman Global Inc.,			
5.7500%，期日 28/10/16	938,280	0.1	936,525
9.0000%，期日 30/10/17	1,813,909	0.1	1,412,705
		0.2	2,349,230
カジノ・ホテル			
Caesars Entertainment Corp., 9.2500%，期日 25/4/17	9,626,000	0.8	9,135,074
MGM Mirage, 7.0000%，期日 21/2/14	5,180,564	0.4	5,074,776
		1.2	14,209,850

* 各トランシュ・ローンは、バンク・オブ・アメリカ、バークレイズ・キャピタル・サービシズ、DBトラスト・アメリカズ、ドイツ銀行、クレディ・スイス、JPモルガン・チェース銀行、モルガン・スタンレーまたはウェルス・ファーゴのいずれかによって保有されている。

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
カジノ・サービス			
CCM Merger, Inc., 7.0000%, 期日 1/3/17	1,544,780	0.1%	$1,528,050
教育ソフト			
Blackboard, Inc., 11.5000%, 期日 4/10/19	11,610,000	0.9	10,332,900
食品－缶詰			
Del Monte Corp., 4.5000%, 期日 8/3/18	3,550,900	0.3	3,364,478
食品－小売り			
Great Atlantic & Pacific Tea Co., Inc., 8.7500%, 期日 14/6/12	996,000	0.1	997,245
医療－外来及び在宅医療			
Res-Care, Inc., 7.2500%, 期日 22/12/16	3,146,225	0.2	2,973,183
小売り－ペットフード及びペット関連用品			
Petco Animal Supplies, Inc., 4.5000%, 期日 24/11/17	1,992,870	0.2	1,938,325
小売り－レストラン			
Burger King Corp., 4.5000%, 期日 19/10/16	1,579,068	0.1	1,547,486
特別目的会社			
FoxCo Acquisition LLC, 4.7500%, 期日 14/7/15	3,805,408	0.3	3,710,235
玩具			
Oriental Trading Co., Inc., 7.0000%, 期日 11/2/17	2,320,533	0.2	2,236,414
トランシュ・ローン合計		4.7	55,495,186
優先株式		1.3	
多角的金融機関			
GMAC Capital Trust I, 8.1250%	78,175	0.1	1,511,905
Royal Bank of Scotland Group PLC, 7.2500%	301,100	0.3	3,845,047
		0.4	5,356,952
多角的金融サービス			
Citigroup Capital XIII, 7.8750%	218,650	0.5	5,698,018
電力－総合			
PPL Corp., 8.7500%	40,000	0.2	2,220,000
特別目的会社			
2009 Dole Food Automatic Common Exchange Security Trust, 7.0000%	278,785	0.2	2,452,444
優先株式合計		1.3	15,727,414
買戻し契約		3.8	
JPMorgan Chase & Co., 0.04%, 30/12/11付、償還 3/1/12、$46,512,014の価格で$502,297,526のFannie Mae 0.04%, 期日 25/1/42を担保として$45,600,015での買戻し条件付	$45,600,000	3.8	45,600,000
買戻し契約合計		3.8	45,600,000
最終取引価格による投資有価証券合計		98.7	1,176,880,793
最終取引価格から市場買い呼び値への調整額		(0.3)	(3,587,758)
投資有価証券合計		98.4	$1,173,293,035

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨		売却通貨		時価(米ドル)	決済日	未実現評価益
Citibank						
AUD	6,018	USD	6,100	$6,130	2012年１月31日	$30
EUR	120,193	USD	155,214	155,571	2012年１月31日	357
USD	309,433	EUR	236,720	306,397	2012年１月31日	3,036
USD	48,536	EUR	37,451	48,475	2012年１月31日	61
USD	6,477	EUR	4,998	6,469	2012年１月31日	8
合計						$3,492
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計						$1,173,296,527

損益を通じて公正価値で測定する金融負債
先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	未実現評価(損)
Citibank				
EUR 80,749,238	USD 105,587,623	$104,517,131	2012年１月31日	$(1,070,492)
EUR 24,237	USD 31,693	31,371	2012年１月31日	(322)
EUR 25,957,048	USD 33,941,410	33,597,297	2012年１月31日	(344,113)
EUR 3,143,914	USD 4,074,446	4,069,299	2012年１月31日	(5,147)
EUR 64	USD 84	83	2012年１月31日	(1)
EUR 67,373,433	USD 88,097,434	87,204,265	2012年１月31日	(893,169)
USD 1,805,003	EUR 1,397,739	1,809,152	2012年１月31日	(4,149)
USD 1,931,130	EUR 1,495,408	1,935,569	2012年１月31日	(4,439)
USD 722,463	EUR 559,453	724,124	2012年１月31日	(1,661)
USD 8	EUR 6	8	2012年１月31日	―
合計				$(2,323,493)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計				$(2,323,493)

前へ　次へ

III ジャナス・バランス・ファンド

投資有価証券明細表

(2011年12月31日現在)

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
普通株式		56.3%	
航空宇宙産業及び防衛			
Boeing Co.	30,443	1.5	$2,232,994
農薬			
Mosaic Co.	10,800	0.4	544,644
Syngenta A.G. (ADR)	17,120	0.6	1,009,053
		1.0	1,553,697
衣料品製造			
Coach, Inc.	16,840	0.7	1,027,914
スポーツ・シューズ			
NIKE, Inc. - クラス B	20,217	1.3	1,948,312
自動車－乗用車及び小型トラック			
Daimler A.G.	15,170	0.4	665,356
飲料－ワイン及び蒸留酒			
Brown-Forman Corp.	5,455	0.3	439,182
ケーブルTV／衛星TV			
DIRECTV - クラス A	23,415	0.7	1,001,225
Time Warner Cable, Inc. - クラス A	35,225	1.5	2,239,254
		2.2	3,240,479
カジノ・ホテル			
Las Vegas Sands Corp.	29,680	0.9	1,268,226
MGM Mirage Resorts International	92,645	0.7	966,287
		1.6	2,234,513
化学－多角化			
E.I. du Pont de Nemours & Co.	53,400	1.7	2,444,652
Lyondell Basell Industries N.V.	24,360	0.5	791,456
		2.2	3,236,108
商業銀行－米国東部			
CIT Group, Inc.	47,790	1.1	1,666,437
商業銀行－米国外			
ICICI Bank, Ltd. (ADR)	14,160	0.2	374,249
Itau Unibanco Holding S.A. (ADR)	37,670	0.5	699,155
Standard Chartered PLC.	56,266	0.8	1,230,962
		1.5	2,304,366
商業サービス－金融			
Mastercard, Inc. - クラス A	4,320	1.1	1,610,582
Western Union Co.	58,826	0.7	1,074,163
		1.8	2,684,745
コンピュータ・サービス			
Cognizant Technology Solutions Corp.	14,615	0.6	939,891
コンピュータ			
Apple, Inc.	7,383	2.1	2,990,114
コンピューター－統合システム			
Teradata Corp.	16,850	0.5	817,394
コンピューター－記憶装置			
NetApp, Inc.	33,695	0.8	1,222,118
化粧品及びトイレタリー			
Estee Lauder Cos., Inc. - クラス A	6,450	0.5	724,464
多角的銀行機関			
Morgan Stanley	57,010	0.6	862,561
Eコマース／製品			
eBay, Inc.	63,680	1.3	1,931,414
電子構成部品－その他			
TE Connectivity, Ltd.	49,780	1.0	1,533,722
電子構成部品－半導体			
ON Semiconductor Corp.	22,425	0.1	173,121
電子コネクタ			
Amphenol Corp. - クラス A	17,079	0.5	775,216

III ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
企業向けソフトウェア／サービス			
Oracle Corp.	102,823	1.8%	$2,637,410
金融－その他のサービス			
NYSE Euronext	53,067	0.9	1,385,049
食品－菓子			
Hershey Co.	15,770	0.7	974,271
生命保険及び健康保険			
Prudential PLC	55,211	0.4	547,361
機械－一般産業			
Roper Industries, Inc.	4,685	0.3	406,986
医療－生体臨床医学及び遺伝学			
Celgene Corp.	25,214	1.2	1,704,467
Gilead Sciences, Inc.	19,181	0.5	785,078
		1.7	2,489,545
医療－医薬品			
Allergan, Inc.	9,700	0.6	851,078
Bristol-Myers Squibb Co.	46,867	1.0	1,651,592
Endo Pharmaceuticals Holdings, Inc.	19,305	0.4	666,602
Pfizer, Inc.	64,970	0.9	1,405,951
Shire PLC (ADR)	12,410	0.9	1,289,399
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	15,729	0.5	734,387
		4.3	6,599,009
医療－ジェネリック薬品			
Mylan, Inc.	73,010	1.0	1,566,795
金属－銅			
Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc. - クラス B	28,142	0.7	1,035,344
金属処理機及び製造			
Precision Castparts Corp.	3,424	0.4	564,241
マルチメディア			
Viacom, Inc.	15,770	0.5	716,116
油田サービス			
Baker Hughes, Inc.	8,380	0.3	407,603
石油会社－探査及び生産			
Canadian Natural Resources, Ltd.	37,915	0.9	1,416,883
Occidental Petroleum Corp.	12,164	0.8	1,139,767
		1.7	2,556,650
石油会社－総合			
Chevron Corp.	22,170	1.5	2,358,889
Hess Corp.	33,059	1.2	1,877,751
Petroleo Brasileiro S.A. (ADR)	15,620	0.3	388,157
		3.0	4,624,797
薬局サービス			
Express Scripts, Inc. - クラス A	33,380	1.0	1,491,752
パイプライン			
Enterprise Products Partners L.P.	31,395	1.0	1,456,100
未公開株式			
Blackstone Group L.P.	89,830	0.8	1,258,518
小売り－自動車部品			
AutoZone, Inc.	2,740	0.6	890,418
小売り－ディスカウント			
Costco Wholesale Corp.	12,590	0.7	1,048,999
小売り－主要デパート			
Nordstrom, Inc.	16,470	0.5	818,724
小売り－レストラン			
McDonaldís Corp.	13,920	0.9	1,396,594
大型地域銀行			
US Bancorp	65,310	1.2	1,766,636
電話－総合			
CenturyLink, Inc.	28,047	0.7	1,043,348
テレビ			
CBS Corp. - クラス B	90,361	1.6	2,452,398

III ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
タバコ			
Altria Group, Inc.	46,632	0.9%	$1,382,638
Philip Morris International, Inc.	33,093	1.8	2,597,138
		2.7	3,979,776
玩具			
Mattel, Inc.	60,105	1.1	1,668,515
運輸－鉄道			
Canadian National Railway Co.	9,957	0.5	782,222
Union Pacific Corp.	23,439	1.7	2,483,127
		2.2	3,265,349
普通株式合計		56.3	84,252,422
社債		29.6	
広告サービス			
WPP Finance 2010, 4.7500%, 保証付ノート, 期日 21/11/21	97,000	0.1	96,481
WPP Finance UK, 8.0000%, 保証付ノート, 期日 15/9/14	150,000	0.1	167,189
		0.2	263,670
航空宇宙産業及び防衛－機器			
Exelis, Inc.,			
4.2500%, 保証付ノート, 期日 1/10/16	236,000	0.2	238,378
5.5500%, 保証付ノート, 期日 1/10/21	247,000	0.1	258,358
		0.3	496,736
農薬			
CF Industries, Inc.,			
6.8750%, 保証付ノート, 期日 1/5/18	358,000	0.3	410,805
7.1250%, 保証付ノート, 期日 1/5/20	135,000	0.1	159,975
Incitec Pivot, Ltd.,			
4.0000%, 保証付ノート, 期日 7/12/15	92,000	0.1	93,966
Mosaic Co.,			
3.7500%, 上位無担保ノート, 期日 15/11/21	60,000	—	60,748
4.8750%, 上位無担保ノート, 期日 15/11/41	61,000	—	63,308
		0.5	788,802
航空会社			
Southwest Airlines Co.,			
5.1250%, 上位無担保ノート, 期日 1/3/17	152,000	0.1	160,377
衣料品製造			
Hanesbrands, Inc., 4.1455%, 保証付ノート, 期日 15/12/14	75,000	0.1	75,000
飲料－ワイン及び蒸留酒			
Pernod-Ricard S.A.,			
5.7500%, 上位無担保ノート, 期日 7/4/21	954,000	0.8	1,078,269
4.4500%, 上位無担保ノート, 期日 15/1/22	382,000	0.3	400,988
		1.1	1,479,257
ビール製造			
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.,			
1.5000%, 保証付ノート, 期日 14/7/14	195,000	0.1	196,515
建築－住宅及び商業			
MDC Holdings, Inc.,			
5.3750%, 保証付ノート, 期日 15/12/14	118,000	0.1	122,177
建材製品－セメント及び骨材			
CRH America, Inc.,			
4.1250%, 保証付ノート, 期日 15/1/16	34,000	—	33,977
5.7500%, 保証付ノート, 期日 15/1/21	36,000	—	36,767
Hanson, Ltd., 6.1250%, 保証付ノート, 期日 15/8/16	211,000	0.2	215,220
		0.2	285,964
ケーブルTV／衛星TV			
Comcast Corp., 5.1500%, 保証付ノート, 期日 1/3/20	163,000	0.1	185,682
化学－多角化			
Lyondell Chemical Co.,			
8.0000%, 上位担保付ノート, 期日 1/11/17	296,000	0.2	324,860
11.0000%, 担保付ノート, 期日 1/5/18	153,723	0.1	168,711
Lyondell Basell Industries N.V.,			
6.0000%, 保証付ノート, 期日 15/11/21	372,000	0.3	387,810
		0.6	881,381

Ⅲ ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
化学－精密			
Ashland, Inc., 9.1250%, 保証付ノート, 期日 1/6/17	164,000	0.1%	$183,680
Ecolab, Inc.,			
3.0000%, 上位無担保ノート, 期日 8/12/16	294,000	0.2	304,464
4.3500%, 上位無担保ノート, 期日 8/12/21	251,000	0.2	268,583
5.5000%, 上位無担保ノート, 期日 8/12/41	71,000	0.1	78,981
		0.6	835,708
塗料及び塗装製品			
RPM International, Inc.,			
6.1250%, 上位無担保ノート, 期日 15/10/19	244,000	0.2	265,624
Sherwin-Williams Co.,			
3.1250%, 上位無担保ノート, 期日 15/12/14	195,000	0.1	205,622
		0.3	471,246
商業銀行－米国東部			
CIT Group, Inc., 5.2500%, 担保付ノート, 期日 1/4/14	268,000	0.2	268,335
Credit Suisse, 5.0000%, 上位無担保ノート, 期日 15/5/13	229,000	0.2	234,987
HSBC Bank USA NA, 4.8750%, 劣後ノート, 期日 24/8/20	295,000	0.1	274,213
		0.5	777,535
商業銀行－米国外			
Abbey National Treasury Services PLC,			
2.0022%, 銀行保証付ノート, 期日 25/4/14	78,000	—	71,057
Standard Chartered PLC,			
3.2000%, 上位無担保ノート, 期日 12/5/16	248,000	0.2	242,919
		0.2	313,976
商業銀行－米国西部			
American Express Bank FSB,			
5.5000%, 上位無担保ノート, 期日 16/4/13	226,000	0.2	236,301
SVB Financial Group,			
5.3750%, 上位無担保ノート, 期日 15/9/20	231,000	0.2	237,064
Zions Bancorp, 7.7500%, 上位無担保ノート, 期日 23/9/14	252,000	0.1	267,356
		0.5	740,721
商業サービス－金融			
Western Union Co., 3.6500%, 上位無担保ノート, 期日 22/8/18	177,000	0.1	181,743
コンピュータ・サービス			
International Business Machines Corp.,			
2.9000%, 上位無担保ノート, 期日 1/11/21	100,000	0.1	103,305
コンピューター－記憶装置			
Seagate Technology, 10.0000%, 担保付ノート, 期日 1/5/14	192,000	0.1	218,160
コンサルティング・サービス			
Verisk Analytics, Inc.,			
4.8750%, 保証付ノート, 期日 15/1/19	146,000	0.1	147,517
5.8000%, 保証付ノート, 期日 1/5/21	705,000	0.5	760,304
		0.6	907,821
梱包材－紙製及びプラスチック製			
Sonoco Products Co.,			
4.3750%, 上位無担保ノート, 期日 1/11/21	60,000	—	62,268
5.7500%, 上位無担保ノート, 期日 1/11/40	104,000	0.1	111,526
		0.1	173,794
データ処理及び管理			
Fiserv, Inc.,			
3.1250%, 保証付ノート, 期日 1/10/15	150,000	—	153,796
3.1250%, 保証付ノート, 期日 15/6/16	74,000	0.1	75,424
4.7500%, 保証付ノート, 期日 15/6/21	74,000	0.1	77,569
		0.2	306,789

Ⅲ ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
多角的銀行機関			
Bank of America Corp.,			
4.5000%，上位無担保ノート，期日 1/4/15	291,000	0.2%	$281,019
Citigroup, Inc.,			
5.6250%，劣後ノート，期日 27/8/12	156,000	0.1	158,381
5.5000%，上位無担保ノート，期日 11/4/13	74,000	0.1	75,571
5.0000%，劣後ノート，期日 15/9/14	478,000	0.4	473,376
4.8750%，劣後ノート，期日 7/5/15	90,000	0.1	88,964
4.5000%，上位無担保ノート，期日 14/1/22	62,000	—	59,764
Goldman Sachs Group, Inc.,			
3.7000%，上位無担保ノート，期日 1/8/15	60,000	—	58,831
3.6250%，上位無担保ノート，期日 7/2/16	183,000	0.1	176,985
5.2500%，上位無担保ノート，期日 27/7/21	146,000	0.1	142,693
JPMorgan Chase & Co.,			
6.0000%，上位無担保ノート，期日 15/1/18	242,000	0.2	270,339
4.2500%，上位無担保ノート，期日 15/10/20	208,000	0.1	209,842
Morgan Stanley,			
5.3000%，上位無担保ノート，期日 1/3/13	75,000	0.1	75,939
4.0000%，上位無担保ノート，期日 24/7/15	173,000	0.1	162,363
3.4500%，上位無担保ノート，期日 2/11/15	151,000	0.1	139,146
5.6250%，上位無担保ノート，期日 23/9/19	350,000	0.3	324,622
Royal Bank of Scotland PLC,			
3.9500%，銀行保証付ノート，期日 21/9/15	72,000	—	67,572
4.3750%，銀行保証付ノート，期日 16/3/16	211,000	0.1	201,482
		2.1	2,966,889
多角的金融サービス			
General Electric Capital Corp.,			
4.8000%，上位無担保ノート，期日 1/5/13	100,000	0.1	104,722
5.9000%，上位無担保ノート，期日 13/5/14	143,000	0.1	156,694
6.0000%，上位無担保ノート，期日 7/8/19	302,000	0.2	347,424
5.5000%，上位無担保ノート，期日 8/1/20	398,000	0.3	438,632
4.6500%，上位無担保ノート，期日 17/10/21	242,000	0.2	253,064
		0.9	1,300,536
多角的製造業			
Danaher Corp.，2.3000%，上位無担保ノート，期日 23/6/16	124,000	0.1	129,021
Tyco Electronics Group S.A.,			
6.0000%，保証付ノート，期日 1/10/12	385,000	0.3	398,583
Tyco International Finance S.A.,			
4.1250%，保証付ノート，期日 15/10/14	49,000	—	52,258
		0.4	579,862
多種鉱物			
Teck Resources, Ltd.,			
7.0000%，上位無担保ノート，期日 15/9/12	89,000	0.1	92,402
9.7500%，上位担保付ノート，期日 15/5/14	79,000	0.1	92,889
10.2500%，上位担保付ノート，期日 15/5/16	194,000	0.1	223,299
		0.3	408,590
多角的事業－商業サービス			
ARAMARK Corp.，8.5000%，保証付ノート，期日 1/2/15	149,000	0.1	153,470
電力－発電			
AES Corp.，7.7500%，上位無担保ノート，期日 15/10/15	34,000	—	37,145
電力－総合			
CMS Energy Corp.,			
1.3531%，上位無担保ノート，期日 15/1/13	119,000	0.1	118,405
4.2500%，上位無担保ノート，期日 30/9/15	226,000	0.2	229,548
5.0500%，上位無担保ノート，期日 15/2/18	170,000	0.1	170,425
Florida Power Corp.，3.1000%，第１順位抵当，期日 15/8/21	71,000	—	72,795
Great Plains Energy, Inc.,			
4.8500%，上位無担保ノート，期日 1/6/21	151,000	0.1	158,582
Pacific Gas & Electric Co.,			
3.2500%，上位無担保ノート，期日 15/9/21	31,000	—	31,521
PPL Energy Supply LLC,			
4.6000%，上位無担保ノート，期日 15/12/21	584,000	0.5	593,411

III ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
PPL WEM Holdings PLC,			
3.9000%，上位無担保ノート，期日 1/5/16	104,000	0.1%	$104,353
San Diego Gas & Electric Co.,			
3.0000%，第１順位抵当，期日 15/8/21	30,000	—	30,916
Virginia Electric and Power Co.,			
5.1000%，上位無担保ノート，期日 30/11/12	169,000	0.1	175,580
Wisconsin Electric Power Co.,			
2.9500%，上位無担保ノート，期日 15/9/21	61,000	—	62,302
Xcel Energy, Inc., 4.7000%，上位無担保ノート，期日 15/5/20	252,000	0.2	284,508
		1.4	2,032,346
電子構成部品－半導体			
National Semiconductor Corp.,			
6.1500%，上位無担保ノート，期日 15/6/12	249,000	0.2	255,132
3.9500%，上位無担保ノート，期日 15/4/15	386,000	0.3	417,278
6.6000%，上位無担保ノート，期日 15/6/17	228,000	0.2	280,375
Texas Instruments, Inc.,			
2.3750%，上位無担保ノート，期日 16/5/16	118,000	0.1	123,045
		0.8	1,075,830
電子コネクタ			
Amphenol Corp., 4.7500%，上位無担保ノート，期日 15/11/14	351,000	0.3	376,339
電子計測器			
Agilent Technologies, Inc.,			
2.5000%,上位無担保ノート，期日 15/7/13	74,000	—	74,727
FLIR Systems, Inc.,			
3.7500%，上位無担保ノート，期日 1/9/16	186,000	0.2	185,495
		0.2	260,222
エレクトロニクス－軍事用			
L-3 Communications Corp.,			
6.3750%，保証付ノート，期日 15/10/15	360,000	0.1	369,900
5.2000%，保証付ノート，期日 15/10/19	80,000	0.1	81,283
4.7500%，保証付ノート，期日 15/7/20	232,000	0.2	229,625
		0.4	680,808
企業向けソフトウェア／サービス			
BMC Software, Inc.,			
7.2500%，上位無担保ノート，期日 1/6/18	183,000	0.1	211,309
金融－自動車ローン			
Ford Motor Credit Co. LLC,			
7.5000%，上位無担保ノート，期日 1/8/12	166,000	0.1	171,429
8.0000%，上位無担保ノート，期日 1/6/14	136,000	0.1	148,113
3.8750%，上位無担保ノート，期日 15/1/15	569,000	0.3	567,278
6.6250%，上位無担保ノート，期日 15/8/17	210,000	0.2	228,867
5.0000%，上位無担保ノート，期日 15/5/18	264,000	0.2	265,345
		0.9	1,381,032
金融－消費者ローン			
John Deere Capital Corp.,			
3.9000%，上位無担保ノート，期日 12/7/21	62,000	—	67,622
SLM Corp., 6.2500%，上位ノート，期日 25/1/16	294,000	0.2	286,160
		0.2	353,782
金融－クレジット・カード			
American Express Co., 6.8000%，劣後ノート，期日 1/9/66	244,000	0.2	243,695
金融－投資銀行／証券会社			
Jefferies Group, Inc.,			
3.8750%，上位無担保ノート，期日 9/11/15	143,000	0.1	127,985
5.1250%，上位無担保ノート，期日 13/4/18	261,000	0.2	232,290
8.5000%，上位無担保ノート，期日 15/7/19	252,000	0.1	257,040
Lazard Group LLC,			
7.1250%，上位無担保ノート，期日 15/5/15	169,000	0.1	181,606
6.8500%，上位無担保ノート，期日 15/6/17	41,000	—	43,057
Raymond James Financial, Inc.,			
4.2500%，上位無担保ノート，期日 15/4/16	248,000	0.2	253,609
TD Ameritrade Holding Corp.,			
4.1500%，保証付ノート，期日 1/12/14	189,000	0.1	199,889
5.6000%，保証付ノート，期日 1/12/19	108,000	0.1	116,962
		0.9	1,412,438

III ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
金融－抵当ローン銀行			
Northern Rock Asset Management PLC,			
5.6250%，カバード，期日 22/6/17	285,000	0.2%	$303,218
食品－肉製品			
Smithfield Foods, Inc.,			
7.7500%，上位無担保ノート，期日 15/5/13	7,000	—	7,455
Tyson Foods, Inc., 6.8500%，保証付ノート，期日 1/4/16	652,000	0.5	718,830
		0.5	726,285
食品－多角化			
Corn Products International, Inc.,			
3.2000%，上位無担保ノート，期日 1/11/15	186,000	0.1	192,348
Del Monte Corp., 7.6250%，保証付ノート，期日 15/2/19	27,000	—	26,055
Kellogg Co.,			
4.2500%，上位無担保ノート，期日 6/3/13	37,000	—	38,430
3.2500%，上位無担保ノート，期日 21/5/18	148,000	0.1	155,865
Kraft Foods, Inc., 5.3750%，上位無担保ノート，期日 10/2/20	180,000	0.2	208,041
		0.4	620,739
食品－小売り			
Delhaize Group, 5.8750%，保証付ノート，期日 1/2/14	165,000	0.1	179,175
ホテル及びモーテル			
Hyatt Hotels Corp., 5.7500%，上位無担保ノート，期日 15/8/15	108,000	0.1	115,749
Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.,			
6.7500%，上位無担保ノート，期日 15/5/18	40,000	—	45,400
		0.1	161,149
投資管理及び投資顧問業			
Ameriprise Financial, Inc.,			
7.3000%，上位無担保ノート，期日 28/6/19	85,000	0.1	102,084
5.3000%，上位無担保ノート，期日 15/3/20	70,000	0.1	75,450
7.5180%,下位劣後ノート，期日 1/6/66	267,000	0.1	271,006
FMR LLC, 6.4500%，上位無担保ノート，期日 15/11/39	159,000	0.1	171,126
		0.4	619,666
生命保険及び健康保険			
Prudential Financial, Inc.,			
4.7500%，上位無担保ノート，期日 13/6/15	49,000	—	51,844
リネンサプライ及び関連商品			
Cintas Corp. No 2,			
2.8500%，保証付ノート，期日 1/6/16	104,000	0.1	106,767
4.3000%，保証付ノート，期日 1/6/21	109,000	—	117,312
		0.1	224,079
医療－生体臨床医学及び遺伝学			
Bio-Rad Laboratories, Inc.,			
8.0000%，上位劣後ノート，期日 15/9/16	39,000	—	42,900
Gilead Sciences, Inc.,			
4.4000%，上位無担保ノート，期日 1/12/21	147,000	0.1	155,935
5.6500%，上位無担保ノート，期日 1/12/41	121,000	0.1	134,470
		0.2	333,305
医療－医療保険機構			
Health Care Service Corp.,			
4.7000%，上位無担保ノート，期日 15/1/21	31,000	—	33,366
医療装置			
Boston Scientific Corp.,			
4.5000%，上位無担保ノート，期日 15/1/15	105,000	0.1	110,266
6.0000%，上位無担保ノート，期日 15/1/20	122,000	0.1	136,413
7.0000%，上位無担保ノート，期日 15/11/35	150,000	0.1	173,326
		0.3	420,005
医療関連製品			
CareFusion Corp., 4.1250%，上位無担保ノート，期日 1/8/12	152,000	0.1	154,332
マネー・センター銀行			
Lloyds TSB Bank PLC,			
4.8750%，銀行保証付ノート，期日 21/1/16	331,000	0.2	322,879

Ⅲ ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
マルチライン（生／損保併営）保険会社			
American International Group, Inc.,			
4.2500%，上位無担保ノート，期日 15/9/14	286,000	0.2%	$278,091
5.4500%，上位無担保ノート，期日 18/5/17	156,000	0.1	149,421
6.4000%，上位無担保ノート，期日 15/12/20	303,000	0.3	306,313
8.1750%，下位劣後社債，期日 15/5/58	325,000	0.2	292,500
MetLife, Inc.,			
2.3750%，上位無担保ノート，期日 6/2/14	198,000	0.1	200,865
6.7500%，上位無担保ノート，期日 1/6/16	93,000	0.1	107,243
7.7170%，上位無担保ノート，期日 15/2/19	106,000	0.1	133,107
		1.1	1,467,540
油田サービス			
Korea National Oil Corp.,			
4.0000%，上位無担保ノート，期日 27/10/16	200,000	0.1	206,387
Schlumberger Investment S.A.,			
1.9500%，保証付ノート，期日 14/9/16	296,000	0.2	299,818
3.3000%，保証付ノート，期日 14/9/21	282,000	0.2	290,309
Weatherford International, Ltd.,			
5.1250%，保証付ノート，期日 15/9/20	148,000	0.1	154,068
		0.6	950,582
石油及びガス採掘			
Nabors Industries, Inc.,			
5.0000%，保証付ノート，期日 15/9/20	418,000	0.3	426,899
Rowan Cos., Inc., 5.0000%，上位無担保ノート，期日 1/9/17	116,000	0.1	122,038
		0.4	548,937
石油会社－探査及び生産			
Anadarko Petroleum Corp.,			
6.4500%，上位無担保ノート，期日 15/9/36	314,000	0.3	359,163
Occidental Petroleum Corp.,			
1.7500%，上位無担保ノート，期日 15/2/17	123,000	0.1	124,733
3.1250%，上位無担保ノート，期日 15/2/22	70,000	—	71,961
Petrohawk Energy Corp.,			
7.2500%，保証付ノート，期日 15/8/18	32,000	—	36,160
6.2500%，保証付ノート，期日 1/6/19	178,000	0.1	196,690
		0.5	788,707
石油会社－総合			
BP Capital Markets PLC,			
3.1250%，保証付ノート，期日 1/10/15	308,000	0.3	322,891
2.2480%，保証付ノート，期日 1/11/16	209,000	0.1	210,573
4.5000%，保証付ノート，期日 1/10/20	139,000	0.1	153,370
3.5610%，保証付ノート，期日 1/11/21	145,000	0.1	151,270
		0.6	838,104
石油精製及び販売			
Frontier Oil Corp., 8.5000%，保証付ノート，期日 15/9/16	15,000	—	16,050
Motiva Enterprises LLC, 5.7500%，ノート，期日 15/1/20	169,000	0.2	196,730
Sunoco Logistics Partners Operations L.P.,			
4.6500%，保証付ノート，期日 15/2/22	52,000	—	53,271
6.1000%，保証付ノート，期日 15/2/42	118,000	0.1	126,727
		0.3	392,778
紙及び関連製品			
International Paper Co.,			
4.7500%，上位無担保ノート，期日 15/2/22	84,000	0.1	89,464
6.0000%，上位無担保ノート，期日 15/11/41	258,000	0.1	281,095
		0.2	370,559
薬局サービス			
Aristotle Holding, Inc.,			
4.7500%，保証付ノート，期日 15/11/21	383,000	0.3	397,097
Express Scripts, Inc., 3.1250%，保証付ノート，期日 15/5/16	132,000	0.1	132,866
		0.4	529,963

Ⅲ ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
パイプライン			
Colorado Interstate Gas Co. LLC,			
6.8500%，上位無担保ノート，期日 15/6/37	82,000	0.1%	$90,711
DCP Midstream Operating L.P.,			
3.2500%，保証付ノート，期日 1/10/15	152,000	0.1	153,530
El Paso Corp., 7.7500%，上位無担保ノート，期日 15/1/32	68,000	0.1	78,880
El Paso Pipeline Partners Operating Co. LLC,			
6.5000%，保証付ノート，期日 1/4/20	41,000	—	45,392
5.0000%，保証付ノート，期日 1/10/21	119,000	0.1	123,071
Energy Transfer Partners L.P.,			
4.6500%，上位無担保ノート，期日 1/6/21	115,000	0.1	112,866
Kinder Morgan Energy Partners L.P.,			
5.9500%，上位無担保ノート，期日 15/2/18	61,000	—	69,780
Kinder Morgan Finance Co. ULC,			
5.7000%，保証付ノート，期日 5/1/16	334,000	0.1	343,185
Magellan Midstream Partners L.P.,			
4.2500%，上位無担保ノート，期日 1/2/21	226,000	0.2	237,317
Plains All American Pipeline L.P.,			
3.9500%，保証付ノート，期日 15/9/15	252,000	0.1	267,082
8.7500%，保証付ノート，期日 1/5/19	64,000	0.1	81,876
5.0000%，保証付ノート，期日 1/2/21	216,000	0.2	238,384
TC Pipelines L.P., 4.6500%，上位無担保ノート，期日 15/6/21	112,000	0.1	117,488
Western Gas Partners L.P.,			
5.3750%，保証付ノート，期日 1/6/21	537,000	0.3	570,366
Williams Partners L.P.,			
3.8000%，上位無担保ノート，期日 15/2/15	82,000	0.1	86,146
		1.7	2,616,074
損害保険			
Fidelity National Financial, Inc.,			
6.6000%，上位無担保ノート，期日 15/5/17	92,000	0.1	97,632
Progressive Corp., 3.7500%，上位無担保ノート，期日 23/8/21	63,000	—	65,597
		0.1	163,229
出版－新聞			
Gannett Co., Inc., 6.3750%，保証付ノート，期日 1/9/15	24,000	—	24,480
出版－定期刊行物			
UBM PLC, 5.7500%，ノート，期日 3/11/20	243,000	0.2	245,524
不動産管理／サービス			
CBRE Services, Inc., 6.6250%，保証付ノート，期日 15/10/20	71,000	0.1	73,130
ProLogis L.P.,			
6.6250%，保証付ノート，期日 15/5/18	55,000	—	59,810
6.8750%，保証付ノート，期日 15/3/20	60,000	—	66,725
		0.1	199,665
不動産運用／開発			
Post Apartment Homes L.P.,			
4.7500%，上位無担保ノート，期日 15/10/17	148,000	0.1	150,285
再保険			
Berkshire Hathaway, Inc.,			
3.2000%，上位無担保ノート，期日 11/2/15	209,000	0.1	221,738
REIT－多角化			
Goodman Funding Pty, Ltd.,			
6.3750%，上位無担保ノート，期日 15/4/21	431,000	0.3	439,316
REIT－医療施設			
Senior Housing Properties Trust,			
6.7500%，上位無担保ノート，期日 15/4/20	90,000	0.1	91,865
6.7500%，上位無担保ノート，期日 15/12/21	118,000	0.1	120,143
Ventas Realty L.P. / Ventas Capital Corp.,			
6.5000%，保証付ノート，期日 1/6/16	7,000	—	7,224
6.7500%，保証付ノート，期日 1/4/17	194,000	0.1	201,209
		0.3	420,441
REIT－ホテル			
Host Hotels & Resorts L.P.,			
6.7500%，保証付ノート，期日 1/6/16	263,000	0.2	271,548

III ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
REIT－オフィス・ビル			
Reckson Operating Partnership L.P.,			
6.0000%，上位無担保ノート，期日 31/3/16	83,000	0.1%	$86,196
5.0000%，上位無担保ノート，期日 15/8/18	177,000	0.1	171,204
7.7500%，上位無担保ノート，期日 15/3/20	341,000	0.2	374,567
		0.4	631,967
REIT－地域モール			
Rouse Co., L.P.,			
6.7500%，上位無担保ノート，期日 1/5/13	630,000	0.4	638,662
6.7500%，上位無担保ノート，期日 9/11/15	415,000	0.3	421,744
		0.7	1,060,406
REIT－ショッピング・センター			
DDR Corp., 4.7500%，上位無担保ノート，期日 15/4/18	62,000	—	59,401
小売り－地域デパート			
Macyís Retail Holdings, Inc.,			
5.8750%，保証付ノート，期日 15/1/13	135,000	0.1	139,024
5.7500%，保証付ノート，期日 15/7/14	282,000	0.2	300,142
5.9000%，保証付ノート，期日 1/12/16	274,000	0.2	306,517
6.9000%，保証付ノート，期日 1/4/29	122,000	0.1	134,529
		0.6	880,212
小売り－レストラン			
Brinker International, Inc.,			
5.7500%，上位無担保ノート，期日 1/6/14	254,000	0.2	268,062
Darden Restaurants, Inc.,			
4.5000%，上位無担保ノート，期日 15/10/21	306,000	0.2	314,568
		0.4	582,630
大型地域銀行			
PNC Funding Corp., 3.6250%，銀行保証付ノート，期日 8/2/15	69,000	—	72,532
SunTrust Banks, Inc.,			
3.6000%，上位無担保ノート，期日 15/4/16	123,000	0.1	125,379
3.5000%，上位無担保ノート，期日 20/1/17	201,000	0.2	202,269
US Bancorp, 2.2000%，上位無担保ノート，期日 15/11/16	190,000	0.1	192,042
Wells Fargo & Co., 4.6000%，上位無担保ノート，期日 1/4/21	163,000	0.1	179,099
		0.5	771,321
通信サービス			
Qwest Corp., 6.7500%，上位無担保ノート，期日 1/12/21	267,000	0.2	291,698
電話－総合			
Century Link, Inc.,			
5.1500%，上位無担保ノート，期日 15/6/17	93,000	0.1	92,288
7.6000%，上位無担保ノート，期日 15/9/39	76,000	—	74,788
Qwest Communications International, Inc.,			
7.5000%，保証付ノート，期日 15/2/14	79,000	0.1	79,496
7.1250%，保証付ノート，期日 1/4/18	566,000	0.3	591,471
		0.5	838,043
運輸－鉄道			
Burlington Northern Santa Fe LLC,			
3.4500%，上位無担保ノート，期日 15/9/21	58,000	—	59,900
4.9500%，上位無担保ノート，期日 15/9/41	58,000	—	64,241
CSX Corp., 4.7500%，上位無担保ノート，期日 30/5/42	111,000	0.1	114,998
CSX Transportation, Inc.,			
8.3750%，保証付ノート，期日 15/10/14	88,040	0.1	100,309
Kansas City Southern de Mexico S.A. de C.V.,			
8.0000%，上位無担保ノート，期日 1/2/18	223,000	0.1	246,416
6.6250%，上位無担保ノート，期日 15/12/20	95,000	0.1	101,650
		0.4	687,514
運輸－サービス			
Asciano Finance, Ltd., 3.1250%，保証付ノート，期日 23/9/15	41,000	—	39,683
運輸－トラック			
JB Hunt Transport Services, Inc.,			
3.3750%，保証付ノート，期日 15/9/15	229,000	0.2	232,274
社債合計		29.6	44,305,313

III ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
資産担保／商業不動産担保証券		1.1%	
資産担保証券			
CLI Funding LLC, 4.9400%, 期日 18/10/26	129,677	—	$127,463
SLM Student Loan Trust, 2.7783%, 期日 15/1/43	100,000	0.1	95,954
		0.1	223,417
不動産担保証券			
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities, 5.5370%, 期日 12/10/41	99,000	0.1	111,733
Commercial Mortgage Pass Through Certificates, 5.8137%, 期日 10/12/49	82,000	0.1	91,903
FREMF Mortgage Trust,			
4.9329%, 期日 25/7/21	110,000	0.1	96,862
4.7705%, 期日 25/4/44	166,000	0.1	154,204
4.8868%, 期日 25/7/44	203,000	0.1	188,884
4.7507%, 期日 25/11/46	62,000	—	51,811
4.7268%, 期日 25/1/48	107,000	0.1	92,564
GS Mortgage Securities Corp. II, 5.5600%, 期日 10/11/39	90,000	0.1	99,159
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.,			
5.6330%, 期日 5/12/27	60,000	—	68,620
3.3638%, 期日 13/11/44	100,000	0.1	101,420
5.8748%, 期日 15/4/45	59,000	—	66,477
Morgan Stanley Capital I, 3.8840%, 期日 15/9/47	91,000	0.1	96,057
WFDB Commercial Mortgage Trust, 3.6620%, 期日 5/7/24	210,000	0.1	216,134
		1.0	1,435,828
資産担保／商業不動産担保証券合計		1.1	1,659,245
トランシュ・ローン*		0.3	
オークションハウス－美術品商			
KAR Auction Services, Inc., 5.0000%, 期日 19/5/17	100,748	0.1	99,194
電力－発電			
AES Corp., 4.2500%, 期日 1/6/18	109,450	0.1	108,944
食品－缶詰			
Del Monte Corp., 4.5000%, 期日 8/3/18	155,425	0.1	147,266
通信機器			
CommScope, Inc., 5.0000%, 期日 14/1/18	54,725	—	54,205
トランシュ・ローン合計		0.3	409,609
国債・政府機関債		12.0	
Fannie Mae			
5.0000%, 期日 1/2/23	68,617	—	74,124
5.5000%, 期日 1/1/25	124,875	0.1	135,677
5.5000%, 期日 1/1/33	66,297	—	72,815
5.0000%, 期日 1/11/33	66,181	—	71,582
5.0000%, 期日 1/12/33	124,078	0.1	134,202
5.0000%, 期日 1/2/34	70,756	0.1	76,530
5.5000%, 期日 1/4/34	223,825	0.2	244,711
5.5000%, 期日 1/9/34	385,370	0.3	421,091
5.5000%, 期日 1/5/35	141,604	0.1	154,640
5.5000%, 期日 1/7/35	897,537	0.7	980,731
6.0000%, 期日 1/12/35	367,818	0.3	410,184
5.5000%, 期日 1/4/36	751,464	0.5	820,649
5.5000%, 期日 1/7/36	437,839	0.3	478,423
6.0000%, 期日 1/3/37	117,060	0.1	129,484
5.5000%, 期日 1/5/37	573,285	0.4	629,649
6.0000%, 期日 1/5/37	116,104	0.1	128,100
5.5000%, 期日 1/7/37	101,668	0.1	110,806
5.5000%, 期日 1/3/38	95,711	0.1	105,121
6.0000%, 期日 1/11/38	291,951	0.2	323,392
6.0000%, 期日 1/11/38	158,706	0.1	175,103
4.5000%, 期日 1/10/40	81,322	0.1	86,632
4.0000%, 期日 1/12/40	63,714	—	67,419
4.0000%, 期日 1/2/41	1,340,034	0.9	1,417,119
5.0000%, 期日 1/3/41	72,931	0.1	79,612
4.5000%, 期日 1/4/41	215,340	0.2	231,217
5.0000%, 期日 1/4/41	186,280	0.1	201,771
5.0000%, 期日 1/4/41	148,128	0.1	160,215

* 各トランシュ・ローンは、バンク・オブ・アメリカ、バークレイズ・キャピタル・サービシズ、DBトラスト・アメリカズ、ドイツ銀行、クレディ・スイス、JPモルガン・チェース銀行、モルガン・スタンレーまたはウェルス・ファーゴのいずれかによって保有されている。

Ⅲ ジャナス・バランス・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
4.5000%, 期日 1/10/41	210,304	0.1%	$224,035
5.0000%, 期日 1/10/41	136,086	0.1	147,190
		5.5	8,292,224
Freddie Mac			
5.0000%, 期日 1/1/19	118,368	0.1	127,496
5.0000%, 期日 1/2/19	84,587	0.1	91,110
5.5000%, 期日 1/8/19	113,499	0.1	123,104
6.0000%, 期日 1/1/38	294,119	0.2	324,093
5.5000%, 期日 1/5/38	76,102	0.1	83,287
5.5000%, 期日 1/10/39	201,963	0.1	221,031
4.5000%, 期日 1/1/41	163,996	0.1	173,889
4.5000%, 期日 1/5/41	218,406	0.2	233,475
5.0000%, 期日 1/5/41	376,588	0.2	405,729
4.5000%, 期日 1/9/41	48,955	—	51,908
4.0000%, 期日 1/10/41	106,167	0.1	112,490
		1.3	1,947,612
Ginnie Mae			
5.5000%, 期日 15/3/36	208,092	0.2	234,927
米財務省中期証券／米財務省長期証券			
1.7500%, 期日 31/5/16	289,000	0.2	302,254
1.0000%, 期日 30/9/16	122,000	0.1	123,277
1.0000%, 期日 31/10/16	146,000	0.1	147,437
0.8750%, 期日 30/11/16	10,000	—	10,032
2.3750%, 期日 31/5/18	303,000	0.2	324,968
1.7500%, 期日 31/10/18	55,000	—	56,616
3.1250%, 期日 15/5/21	1,507,000	1.1	1,682,896
2.1250%, 期日 15/8/21	1,698,000	1.2	1,741,776
2.0000%, 期日 15/11/21	855,000	0.6	864,886
5.3750%, 期日 15/2/31	105,000	0.1	149,674
4.7500%, 期日 15/2/41	24,000	—	33,079
4.3750%, 期日 15/5/41	26,000	—	33,881
3.7500%, 期日 15/8/41	985,000	0.8	1,158,606
3.1250%, 期日 15/11/41	817,000	0.6	856,063
		5.0	7,485,445
国債・政府機関債合計		12.0	17,960,208
優先株式		0.1	
多角的金融サービス			
Citigroup Capital XIII, 7.8750%	1,425	—	37,136
食品－多角化			
H.J. Heinz Finance Co., 8.0000%	1	0.1	104,437
優先株式合計		0.1	141,573
買戻し契約		0.5	
JPMorgan Chase & Co., 0.04%, 30/12/11付, 償還 3/1/12, $816,359の価格で$7,730,000のFannie Mae 0.04%, 期日 25/10/40を担保として$800,352での買戻し条件付	$800,000	0.5	800,000
買戻し契約合計		0.5	800,000
最終取引価格による投資有価証券合計		99.9	149,528,371
最終取引価格から市場買い呼び値への調整額		—	(6,742)
投資有価証券合計		99.9	$149,521,629

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	未実現評価益
Citibank				
USD 77,607	EUR 59,370	$76,846	2012年１月31日	$761
Credit Suisse Securities (USA) LLC				
USD 365,896	GBP 233,000	361,709	2012年１月19日	4,187
HSBC Securities (USA) Inc.				
USD 590,668	GBP 380,000	589,834	2012年２月２日	834
J.P. Morgan Securities, Inc.				
USD 154,477	GBP 99,000	153,698	2012年１月12日	779
RBC Capital Markets Corp.				
USD 133,645	GBP 85,000	131,971	2012年１月５日	1,674
USD 223,182	GBP 140,000	217,364	2012年１月５日	5,818
合計				$14,053
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計				$149,535,682

損益を通じて公正価値で測定する金融負債
先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	未実現評価(損)
Citibank				
EUR 86,981	USD 112,725	$112,583	2012年１月31日	$(142)
EUR 13,460,503	USD 17,600,940	17,422,494	2012年１月31日	(178,446)
EUR 199,575	USD 258,645	258,318	2012年１月31日	(327)
EUR 31,043,597	USD 40,592,577	40,181,033	2012年１月31日	(411,544)
EUR 4,654	USD 6,086	6,024	2012年１月31日	(62)
EUR 30	USD 39	39	2012年１月31日	—
USD 81	EUR 63	81	2012年１月31日	—
USD 1,187,783	EUR 919,783	1,190,513	2012年１月31日	(2,730)
USD 331,839	EUR 256,966	332,602	2012年１月31日	(763)
HSBC Securities (USA) Inc.				
USD 59,996	GBP 39,000	60,536	2012年２月２日	(540)
合計				$(594,554)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計				$(594,554)

前へ　次へ

Ⅳ パーキンス・ＵＳストラテジック・バリュー・ファンド

投資有価証券明細表

（2011年12月31日現在）

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
普通株式		91.8%	
航空宇宙産業及び防衛			
Raytheon Co.	115,000	0.6	$5,563,700
Rockwell Collins, Inc.	75,000	0.5	4,152,750
		1.1	9,716,450
農薬			
Mosaic Co.	90,000	0.5	4,538,700
アプリケーション・ソフトウェア			
Microsoft Corp.	400,000	1.1	10,384,000
飲料－アルコール以外			
PepsiCo, Inc.	190,000	1.4	12,606,500
ビール製造			
Molson Coors Brewing Co. - クラス B	290,000	1.4	12,626,600
建築－重量構造物			
Granite Construction, Inc.	330,000	0.9	7,827,600
建築－住宅及び商業			
MDC Holdings, Inc.	250,000	0.5	4,407,500
携帯電話通信			
Vodafone Group PLC (ADR)	380,000	1.2	10,651,400
化学－多角化			
FMC Corp.	25,000	0.2	2,151,000
回路基板			
TTM Technologies, Inc.	400,000	0.5	4,384,000
商業銀行－米国中部			
TCF Financial Corp.	700,000	0.8	7,224,000
商業銀行－米国東部			
Fulton Financial Corp.	850,000	0.9	8,338,500
商業銀行－米国南部			
Hancock Holding Co.	100,000	0.4	3,197,000
商業銀行－米国西部			
Glacier Bancorp, Inc.	430,000	0.6	5,172,900
商業サービス－金融			
Global Payments, Inc.	80,000	0.4	3,790,400
Western Union Co.	620,000	1.3	11,321,200
		1.7	15,111,600
コンピュータ・ソフトウエア			
Akamai Technologies, Inc.	70,000	0.2	2,259,600
コンピューター－統合システム			
Diebold, Inc.	120,000	0.4	3,608,400
歯科用器材			
Patterson Cos., Inc.	84,000	0.3	2,479,680
ダイレクト・マーケティング			
Harte-Hanks, Inc.	479,924	0.5	4,362,509
多角的製造業			
Illinois Tool Works, Inc.	90,000	0.5	4,203,900
電力－総合			
Entergy Corp.	100,000	0.8	7,305,000
電子構成部品－その他			
Garmin, Ltd.	125,000	0.5	4,976,250
電子構成部品－半導体			
Altera Corp.	53,350	0.2	1,979,285
Monolithic Power Systems, Inc.	285,000	0.5	4,294,950
OmniVision Technologies, Inc.	200,000	0.3	2,447,000
QLogic Corp.	210,000	0.3	3,150,000
Semtech Corp.	275,000	0.9	6,825,500
		2.2	18,696,735

Ⅳ パーキンス・ＵＳストラテジック・バリュー・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
電子書式			
Adobe Systems, Inc.	120,000	0.4%	$3,392,400
電子セキュリティ装置			
Tyco International, Ltd.	200,000	1.0	9,342,000
エンジニアリング－研究開発サービス			
Jacobs Engineering Group, Inc.	185,000	0.8	7,507,300
KBR, Inc.	260,000	0.8	7,246,200
URS Corp.	350,000	1.3	12,292,000
		2.9	27,045,500
企業向けソフトウェア／サービス			
Oracle Corp.	90,179	0.3	2,313,091
信託銀行			
State Street Corp.	180,000	0.8	7,255,800
金融－クレジット・カード			
Discover Financial Services	330,000	0.9	7,920,000
食品－多角化			
Unilever PLC (ADR)	320,000	1.2	10,726,400
食品－小売り			
Kroger Co.	320,000	0.9	7,750,400
金鉱			
Goldcorp, Inc.	280,000	1.4	12,390,000
ゴルフ			
Callaway Golf Co.	750,000	0.5	4,147,500
装置－科学			
PerkinElmer, Inc.	220,000	0.5	4,400,000
Thermo Fisher Scientific, Inc.	240,000	1.2	10,792,800
		1.7	15,192,800
インターネット・セキュリティ			
Symantec Corp.	560,000	1.0	8,764,000
下着			
Warnaco Group, Inc.	120,000	0.7	6,004,800
投資管理及び投資顧問業			
Ameriprise Financial, Inc.	295,000	1.7	14,643,800
Franklin Resources, Inc.	32,006	0.3	3,074,496
InvesCo., Ltd.	270,000	0.6	5,424,300
		2.6	23,142,596
レジャー及び娯楽商品			
WMS Industries, Inc.	300,000	0.7	6,156,000
機械－農業			
Deere & Co.	40,000	0.3	3,094,000
医療－生体臨床医学及び遺伝学			
Amgen, Inc.	100,000	0.7	6,421,000
Charles River Laboratories International, Inc.	200,000	0.6	5,466,000
Life Technologies Corp.	210,000	0.8	8,171,100
		2.1	20,058,100
医療－医薬品			
Abbott Laboratories	200,000	1.2	11,246,000
Johnson & Johnson	125,000	0.9	8,197,500
Merck & Co., Inc.	350,000	1.4	13,194,999
Novartis A.G. (ADR)	120,000	0.8	6,860,400
Pfizer, Inc.	580,000	1.4	12,551,200
		5.7	52,050,099
医療－ジェネリック薬品			
Teva Pharmaceutical Industries, Ltd. (ADR)	218,000	1.0	8,798,480
医療装置			
Medtronic, Inc.	215,000	0.9	8,223,750
St. Jude Medical, Inc.	150,000	0.6	5,145,000
		1.5	13,368,750
医療検査サービス			
Covance, Inc.	45,000	0.2	2,057,400
Laboratory Corp. of America Holdings	70,000	0.7	6,017,900
		0.9	8,075,300

Ⅳ パーキンス・ＵＳストラテジック・バリュー・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
医療関連製品			
Becton Dickinson and Co.	145,000	1.2%	$10,834,400
Covidien PLC	90,000	0.4	4,050,900
Zimmer Holdings, Inc.	125,000	0.7	6,677,500
		2.3	21,562,800
医療滅菌商品			
STERIS Corp.	250,000	0.8	7,455,000
金属－アルミニウム			
Alcoa, Inc.	500,000	0.5	4,325,000
金属－銅			
Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc. - クラス B	125,000	0.5	4,598,750
金属処理機及び製造			
Kaydon Corp.	230,000	0.8	7,015,000
マルチライン（生／損保併営）保険会社			
Allstate Corp.	470,000	1.5	12,882,700
Kemper Corp.	285,996	0.9	8,353,943
Old Republic International Corp.	400,000	0.4	3,708,000
		2.8	24,944,643
マルチメディア			
Walt Disney Co.	129,000	0.5	4,837,500
ネットワーク製品			
Cisco Systems, Inc.	310,000	0.6	5,604,800
非有害廃棄物処理			
Republic Services, Inc.	250,000	0.8	6,887,500
油田サービス			
PAA Natural Gas Storage L.P.	350,000	0.7	6,562,500
石油及びガス採掘			
Ensco PLC (ADR)	180,000	0.9	8,445,600
石油会社－探査及び生産			
Anadarko Petroleum Corp.	60,000	0.5	4,579,800
Bill Barrett Corp.	150,000	0.6	5,110,500
Devon Energy Corp.	150,000	1.0	9,300,000
EQT Corp.	90,000	0.5	4,931,100
EXCO Resources, Inc.	600,000	0.7	6,270,000
Forest Oil Corp.	240,000	0.4	3,252,000
Lone Pine Resources, Inc.	275,618	0.2	1,932,082
Noble Energy, Inc.	100,000	1.1	9,439,000
Occidental Petroleum Corp.	75,000	0.8	7,027,500
Plains Exploration & Production Co.	115,000	0.5	4,222,800
QEP Resources, Inc.	300,000	1.0	8,790,000
Southwestern Energy Co.	150,000	0.5	4,791,000
Whiting Petroleum Corp.	155,000	0.8	7,236,950
		8.6	76,882,732
石油会社－総合			
Chevron Corp.	45,000	0.5	4,788,000
Hess Corp.	170,000	1.1	9,656,000
		1.6	14,444,000
油田機械設備			
National Oilwell Varco, Inc.	85,000	0.6	5,779,150
紙及び関連製品			
PH Glatfelter Co.	315,000	0.5	4,447,800
パイプライン			
Plains All American Pipeline L.P.	140,000	1.1	10,283,000
出版－書籍			
Reed Elsevier PLC	900,000	0.8	7,252,662
不動産運用／開発			
St. Joe Co.	280,000	0.5	4,104,800
再保険			
Berkshire Hathaway, Inc. - クラス B	185,000	1.5	14,115,500
Everest Re Group, Ltd.	140,000	1.3	11,772,600
		2.8	25,888,100

Ⅳ パーキンス・ＵＳストラテジック・バリュー・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
REIT－多角化			
Potlatch Corp.	150,000	0.5%	$4,666,500
Rayonier, Inc.	105,000	0.5	4,686,150
Weyerhaeuser Co.	430,000	0.9	8,028,100
		1.9	17,380,750
REIT－ホテル			
DiamondRock Hospitality Co.	300,000	0.3	2,892,000
REIT－オフィス・ビル			
Government Properties, Income Trust	200,000	0.5	4,510,000
Mack-Cali Realty Corp.	170,000	0.5	4,537,300
		1.0	9,047,300
小売り－衣料及び靴			
American Eagle Outfitters, Inc.	270,000	0.5	4,128,300
小売り－家庭用電化製品			
RadioShack Corp.	580,000	0.6	5,631,800
小売り－ディスカウント			
Wal-Mart Stores, Inc.	50,000	0.3	2,988,000
小売り－ドラッグ・ストア			
CVS Caremark Corp.	125,000	0.5	5,097,500
Walgreen Co.	100,000	0.4	3,306,000
		0.9	8,403,500
小売り－事務用品			
Staples, Inc.	600,000	0.9	8,334,000
小売り－地域デパート			
Kohl's Corp.	100,000	0.5	4,935,000
貯蓄金融機関－米国東部			
First Niagara Financial Group, Inc.	1,250,000	1.2	10,787,500
貯蓄金融機関－米国西部			
Washington Federal, Inc.	700,000	1.1	9,793,000
半導体部品/集積回路			
Analog Devices, Inc.	106,000	0.4	3,792,680
半導体機器			
Applied Materials, Inc.	570,000	0.6	6,104,700
MKS Instruments, Inc.	120,000	0.4	3,338,400
		1.0	9,443,100
大型地域銀行			
Fifth Third Bancorp	570,000	0.8	7,250,400
PNC Financial Services Group, Inc.	180,000	1.0	10,380,601
SunTrust Banks, Inc.	300,000	0.6	5,310,000
Wells Fargo & Co.	120,000	0.4	3,307,200
		2.8	26,248,201
電話－総合			
AT&T, Inc.	430,000	1.4	13,003,200
CenturyLink, Inc.	260,000	1.1	9,672,000
		2.5	22,675,200
運輸－サービス			
FedEx Corp.	30,000	0.3	2,505,300
X線撮影装置			
Hologic, Inc.	430,000	0.8	7,529,300
普通株式合計		91.8	831,054,108
買戻し契約		8.3	
JPMorgan Chase & Co., 0.04%, 30/12/11付, 償還 3/1/12, $76,707,425の価格で$76,325,000のFannie Mae 0.04%, 期日 25/1/42を担保として$75,203,363での買戻し条件付	$75,200,000	8.3	75,200,000
買戻し契約合計		8.3	75,200,000

銘柄	契約数	純資産に占める割合	時価(米ドル)
買い建てプット・オプション一覧表			
UBS Financial Services, Inc.			
iShares Russell 2000 Index Fund, 満期 20/1/12, 契約数 7,400, 行使価格 $64	7,400	0.0%	$125,422
Morgan Stanley & Co., Inc.			
iShares Russell 2000 Index Fund, 満期 17/2/12, 契約数 1,030, 行使価格 $68	1,030	0.0	148,584
iShares Russell 2000 Index Fund, 満期 20/1/12, 契約数 257, 行使価格 $70	257	0.0	20,240
iShares Russell 2000 Index Fund, 満期 20/1/12, 契約数 800, 行使価格 $66	800	0.0	23,250
iShares Russell 2000 Index Fund, 満期 17/2/12, 契約数 5,083, 行使価格 $70	5,083	0.1	975,040
iShares Russell 2000 Index Fund, 満期 20/1/12, 契約数 1,380, 行使価格 $71	1,380	0.0	138,375
買い建てコール・オプション一覧表			
UBS Financial Services, Inc.			
iShares Russell 2000 Index Fund, 満期 20/1/12, 契約数 7,400, 行使価格 $73.91	7,400	0.2	1,362,749
オプション合計		0.3	2,793,660
最終取引価格による投資有価証券合計		100.4	909,047,768
最終取引価格から市場買い呼び値への調整額		―	(274,389)
投資有価証券合計		100.4	$908,773,379

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	未実現評価益
Citibank				
USD 122,098	EUR 93,406	$120,900	2012年１月31日	$1,198
USD 17,785	EUR 13,606	17,611	2012年１月31日	174
合計				$1,372
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計				$908,774,751

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

銘柄	契約数	純資産に占める割合	時価(米ドル)
売り建てコール・オプション一覧表			
UBS Financial Services, Inc.			
iShares Russell 2000 Index Fund, 満期 20/1/12, 契約数 (7,400), 行使価格 $70.55	(7,400)	(0.3)%	$(3,041,224)
オプション合計		(0.3)	$(3,041,224)

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	未実現評価(損)
Citibank				
EUR 2,135	USD 2,792	$2,764	2012年１月31日	$(28)
EUR 30,314,920	USD 39,639,759	39,237,874	2012年１月31日	(401,885)
EUR 317,291	USD 411,203	410,684	2012年１月31日	(519)
EUR 570,784	USD 739,724	738,790	2012年１月31日	(934)
EUR 57,369,621	USD 75,016,459	74,255,910	2012年１月31日	(760,549)
EUR 22	USD 28	28	2012年１月31日	—
USD 1,354,558	EUR 1,048,929	1,357,672	2012年１月31日	(3,114)
USD 2,706,729	EUR 2,096,009	2,712,951	2012年１月31日	(6,222)
USD 1	EUR 1	1	2012年１月31日	—
USD 100	EUR 77	100	2012年１月31日	—
合計				$(1,173,251)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計				$(4,214,475)

前へ　次へ

V ジャナス・ＵＳトゥエンティ・ファンド

投資有価証券明細表

（2011年12月31日現在）

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
普通株式		99.0%	
衣料品製造			
Prada SpA	740,500	0.8	$3,351,465
アプリケーション・ソフトウェア			
Microsoft Corp	479,975	2.9	12,460,151
スポーツ・シューズ			
NIKE, Inc. - クラス B	119,990	2.7	11,563,436
自動車－乗用車及び小型トラック			
Ford Motor Co	1,108,160	2.7	11,923,802
飲料－ワイン及び蒸留酒			
Pernod-Ricard S.A	50,156	1.1	4,651,227
ビール製造			
Anheuser-Busch InBev N.V. - VVPR Strip	339,170	0.0	439
カジノ・ホテル			
MGM Mirage Resorts International	784,667	1.9	8,184,077
商業銀行－米国外			
Standard Chartered PLC	422,116	2.1	9,234,861
商業サービス			
Iron Mountain, Inc.	301,140	2.1	9,275,112
コンピュータ			
Apple, Inc	87,412	8.1	35,401,859
コンピューター－記憶装置			
EMC Corp.	770,835	3.8	16,603,786
Eコマース／製品			
Amazon.com, Inc	19,560	0.8	3,385,836
eBay, Inc.	1,122,675	7.7	34,050,733
		8.5	37,436,569
電子構成部品－その他			
TE Connectivity, Ltd.	372,650	2.6	11,481,347
電子コネクタ			
Amphenol Corp. - クラス A	138,065	1.4	6,266,770
企業向けソフトウェア／サービス			
Oracle Corp.	495,510	2.9	12,709,832
金融－投資銀行／証券会社			
Charles Schwab Corp.	694,352	1.8	7,818,404
生命保険及び健康保険			
AIA Group, Ltd.	2,601,800	1.9	8,124,001
Prudential PLC	1,050,860	2.4	10,418,215
		4.3	18,542,216
医療－生体臨床医学及び遺伝学			
Celgene Corp.	459,100	7.0	31,035,160
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	208,237	1.6	6,915,551
		8.6	37,950,711
金属－多角化			
Ivanhoe Mines, Ltd.	580,470	2.4	10,285,928
金属処理機及び製造			
Precision Castparts Corp.	21,238	0.8	3,499,810
マルチメディア			
News Corp. - クラス A	1,265,915	5.2	22,583,924
油田サービス			
Baker Hughes, Inc.	96,235	1.1	4,680,870
Halliburton Co.	15,129	0.1	522,102
		1.2	5,202,972
石油会社－探査及び生産			
OGX Petroleo e Gas Participacoes S.A.	1,233,900	2.0	9,013,528
Southwestern Energy Co.	66,285	0.5	2,117,143
		2.5	11,130,671

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
薬局サービス			
Express Scripts, Inc. - クラスA	282,800	2.9%	$12,638,332
Medco Health Solutions, Inc	413,962	5.3	23,140,476
		8.2	35,778,808
小売り－衣料及び靴			
Ltd Brands, Inc	511,925	4.7	20,656,174
小売－宝飾品			
Cie Financiere Richemont S.A	230,775	2.7	11,676,382
テレビ			
CBS Corp	451,890	2.8	12,264,295
運輸－サービス			
C.H. Robinson Worldwide, Inc	159,220	2.5	11,110,372
United Parcel Service, Inc. - クラス B	254,300	4.4	18,612,216
		6.9	29,722,588
ワイヤレス機器			
Crown Castle International Corp.	316,605	3.3	14,183,904
普通株式合計		99.0	431,841,520
買戻し契約		0.8	
JPMorgan Chase & Co., 0.04%, 30/12/11付, 償還 3/1/12, $3,672,192の価格で$52,940,000のFannie Mae 0.04%, 期日 25/8/36を担保として$3,600,189での買戻し条件付	$3,600,000	0.8	3,600,000
買戻し契約合計		0.8	3,600,000
最終取引価格による投資有価証券合計		99.8	435,441,520
最終取引価格から市場買い呼び値への調整額		—	(195,026)
投資有価証券合計		99.8	$435,246,494

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	未実現評価益
Citibank				
USD 729,569	EUR 558,129	$722,411	2012年１月31日	$7,158
合計				$7,158
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計				$435,253,652

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

銘柄	契約数	純資産に占める割合	公正価値(米ドル)
売り建てプット・オプション一覧表		—%	
Morgan Stanley & Co., Inc.			
Microsoft Corp., 満期 20/1/12, 契約数 (4,000), 行使価格 $25	(4,000)	—	$(99,072)
売り建てプット・オプション合計		—	$(99,072)

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	未実現評価(損)
Citibank				
EUR 1,807,085	USD 2,341,944	$2,338,986	2012年１月31日	$(2,958)
EUR 2,064	USD 2,699	2,672	2012年１月31日	(27)
EUR 45,563,735	USD 59,579,094	58,975,055	2012年１月31日	(604,039)
EUR 4,729	USD 6,129	6,121	2012年１月31日	(8)
EUR 500,296	USD 654,186	647,554	2012年１月31日	(6,632)
EUR 19	USD 25	25	2012年１月31日	—
USD 21,716	EUR 16,816	21,766	2012年１月31日	(50)
USD 2,307,233	EUR 1,786,651	2,312,537	2012年１月31日	(5,304)
USD 90	EUR 70	90	2012年１月31日	—
合計				$(619,018)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計				$(718,090)

前へ　次へ

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

投資有価証券明細表

(2011年12月31日現在)

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
普通株式		96.1%	
建築－住宅及び商業			
Hajime Construction Co., Ltd.	29,200	0.6	$600,317
MRV Engenharia e Participacoes S.A.	181,800	1.0	1,043,315
		1.6	1,643,632
建築－その他			
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.A.	19,500	0.4	400,250
カジノ・ホテル			
Crown, Ltd.	133,325	1.1	1,102,976
多角的事業			
Indiabulls Infrastructure and Power, Ltd.	1,905,351	—	—
Shanghai Industrial Holdings, Ltd.	203,000	0.5	563,284
Wharf Holdings, Ltd.	252,000	1.1	1,138,917
		1.6	1,702,201
電力－供給			
Spark Infrastructure Group	783,499	1.1	1,101,658
林業			
Sino-Forest Corp.	35,200	—	—
ホテル及びモーテル			
Overseas Union Enterprise, Ltd.	575,000	0.9	931,210
Whitbread PLC	41,603	1.0	1,010,296
		1.9	1,941,506
金属－銅			
Copper Mountain Mining Corp.	251,520	1.3	1,390,336
不動産管理／サービス			
AIMS AMP Capital Industrial REIT	1,164,000	0.8	848,291
Atrium European Real Estate, Ltd.	348,244	1.5	1,569,207
BR Malls Participacoes S.A.	107,100	1.0	1,040,843
Castellum A.B.	21,315	0.3	264,338
CBRE Group, Inc. - クラス A	40,430	0.6	615,345
First Capital Realty, Inc.	107,168	1.7	1,820,330
Gazit-Globe, Ltd.	128,670	1.2	1,213,358
Jones Lang LaSalle, Inc.	11,710	0.7	717,355
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	214,694	2.2	2,271,463
LPS Brasil Consultoria de Imoveis S.A.	78,200	1.0	1,090,480
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	163,000	2.3	2,435,998
Songbird Estates PLC	407,916	0.7	728,377
		14.0	14,615,385
不動産運用／開発			
BR Properties S.A.	194,700	1.8	1,931,859
Brookfield Asset Management, Inc. - クラス A	120,345	3.2	3,307,082
CapitaLand, Ltd.	1,921,000	3.1	3,274,010
Cyrela Brazil Realty S.A.	263,200	2.2	2,293,914
DB Realty, Ltd.	74,223	0.1	69,120
First Juken Co., Ltd.	73,700	0.6	581,363
GAGFAH S.A.	16,304	0.1	83,847
Global Logistic Properties, Ltd.	804,715	1.0	1,089,129
Hang Lung Properties, Ltd.	1,030,000	2.8	2,930,987
Hysan Development Co., Ltd.	149,000	0.5	489,227
Indiabulls Real Estate, Ltd.	645,882	0.5	568,632
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	48,000	0.7	699,883
PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	241,400	0.7	763,883
Phoenix Mills, Ltd.	368,172	1.1	1,153,374
Renhe Commercial Holdings Co., Ltd.	9,510,000	1.0	1,089,820
Shui On Land, Ltd.	3,690,000	1.1	1,121,302
St. Joe Co.	88,905	1.2	1,303,347
Sun Hung Kai Properties, Ltd.	106,000	1.3	1,328,698
		23.0	24,079,477

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
REIT－アパート			
American Campus Communities, Inc.	22,075	0.9%	$926,267
Associated Estates Realty Corp.	54,925	0.8	876,054
Education Realty Trust, Inc.	49,305	0.5	504,390
		2.2	2,306,711
REIT－多角化			
American Assets Trust, Inc.	90,252	1.8	1,851,069
Charter Hall Group	714,816	1.4	1,454,632
Coresite Realty Corp.	108,067	1.8	1,925,754
Digital Realty Trust, Inc.	22,455	1.4	1,497,075
Dundee Real Estate Investment Trust	20,166	0.6	646,856
DuPont Fabros Technology, Inc.	47,125	1.1	1,141,368
Entertainment Properties Trust	19,585	0.8	856,060
Eurocommercial Properties N.V.	29,685	0.9	942,329
Fibra Uno Administracion S.A. de C.V.	722,300	1.2	1,232,490
Land Securities Group PLC	119,545	1.1	1,179,599
Lexington Realty Trust	412,810	3.1	3,091,946
Mapletree Logistics Trust	3,375,600	2.1	2,199,723
Plum Creek Timber Co., Inc.	34,665	1.2	1,267,352
Shaftesbury PLC	77,711	0.5	563,732
Unibail-Rodamco	7,284	1.3	1,309,303
		20.3	21,159,288
REIT－医療施設			
Health Care REIT, Inc.	28,720	1.5	1,566,102
LTC Properties, Inc.	20,690	0.6	638,493
		2.1	2,204,595
REIT－ホテル			
Ascott Residence Trust	684,000	0.5	522,218
Chatham Lodging Trust	204,660	2.1	2,206,234
Pebblebrook Hotel Trust	52,620	1.0	1,009,252
		3.6	3,737,704
REIT－抵当			
Colony Financial, Inc.	101,810	1.5	1,599,435
REIT－オフィス・ビル			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	35,373	2.3	2,439,676
Boston Properties, Inc.	5,335	0.5	531,366
Charter Hall Office REIT	245,410	0.8	880,856
Great Portland Estates PLC.	156,734	0.8	786,056
Kilroy Realty Corp.	65,221	2.4	2,482,963
		6.8	7,120,917
REIT－地域モール			
Macerich Co.	57,962	2.8	2,932,877
REIT－ショッピング・センター			
Acadia Realty Trust	68,711	1.3	1,383,840
Kite Realty Group Trust	138,540	0.6	624,815
Westfield Group	345,357	2.7	2,758,196
		4.6	4,766,851
REIT－卸売り店及び産業			
First Potomac Realty Trust	84,981	1.1	1,109,002
ProLogis, Inc.	78,742	2.1	2,251,234
		3.2	3,360,236
リゾート及びテーマパーク			
Vail Resorts, Inc.	47,240	1.8	2,001,087
運輸－海運			
Alexander & Baldwin, Inc.	12,829	0.5	523,679
ワイヤレス機器			
Crown Castle International Corp.	15,904	0.7	712,499
普通株式合計		96.1	100,403,300

◎ ジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンド

銘柄	株数又は元本価額(米ドル)	純資産に占める割合	時価(米ドル)
優先株式		1.2%	
REIT－ホテル			
FelCor Lodging Trust, Inc., 1.9500%……	13,100	0.3	$291,082
Innkeepers USA Trust, 8.0000%……	25,250	—	8,838
		0.3	299,920
REIT－地域モール			
Glimcher Realty Trust, 8.1250% ……	42,157	0.9	1,005,022
優先株式合計……		1.2	1,304,942
買戻し契約		2.5	
JPMorgan Chase & Co., 0.04%, 30/12/11付, 償還 3/1/12, $2,652,177の価格で$38,235,000のFannie Mae 0.04%, 期日 25/8/36を担保として$2,600,174での買戻し条件付……	$2,600,000	2.5	2,600,000
買戻し契約合計……		2.5	2,600,000
最終取引価格による投資有価証券合計……		99.8	104,308,242
最終取引価格から市場買い呼び値への調整額……		(0.3)	(310,604)
投資有価証券合計……		99.5	$103,997,638

損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計　$103,997,638

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

銘柄	契約数	純資産に占める割合	時価(米ドル)
売り建てプット・オプション一覧表		—%	
Morgan Stanley & Co., Inc.			
Avalonbay Communities, Inc., 満期 2012年１月, 契約数 (212), 行使価格$95……	(212)	—	$(53)
UBS Financial Services, Inc.			
Simon Property Group, Inc., 満期 2012年１月, 契約数 (295), 行使価格$90……	(295)	—	(1,905)
売り建てプット・オプション合計		—	$(1,958)

先渡為替予約、2011年12月31日現在の建玉

購入通貨	売却通貨	時価(米ドル)	決済日	未実現評価(損)
Citibank				
EUR 15,724	USD 20,561	$20,353	2012年１月31日	$(208)
EUR 28,010	USD 36,301	36,255	2012年１月31日	(46)
EUR 2,998,992	USD 3,921,478	3,881,720	2012年１月31日	(39,758)
EUR 147	USD 190	190	2012年１月31日	—
USD 135,574	EUR 104,984	135,886	2012年１月31日	(312)
USD 790	EUR 612	792	2012年１月31日	(2)
USD 6	EUR 5	6	2012年１月31日	—
合計				$(40,326)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計				$(42,284)

前へ

第４　【外国投資信託受益証券事務の概要】

１　投資信託受益証券の名義書換等

受益証券の名義書換手続に関する取扱機関は以下のとおりとします。

取扱機関　　シティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシー
(Citibank Europe plc)

取扱場所　　アイルランド、ダブリン 1、ノース・ウォール・キー 1
(1 North Wall Quay Dublin 1, Ireland)

日本の受益者については、受益証券の保管を販売会社又は販売取扱会社に委任している場合、その販売会社又は販売取扱会社を通じて名義書換され、それ以外のものについては本人の責任で行います。

名義書換の費用は徴収されません。

２　受益者名簿の閉鎖の時期

特に定めていません。

３　受益者に対する特典、譲渡制限

受益者に対する特典はありません。

管理会社は、米国人及びアイルランド居住者による受益証券の取得も制限することができます。

第三部 【特別情報】

第１ 【管理会社の概況】

１ 【管理会社の概況】

管理会社は単独株主会社としてアイルランドで設立されました。管理会社の授権資本は１株１米ドルの普通株式1,571,000に分割された、1,571,000米ドルであり、すべて発行済みかつ払込済みです。管理会社は管理業務を提供する事業を行っています。管理会社の究極的な親会社はコロラド州の法律に基づき設立され、登録事務所を米国コロラド州 80206 デンバー デトロイト・ストリート151に有するジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーです。

２ 【事業の内容及び営業の概況】

管理会社は信託証書が終了するまで管理会社として行為することができますが、IFSRAが承認した他の会社が任命された場合、管理会社を辞めることができます。管理会社が信託証書の条項に違反し、保管受託会社から当該違反行為を是正するように求められてから30日以内にこれを行わなかった場合、IFSRAが管理会社を承認しなくなった場合、清算手続が開始された場合、もしくは管理会社の事業が管財人に引き継がれた場合、保管受託会社は(a) 後任の管理会社を選任(IFSRAの承認を得ることを条件とします)もしくは、(b) 信託証書を終了し、当ファンドを清算することができます。

管理会社は、信託証書に従って任命された投資顧問会社もしくは顧問会社の助言に従って誠意をもって行った行為、又は行わなかった行為について保管受託会社もしくは受益者に対して何ら責任を負いませんが、管理会社が投資顧問会社もしくは顧問会社に対しての求償することができる場合等、状況により、責任を追及することが合理的である場合には、管理会社は当該投資顧問会社もしくは顧問会社に求償するよう努めます。故意の不法行為、悪意、過失、もしくは未必の故意による無視がない限り、管理会社は職務を履行した上で発生した損失について責任を負いません。

IFSRAの事前の承認を得た上で、信託証書は管理会社が管理事務を他者に委託することを承認しています。管理会社は管理事務代行会社を管理事務を代行する者として任命し、投資顧問会社及び総販売会社を任命しました。

３ 【管理会社の経理状況】

1. 管理会社の最近2事業年度（2010年1月1日から2010年12月31日までの期間および2011年1月1日から2011年12月31日までの期間）の日本語の財務諸表は、アイルランドの法令に準拠して作成された原文（英語）の財務諸表を翻訳したものです。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）に基づき「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第129条第5項但し書きの規定の適用によるものです。

2. 管理会社の原文（英語）の財務諸表は、管理会社の独立監査人であるデロイト アンド トウシュの監査を受けており、別紙のとおり監査報告書を受領しています。

3. 管理会社の原文（英語）の財務諸表は米ドル（US$）で表示されています。日本文の財務諸表には円貨換算額を記載しています。円換算に用いた為替レートは、三菱東京UFJ銀行が発表した2012年5月15日の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝79.94円）を用いて算出した値を使用しています。なお、千円未満の金額は四捨五入しています。

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

取締役の責任に関する説明

取締役は、関連する法令に従い、年次報告書及び財務諸表を作成する責任を有する。

取締役は、取締役報告書に記載した目的（※注）のために、これらの財務諸表を作成した。当財務諸表は、アイルランドで一般に公正妥当と認められた会計基準に従い、会社の財政状態及び会社の損益の状況について真実かつ公正な概観を与えるために作成された。当財務諸表の作成にあたり、取締役が行うべき事項は以下のとおりである。

・ 適切な会計方針を選択し、継続的に適用する。

・ 合理的かつ慎重な判断と見積りを行う。

・ 「会社は事業を継続する」と看做すことが不適当でない限り、継続企業の原則に基づき財務諸表を作成する。

（注：「取締役報告書に記載した目的」：取締役は、当財務諸表を作成し、金融商品取引法に基づき提出するジャナス・セレクション（「トラスト」）の有価証券届出書の一部として、財務省関東財務局（日本金融庁の所轄地方財務局）に提出するため、当財務諸表をデロイトLLPロンドンの監査を受けるべく手配した。）

取締役は、会社の財務状況を随時、合理的な範囲で正確に開示する適切な会計記録を作成し、当該会計記録からアイルランドで一般に公正妥当と認められた会計基準に準拠する財務諸表を確実に作成できるようにする責任を負う。また取締役は会社の資産を保全する責任を負い、依って不正行為及びその他の違反行為の予防及び発見のための合理的な手段を講じる責任がある。

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

会計方針に関する説明

会社が採用した重要な会計方針は、以下のとおりである。

目的及び作成の基礎

当財務諸表は、金融商品取引法に基づき提出するジャナス・セレクションの有価証券届出書の一部として、監査済財務諸表を財務省関東財務局（日本金融庁の所轄地方財務局）に提出する目的においてのみ作成された。

当財務諸表は、アイルランドで一般に認められた会計基準に基づいて作成された。真実かつ公正な概観を与える財務諸表の作成におけるアイルランドで一般に認められた会計基準は、アイルランド勅許会計士協会が発行し会計基準審議会が公表した基準である。

継続企業

会社は堅固なプラスの現金残高を有し、借入金もなく、営業成績により会社のキャッシュポジションが脅かされることもなかった。その結果、取締役は、会社が事業リスクを適正に管理する安定基盤を有していると考えている。取締役は、調査を実施後、当財務諸表を承認する時点で、会社には予測可能な将来において経営実体を継続するために適正な資源があると合理的に予測できるとの判断を行った。取締役は、親会社（注記10にて定義）からの継続的な財政支援により、会社がその債務を返済期限到来日に返済可能な状態にあると考えている。したがって、取締役は継続企業の原則に基づき当財務諸表を作成した。

会計基準

当財務諸表は、取得原価主義に基づき作成されており、会社の機能通貨と同じ米ドル建てで表示されている。

キャッシュフロー計算書

会社は、Janus International Holding LLCの完全子会社であるため、財務報告基準第1号（1996年改訂）によるキャッシュフロー計算書の作成義務を免除されている。

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

会計方針に関する説明

報酬

管理料収入（ファンドからの費用補填額控除後）及び投資顧問料費用は、発生主義により認識されている。投資顧問料は、「トラスト」の指定投資顧問であるJanus Capital International Limitedに支払われている。

外貨

会社は、2011年第3四半期に報告通貨をユーロから米ドルに変更した。貸借対照表は、発生日レートで換算された資本金を除き、貸借対照表日の為替レートで換算されている。

収益、費用及び非貨幣性資産に関する外貨建ての取引は、それらの取引が発生した日の為替レートを用いて米ドルに換算されている。

外貨建ての貨幣性資産及び負債は、貸借対照表日の為替レートを用いて米ドルに換算されている。その結果発生する為替差損益は、損益計算書に計上されている。

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

損益計算書
2011年12月31日終了年度

	注記	2011年12月31日 終了年度		2010年12月31日 終了年度	
		（US$）	（千円）	（US$）	（千円）
投資顧問料収入		$2,807,346	￥224,419	$519,691	￥41,544
管理費用（マネージメント・フィー）－純額		(2,807,346)	(224,419)	(519,691)	(41,544)
その他営業費用	2	(96,466)	(7,711)	(221,738)	(17,726)
税引前経常損失	3	(96,466)	(7,711)	(221,738)	(17,726)
当期税額	4	-	-	(10)	(1)
当期税引後経常損失		$ (96,466)	(￥7,711)	$ (221,748)	(￥17,727)

すべての損益は、損益計算書において認識されており、また継続的活動から生じたものである。

当財務諸表は2012年5月30日に取締役会によって発行を承認され、取締役会を代表して以下により署名された。

取締役 カール・オサリバン（Carl O’Sullivan）

（署名）

取締役 ハンス・ボーゲル（Hans Vogel）

（署名）

添付の注記は、当財務諸表の一部を構成する。

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

貸借対照表

2011年12月31日現在

	注記	2011年12月31日現在		2010年12月31日現在		
		（US$）	（千円）	（US$）	（千円）	
流動資産						
債権	5	$281,679	￥22,517	$258,136	￥20,635	
銀行預金		978,910	78,254	1,918,801	153,389	
		1,260,589	100,771	2,176,937	174,024	
流動負債						
債務	6	(267,379)	(21,374)	(1,087,261)	(86,916)	
純資産		$993,210	￥79,397	$1,089,676	￥87,108	*
資本金及び準備金						
資本金	7	$1,571,000	￥125,586	$1,571,000	￥125,586	
累積損失	8	(577,790)	(46,189)	(481,324)	(38,478)	*
株主持分	8	$993,210	￥79,397	$1,089,676	￥87,108	*

（訳注：＊印は、四捨五入値を-1調整しています。）

当財務諸表は2012年5月30日に取締役会によって発行を承認され、取締役会を代表して以下により署名された。

取締役 カール・オサリバン（Carl O’Sullivan）

（署名）

取締役 ハンス・ボーゲル（Hans Vogel）

（署名）

添付の注記は、当財務諸表の一部を構成する。

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

財務諸表に対する注記
2011年12月31日終了年度

---

1. 従業員数及び費用

2011年および2010年12月31日終了年度ともに、会社に従業員は在籍していなかった。

2. その他営業（費用）/ 収益

	2011年12月31日終了年度		2010年12月31日終了年度		
	（US$）	（千円）	（US$）	（千円）	
一般管理費	$ (45,791)	(￥3,661)	$ (58,506)	(￥4,677)	
費用補填額	50,457	4,034	64,357	5,145	
為替差損	(101,132)	(8,084)	(227,589)	(18,194)	*
	$ (96,466)	(￥7,711)	$ (221,738)	(￥17,726)	

（訳注：* 印は、四捨五入値を-1調整しています。）

3. 税引前経常損失

	2011年12月31日終了年度		2010年12月31日終了年度	
	（US$）	（千円）	（US$）	（千円）
税引前経常損失は、下記項目控除後である。				
監査報酬	$25,905	￥2,071	$24,563	￥1,964

上記の監査報酬は、独立監査人であるDeloitte & Toucheに対して、当年度の法定財務諸表及び任意財務諸表の監査について支払った。2011年12月31日終了年度の法定財務諸表及び任意財務諸表に係る監査報酬は、それぞれ18,140米ドル、7,765米ドルであった。2011年度及び2010年度において、その他の保証業務、税務アドバイザリーまたはその他の非監査サービスに関連して、当該独立監査人に支払った報酬はない。

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

財務諸表に対する注記
2011年12月31日終了年度（続き）

4. 課税額

税引前経常損失に基づく課税額は、次のとおり。

	2011年12月31日終了年度		2010年12月31日終了年度	
	（US$）	（千円）	（US$）	（千円）
当期法人税額	-	-	$10	￥1

当期損益計算書の借方に計上された税金は、次のとおり、アイルランド法人税標準税率（12.5%）を当期税引前経常損失に適用して算出した税額とは異なる。

	2011年12月31日終了年度		2010年12月31日終了年度	
	（US$）	（千円）	（US$）	（千円）
税引前経常損失	$ (96,466)	(￥7,711)	$ (221,738)	￥(17,726)
標準税率による経常損失に係る法人税額	$ (12,058)	(￥1,000)	$ (27,717)	(￥2,216)
繰越欠損金控除額	12,058	1,000	27,717	2,216
前期引当不足額	-	-	10	1
当期法人税額	$ -	￥ -	$10	￥1

5. 債権：（1年以内期限到来額）

	2011年12月31日現在			2010年12月31日現在	
	（US$）	（千円）		（US$）	（千円）
前払費用	$5,908	￥472		$6,682	￥534
関係会社に対する未収入金	4,285	343		4,307	344
ジャナス・セレクションに対する未収報酬	271,486	21,702	*	247,147	19,757
	$281,679	￥22,517		$258,136	￥20,635

（訳注：＊印は、四捨五入値を-1調整しています。）

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

財務諸表に対する注記
2011年12月31日終了年度（続き）

6. 債務：（1年以内期限到来額）

	2011年12月31日現在			2010年12月31日現在		
	（US$）	（千円）		（US$）	（千円）	
未払費用	$28,217	￥2,256		$17,577	￥1,405	
関係会社に対する未払金	239,162	19,118	*	1,069,684	85,511	
	$267,379	￥21,374		$1,087,261	￥86,916	

（訳注：* 印は、四捨五入値を-1調整しています。）

7. 資本金

	2011年12月31日現在		2010年12月31日現在	
	（US$）	（千円）	（US$）	（千円）
授権資本 1株当たりUS$1の普通株式 3,000,000株	$2,440,649	￥195,105	$2,440,649	￥195,105
発行済及び全額払込済 1株当たりUS$1の普通株式 1,571,000株	$1,571,000	￥125,586	$1,571,000	￥125,586

8. 株主持分及び累積損失の変動

	2011年12月31日終了年度			2010年12月31日終了年度		
	（US$）	（千円）		（US$）	（千円）	
期首株主持分	$1,089,676	￥87,108	*	$1,311,424	￥104,835	
当期税引後経常損失	(96,466)	(7,711)		(221,748)	(17,727)	
期末株主持分	$993,210	￥79,397		$1,089,676	￥87,108	*
期首累積損失	$ (481,324)	(￥38,478)	*	$ (259,576)	(￥20,751)	
当期税引後経常損失	(96,466)	(7,711)		(221,748)	(17,727)	
期末累積損失	$ (577,790)	(￥46,189)		$ (481,324)	(￥38,478)	*

（訳注：* 印は、四捨五入値を-1調整しています。）

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

財務諸表に対する注記
2011年12月31日終了年度（続き）

---

9. 関連当事者との取引

会社は、財務報告基準（FRS）第8号「関連当事者との取引に係わる開示」の規定に従い、全議決権がグループ内で支配されている従属企業に適用可能な免除を活用し、グループ内で生じた関連当事者との取引の詳細を開示していない。会社の財務成績及び純資産は、Janus Capital Group, Incの連結財務諸表に含まれ、当該連結財務諸表の写しは、注記10に記載するとおり一般に入手可能である。

10. 最終的親会社

直接の親会社ならびに支配会社は、米国で設立され登録されているJanus International Holding LLCである。Janus International Holding LLCの会計帳簿と記録は、151 Detroit Street, Denver, CO, 80206 USAに保管されている。

Janus International Holding LLCに対する出資を含む連結財務諸表を作成する最終的親会社は、米国で登録されているJanus Capital Group Incである。Janus Capital Group Incの連結財務諸表、会計帳簿及び記録は、151 Detroit Street, Denver, CO, 80206 USAに保管されている。

次へ

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (CONTINUED)

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

STATEMENT OF DIRECTORS' RESPONSIBILITIES

The Directors are responsible for preparing the Annual Report and the financial statements in accordance with applicable laws and regulations.

The directors have prepared these financial statements for the purpose set out on page 1. The financial statements have been prepared to give a true and fair view of the state of affairs of the Company and of the profit or loss of the Company in accordance with accounting standards generally accepted in Ireland. In preparing these financial statements, the directors are required to:

- select suitable accounting policies and then apply them consistently;
- make judgements and estimates that are reasonable and prudent; and
- prepare the financial statements on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the Company will continue in business.

The directors are responsible for keeping adequate accounting records which disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Company and to enable them to ensure that the financial statements are prepared in accordance with accounting standards generally accepted in Ireland. They are also responsible for safeguarding the assets of the Company and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (CONTINUED)

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

STATEMENT OF ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted by the Company are as follows:

PURPOSE AND BASIS OF PREPARATION

The financial statements have been prepared for the sole purpose of submitting audited financial statements to the Kanto Local Finance Bureau (the applicable local finance bureau of Japan's Financial Supervisory Agency) as part of the Janus Selection Securities Registration Statement to be filed under the Financial Instruments and Exchange Law.

The financial statements have been prepared in accordance with accounting standards generally accepted in Ireland. Accounting standards generally accepted in Ireland in preparing financial statements giving a true and fair view are those published by the Institute of Chartered Accountants in Ireland and issued by the Accounting Standards Board.

GOING CONCERN

The Company has a strong positive cash balance and no borrowings, and the operating results have not threatened the cash position of the Company. As a consequence, the directors believe that the Company is well placed to manage its business risks successfully. After making enquiries, the directors have formed a judgement, at the time of approving the financial statements, that there is a reasonable expectation that the Company has adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future. In conjunction with the continuing financial support available from the parent Company (as defined in Note 10), the directors are satisfied that the Company will be in a position to meet its liabilities as they fall due. Accordingly, the directors have prepared the financial statements on a going concern basis.

ACCOUNTING CONVENTION

The financial statements are prepared under the historical cost convention and are presented in United States dollars, which is the same as the functional currency of the Company.

CASH FLOW STATEMENT

The Company is exempt from the requirement of Financial Reporting Standard 1 (Revised 1996) to prepare a cash flow statement as it is a wholly-owned subsidiary of Janus International Holding LLC.

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (CONTINUED)

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

STATEMENT OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

FEES

Management fee income (net of fund reimbursements) and investment advisory fee expense are recognised on an accruals basis. The investment advisory fee is paid to Janus Capital International Limited, the named investment advisor of the Trust.

FOREIGN CURRENCIES

During the third quarter of 2011, the Company changed its reporting currency from the Euro to the United States dollar. The balance sheet was translated at the rate of exchange ruling at the balance sheet date except for called-up share capital, which was translated at the historical rate.

Transactions denominated in foreign currencies relating to revenues, costs and non-monetary assets are translated into United States dollars at the rates of exchange ruling on the dates on which the transactions occurred.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into United States dollars at the rates of exchange ruling at the balance sheet date. The resulting profits or losses are dealt with in the profit and loss account.

次へ

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

PROFIT AND LOSS ACCOUNT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

	Notes	Year ended 31/12/2011 US$	Year ended 31/12/2010 US$
Investment advisory fee income		2,807,346	519,691
Management fees payable - net		(2,807,346)	(519,691)
Other operating expenses	2	(96,466)	(221,738)
LOSS ON ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAXATION	3	(96,466)	(221,738)
Taxation charge for the year	4	-	(10)
LOSS ON ORDINARY ACTIVITIES AFTER TAXATION FOR THE YEAR		(96,466)	(221,748)

All gains and losses have been recognised in the profit and loss account and arise from continuing activities.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on 30 May 2012 and signed on its behalf by:

Carl O'Sullivan)
) DIRECTORS
Hans Vogel)

The accompanying notes form part of these financial statements.

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2011

	Notes	31/12/2011 US$	31/12/2010 US$
CURRENT ASSETS			
Debtors	5	281,679	258,136
Cash at bank		978,910	1,918,801
		1,260,589	2,176,937
CURRENT LIABILITIES			
Creditors	6	(267,379)	(1,087,261)
NET ASSETS		993,210	1,089,676
CAPITAL AND RESERVES			
Called-up share capital	7	1,571,000	1,571,000
Accumulated loss	8	(577,790)	(481,324)
SHAREHOLDER'S FUNDS	8	993,210	1,089,676

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on 30 May 2012 and signed on its behalf by:

Carl O'Sullivan)
) DIRECTORS
Hans Vogel)

The accompanying notes form part of these financial statements.

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

1. STAFF NUMBERS AND COSTS

The Company had no employees for the years ended 31 December 2011 and 2010.

2. OTHER OPERATING (EXPENSES)/ INCOME

	2011 US$	2010 US$
Administration expenses	(45,791)	(58,506)
Reimbursed expenses	50,457	64,357
Loss on foreign exchange	(101,132)	(227,589)
	(96,466)	(221,738)

3. LOSS ON ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAXATION

	2011 US$	2010 US$
The loss on ordinary activities before taxation is arrived at after charging:		
Audit fees	25,905	24,563

The audit fees above were paid to the independent auditor, Deloitte & Touche, for the audits of the statutory and non-statutory financial statements for the year. Audit fees relating to the statutory and non-statutory financial statements for the year ended 31 December 2011 were $18,140 and $7,765, respectively. No fees were paid to the independent auditor in 2011 or 2010 in relation to other assurance, tax advisory or other non-audit services.

4. TAXATION

The tax charge based on the loss on ordinary activities before taxation comprises:

	2011 US$	2010 US$
Corporation tax charge for the year	-	10

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (CONTINUED)

4. TAXATION (CONTINUED)

The tax charged to the profit and loss account for the year differs from the result that would be achieved by applying the standard rate of Irish corporation tax (12.5%) to the loss on ordinary activities before taxation for the year as follows:

	2011 US$	2010 US$
Loss on ordinary activities before taxation	(96,466)	(221,738)
Tax on loss on ordinary activities at the standard rate	(12,058)	(27,717)
Trading losses carried utilized	12,058	27,717
Under provision in prior year	-	10
Corporation tax charge for the year	-	10

5. DEBTORS: (Amounts falling due within one year)

	2011 US$	2010 US$
Prepaid expenses	5,908	6,682
Intercompany receivables	4,285	4,307
Fees receivable from Janus Selection	271,486	247,147
	281,679	258,136

6. CREDITORS: (Amounts falling due within one year)

	2011 US$	2010 US$
Accrued expenses	28,217	17,577
Intercompany payables	239,162	1,069,684
	267,379	1,087,261

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (CONTINUED)

7. CALLED-UP SHARE CAPITAL

	2011 US$	2010 US$
Authorised		
3,000,000 ordinary shares , respectively, of US$1 each	2,440,649	2,440,649
Issued and Fully Paid		
1,571,000 ordinary shares, respectively, of US$1 each	1,571,000	1,571,000

8. RECONCILIATION OF MOVEMENT IN SHAREHOLDER'S FUNDS AND ACCUMULATED LOSS

	2011 US$	2010 US$
Opening shareholder's funds	1,089,676	1,311,424
Loss on ordinary activities after taxation for the year	(96,466)	(221,748)
Closing shareholder's funds	993,210	1,089,676
Accumulated loss at beginning of the year	(481,324)	(259,576)
Loss on ordinary activities after taxation for the year	(96,466)	(221,748)
Accumulated loss at end of the year	(577,790)	(481,324)

9. RELATED PARTY TRANSACTIONS

In accordance with the provisions of Financial Reporting Standard ("FRS") 8, "Related Party Disclosures," the Company has taken advantage of the exemption available to subsidiary undertakings, 100% of whose voting rights are controlled within the group, not to disclose details of the related party transactions arising within the group. The Company's results and net assets are included in the consolidated financial statements of Janus Capital Group, Inc, copies of which are publicly available as set out in note 10.

10. ULTIMATE PARENT COMPANY

The immediate parent company and controlling party is Janus International Holding LLC, a company formed and registered in the USA. The books and records of Janus International Holding LLC are maintained at 151 Detroit Street, Denver, CO 80206 USA.

The ultimate parent company which prepares consolidated financial statements including its investment in Janus International Holding LLC, is Janus Capital Group Inc., a company registered in the USA. Consolidated financial statements and the books and records of Janus Capital Group Inc. are maintained at 151 Detroit Street, Denver, CO 80206 USA.

前へ

4 【利害関係人との取引制限】

該当ありません。

5 【その他】

該当ありません。

第２ 【その他の関係法人の概況】

１ 【名称、資本の額及び事業の内容】

１． ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティー・サービシズ（アイルランド）リミテッド（保管受託会社）（Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited）

(1) 資本の額

1,500,000米ドル（2008年６月30日現在）（約1億2,329万円）

(2) 事業の内容

保管受託会社はアイルランドで1995年３月29日に有限責任会社として設立されました。保管受託会社はブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニーの子会社であり、2005年12月31日現在、1.5百万米ドル以上の自己資本を有しています。アイルランドその他世界各国の年金ファンド、ミューチュアル・ファンド及び機関投資家に対し、保管及び信託サービスを含めた幅広い金融サービスを提供しています。保管受託会社は、50年以上にわたって保管業務を行っており、保管・管理資産は、2001年５月31日現在で約1,150億米ドルに上ります。

２． ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッド（投資顧問会社及び総販売会社）（Janus Capital International Limited）

(1) 資本の額

16,377,000ポンド（2011年６月末現在）（約21億5,096万円）

(2) 事業の内容

1998年にイングランド及びウェールズにおいて設立されたジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドは、FSAの承認を受けその規定下にある投資顧問会社です。

３． シティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシー（管理事務代行会社）（Citibank Europe plc）

(1) 資本の額

4,078,000,000ユーロ(2012年3月31日現在)（約4,477億6,440万円）

(2) 事業の内容

アイルランド中央銀行によって許可され規制を受ける認可銀行です。管理事務代行会社は、1998年６月９日にアイルランドで設立され（登記番号132781）、米国の上場会社であるシティグループ・インクを最終親会社とするシティグループの一員です。

４．　ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー（アンダーライイング・ファンドの副投資顧問会社）

（Janus Capital Management LLC）

(1) 資本の額

1,416百万米ドル（2011年12月末現在）（約1,163億8,104万円）

(2) 事業の内容

副投資顧問会社は1992年にデラウェア州法に基づき設立され、米国証券取引委員会に投資顧問業者として登録されています。現在、同社は米国におけるミューチュアル・ファンド、法人投資家勘定、個人投資家勘定、退職勘定及び慈善勘定について投資顧問及び副投資顧問サービスを提供しています。

５．　パーキンス・インベストメント・マネジメント・エルエルシー（アンダーライイング・ファンドの副投資顧問会社）

(1) 資本の額

65.6百万米ドル（2012年3月31日現在）（約53億9,166万円）

(2) 事業の内容

同社はデラウェア州法に基づき設立され、米国証券取引委員会に投資顧問として登録されています。現在、同社は米国籍のミューチュアル・ファンド、法人投資家勘定、個人投資家勘定について投資顧問及び副投資顧問サービスを提供しています。

６．　ＳＭＢＣ日興証券株式会社（販売会社及び代行協会員）

(1) 資本の額

100億円（2012年３月31日現在）

(2) 事業の内容

同社は、株式会社三井住友銀行の完全子会社であり、金融商品取引法に基づき登録を行い、日本において金融商品取引業を営んでいます。なお、同社は証券投資信託受益証券を取扱っており、複数の外国投資信託証券について、日本における代行協会員業務及び販売等の業務を行っています。

７．　ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド
（販売会社）

(1) 資本の額

224.9億香港ドル（2010年12月31日現在）（約2,379億4,420万円）

(2) 事業の内容

同社は、銀行法に基づき銀行業を営むとともに金融商品取引法に基づく登録を受けて証券投資信託の取り扱いを行っています。

８．株式会社新生銀行（販売会社）

(1) 資本の額

4,762億円（2010年12月31日現在）

(2) 事業の内容

同社は、銀行法に基づき銀行業を営むとともに金融商品取引法に基づく登録を受けて証券投資信託の取り扱いを行っています。

９．スタンダードチャータードバンク東京支店（販売会社）

(1) 資本の額

12,055,941,142米ドル（2012年３月31日現在）（約989,992百万円）

(2) 事業の内容

同社は、銀行法に基づき銀行業を営むとともに金融商品取引法に基づく登録を受けて証券投資信託の取り扱いを行っています。

2 【関係業務の概要】

1． 保管受託会社

(1) 保管受託会社は、各事業年度における管理会社の業務を調査し、これを受益者に報告する義務を負うことになります。保管受託会社はさらに、管理会社がその投資判断並びに受益証券の発行、償還及び譲渡において、信託証書を遵守するようにする義務を負います。

(2) 保管受託会社又はその承継会社は、管理会社及び受益者に対し90日間の事前の通知を行うことにより、辞任することができます。保管受託会社は、臨時決議によっていつでも、又は管理会社が30日間の事前の書面による通知を行うことにより、いずれの受益者の合意も得ることなく解任することができます。保管受託会社の辞任又は解任は、保管受託会社の辞任又は解任時にIFSRAが承認した承継会社の任命をもって有効となるものとします。保管受託会社の承継会社が任命されない場合、管理会社は、当ファンドのすべての受益証券を償還する意思があることを全受益者に通知し、その権限の放棄を申し立てます。

(3) 信託証書の規定により、保管受託会社はその義務を履行するにあたり注意義務を履行しなければならず、自らの義務の履行における保管受託会社の過失、詐欺行為、不誠実な行為、意図的不履行又は不思慮の結果、管理会社及び受益者が被った損失について、保管受託会社は管理会社及び受益者に対して責任を負うものとされています。上記に関わらず、管理会社は、保管受託会社として行為するに当たって保管受託会社が被る一切の損失（保管受託会社の過失、詐欺行為、不誠実な行為、意図的不履行又は不思慮によるものを除きます。）について、当ファンドの資産により、保管受託会社、その取締役、役員及び業務執行担当者を補償します。管理会社及び保管受託会社は、信託証書のもとで生じる保管受託会社のすべての責任は、本ファンドの資産によってのみ履行されるものとすること、並びに管理会社の取締役、役員、従業員、代理人もしくは株主が上記のいずれの責任についても個人的に責任を負わないことに合意しました。保管受託会社は、投資商品又はこれに係る利息に付される税金又はその他の政府による賦課金について個人的に責任を負いません。

(4) 保管受託会社は、当ファンドのすべての資産のカストディアンです。保管受託会社は、本ファンドの資産を保有する下位カストディアン、ノミニー又は代理人を随時任命し、これを利用することができます。保管受託会社の責任は、保管する資産の一部又は全部を第三者に委託することによって影響を受けません。保管受託会社は、1990年ユニット・トラスト法及びIFSRAが発行する通知に基づく義務を履行するため、保管代理人として第三者を選択及び任命するにあたり、かかる第三者が専門知識及び権限を有し、関係する責任を履行することのできる状態にあることを保証するため、注意義務を履行しなければなりません。保管受託会社は、保管代理人に対して適切なレベルの監督を行い、かかる代理人の義務が適法に継続して履行されていることを確認するため、適切な調査を随時行わなければなりません。

２． 投資顧問会社（及び総販売会社）

(1) 管理会社は、2001年７月31日付投資顧問及び販売契約の条項に基づき、ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドを投資顧問会社及び総販売会社に任命しました。ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドは、管理会社の全般的な監督及び責任に従うことを条件として、当ファンドに関連し、管理会社に対して投資顧問及び関連サービスを提供するものとします。IFSRAの通知に関する要求に従い、ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドは、以下に定める特定の義務を委任することができます。

(2) 管理会社は、ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドに支払う報酬を徴収します。ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドはジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーが間接的に所有する100％子会社です。ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドは、当ファンド及びその他アイルランドにおいて登録されたUCITSに対してサービスを提供するほか、米国以外の発行会社に対するリサーチ及び提案をジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに提供しています。2010年６月30日現在、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー及びその子会社は、合計で約1,472億米ドルの管理資産を有しています。

(3) 投資顧問及び販売契約の規定により、投資顧問会社に意図的不法行為、不誠実な行為、過失又は詐欺行為のない限り、投資顧問会社及び総販売会社又はその取締役、役員、従業員もしくは代理人は、投資顧問及び販売契約に基づきサービスを行う際の、又はこれに何らかの方法により関連した作為もしくは不作為について、あるいは当ファンドのいずれかの投資商品の購入、保有もしくは販売において負担する損失について責任を負わないものとされています。投資顧問会社及び総販売会社は、いかなる種類の間接、特別又は付随的損害についても責任を負わないものとします。管理会社は、投資顧問及び販売契約に基づく投資顧問会社の義務及び役務の履行又は不履行を理由として投資顧問会社に対してなされるか、もしくは投資顧問会社及び総販売会社が被る一切の請求について、当ファンドの資産により、投資顧問会社及び総販売会社、その各取締役、役員、従業員及び代理人を補償することに合意しました。但し、かかる請求が、投資顧問及び販売契約に基づく自らの義務及び役務の履行又は不履行における投資顧問会社及び総販売会社の意図的不法行為、不誠実な行為、過失又は詐欺行為による場合は、この限りではありません。管理会社及び投資顧問会社は、投資顧問及び販売契約のもとで生じる管理会社のすべての責任は、その内容に関わらず、本ファンドの資産によってのみ履行されるものとすること、並びに管理会社の取締役、役員、従業員、代理人もしくは株主が上記の責任について個人的に責任を負わないことに合意しました。投資顧問及び販売契約は、一方の当事者が相手方当事者に対して書面による90日間の事前の通知を行うことにより解約することができます。

３． 管理事務代行会社

(1) 2005年４月４日付管理事務代行委託契約に従い、管理会社は、当ファンド及び当ファンドの各サブファンドの日常的な管理業務（各本ファンド及び各クラスの受益証券の純資産総額の計算及び関連するファンド会計業務を含みます。）を行う当ファンド及び各サブファンドの管理事務代行会社として、シティ・ファンド・サービシズ(アイルランド)リミテッド（2012年1月1日付け債務整理計画に基づきシティ・ファンド・サービシズ(アイルランド)リミテッドからシティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシーに承継されています。）を任命しました。

(2) シティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシーは、自らの義務の履行又は不履行において詐欺的行為、過失、意図的不法行為、不誠実な行為又は不思慮のない限り、管理事務代行契約に基づく自らの義務の履行もしくは不履行における管理会社の作為もしくは不作為に関連して管理会社もしくはその代理人が被る損失もしくは管理事務代行会社の合理的な管理の範囲を超える事由により生じた損失、データ紛失、遅延もしくはその他の損害について、管理会社又はその代理人に対して責任を負わないものとします。管理会社は、管理事務代行契約に基づく義務及び役務の履行又は不履行における管理会社、その取締役、役員、従業員、使用人もしくは代理人の作為あるいは不作為を直接もしくは間接的な原因として生じる一切の損失について、当ファンドの資産によりシティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシーを補償することに合意しました。但し、かかる損失が、管理事務代行契約に基づく自らの義務及び役務の履行又は不履行におけるシティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシー、その役員、従業員、使用人もしくは代理人の過失、意図的不法行為、詐欺行為、不誠実な行為又は不思慮による場合は、この限りではありません。

(3) いかなる場合においても、管理会社又は管理事務代行会社、その関連会社、その取締役、役員、従業員、代理人もしくは下請業者は結果損害もしくは逸失利益について責任を負わない。

(4) 管理事務代行契約は、当初１年間効力を有し(以下「当初期間」という。)、その後解除されない限り、１年単位で自動的に更新されます。契約の解除は、(1)当初期間の終了時期の６ヶ月前までに更新しないことを通知した場合；(2)６ヶ月以上前までの通知。かかる通知は2006年６月31日以降の暦年上の四半期以降のみ有効となります。；(3)当事者間の合意；又は(4)「正当な理由」を主張する当事者による「正当な理由による」解除の場合にのみ解除することができます。管理事務代行契約において、「正当な理由」とは、(1)相手方当事者の精算もしくは審査官、清算人、もしくは管財人の任命、又は適切な規制当局もしくは管轄権を有する裁判所の指示による同様の事由の発生；(2)契約解除される当事者(管理事務代行会社の場合にはその関連会社もみます。)が、事業運営上、犯罪行為もしくは非道徳的行為を行ったことを認める最終かつ上訴できない裁判所、規制上もしくは行政上の決定もしくは命令が下されること；(3)管理事務代行契約に対する重大な違反を違反当事者が当該違反の是正を要請されてから30日以内に是正することができない場合；(4)いずれかの当事者が、適用される法律に従って、管理事務代行契約上の義務を履行することを認められていない場合；又は(5)管理事務代行契約の規定に基づく不可抗力条項にしたがった契約解除、を意味します。

４．　アンダーライイング・ファンドの副投資顧問会社及びサポート・サービス・エージェント（ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー）

(1) 投資顧問会社より、当ファンドの投資対象であるジャナス・ワールド・ファンドに関する投資助言業務の再委託を受け、副投資顧問業務を行います。

(2) 管理会社は、特定のサポート・サービス（販売のための本ファンドの登録、コンプライアンス関連事項及び取締役会への資料の提示に関する当社の支援を含みます。）を提供するため、2002年３月21日付けサイドレターにより修正された2001年７月31日付け契約に従い、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー（以下、「ジャナス・キャピタル・マネジメント」といいます。）を任命しました。

(3) 本書に基づく自らの義務又は役務の履行又は不履行において、ジャナス・キャピタル・マネジメントに詐欺行為、過失、意図的不法行為又は不誠実な行為のない限り、ジャナス又はその取締役、役員、従業員もしくは代理人は、ジャナス・キャピタル・マネジメントの作為又は不作為の結果として管理会社又は受益者が被る損失又は損害について、管理会社又は受益者に対して責任を負わないものとします。サポート・サービス契約は、一方の当事者が相手方当事者に対して90日以上前の書面による通知を行うことにより解約することができ、又は(1)解散もしくは相手方当事者に対する審査官もしくは管財人の選任、又は該当する規制機関もしくは管轄区域の裁判所の裁量により同様の事由が生じた場合、(2)一方の当事者が販売契約の重大な違反の改善を要求する通知を送達した後30日以内に相手方当事者がこれを改善せず（改善が可能な場合に限ります。）、あるいは(3)一方の当事者がその義務を履行することが認められなくなった場合には、一方の当事者が相手方当事者に対して書面による通知を行うことにより直ちにサポート・サービス契約を解約することができます。

５．　アンダーライイング・ファンドの副投資顧問会社（パーキンス・インベストメント・マネジメント・エルエルシー）

ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドは、2003年７月11日付けの投資運用委託契約（IMDA）に基づき、一任ベースでストラテジック・バリュー・ファンドの現金及びその他の資産を運用し、関連する助言及び一般管理サービスを提供する副投資顧問会社として、パーキンス・インベストメント・マネジメント・エルエルシーを任命しました。下記の場合、IMDAはいずれかの当事者が相手方に書面により通知することによって終了します。

1．90日前までに相手方に通知した場合。
2．いずれかの当事者が清算手続（清算（但し、事前に合意されている任意の清算の場合は除きます。）、倒産、管財、もしくは財産管理状態を含みます。）に入った場合。
3．いずれかの当事者が重大な違反行為を行い、当該違反行為が(i)是正不可能である場合、(ii)当該当事者に是正を求める通知書の受領から30日以内に是正されていない場合。
4．相手方当事者が(i)該当する管轄区域における法律、(ii)該当する管轄区域における政府もしくは規制当局の規則に違反したことにより、IMDAに基づく義務を履行することが許されない場合。
5．(i)14日以上の継続する、もしくは、(ii)相手方当事者がIMDAに基づく義務を履行することを妨げる不可抗力事由が発生した場合。

６．　販売会社及び代行協会員

日本における、当ファンド受益証券の販売・買戻取次業務及び代行協会員業務を行います。

３ 【資本関係】

１． 保管受託会社

管理会社との資本関係はありません。

２． 投資顧問会社（及び総販売会社）

管理会社との資本関係はありません。

３． 管理事務代行会社

管理会社との資本関係はありません。

４． アンダーライイング・ファンドの副投資顧問会社及びサポート・サービス・エージェント（ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー）

管理会社との直接の資本関係はありませんが、ジャナス・キャピタル・グループの一部を構成します。

５． アンダーライイング・ファンドの副投資顧問会社（パーキンス・インベストメント・マネジメント・エルエルシー）

管理会社との直接の資本関係はありませんが、ジャナス・キャピタル・グループの一部を構成します。

６． 販売会社及び代行協会員

管理会社との資本関係はありません。

第３　【投資信託制度の概要】

（イ）　本投資信託はIFSRAにより1990年ユニット・トラスト法（以下「ユニット・トラスト法」）に基づくオープンエンド型ユニット・トラスト・スキームとしての認可を受けています。同法は「ユニット・トラスト・スキーム」を「信託に基づく受益者として一般から参加を求めることにより、証券もしくはその他の資産の取得、所有、運営もしくは処分により発生した利益もしくは収益を提供することにより、ファシリティを提供する、もしくは同様の効果を有する一定の仕組み」と定義しています。ユニット・トラスト・スキームは管理会社と保管受託会社の間で締結された信託証書に基づき設立されます。認可されていないユニット・トラスト・スキームの受益証券の売買はユニット・トラスト法によって禁止されています。

（ロ）　ユニット・トラスト・スキームに基づく管理会社と保管受託会社がユニット・トラスト法に従ってIFSRAに申請した場合、同行はスキームを認可しますが、下記の事項を条件とします。

(1)　IFSRAは管理会社と保管受託会社がユニット・トラスト・スキームに関連する事項を取り扱う能力を十分に有すると判断し、スキームに基づく管理会社及び保管受託会社として清廉であり、業務を行うに適していると考えること。

(2)　スキームに基づく管理会社はアイルランドもしくはその他の欧州連合加盟国の法律に基づき設立された法人であり、IFSRAの見解によると、効率的に事業を運営し、債務を履行するに足りる十分な財政資源を有しており、IFSRAが課すその他の条件に従い得る状態にあること。

(3)　スキームに基づく保管受託会社はアイルランドもしくはその他の欧州連合加盟国の法律に基づき設立された法人であり、

a）IFSRAの見解によると、効率的に事業を運営し、債務を履行するに足りる十分な財政資源を有しており、

b）IFSRAが課すその他の条件に従い得る状態にあり、

c）IFSRAがユニット・トラスト法に基づく業務を執行するに専門性と経験を有していると判断するに足りる専門性等を有していること。

(4)　IFSRAは当該スキームに基づく管理会社及び保管受託会社の業務の効率的な管理はお互いに独立して行われるよう仕組まれていると判断していること。

(5)　スキームに従って創設された信託はユニット・トラスト法に従った証書により明示的に定められていることを保証し、当該証書にはユニット・トラスト法に従って当該スキームが運営されるとの規定が定められていることについてIFSRAが満足していること。

(6)　信託証書の写しがIFSRAに預託されていること。

(7)　スキームの名前は、IFSRAの見解により、不適切ではないこと。

(ハ)　ユニット・トラスト法に従い、ユニット・トラスト・スキームの秩序ある、適切な規制のために適切かつ賢明と考える場合には、IFSRAはユニット・トラスト・スキームの承認のために追加条件を定めることができます。かかる条件はユニット・トラスト・スキーム全般もしくは特定のユニット・トラスト・スキームに課すことができます。ユニット・トラスト法によりIFSRAに与えられた権限に基づき、IFSRAは非UCITSシリーズに関する通知を採用し、当該通知は、ユニット・トラスト法に従ってIFSRAの認可を受けるためにユニット・トラスト・スキームが満たすべき条件を定めています。

(ニ)　ユニット・トラスト・スキームとして認可を受けるためには、管理会社、保管受託会社、投資顧問会社、管理事務代行会社、及びその他IFSRAが指定するサービス提供業者はIFSRAから事前の承認を受けていなければなりません。さらに、ユニット・トラスト・スキームは、投資家が提案されている投資に関する情報を得た上で判断できるように、十分な情報を記載した目論見書を発行しなければなりません。当該目論見書はIFSRAによる認可を受ける前に承認されなければならない。ユニット・トラスト・スキームのサービス提供業者との間で締結された信託証書及び投資顧問契約は認可の前にIFSRAにより承認されていなければなりません。

(ホ)　目論見書及びユニット・トラスト・スキームに関する重要な契約の変更はIFSRAの事前承認の対象となります。

(ヘ)　ユニット・トラスト・スキームの監査済み財務諸表は事業年度終了後４ヶ月以内にIFSRAに提出し、受益者に配布します。さらに、未監査の半期会計書類を当該半期報告書の対象期間終了時から２ヶ月以内にIFSRAに提出し、受益者に配布します。

第４　【外国投資信託受益証券の様式】

受益証券の券面を発行する予定はありません。

第５ 【その他】

1 目論見書の表紙及び裏表紙に、管理会社、販売会社及び販売取扱会社（それぞれの属するグループ及びグループ関連会社を含みます。以下同じ。）の名称及びロゴマーク（商標登録出願中又は登録商標であることを示す文言又は記号を含みます。以下同じ。）を表示し、イラスト、写真その他の図案を採用することがあります。また、目論見書の表紙及び表紙裏に、以下のような文言を記載することがあります。

(1) 「ファンドの受益証券の価格は、ファンドに組み入れられる有価証券の値動きのほか為替変動による影響を受けますが、これらの運用または為替相場の変動による損益は、すべて投資者の皆様に帰属します。投資信託は銀行預金ではなく、預金保険制度の対象ではなく、元本・利回りの保証はありません。また、登録金融機関の取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度の対象ではありません。」等、本ファンドを購入する際の注意事項

(2) 「オープンエンド契約型外国投資信託」「アイルランド籍」「米ドル建て、円建て」等、本ファンドの概略的性格を表示する文言

(3)「本書は金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書です。」等、交付目論見書を交付する根拠

2 請求目論見書の末尾に、当ファンドの信託証書全文の和訳を記載します。

3 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）の適用がない旨を目論見書の「投資リスク」の頁に記載します。

4 目論見書において、有価証券届出書の記載項目の配列を変更して記載することがあります。

5 目論見書は電子媒体等として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。

【別紙１】

投資手法及び投資商品

1 はじめに

各サブファンドはアイルランド金融当局の承認及び下記に定めた条件及び制限の範囲内で、資産の有効な投資を行うための投資手法及び投資商品を採用することができます。

2 先物及びオプションの採用

購入済みコール・オプションは保証を必要としません。一般的に、サブファンドがコール・オプションの対象となる証券の所有を常時維持することを条件として、コール・オプションを売ることができます。インデックス・コール・オプションは、売却の対象となるコール・オプションの行使価格を下回らない当該ファンドの資産の全部又は一部が、オプション契約に定めた内容と同じ価格変動に従った動向を見せると合理的に予測できる場合に限り、売ることができます。しかし、これに該当しないコール・オプションもかかるコール・オプションの行使価格が当該サブファンドの純資産総額の10%を超えないことを条件として売ることができます。

プット・オプションの対象となる証券を該当するサブファンドが常に所有することを条件として、プット・オプションを購入することができます。この条件はオプションが現金により決済される場合には該当しません。売却の対象となるプット・オプションの行使価格を下回らない当該サブファンドの資産の全部又は一部が、オプション契約に定めた内容と同じ価格変動に従った動向を見せると合理的に予測できる場合に限り、インデックス・プット・オプションを売ることができます。これ以外のプット・オプションはかかるプット・オプションの行使価格が当該サブファンドの純資産総額の10%を超えないことを条件として購入することができます。プット・オプションは、当該サブファンドにより常に当該オプションの行使価格が保有されていることを条件として売ることができます。プット・オプションは、行使価格が常にサブファンドにより流動資産で保有されています。

先物契約は契約の対象となる証券が常にサブファンドにより保有されていること、もしくは売却の対象となる契約の行使価格を下回らない当該サブファンドの資産の全部又は一部が、先物契約に定めた内容と同じ価格変動に従った動向を見せると合理的に予測できる場合に限り、先物契約を売ることができます。先物契約は、行使価格が常にサブファンドにより流動資産で保有されています。しかしながら、債券及び株式市場に直接投資するサブファンドは、スキームの正味債権総額が、サブファンドのすべての資産を証券に直接投資することによって達成される正味債権総額を上回らないことを条件として、先物契約を購入することができます。この場合には、サブファンドはその投資目的においてかかる積極的な資産運用戦略を明示しなければなりません。

オプションについて支払もしくは受領したプレミアムの総額及び先物契約についての当初マージンは当該ファンドの純資産総額の10%を超えてはなりません。

上記の条件は既存のポジションを手仕舞いするために行われる取引については適用しません。

売買されたデリバティブ・ポジションは一つのポジションとしてみなすことができますが、以下のことを条件とします。

・ 両方とも同じ原資産に関するものであること、もしくは、同じではなくても、原資産が債券の場合には、価格の動きという点で高い相関関係にあり、両方とも同じ通貨変動で現金決済されること
・ 両方とも十分な流動性があり、日々時価評価されていること
・ どちらかのポジションが行使された場合、未払いのポジションに基づく実際のもしくは潜在的な債務を履行するために必要な保証がサブファンドにあるように取決めが為されていること

店頭取引として取引するオプション、金利スワップ、為替スワップ及び先渡契約は次の追加条件に従うことを条件として許諾します。

(1) スワップ商品はサブファンドが他の方法で引き継ぐことのないリスクを負わせてはなりません(例えば、サブファンドが直接のリスクを負うことのできない、商品又は発行体に対してリスクを負うこと、もしくは現金市場において負担する可能性のある損失より多額の損失を追うリスクをファンドに負わせること)。
(2) 取引に基づくサブファンドの債務は、常に、流動資産でなければなりません。
(3) 相手方は最低でもA-2もしくはこれに相当する信用格付けを有するものとし、もしくはサブファンドがA-2もしくはこれに相当する格付けを有するとみなされているものでなければなりません。格付けを有さない相手方である場合には、当該相手方の不履行による損失については、A-2もしくはこれに相当する格付けを有し、これを維持している事業体によりサブファンドが補償されることを条件に、当該相手方を容認することができます。
(4) 相手方に対するリスクはサブファンドの純資産総額の10%を超えてはなりません。(アイルランド中央銀行通知NU13の2(ⅰ)、(ⅱ)、及び(ⅲ)に定める機関の場合には30%を超えてはなりません)。リスクには、サブファンドが相手方に対して負担する可能性のあるすべてのリスクを考慮しなければなりません。
(5) 投資顧問会社が、(a)相手方当事者が合理的な正確さと信頼のおける内容でOTCデリバティブを評価すること、及び(b)OTCデリバティブがサブファンドの提案によりいつでも公正価格にて反対売買することにより売却、清算又は手じまいが可能であることについて同意していること。
(6)サブファンドが利用する予定であるスワップ商品について目論見書に明白に記載し、主にスワップの構成要素を開示すること。
(7) 報告の対象となる期間中に行われたスワップ取引、相手方の名称及び結果的な約定金額について定期的な報告を行うこと。

スワップがクレジット・デフォルト・スワップ（「CDS」）であり、サブファンド側が保証する側である場合、さらに下記の２つの条件が適用されます。

(8) 当該契約はサブファンドにより毎日評価されるものとし、最低でも月に一度は独立した評価を受けなければなりません。

(9) CDSに付随するリスクは、半期ごとに独立した評価を受けるものとし、独立した報告書はサブファンドに提出され、サブファンドはこれを検討するものとします(独立した評価とは、サブファンドの運用に関連する事業体による評価であっても、かかる事業体が相手方から独立していれば成立します。)

かかるテクニック及び手法もしくは借入によるリスクの上限は、アイルランド中央銀行通知NU3の条件及び制限に基づき、もしくはこの両者を通じて、当該サブファンドの純資産総額の25%を超えないものとします。

注：信用リスクはグローバル・ベースで検討すべきであり、例えば、相手方が発行する証券の直接保有によるリスク、預金額及び当該事業体とのデリバティブ取引などが含まれます。アイルランド中央銀行はリスクを抑えるために、当該相手方がサブファンドに担保を提供する取り決めを承認します。担保はアイルランド中央銀行通知NU16の第16項及び第17項に従ったものとします。

その他のOTC 契約は個別的にアイルランド中央銀行により許可されます。

3 現先取引、モーゲージ証券のダラー・ロール取引、逆現先取引及び有価証券貸付契約

現先取引とは、サブファンドが銀行もしくは定評ある証券ディーラーから証券を購入し、同時にかかる証券を銀行もしくはディーラーに対して合意した日及び購入した証券の満期時の表面利率に関係のない利息の市場レートを反映した価格で再販売することを契約する取引です。逆現先取引とは、合意した価格、日程及び利息を支払うことを条件として証券を買戻すことを前提とした証券の売却です。モーゲージ証券のダラー・ロール取引では、サブファンドが抵当関連の証券をディーラーに売却し、同時に同類の証券（但し同一の証券ではない）を将来、あらかじめ決められた価格で買い戻すことに合意します。サブファンドは投資顧問会社が承認した相手方に有価証券貸付を行うことができます。

現先取引、逆現先取引(レポ契約)、モーゲージ証券のダラー・ロール取引及び有価証券貸付契約は通常の市場慣行に従ってのみ実行します。

レポ契約、モーゲージ証券のダラー・ロール取引もしくは有価証券貸付契約に基づく担保は以下の形式とします。

(ⅰ)現金

(ⅱ)国債もしくはその他の公共証券

(ⅲ)該当する機関が発行する預金証書(ここで「該当する機関」とは、アイルランド中央銀行通知NU13の２(ⅰ)、(ⅱ)、及び(ⅲ)に定める機関をいいます。)

(ⅳ)該当する機関が発行する債券／コマーシャル・ペーパー

(ⅴ)無条件かつ取消不能であり、三ヶ月以内の満期であり、該当する機関が発行する信用状

(ⅵ)集中保管機構(CSD)商品

但し、以下のことを条件とします。

－集中制限の対象となること

－該当する証券が上記(ⅱ)から(v)までの分類に属すこと、もしくはFTSE100種総合株価指数等、世間に認められた指標の構成要素であること

－該当する証券が該当するファンドの投資目的及び方針と一致していること

レポ契約、モーゲージ証券のダラー・ロール取引もしくは株式貸借取引の満了まで、当該契約もしくは取引に基づく担保は

1．日次で時価評価されなければなりません。
2．常に投資額もしくは貸借株式の評価額に相当するもしくはこれを超過する価値がなければなりません。
3．受託会社もしくはその代理人に移転されなければなりません。
4．相手方当事者に不履行が生じた場合、相手方当事者に対する償還義務のない形で、サブファンドに直ちに提供されなければなりません。

現金以外の担保の場合：

1．売却もしくは担保を設定してはなりません。
2．相手方当事者の信用取引で保管されなければなりません。
3．相手方から独立している事業体が発行したものでなければなりません。

現金担保の場合：

現金は下記以外のものは投資してはなりません。

1．５営業日以内もしくはレポ契約、モーゲージ証券のダラー・ロール取引もしくは有価証券貸付契約に基づくこれよりも短い期間で引き出すことのできる、該当する機関における預金。
2．政府発行有価証券もしくはその他の公債
3．上記の「現先取引、逆現先取引及び有価証券貸付契約」の(iii)に定める預金証書
4．上記の「現先取引、逆現先取引及び有価証券貸付契約」の(ｖ)に定める信用状
5．本書の規定に基づく現先契約
6．AAAの格付けを維持している毎日取引される短期金融資産投資信託。この場合には分散投資の条件は適用されません。関連のあるサブファンドに投資される場合、アイルランド中央銀行通知NU13の第8(c)項に従い原短期金融資産投資信託は申込み費用、乗換費用もしくは償還費用を徴収できません。本項の毎日取引される短期金融資産投資信託は分散投資の条件は適用されません。

サブファンドの信用取引において投資された現金担保で、政府発行有価証券もしくはその他の公債、もしくはMMFに投資された現金担保以外のものは、一つの担保の30％超が同一機関の証券に投資もしくは同一機関に預託されないよう、分散しなければなりません。

投資された現金担保は、相手方当事者もしくは関連のある会社に預託、もしくは当該機関が発行した証券に投資することはできません。

上記の規定にもかかわらず、一般的に認められているCSDが組織した有価証券貸付プログラムに参加することができます。但し、当該プログラムがシステム運用者により保証されていることを条件とします。

レポ契約、モーゲージ証券のダラー・ロール取引もしくは有価証券貸付契約の相手方は最低でもA-2もしくはこれに相当する信用格付けを有する者、もしくは投資顧問会社がA-2もしくはこれに相当する格付けに相当するとみなした者でなければなりません。また、格付けを受けていない相手方当事者の場合には、当該相手方の不履行による損失については、A-2もしくはこれに相当する格付けを有し、これを維持している事業体により該当するサブファンドが補償されることを条件に、かかる相手方を容認します。

サブファンドはいつでも有価証券貸付契約を終了し、貸付証券の全部又は一部の返還を要求する権利を有します。当該契約は、かかる通知がなされた際には、借主は証券を５営業日もしくは通常の市場慣行により定められているその他の期間中に証券を返還する義務を負う旨を定めなければなりません。

レポ契約、モーゲージ証券のダラー・ロール取引もしくは有価証券貸付契約はアイルランド中央銀行通知NU3もしくはNU8の定める借入もしくは貸付ではありません。

4 発行日取引、遅延引渡し又は先渡予約に基づいて購入された証券

サブファンドは、純資産総額の25%までを、発行日取引、遅延引渡し又は先渡予約に基づいて購入された証券、つまり当該証券についての通常の決済日以降サブファンドに引き渡される証券を、定められた価格及び利回りで投資することができます。サブファンドは当該証券を受領するまで、これについての支払を行わず、これに関する利息は発生しません。しかし、サブファンドが発行日取引、遅延引渡し又は先渡予約に基づいた証券の購入義務を負った場合、サブファンドは価格変動リスクを含む所有のリスクを負担することとなります。発行体が発行日取引、遅延引渡し又は先渡予約に基づいて購入した証券を引き渡すことができなかった場合、ファンドは損失を被り、もしくは異なる投資を行う機会を失います。

5 為替リスクについての対応策

サブファンドは資産及び債務の管理のために、為替リスクに対する防御策としての手法及び商品を採用することができます。特にファンドは、

(1) 為替オプションを採用することができます。

(2) １つの通貨に関するリスクをヘッジするために、２つの通貨の制度上及び将来の関係に基づき、関連のある通貨について為替予約取引を締結することができます。

(3) 店頭契約を利用することができます。

但し、該当するサブファンドの為替リスクはいかなる方法でもレバレッジしてはなりません。

サブファンドが保有する譲渡性有価証券の為替リスクの特性を変化させる為替取引は(1) リスクの縮小、(2) 費用削減、(3) サブファンドへの資本もしくは収入の増加の目的のためにのみ行うことができ、サブファンドが保有している譲渡性有価証券から発生するキャッシュ・フローにより完全に保証されていなければなりません。このような取引は投機的であってはならず、自己の利益のための投資であってはなりません。サブファンドのためのこのような取引の詳細は、サブファンドの「投資方針」に定められています。サブファンドは為替取引の利用によりレバレッジ又はギアリングしてはなりません。アイルランド中央銀行の通知に定められた一般的な条件も適用されます。特に、サブファンドが保有している譲渡性有価証券の為替リスクの特性を変化させる為替取引は、当該サブファンドの投資目的に従って利用するものとし、当該サブファンドがリスクを負う通貨は、当該サブファンドが直接投資することのできる通貨でなければならず、経済的に継続可能でなければなりません。

報告の対象となる期間中に行われた取引の詳細及び結果的な約定金額は、定期的な報告書に記載します。

6 金利リスクについての対応策

上記の内容を制限することなく、サブファンドは資産及び債務の管理のために、為替リスクに対する防御策としての手法及び商品を採用することができます。この点について、サブファンドは金利スワップ及びスプレッド・ロック契約を含む（これに限定されない）スワップ関連商品を採用することができます。スプレッド・ロック契約とはスワップ・スプレッド（スワップ契約に使用される利回りの格差）についての先渡契約です。ファンドはこれらの契約を通じてレバレッジ又はギアリングされません。

【別紙２】

証券格付け

下記は主要な信用格付機関二社による信用格付けに関する説明です。信用格付けは元本と利払いの安全性のみを評価するものであり、質の低い証券の市場評価リスクを評価するものではありません。格付機関は後発事象を反映して適宜格付けを変更することを怠る場合があります。副投資顧問会社は投資判断をする場合、証券の格付けを考慮しますが、独自の投資分析も行い、格付機関が割り当てた格付けのみに依拠することはありません。

スタンダード・アンド・プアーズ・レーティング・サービス

債券格付け	内容
投資適格	
AAA	債務を履行する能力が非常に高いです。元本と利息を支払う能力が極めて高いです。
AA	債務を履行する能力が高いです。元本と利息を支払う能力が非常に高いです。
A	債務を履行する能力は高いですが、状況の変化や経済環境の悪化からより影響を受けやすいです。
BBB	元利金の支払い能力は適切ですが、高い格付けを有する債券と比べて、経済状況や状況の悪化によって当該債務を履行する能力が低下する可能性がより高いです。

投資適格未満	
BB，B，CCC，CC，C	発行体の元利金支払い能力の投機的要素が強いとみなされます。この中で「BB」は投機的要素が最も低く、「C」は投機的要素が最も高いことを示します。これらの債務は、ある程度の質と債権者保護の要素を備えている場合もありますが、その効果は、不確実性の大きさや事業環境悪化に対する脆弱さに打ち消されてしまう可能性があります。
D	債務不履行に陥っています。

ムーディーズ・インベスター・サービス・インク

債券格付け	内容
投資適格	
Aaa	信用力が最も高く、信用リスクが限定的であると判断される債務に対する格付けです。
Aa	信用力が高く、Aaaとともに信用リスクが極めて低いと判断される債務に対する格付けです。
A	中級の上位で、信用リスクが低いと判断される債務に対する格付けです。
Baa	信用リスクが中程度と判断される債務に対する格付けです。元利金の支払いは現在は適切と思われますが、一定の保護要因が欠けている、もしくは時間の経過とともにこれに頼れなくなる可能性があります。

投資適格未満	
Ba	さらに不安定で投機的要素をもち、元利金の支払いの保護は景気動向に関わらず保護されない可能性があります。
B	望ましい投資の条件を欠いており、元利金の支払いが期日通りに行われる可能性が低く、時間の経過とともに、契約条件の維持が保証できなくなる可能性があります。
Caa	安全性が低く、債務不履行に陥っている場合があり、元利金の支払いが危ない場合があります。
Ca	投機性が高く、債務不履行もしくはその他の欠陥がある場合があります。
C	最も低く、今後投資適格となる可能性も極めて低いです。

フィッチ

債券格付け	内容
投資適格	
AAA	信用力が最も高く、信用リスクが最も低いと予想されていることを示しています。金銭債務の履行能力が極めて高いといえます。
AA	信用力が非常に高く、信用リスクが非常に低いと予想されていることを示しています。金銭債務の履行能力が非常に高いといえます。
A	信用力が高く、信用リスクが低いと予想されていることを示しています。金銭債務の履行能力は高いと想定されますが、上位格付のものに比べて、経営又は経済環境の悪化により影響を受けやすい可能性があります。
BBB	信用力が良好であり、信用リスクが現時点では低いと予想されていることを示しています。金銭債務の履行能力は概ね十分にあると考えられますが、経営又は経済環境の悪化により当該能力が損なわれる可能性が上位格付に比べると高いといえます。

投資適格未満	
BB	投機的であり、経済環境が時間の経過と共に悪化した場合、信用リスクが高まることを示しています。ただし、債務履行を支える経営又は財務の柔軟性は認められます。
B	非常に投機的であり、財政難又は債務不履行の予兆はあるものの、高い回復力の可能性が残っていることを示しています。
CCC	財政難又は債務不履行の予兆はあるものの、平均以上の回復力の可能性が残っていることを示しています。
CC	財政難又は債務不履行の予兆はあるものの、平均又は平均以下の回復力の可能性が残っていることを示しています。
C	財政難又は債務不履行の予兆はあるものの、平均以下の回復力の可能性が残っていることを示しています。
D	債務不履行に陥っています。

ポートフォリオ・マネジャーが投資適格有価証券に相当すると判断しない限り、格付けのない証券は投資適格未満の証券として扱います。複数の格付機関から異なる格付けを有する有価証券は、低い方の格付けを有する有価証券とみなします。

【別紙３】

定義

「当ファンド」、「当トラスト」又は「ファンド」	ジャナス・セレクション（Janus Selection）をいいます。
「クラス」	当ファンドが有する、各12種類又は６種類の米ドル建てと円建てのクラスをいいます。
「サブファンド」	別途記載のない限り、当ファンドが有する、各12種類又は６種類の米ドル建てと円建てのクラスを有する18種類のサブファンドをいいます。
「受益証券」	当ファンドが有する、各12種類又は６種類の米ドル建てと円建てのクラスに対応する受益証券をいいます。
「ファンド営業日」	ニューヨーク証券取引所の営業日（その他、投資顧問会社が管理会社・保管受託銀行・管理事務代行会社の同意を得て決定し、目論見書に開示された日を含みます。）をいいます。
「取扱日」	ファンド営業日でかつ販売会社及び販売取扱会社の営業日(取扱除外日を除きます。)
「申込代金」	申込金額に申込手数料並びに当該申込手数料にかかる消費税等相当額を加算した額をいいます。
「ＳＭＢＣ日興証券」	ＳＭＢＣ日興証券株式会社をいいます。
「HSBCリミテッド」	ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッドをいいます。
「新生銀行」	株式会社新生銀行をいいます。
「スタンダードチャータード銀行」	スタンダードチャータードバンク東京支店をいいます。
「販売会社」	別途記載がない限り、ＳＭＢＣ日興証券、HSBCリミテッド、新生銀行及びスタンダードチャータード銀行を指します。
「販売取扱会社」	シティバンク銀行株式会社を指します。
「払込期日」	各申込みの受領日から５取扱日以内をいいます。

「アンダーライイング・ファンド」	ジャナス・キャピタル・ファンドの対応する各サブファンドであるジャナス・フレキシブル・インカム・ファンド、ジャナス・ハイイールド・ファンド、ジャナス・バランス・ファンド、パーキンス・USストラテジック・バリュー・ファンド、ジャナス・USトゥエンティ・ファンド及びジャナス・グローバル・リアルエステート・ファンドをいいます。
「UCITS規制」	2011年ヨーロッパ共同体規則（譲渡性証券を投資対象とする投資信託に関する規則）をいいます。
「信託証書」	2001年７月31日付で保管銀行との間で締結された信託証書及びその補足信託証書を総称していいます。
「管理会社」	ジャナス・キャピタル・トラスト・マネジャー・リミテッドをいいます。
「保管受託銀行」	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティー・サービシズ（アイルランド）リミテッドをいいます。
「投資顧問会社」又は「総販売会社」	ジャナス・キャピタル・インターナショナル・リミテッドをいいます。
「管理事務代行会社」	シティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシーをいいます。
「FSA」	英国金融サービス機構をいいます。
「規制市場」	アンダーライイング・ファンドの投資対象となる証券が取引されている株式市場もしくは規制市場をいいます。
「REIT」	不動産投資信託をいいます。
「米国の発行体」	米国において設立され、又はその事業の大部分を米国内で行っており、米国において証券が取引されている発行体（米国企業を含みます。）をいいます。
「政府証券」	政府、州、地方自治体及びその他政治的下部組織（政府機関や支部などを含みます。）が発行もしくは保証する譲渡可能証券をいいます。
「債券」	転換社債及び非転換社債、固定利付債及び変動利付債、ゼロ・クーポン債、割引債、無担保債、定期預金証書、銀行引受手形、コマーシャル・ペーパー、財務省短期証券などを含むがこれらに限定されない、債務証券及び債務関連証券を意味しますが、ローン・パーティシペーションは含まれません。
「新興市場」	ジャナス・キャピタル・ファンド・ピーエルシーの目論見書に「新興市場」として定義されている規制市場をいいます。

「米国企業」	米国において設立され、又はその事業の大部分を米国内で行っており、米国において証券が取引されている企業をいいます。
「仕組債」	満期時の価格又は金利が通貨、金利、株式、インデックス、商品価格又はその他の金融指標に連動している短期又は中期の債券をいいます。
「オプション」	原資産もしくは商品を、指定された価格（行使価格）で指定された期間中もしくは期間の終了時に売買する権利を意味します。
「先物契約」	一方の当事者が特定量の原資産を特定の価格及び日時に相手方当事者に売却することを約束する契約をいいます。
「スワップ」	異なる性質を有する原資産からの利益をお互いに支払うことを当事者間で合意する契約をいいます。
「内国歳入法」	1986年米国内国歳入法（その後の修正を含む。）をいいます。
「本件ファンド」	管理会社、投資顧問会社、保管受託銀行、総販売会社、もしくは管理事務代行会社は随時当ファンドもしくは当ファンドと類似する投資目的を有する当ファンド以外の投資会社もしくは集合投資スキームをいいます。
「ベース報酬」	当ファンドに対して提供するサービスの報酬として現在運用されている各サブファンドについて35,000米ドル相当の年額ベース報酬をいいます。
「取締役会」	別途記載のない限り、当ファンドの管理会社の取締役会をいいます。
「TCA」	アイルランドの1997年租税統合法（その後の改正を含みます。）をいいます。
「アイルランド非居住者」	アイルランドの居住者もしくは通常居住者ではない者をいいます。
「アイルランド居住受益者」	アイルランド居住者である、もしくはアイルランドに通常居住している受益者をいいます。
「財務書類」	第二部「ファンド情報」の「第３　ファンドの経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表をいいます。
「CDS」	クレジット・デフォルト・スワップのことをいいます。
「オムニバス口座」	販売会社又は販売取扱会社がその顧客のために開設する口座をいいます。
「連続売買」	ファンドから（何らかの方法で）買戻しもしくは転換を受けて、ファンドへ（何らかの方法で）申込みもしくは転換を再度行うことをいいます。

「変換日」	クラスB受益証券が同一のサブファンドで表示通貨が同一のクラスA受益証券に自動的に変換される、クラスB受益証券の国内約定日の６年目の応答日をいいます。
「クラス費用」	いずれかの法域又は証券取引所、規制市場もしくは決済システムにおいて一つのクラスの届出にかかる費用及びかかる届出から発生するその他の費用、特定のクラスに配分された為替手数料及び為替ヘッジ費用、並びに本書に開示されたその他の発生費用をいいます。
「交付目論見書」	有価証券届出書に記載される内容のうち、投資者の投資判断に極めて重要な影響を及ぼすものを記載した目論見書をいいます。
「請求目論見書」	有価証券届出書と実質的に同一の内容（第三部の第2から第5までに掲げる事項を除く）を記載した目論見書をいいます。
「投信法」	「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号）をいいます。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

ジャナス・セレクション（以下「当トラスト」という。） 買戻可能受益証券の受益者に対する
独立監査人の監査報告書

私どもは、当トラストの2010年12月31日終了会計年度の財務書類について監査を行った。財務書類には、貸借対照表、損益計算書、買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書、投資有価証券明細表及び関連する注記が含まれている。これらの財務書類は、そこに記載されている会計方針に基づいて作成されている。

管理会社及び会計監査人のそれぞれの責任

管理会社が適切な法律及び会計基準審議会が発行しアイルランド勅許会計士協会が発布した会計基準（アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められる会計慣行）に準拠して年次報告書及び財務書類を作成する責任については、「財務書類に関する管理会社の責任の記載」に記されている。

私どもの責任は、関連する法規及び国際監査基準（英国及びアイルランド）に従って、財務書類を監査することである。意見を含むこの報告書は、当トラストの受益証券の受益者のためにのみ作成されたものであり、その他のいかなる目的のために作成されたものではない。私どもは、この意見を表明するにあたり、この報告書を見たり、又は書面による我々の事前承諾による特別な同意のもとでこの報告書を手元に保有するいかなる目的もしくはいかなる相手に対しても、責任を認めたり、責任を負ったりするものではない。

私どもは、アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められる会計慣行に従って財務書類が真実かつ公正な概観を与えているか、また、1990年のユニット・トラスト法を構成するアイルランドの法規に準拠して適切に作成されているかについて、監査意見を表明する。私どもは、私どもの監査目的において必要と考えられる全ての情報や説明を私どもが入手したかどうか、また、財務書類が会計帳簿と一致しているかどうかについて言明する。私どもはまた、当トラストの管理会社が適切に会計帳簿を記録しているかどうかについての私どもの意見を受益者に報告する。
私どもは年次報告書に含まれているその他の情報を検討し、その情報が監査済財務書類と首尾一貫しているかどうかについて考慮している。私どもは、明らかな誤謬や財務書類との重要な矛盾を認識した場合の私どもの監査意見への影響についても考慮している。私どもの責任はその他のいかなる情報にも及ばない。

監査意見の基礎

私どもは監査実務委員会による国際監査基準（英国及びアイルランド）に基づいて監査を実施した。監査は、試査による財務書類における金額及び開示項目の検証を含んでいる。また、財務書類の作成に際しての管理会社による重要な見積り及び判断、並びに会計方針が当トラストの状況に照らして適切であるかどうか、当該会計方針が首尾一貫して適用されているか、適正に開示されているかどうかについての検証も含まれている。

私どもは、不正や誤謬による重要な虚偽記載が財務諸表にないという合理的な保証を形成するための十分な監査証拠を得るために必要と考えられる全ての情報や説明を全て入手できるように、監査を計画し、実施した。意見を形成するにあたり、財務書類に記載された情報の表示が全般的に適正であるかについても考慮した。

意見

私どもの意見では、この財務書類は、

- 当トラストの2010年12月31日現在の財政状態及び同日に終了した会計年度の経営成績について、アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められる会計慣行に従って真実かつ公正な概観を与えている。
- 1990年のユニット・トラスト法の要件に準拠して適切に作成されている。

私どもは、私どもの監査目的において必要と考えられる情報や説明を全て入手した。私どもの意見では、適切な会計帳簿が当トラストの管理会社によって記録されている。当トラストの財務書類は会計帳簿と一致している。

プライスウォーターハウスクーパース
勅許会計士及び登録監査人
ダブリン
2011年４月14日

次へ

Independent Auditors’ Report

Independent Auditors’ Report to the Holders of Redeemable Units of Janus Selection (the “Trust”)

We have audited the Trust’s financial statements for the year ended 31 December 2010 which comprise the Balance Sheet, the Income Statement, the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Units, the Portfolio Investments and the related notes. These financial statements have been prepared under the accounting policies set out therein.

Respective Responsibilities of Manager and the Auditors

The Manager’s responsibilities for preparing the Annual Report and the financial statements in accordance with applicable Irish law and the accounting standards issued by the Accounting Standards Board and published by the Institute of Chartered Accountants in Ireland (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland) are set out in the Statement of Manager’s responsibilities.

Our responsibility is to audit the financial statements in accordance with relevant legal and regulatory requirements and International Standards on Auditing (UK and Ireland). This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Trust’s unitholders as a body and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

We report to you our opinion as to whether the financial statements give a true and fair view in accordance with Generally Accepted Accounting Practice in Ireland, and are properly prepared in accordance with Irish statute comprising the Unit Trusts Act, 1990. We state whether we have obtained all the information and explanations we consider necessary for the purposes of our audit, and whether the financial statements are in agreement with the books of account. We also report to you our opinion as to whether proper books of account have been kept by the Manager for the Trust.

We read the other information contained in the Annual Report, and consider whether it is consistent with the audited financial statements. We consider the implications for our report if we become aware of any apparent misstatements or material inconsistencies with the financial statements. Our responsibilities do not extend to any other information.

Basis of Audit Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK and Ireland) issued by the Auditing Practices Board. An audit includes examination, on a test basis, of evidence relevant to the amounts and disclosures in the financial statements. It also includes an assessment of the significant estimates and judgements made by the Manager in the preparation of the financial statements, and of whether the accounting policies are appropriate to the Trust’s circumstances, consistently applied and adequately disclosed.

We planned and performed our audit so as to obtain all the information and explanations which we considered necessary in order to provide us with sufficient evidence to give reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement, whether caused by fraud or other irregularity or error. In forming our opinion we also evaluated the overall adequacy of the presentation of information in the financial statements.

Opinion

In our opinion the financial statements

- give a true and fair view in accordance with Generally Accepted Accounting Practice in Ireland, of the state of the Trust’s affairs at 31 December 2010 and of its results for the year then ended; and
- have been properly prepared in accordance with the requirements of the Unit Trusts Act, 1990.

We have obtained all the information and explanations we consider necessary for the purposes of our audit. In our opinion proper books of account have been kept by the Manager for the Trust. The Trust’s financial statements are in agreement with the books of account.

PricewaterhouseCoopers

Chartered Accountants and Registered Auditors

Dublin

14 April 2011

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。

次へ

独立監査人の監査報告書

JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITEDの取締役各位

我々は、Janus Capital Trust Manager Limitedの2010年12月31日に終了した年度の任意財務諸表（「損益計算書」「貸借対照表」「会計方針に関する説明」及び関連注記1～10から成る）を監査した。適用された財務報告のフレームワークは、会計基準審議会が公表しアイルランド勅許会計士協会が発行した会計基準（「アイルランドで一般に認められた会計実務」）に準拠している。

本報告書は、2010年6月10日付けの業務契約書に基づき、会社の取締役のみを対象として、金融商品取引法に基づき提出するジャナス・セレクションの有価証券届出書の一部として、財務省関東財務局（日本金融庁の所轄地方財務局）に提出するための監査済財務諸表を作成するという目的のためのみに作成されている。我々は、当報告書又は当業務に関して、いかなる者に対しても、義務、責務又は債務を引き受けるものでない。

取締役及び監査人のそれぞれの責任

会社の取締役は、財務諸表を作成すること及び当財務諸表が真実且つ公正な概観を充分に与えることに対し責任を負う。我々の責任は、関連する法律及び国際監査基準（英国及びアイルランド）に準拠して財務諸表を監査し、意見を述べることである。これらの基準により我々は、監査実務委員会が策定した監査人に対する倫理基準を厳守することが求められている。

財務諸表の監査範囲

監査は、財務諸表中の金額及び開示に関して、不正行為又は誤謬によるものであれ、財務諸表に重大な記載誤りがないことについて、合理的な確信を得るに十分な証拠を入手することを含む。また、会計方針が会社の状況において適切であり、継続して適用され、且つ適切に開示されているか、取締役の行った重要な見積及び判断の合理性、ならびに財務諸表全体の表示に関する査定も含む。また、取締役報告書における全ての財務情報及び非財務情報が、監査済財務諸表と重大な矛盾がないかを検討している。明らかな誤診又は矛盾がある場合には監査報告書への影響についても考慮している。

財務諸表に関する意見

我々の意見では、当財務諸表は、

- 2010年12月31日現在の会社の財政状態および同日に終了した年度の損失に関して、真実且つ公正な概観を与えており、且つ、
- アイルランドで一般に認められた会計実務に従って適正に作成されているものと認める。

デロイト LLP
勅許会計士
ロンドン

前へ　次へ

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE DIRECTORS OF JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

We have audited the non-statutory financial statements of Janus Capital Trust Manager Limited for the year ended 31 December 2010 which comprise the Profit and Loss Account, the Balance Sheet, the Statement of Accounting Policies and the related notes 1 to 10. The financial reporting framework that has been applied is in accordance with accounting standards issued by the Accounting Standards Board and published by the Institute of Chartered Accountants in Ireland (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland).

This report is made solely to the company directors in accordance with our engagement letter dated 10 June 2010 and solely for the purpose of the directors' preparation of audited financial statements for submission to the Kanto Local Finance Bureau as part of the Janus Selection Securities Registration Statement to be filed under the Financial Instruments and Exchange Law. We accept no duty, responsibility or liability to any other party in connection with the report or this engagement.

Respective responsibilities of directors and auditor

The Directors are responsible for the preparation of the financial statements and for being satisfied that they give a true and fair view. Our responsibility is to audit and express an opinion on the financial statements in accordance with applicable law and International Standards on Auditing (UK and Ireland). Those standards require us to comply with the Auditing Practices Board's Ethical Standards for Auditors.

Scope of the audit of the financial statements

An audit involves obtaining evidence about the amounts and disclosures in the financial statements sufficient to give reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement, whether caused by fraud or error. This includes an assessment of: whether the accounting policies are appropriate to the company's circumstances and have been consistently applied and adequately disclosed; the reasonableness of significant accounting estimates made by the directors; and the overall presentation of the financial statements. In addition, we read all the financial and non-financial information in the Director's report to identify material inconsistencies with the audited financial statements. If we become aware of any apparent material misstatements or inconsistencies we consider the implications for our report.

Opinion on financial statements

In our opinion the financial statements:

- give a true and fair view of the state of the company's affairs as at 31 December 2010 and of its loss for the year then ended; and
- have been properly prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Practice in Ireland.

Deloitte LLP
Chartered Accountants
London

前へ

(訳文)

独立監査人の監査報告書

ジャナス・セレクション（以下「トラスト」という。） 買戻可能受益証券の受益者に対する
独立監査人の監査報告書

私どもは、トラストの2011年12月31日終了会計年度の財務書類について監査を行った。財務書類には、貸借対照表、損益計算書、買戻可能受益証券の受益者に帰属する純資産変動計算書、投資有価証券明細表及び関連する注記が含まれている。これらの財務書類は、そこに記載されている会計方針に基づいて作成されている。

管理会社及び会計監査人のそれぞれの責任

管理会社が適切な法律及び会計基準審議会が発行しアイルランド勅許会計士協会が発布した会計基準（アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められる会計慣行）に準拠して年次報告書及び財務書類を作成する責任については、「財務書類に関する管理会社の責任の記載」に記されている。

私どもの責任は、関連する法規及び国際監査基準（英国及びアイルランド）に従って、財務書類を監査することである。意見を含むこの報告書は、トラストの受益証券の受益者のためにのみ作成されたものであり、その他のいかなる目的のために作成されたものではない。私どもは、この意見を表明するにあたり、この報告書を見たり、又は書面による我々の事前承諾による特別な同意のもとでこの報告書を手元に保有するいかなる目的もしくはいかなる相手に対しても、責任を認めたり、責任を負ったりするものではない。

私どもは、アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められる会計慣行に従って財務書類が真実かつ公正な概観を与えているか、また、1990年のユニット・トラスト法を構成するアイルランドの法規に準拠して適切に作成されているかについて、監査意見を表明する。私どもは、私どもの監査目的において必要と考えられる全ての情報や説明を私どもが入手したかどうか、また、財務書類が会計帳簿と一致しているかどうかについて言明する。私どもはまた、トラストの管理会社が適切に会計帳簿を記録しているかどうかについての私どもの意見を受益者に報告する。

私どもは年次報告書に含まれているその他の情報を検討し、その情報が監査済財務書類と首尾一貫しているかどうかについて考慮している。私どもは、明らかな誤謬や財務書類との重要な矛盾を認識した場合の私どもの監査意見への影響についても考慮している。私どもの責任はその他のいかなる情報にも及ばない。

監査意見の基礎

私どもは監査実務委員会による国際監査基準（英国及びアイルランド）に基づいて監査を実施した。監査は、試査による財務書類における金額及び開示項目の検証を含んでいる。また、財務書類の作成に際しての管理会社による重要な見積り及び判断、並びに会計方針がトラストの状況に照らして適切であるかどうか、当該会計方針が首尾一貫して適用されているか、適正に開示されているかどうかについての検証も含まれている。

私どもは、不正や誤謬による重要な虚偽記載が財務諸表にないという合理的な保証を形成するための十分な監査証拠を得るために必要と考えられる全ての情報や説明を全て入手できるように、監査を計画し、実施した。意見を形成するにあたり、財務書類に記載された情報の表示が全般的に適正であるかについても考慮した。

意見

私どもの意見では、この財務書類は、

- トラストの2011年12月31日現在の財政状態及び同日に終了した会計年度の経営成績について、アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められる会計慣行に従って真実かつ公正な概観を与えている。
- 1990年のユニット・トラスト法の要件に準拠して適切に作成されている。

私どもは、私どもの監査目的において必要と考えられる情報や説明を全て入手した。私どもの意見では、適切な会計帳簿がトラストの管理会社によって記録されている。トラストの財務書類は会計帳簿と一致している。

プライスウォーターハウスクーパース
勅許会計士及び監査法人
ダブリン
2012年４月19日

次へ

Independent Auditors’ Report

Independent Auditors’ Report to the Holders of Redeemable Units of Janus Selection (the “Trust”)

We have audited the Trust’s financial statements for the year ended 31 December 2011 which comprise the Balance Sheet, the Income Statement, the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Units, the Portfolio Investments and the related notes. These financial statements have been prepared under the accounting policies set out therein.

Respective Responsibilities of Manager and the Auditors

The Manager’s responsibilities for preparing the Annual Report and the financial statements in accordance with applicable Irish law and the accounting standards issued by the Accounting Standards Board and published by the Institute of Chartered Accountants in Ireland (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland) are set out in the Statement of Manager’s responsibilities.

Our responsibility is to audit the financial statements in accordance with relevant legal and regulatory requirements and International Standards on Auditing (UK and Ireland). This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Trust’s unitholders as a body and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

We report to you our opinion as to whether the financial statements give a true and fair view in accordance with Generally Accepted Accounting Practice in Ireland, and are properly prepared in accordance with Irish statute comprising the Unit Trusts Act, 1990. We state whether we have obtained all the information and explanations we consider necessary for the purposes of our audit, and whether the financial statements are in agreement with the books of account. We also report to you our opinion as to whether proper books of account have been kept by the Manager for the Trust.

We read the other information contained in the Annual Report, and consider whether it is consistent with the audited financial statements. We consider the implications for our report if we become aware of any apparent misstatements or material inconsistencies with the financial statements. Our responsibilities do not extend to any other information.

Basis of Audit Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK and Ireland) issued by the Auditing Practices Board. An audit includes examination, on a test basis, of evidence relevant to the amounts and disclosures in the financial statements. It also includes an assessment of the significant estimates and judgements made by the Manager in the preparation of the financial statements, and of whether the accounting policies are appropriate to the Trust’s circumstances, consistently applied and adequately disclosed.

We planned and performed our audit so as to obtain all the information and explanations which we considered necessary in order to provide us with sufficient evidence to give reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement, whether caused by fraud or other irregularity or error. In forming our opinion we also evaluated the overall adequacy of the presentation of information in the financial statements.

Opinion

In our opinion the financial statements

- give a true and fair view in accordance with Generally Accepted Accounting Practice in Ireland, of the state of the Trust’s affairs at 31 December 2011 and of its results for the year then ended; and
- have been properly prepared in accordance with the requirements of the Unit Trusts Act, 1990.

We have obtained all the information and explanations we consider necessary for the purposes of our audit. In our opinion proper books of account have been kept by the Manager for the Trust. The Trust’s financial statements are in agreement with the books of account.

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm

Dublin
19 April 2012

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。

次へ

独立監査人の監査報告書
JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITEDの取締役各位

我々は、Janus Capital Trust Manager Limited（「会社」）の2011年12月31日に終了した年度の任意財務諸表（「損益計算書」「貸借対照表」「会計方針に関する説明」及び関連注記1～10から成る）を監査した。適用された財務報告のフレームワークは、関連する法律、ならびに、会計基準審議会が公表しアイルランド勅許会計士協会が発行した会計基準（「アイルランドで一般に認められた会計実務」）に準拠している。

本報告書は、取締役に限定した使用、ならびに、金融商品取引法に基づき提出するジャナス・セレクションの有価証券届出書の一部として、財務省関東財務局に提出するための監査済財務諸表を取締役が作成するという目的においてのみ作成されている。我々の報告書は、事前の書面による同意なしに、当該目的以外の使用、いかなる書類における転記もしくは引用、複写、またはいかなる個人への提示（一部もしくは全部）に供されるものではない。我々は、当報告書または当業務に関連して、いかなる者に対しても、義務、責務または債務を引き受けるものでない。

取締役及び監査人のそれぞれの責任

「取締役の責任に関する説明」で詳細に説明したとおり、取締役は、財務諸表を作成すること、および当財務諸表が真実かつ公正な概観を充分に与えることに対し責任を負う。我々の責任は、関連する法律及び国際監査基準（英国及びアイルランド）に準拠して財務諸表を監査し、意見を表明することにある。これらの基準により我々は、監査実務委員会が策定した監査人に対する倫理基準を厳守することが求められている。

財務諸表の監査範囲

監査は、財務諸表中の金額及び開示に関して、不正行為または誤謬によるものであれ、財務諸表に重大な記載誤りがないことの合理的な保証を与えるに十分な証拠を入手することを含む。また、会計方針が会社の状況において適切であり、継続して適用され、かつ適切に開示されているか、取締役の行った重要な会計上の見積の合理性、ならびに財務諸表全体の表示に関する評価も含む。また、取締役報告書におけるすべての財務情報及び非財務情報が、監査済財務諸表と重大な矛盾がないかを検討している。明らかな誤診または矛盾がある場合には監査報告書への影響についても考慮している。

財務諸表に関する意見

我々の意見では、当財務諸表は、

- 2011年12月31日現在の会社の財政状態および同日に終了した年度の利益に関して、真実かつ公正な概観を与えており、かつ、
- アイルランドで一般に認められた会計実務に従って適正に作成されているものと認める。

デロイト LLP
勅許会計士
ロンドン、イギリス
2012年5月30日

前へ　次へ

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE DIRECTORS OF JANUS CAPITAL TRUST MANAGER LIMITED

We have audited the non-statutory financial statements of Janus Capital Trust Manager Limited for the year ended 31 December 2011 which comprise the Profit and Loss Account, the Balance Sheet, the Statement of Accounting Policies and the related notes 1 to 10. The financial reporting framework that has been applied in their preparation is in accordance with applicable law and accounting standards issued by the Accounting Standards Board and published by the Institute of Chartered Accountants in Ireland (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland).

This report is made solely for the exclusive use of the directors and solely for the purpose of the directors' preparation of audited financial statements for submission to the Kanto Local Finance Bureau as part of the Janus Selection Securities Registration Statement to be filed under the Financial Instruments and Exchange Law. Our report is not to be used for any other purpose, recited or referred to in any document, copied or made available (in whole or in part) to any other person without prior written express consent. We accept no duty, responsibility or liability to any other party in connection with the report or this engagement.

Respective responsibilities of directors and auditor

As explained more fully in the Directors' Responsibilities Statement, the Directors are responsible for the preparation of the financial statements and for being satisfied that they give a true and fair view. Our responsibility is to audit and express an opinion on the financial statements in accordance with applicable law and International Standards on Auditing (UK and Ireland). Those standards require us to comply with the Auditing Practices Board's Ethical Standards for Auditors.

Scope of the audit of the financial statements

An audit involves obtaining evidence about the amounts and disclosures in the financial statements sufficient to give reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement, whether caused by fraud or error. This includes an assessment of: whether the accounting policies are appropriate to the company's circumstances and have been consistently applied and adequately disclosed; the reasonableness of significant accounting estimates made by the directors; and the overall presentation of the financial statements. In addition, we read all the financial and non-financial information in the Director's report to identify material inconsistencies with the audited financial statements. If we become aware of any apparent material misstatements or inconsistencies we consider the implications for our report.

Opinion on financial statements

In our opinion the financial statements:

- give a true and fair view of the state of the company's affairs as at 31 December 2011 and of its profit for the year then ended; and
- have been properly prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Practice in Ireland.

Deloitte LLP
Chartered Accountants
London, UK
30 May 2012

前へ