

【表紙】	
【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成23年8月26日提出
【計算期間】	第6期特定期間（自 平成22年12月8日 至 平成23年6月7日）
【ファンド名】	住信 新世代グロースファンド（毎月決算型） （以下「本ファンド」、「当ファンド」または「ファンド」ということがあります。 愛称として「未来果実」という名称を用いることがあります。）
【発行者名】	住信アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 平 田 誠 一
【本店の所在の場所】	東京都中央区八重洲2丁目3番1号
【事務連絡者氏名】	投信業務部長 橋 詰 廣 志
【連絡場所】	東京都中央区八重洲2丁目3番1号
【電話番号】	03-6259-3801
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

日本を除く先進国および新興国の株式・債券、日本の株式ならびに世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉える債券に分散投資し、リスクの低減に努めつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。

なお、信託金の限度額は、5,000億円とします。ただし、委託者は受託者と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

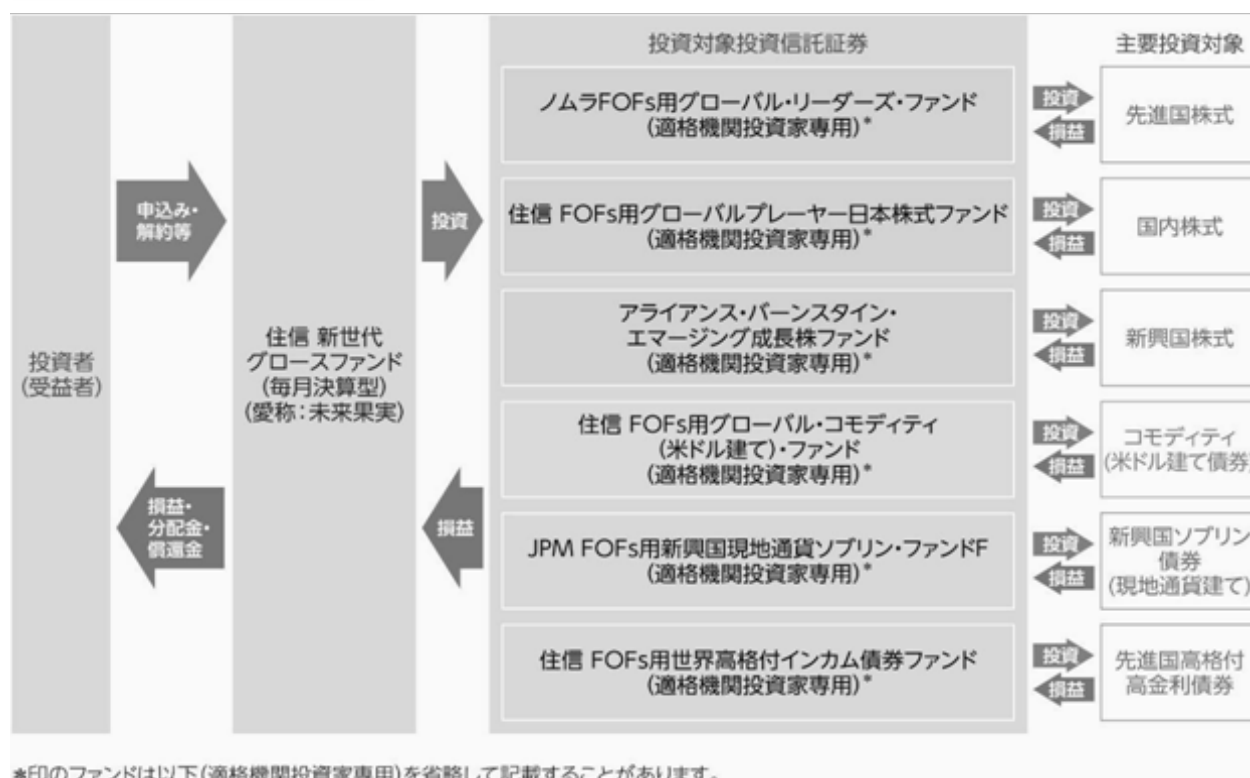
ファンドの特色

1. 世界の株式、債券およびコモディティ^{*}に分散投資し、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。

^{*}コモディティへの投資は、米ドル建て債券への投資を通じて行います。

・原則として、為替ヘッジは行いません。

ファンドのしくみ

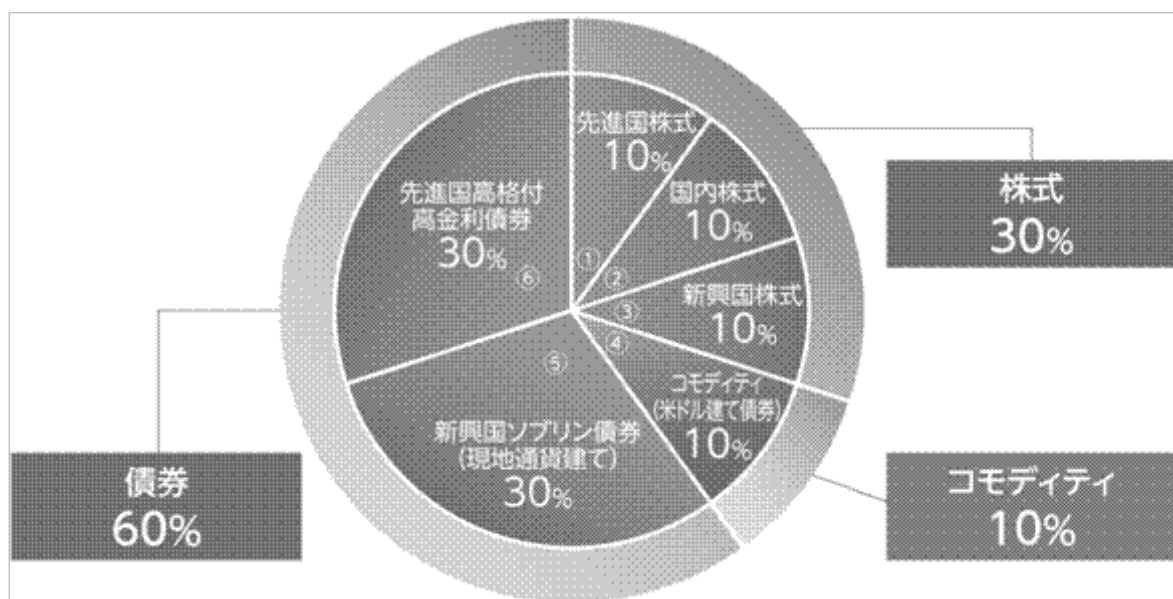


? ファンド・オブ・ファンズ方式とは

ファンド・オブ・ファンズ方式とは、投資者の皆様からお預かりした資金を、直接株式や債券といった資産に投資するのではなく、株式や債券に投資している複数の投資信託そのものに投資をして、運用を行うしくみです。

2. 株式30%、債券60%、コモディティ10%を基本組入比率として運用します。

基本組入比率および投資対象投資信託証券
(2011年6月30日現在)



資産	投資対象投資信託証券
先進国株式	①ノムラFOFs用グローバル・リーダーズ・ファンド
国内株式	②住信 FOFs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド
新興国株式	③アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド
コモディティ (米ドル建て債券)	④住信 FOFs用グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンド
新興国ソブリン債券 (現地通貨建て)	⑤JPM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF
先進国高格付高金利債券	⑥住信 FOFs用世界高格付インカム債券ファンド

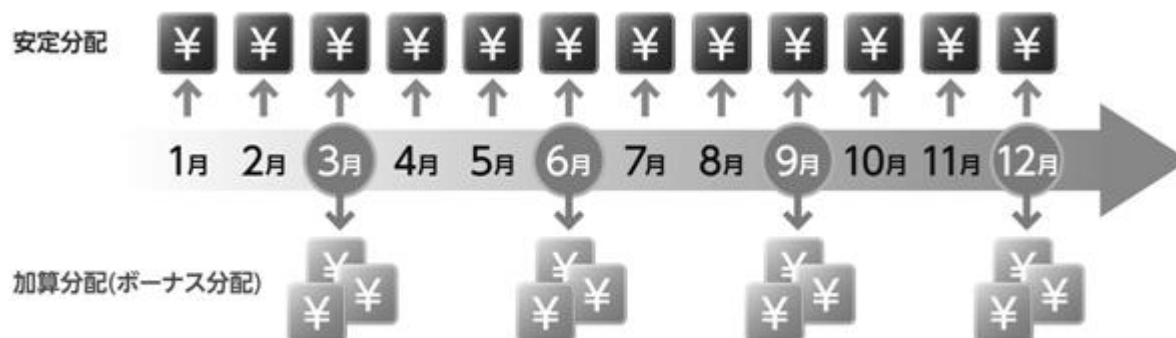
- ・基本組入比率には一定の変動幅を設けます。
- ・基本組入比率は原則として年1回見直しを行います。なお、投資対象とする投資信託証券の銘柄そのものについても、見直しを行う場合があります。

3. 原則として、毎決算時（年12回）に収益の分配を目指します。また、年4回（3月、6月、9月、12月）の決算時には、加算分配（以下「ボーナス分配」ということがあります。）を目指します。

分配方針

- ・分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益等の全額とします。
- ・原則として、毎月7日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、毎決算時に安定した分配を行うことを目指します。
- ・年4回（3月、6月、9月、12月）の決算時には、売買益を配当等収益に加算して分配することを目指します。

収益分配のイメージ



※上記は、収益分配の考え方を示したイメージ図であり、将来の分配金の支払いについて示唆あるいは保証するものではありません。

- ・ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。市況動向の影響を受けて変動するため、あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。
- ・ 分配対象額が少額の場合、分配を行わないことがあります。
- ・ 売買益が確保できた場合でも、組み入れた投資対象投資信託証券の基準価額が下落した場合には、ボーナス分配を行わないことがあります。

！ 主な投資制限

- ・ 株式への直接投資は行いません。
- ・ 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- ・ 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。
- ・ 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

資金動向および市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに信託財産の規模によっては、前記のような運用ができない場合があります。

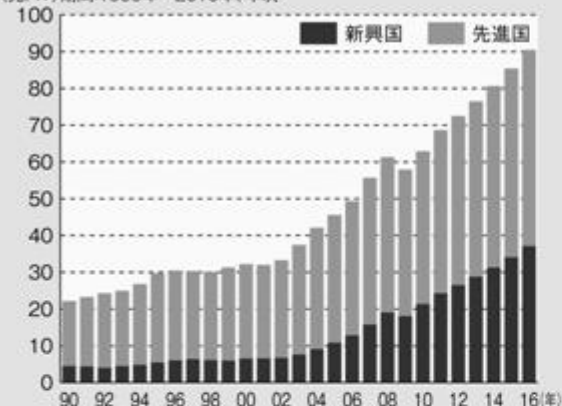
+ i ご参考情報

新興国を中心とする世界経済の成長

世界経済は、新興国の経済成長が牽引する形で拡大する見込みです。

GDP(国内総生産)総額の推移

(兆ドル) 期間:1990年～2016年、年次

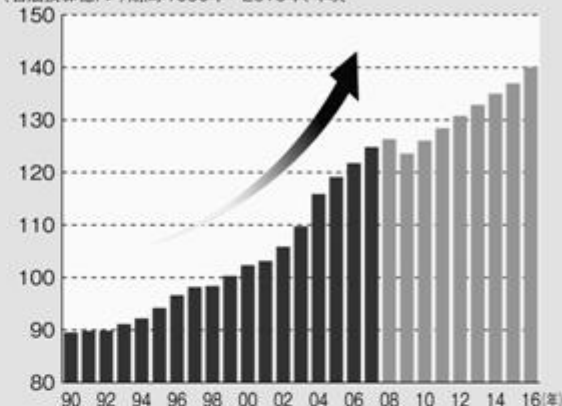


(出所) IMF World Economic Outlook Database (April 2011)
データをもとに住信アセットマネジメント作成
※実績値およびIMF推定値
※先進国および新興国の分類はIMF基準

世界的にコモディティ需要が拡大しています。

世界のエネルギー需要の推移

(石油換算億トン) 期間:1990年～2016年、年次



(出所) EIA International Energy Outlook 2010データをもとに住信アセットマネジメント作成
※2008年以降はEIA推定値

新興国を中心とした人口増加、経済成長を背景に、世界的に消費が拡大しており、今後ますますグローバル企業の活躍の機会が増えることが期待されます。

BRICs諸国の個人消費支出の推移

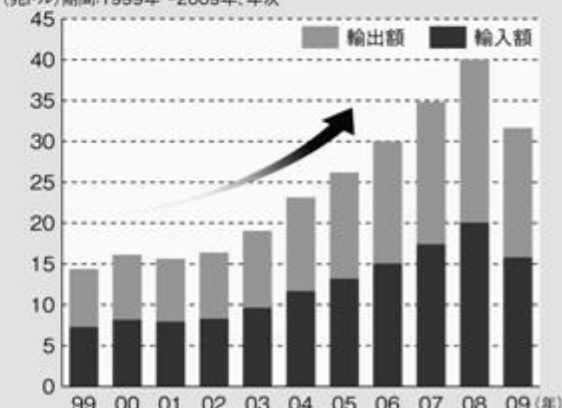
期間:2002年～2010年、年次



(出所) JETRO海外情報ファイルデータおよびPress Information Bureau Government of Indiaをもとに住信アセットマネジメント作成
※2002年を100として指数化

世界の貿易額の推移

(兆ドル) 期間:1999年～2009年、年次



(出所) WTO International Trade Statistics 2010データをもとに住信アセットマネジメント作成

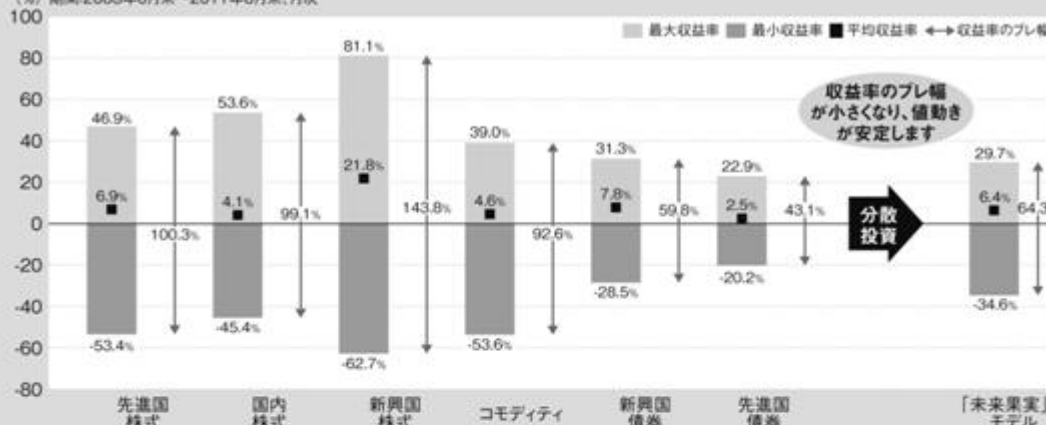
※上記は過去のデータをもとに作成したものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

分散投資の魅力について

分散投資を心がけることでリスクを分散し、相対的に安定した投資成果が期待できます。

分散投資によるリスク低減効果

(%) 期間:2003年6月末～2011年6月末、月次



(出所) Bloombergデータをもとに住信アセットマネジメント作成

※上記グラフは、当該計算期間内で各月末時点を起点に1年間保有した場合の収益率を表示しています。

※使用したインデックスは以下のとおりです。「先進国株式」MSCI コクサイ・インデックス(除く日本、配当込み、円換算ベース)、「国内株式」東証株価指数(TOPIX)(配当込み)、「新興国株式」MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)、「コモディティ」ダウ・ジョーンズ・UBSコモディティ・インデックス(トータルリターン、円換算ベース)、「新興国債券」JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット、「先進国債券」シティグループ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)。「未来果実」型モデルについては、ファンドの基本組入比率に基づき、上記インデックスの月次リターンをもとに住信アセットマネジメントが独自に算出したものであり、ファンドのポートフォリオの内容とは異なります。「円換算ベース」とは当該日の三菱東京UFJ銀行の為替データをもとに住信アセットマネジメントが独自に円換算したものです。

【各インデックスについて】

- 「MSCIコクサイ・インデックス(除く日本)」とは、MSCI社が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要国の株式指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。またMSCI社は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「東証株価指数(TOPIX)」とは、日本国内の株式市場の動向を的確に表すために、株式会社東京証券取引所(東京証券取引所)が公表する株価指数で、東京証券取引所第一部に上場されているすべての銘柄の時価総額で加重平均し、指数化したものです。東証株価指数(TOPIX)は、東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東京証券取引所に所有しています。なお、本商品は、東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- 「MSCI エマージング・マーケット・インデックス」とは、世界の新興国の株価動向を測るために、MSCI社が開発した株価指数で、各国の株式市場の時価総額等をベースに算出されます。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、数値の算出、利用その他一切の権利はMSCI社に帰属します。
- 「ダウ・ジョーンズ・UBSコモディティ・インデックス」は、19品目の商品先物から構成された指数です。「Dow Jones[®]」、「DJ」、「UBS」、「Dow Jones-UBS Commodity IndexSM」および「DJ-UBS商品指数SM」は、Dow Jones & Company, Inc. (以下「ダウ・ジョーンズ」といいます。)、および UBS AG (場合により「UBS AG」)の登録商標またはサービスマークであり、住信アセットマネジメント株式会社による一定の目的のために使用が許諾されています。なお、本商品は、ダウ・ジョーンズ、UBS AG、またはこれら各々の子会社もしくは関係会社により支援、承認、販売または宣伝されていません。ダウ・ジョーンズ、UBS AGまたはこれら各々の関係会社は、受託者または公衆に対し、証券もしくは商品全般または特に本件商品への投資の適否について明示的にも暗示的にも、いかなる表明または保証も行っていない。
- 「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット」は、世界の新興国の債券動向を測るためにJPモルガン社が開発した債券指数で、新興国の現地通貨建て債券で構成されている時価総額を加重平均し、指数化したものです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン社に帰属します。
- 「シティグループ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)」とは、シティグループ・グローバル・マーケット・インク(CGMI社)が開発した日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス(円ベースの指数)です。シティグループ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、CGMI社の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、CGMI社が所有しています。なお、CGMI社は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

※上記は分散投資の有効性について説明するため過去のデータをもとに作成したものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

【ファンドの商品分類】

本ファンドは、社団法人投資信託協会が定める分類方法において、以下のように分類・区分されます。
本ファンドの商品分類・属性区分に該当しない定義については、社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)をご参照ください。

①商品分類表

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

（注）本ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

[分類における定義]

分類項目	該当分類	分類の定義
単位型・追加型	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
投資対象地域	内外	目論見書または投資信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資対象資産 （収益の源泉）	資産複合	目論見書または投資信託約款において、株式、債券、不動産投信、その他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

②属性区分表

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

（注）本ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

[区分における定義]

区分項目	該当区分	定義
------	------	----

投資対象資産	その他資産 （投資信託証券（資産 複合（株式、債券、その 他資産（商品先物）、短 期金融資産）、（資産配 分固定型）））	目論見書または投資信託約款において、組入れている資産が主として投資信託証券であり（投資形態がファミリーファンドまたはファンド・オブ・ファンズのものをいいます。）、実質的に複数資産（本ファンドにおいては、株式、債券、その他資産（商品先物）、短期金融資産）を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいいます。
決算頻度	年12回（毎月）	目論見書または投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいいます。
投資対象地域	グローバル （日本を含む）	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界（日本を含みます。）の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資形態	ファンド・オブ・ ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。
為替ヘッジ	なし	目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

－ 投資対象投資信託証券の概要 －

各投資対象投資信託証券は、国内籍の契約型株式投資信託／適格機関投資家向け私募投資信託であり、ファミリーファンド方式[※]で運用されます。

※「ファミリーファンド方式」とは、ベビーファンド（各投資対象投資信託証券）の資金を主としてマザーファンド（各投資対象投資信託証券における各投資対象マザーファンド）に投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。

以下の内容は、本書提出日現在、委託者が知り得る情報にもとづいて作成しておりますが、今後、記載内容が変更となることがあります。

1. ノムラF0Fs用グローバル・リーダーズ・ファンド（適格機関投資家専用）

運用会社	野村アセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	この投資信託は、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。
主要投資対象	「ノムラ・グローバル・リーダーズ・マザーファンド」（以下本概要中において「マザーファンド」といいます。）受益証券 ＊マザーファンドは、主として日本を除く世界各国の株式（DR（預託証券） [※] を含みます。）を主要投資対象とします。

投資態度	[ノムラF0Fs用グローバル・リーダーズ・ファンド（適格機関投資家専用）] ①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資します。 ②マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。 ③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 ④資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。 [マザーファンド] ①日本を除く世界各国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 ＊主として日本を除く先進国の企業の株式に投資します。なお、新興国の企業の株式にも投資する場合があります、この場合も主要投資対象として投資を行ないます。 ②株式への投資にあたっては、ファンダメンタル分析に基づいたボトムアップ・アプローチを重視し、技術力、ブランド力、コスト競争力等を活かし、グローバル市場をリードしていくことが期待される企業を中心に組入銘柄を選定します。また、業種配分、国別配分等に一定の配慮を行ない、ポートフォリオを構築します。 ③株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。ただし、市場動向等により、一時的に株式の組入比率を引き下げる場合があります。 ④外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 ⑤ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド（NOMURA ASSET MANAGEMENT U.K. LIMITED）にマザーファンドの株式等の運用の指図に関する権限を委託します。 ⑥資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。 ④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ⑤投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
ベンチマーク	該当事項はありません。
決算日	2月・5月・8月・11月の各26日（休業日の場合は翌営業日）
収益の分配	収益分配金額は、基準価額水準等を勘案して運用会社が決定します。
信託報酬	純資産総額に対して年率0.735%（税抜0.70%）
設定日	平成20年7月1日
信託期間	原則として無期限
運用再委託会社	マザーファンドにおいて株式等の運用の指図に関する権限を「ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド（NOMURA ASSET MANAGEMENT U.K. LIMITED）」に委託します。
受託会社	住友信託銀行株式会社

※「DR（預託証券）」とは、ある国の企業の株式を海外でも流通させるために、その会社の株式を銀行等に預託し、その代替として海外で発行する証券のことで、株式と同様に取引所等で取引されます。

2. 住信 F0Fs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド（適格機関投資家専用）

運用会社	住信アセットマネジメント株式会社
------	------------------

運用の基本方針	この投資信託は、主として、住信 グローバルプレーヤー日本株式 マザーファンド（以下本概要中において「マザーファンド」といいます。）の受益証券（以下本概要中において「マザーファンド受益証券」といいます。）への投資を通じて、わが国の取引所 [※] に上場する株式を中心に投資し、投資信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	マザーファンド受益証券 ※マザーファンドは、わが国の取引所に上場する株式を主要投資対象とします。
投資態度	①主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の取引所に上場する株式の中から、グローバルに事業を展開し世界水準の競争力を有する、もしくは、グローバルな事業展開をめざすことで、今後競争力を高めることが見込まれる日本企業に投資します。 ②株式への投資にあたっては、今後の収益力、成長性、株価の妥当性から銘柄を絞り込んでポートフォリオを組成いたします。 ③株式への実質投資比率は、通常の状態でも高位を維持することを原則とします。ただし、相場下落の可能性が高いと判断した場合には、短期金融資産の比率の引き上げおよび以下の⑤に記載する有価証券先物取引等により、実質的な株式への投資比率を引き下げるように努めます。 ④株式以外の資産への実質投資は、原則として投資信託財産総額の50%以下とします。 ⑤投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引ならびに委託者が適当と認める外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことができます。 ⑥ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに投資信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には制限を設けません。 ②新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ③同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ④同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ⑤同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ⑥投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ⑦外貨建資産への投資は行いません。
ベンチマーク	該当事項はありません。
決算日	5月・11月の各26日（休業日の場合は翌営業日）
収益の分配	分配対象額の範囲内で、委託者が、基準価額水準等を考慮して分配金額を決定します。ただし、基準価額が下落した場合や分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。
信託報酬	純資産総額に対して年率0.63%（税抜0.60%）
設定日	平成20年7月1日
信託期間	原則として無期限

運用再委託会社 または助言会社	該当事項はありません。
受託会社	住友信託銀行株式会社

※「取引所」とは、金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第17項に規定する取引所金融商品市場ならびに金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場および当該市場を開設するものをいいます。以下同じ。

3. アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

運用会社	アライアンス・バーンスタイン株式会社
運用の基本方針	主として「ABエマージング・グロース株式マザーファンド」受益証券（以下本概要中において「マザーファンド受益証券」といいます。）への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	マザーファンド受益証券
投資態度	①主としてマザーファンド受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。 ②株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。 ③実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ④当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむをえない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 ③新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の25%以内とします。 ④同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ⑥同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑦投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
ベンチマーク	MSCI エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）※
決算日	年1回：5月29日（休業日の場合は翌営業日）
収益の分配	分配は行いません。
信託報酬	純資産総額に対して年率0.945%（税抜0.90%）
設定日	平成18年5月29日
信託期間	原則として無期限

運用再委託会社	マザーファンドの信託財産の運用の指図に関する権限の一部（国内余剰資金の運用の指図に関する権限を除きます。）を以下の者に委託します。ただし、運用会社が自ら当該権限を行使するときは、この限りではありません。 アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（所在地：ニューヨーク） アライアンス・バーンスタイン・リミテッド（所在地：ロンドン） アライアンス・バーンスタイン・オーストラリア・リミテッド（所在地：シドニー） アライアンス・バーンスタイン・香港・リミテッド（所在地：香港）
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社

※「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」とは、MSCI Inc.が世界のエマージング諸国の株式市場のパフォーマンスを測るために開発した指数で、各国の株式時価総額等をベースに算出されたものです。同指数に関する商標、著作権等の知的財産権、数値の算出、利用その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。ベンチマークである「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」は、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）」をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いてアライアンス・バーンスタイン株式会社が円ベースに換算したものです。

4. 住信 FOFs用グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンド（適格機関投資家専用）

運用会社	住信アセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	この投資信託は、主として、住信 グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド（以下本概要中において「マザーファンド」といいます。）の受益証券（以下本概要中において「マザーファンド受益証券」といいます。）に投資し、世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックス（円ベース）※と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	マザーファンド受益証券 ※マザーファンドは、主としてダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスの騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券（以下本概要中において「米ドル建て債券」といいます。）を主要投資対象とします。 米ドル建て債券の償還価格は、額面にダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスの上昇（若しくは下落）相当額を加算（控除）します。したがって償還価格は、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスの変動の影響を受けます。また、同債券は為替相場の影響を受けます。
投資態度	①マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建て債券に投資し、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックス（円ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。 ②米ドル建て債券への実質投資比率は原則として高位とすることを基本とします。 ③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ④投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、金利に係る先物取引、金利に係るオプション取引ならびに委託者が適当と認める外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことができます。また、異なった受取金利、または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（スワップ取引）、ならびに金利先渡取引を行うことができます。 ⑤ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに投資信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。

主な投資制限	①株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ③同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ④同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ⑥投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ⑦外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
ベンチマーク	該当事項はありません。
決算日	年1回：5月26日（休業日の場合は翌営業日）
収益の分配	分配対象額の範囲内で、委託者が、基準価額水準等を考慮して分配金額を決定します。ただし、基準価額が下落した場合や分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。
信託報酬	純資産総額に対して年率0.5355%（税抜0.51%）
設定日	平成20年7月1日
信託期間	原則として無期限
運用再委託会社または助言会社	該当事項はありません。
受託会社	住友信託銀行株式会社

※「ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックス（円ベース）」とは、「Dow Jones-UBS Commodity IndexSM」（以下「ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックス」といいます。）をもとに委託者が独自に算出した指数であり、前記「ファンドの特色 ご参考情報 分散投資の魅力について」で使用しているダウジョーンズUBSコモディティ・インデックス（トータルリターン、円換算ベース）と原則として同一のものです。

「Dow Jones[?]」、「UBS」および「ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックス」および「DJ-UBS商品指数SM」は、Dow Jones & Company, Inc.（以下「ダウジョーンズ」といいます。）、およびUBS AG（場合によります。）の登録商標またはサービスマークであり、住信アセットマネジメント株式会社による一定の目的のための利用を許諾されています。

本件商品は、ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社により後援、是認、販売または宣伝されていません。ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社のいずれも、受益者または公衆に対し、証券もしくは商品全般または特に本件商品への投資の適否について明示的または暗示的ないかなる表明または保証も行っておりません。ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社の住信アセットマネジメント株式会社に対する唯一の関係は、一定の商標、商号およびサービスマークの使用許諾、ならびに委託者、販売会社または本件商品に関わりなくUBS Securities LLCと共同してダウジョーンズにより決定、構成および計算が行われるダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスの使用許諾です。ダウジョーンズおよびUBS Securities LLCはダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスの決定、構成、または計算に際し、委託者、販売会社または受益者の要求を考慮する義務を負うものではありません。ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社のいずれも、本件商品の設定の時期、価格もしくはその数量の決定についてまたは本件商品が現金に換金される際の等式の決定もしくは計算について責任を負わず、またはこれらに参加していません。ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係

会社のいずれも、本件商品の管理、販売または取引に関連し受益者等に対しいかなる義務または責任を負うものではありません。上記にかかわらずUBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社は、住信アセットマネジメント株式会社が募集している本件商品と無関係であるが、これらに類似しておりかつこれらと競合し得る金融商品を独自に発行し、および/または支援することがあります。さらに、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社は、商品、商品指数および商品先物（ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスおよびダウジョーンズUBSコモディティ・トータルリターン・インデックスを含みます。）ならびに当該商品、商品指数および商品先物のパフォーマンスに連動するスワップ、オプションおよび派生商品の取引を積極的に行っています。かかる取引活動がダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスおよび本件商品の評価に影響を及ぼす可能性があります。

本書は本件商品のみに関係するものであり、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスの構成商品の裏付けとなる取引所で取引される現物商品に関係するものではありません。本件商品の受益者は、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスに先物契約を組入れることが、ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社による先物契約または裏付けとなる取引所で取引される現物商品に対する投資を推奨するものであると結論づけるべきではありません。ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスの構成商品を含む現物商品に係る取引所で取引される先物契約に関する本書の情報は、一般に提供される文書のみをその出典としています。ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社のいずれも、本件商品に関連しダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスを含む取引所で取引される先物契約についてデューディリジェンスを行っていません。ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社のいずれも、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスを含む取引所で取引される先物契約に関するこれらの一般に提供されている文書またはその他の一般に提供されている情報（当該取引所で取引されている先物契約の価格に影響を及ぼす要因の記載を含みます。）が正確または完全であるとのいかなる表明も行っていない。

ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社のいずれも、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスまたはこれに含まれるデータの正確性および/または完全性を保証しておらず、またダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社のいずれも、かかる指数に関する誤り、不作為または障害について責任を負わないものとします。ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社のいずれも、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスまたはこれに含まれるデータの利用により委託者、販売会社、受益者またはその他の者もしくは機関が得る結果について明示的または暗示的ないかなる表明または保証も行いません。ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社のいずれも、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスまたはこれに含まれるデータについて特定の目的または利用のために明示的または暗示的な保証を行わず、また市場商品性また適性に関する一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合も、ダウジョーンズ、UBS AG、UBS Securities LLCまたはこれら各々の子会社もしくは関係会社のいずれも、その可能性につき通知されていたとしても喪失利益または間接的、懲罰的、特別もしくは拡大損害もしくは損失について責任を負わないものとします。ダウジョーンズ、UBS Securities LLCおよび住信アセットマネジメント株式会社の間の契約の取決めについて、UBS AGおよびその関係会社以外の第三者の受益者は存在しません。

5. JPM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

運用会社	JPMオルガン・アセット・マネジメント株式会社
運用の基本方針	この投資信託は、主としてJPM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドII（適格機関投資家専用）に投資し、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

主要投資対象	「JPM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ（適格機関投資家専用）」（以下本概要中において「マザーファンド」または「マザーファンド受益証券」といいます。）
投資態度	(1) 投資対象 ①主として、マザーファンド受益証券を通じて投資する主要投資対象は、新興国の政府または政府機関の発行する債券とします。 「新興国」とは、信託約款に規定する者（以下本概要中において「運用の外部委託先」といいます。）が、国内経済が成長過程にあると判断する国をいいます（以下本概要中において同じ）。また、「政府機関の発行する債券」とは、政府機関により発行され、元本および利息の支払いについて政府保証の付いた債券をいいます（以下本概要中において同じ）。 ②上記①のほか、マザーファンドの信託財産の純資産総額（信託約款に規定するものをいいます。以下本概要中において同じ。）の20%を上限に、政府および政府機関の発行する債券以外の、新興国に所在する発行体の発行する債券を投資対象とします。 ③上記①および②のほか、一つまたは複数の新興国の発行体の信用リスクまたは債券指数の収益率を主として反映する仕組債に実質的に投資する場合があります。当該債券は、反映する信用リスクまたは債券指数の収益率を増大させる仕組みを持たないものに限り、またその場合、当該債券の発行体の格付は、信用リスクを反映しようとする発行体の格付（格付機関が公表するもの）または収益率を反映しようとする債券指数の格付（当該指数の作成者が公表するもの）以上とします。当該債券への投資は、マザーファンドの信託財産の純資産総額の35%未満とします。 (2) 投資態度 ①上記(1)①、②および③に掲げる債券（以下本概要中において「投資対象債券」といいます。）に投資し、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指した運用を行います。 ②投資対象債券は、主に当該債券発行国の現地通貨に基づく運用成果が得られるものとし、マザーファンドの信託財産の純資産総額の75%以上をそのような債券に投資します。 ③マザーファンドの信託財産として保有する債券の平均格付は、BB－（スタンダード・アンド・プアーズ・レーティングズ・サービス）またはBa3（ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク）以上に維持します。 平均格付の算出にあたり、個々の債券の銘柄が上記の各格付機関から異なる格付を得ている場合は、最も高い格付により判断し平均を算出します。 運用の外部委託先は上記のいずれの格付機関からも格付を付与されていない債券にも投資する場合がありますが、当該債券に投資した場合の平均格付は、運用の外部委託先の判断により当該債券をスタンダード・アンド・プアーズ・レーティングズ・サービスまたはムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクの格付にあてはめた上で算出します。 ④マザーファンドの信託財産として保有する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下本概要中において同じ。）については、円貨に対する為替ヘッジを行いません。なお、保有する債券について、円以外の通貨に対する為替ヘッジも原則として行いませんが、市況に応じて運用の外部委託先が必要と判断した場合は、その建値以外の通貨（円以外）に基づく為替リスクをヘッジするために、機動的に外国為替の売買の予約を行うことがあります。また、ベビーファンドにて実質的に信託財産に属する外貨建資産（信託約款に定めるみなし保有外貨建資産を含みます。）については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、経済事情や投資環境等の急変などが起きた場合、為替ヘッジを行うことがあります。

主な投資制限	①株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ④有価証券先物取引等は、信託約款に定める範囲で行います。 ⑤スワップ取引は、信託約款に定める範囲で行います。 ⑥金利先渡し取引および為替先渡し取引は信託約款に定める範囲で行います。 ⑦デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡し取引および為替先渡し取引をいいます。）の利用は、ヘッジ目的に限定しません。
ベンチマーク	該当事項はありません。
決算日	毎月26日（休業日の場合は翌営業日）
収益の分配	毎月決算を行い、分配対象額の範囲内で分配します。ただし、必ず分配を行うものではありません。
信託報酬	純資産総額に対して年率0.777%（税抜0.74%）
設定日	平成19年6月26日
信託期間	原則として無期限
運用再委託会社	マザーファンドの運用の指図に関する権限を「J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク」に委託します。
受託会社	住友信託銀行株式会社

6. 住信 FOFs用世界高格付インカム債券ファンド（適格機関投資家専用）

運用会社	住信アセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	この投資信託は、主として、住信 世界高格付インカム債券 マザーファンドの受益証券（以下本概要中において「マザーファンド受益証券」といいます。）への投資を通じて、日本を除く世界の高格付の高金利公社債に投資し、安定したインカムゲインの確保と投資信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	マザーファンド受益証券 ＊マザーファンドは、日本を除く世界の高格付公社債を主要投資対象とします。

投資態度	①主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の高格付の高金利公社債に投資し、安定したインカムゲインの確保と投資信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。 ②投資する公社債は、取得時において、AA格（国家機関等が発行・保証する公社債等についてはA格）相当以上（スタンダード・アンド・プアーズ・レーティングズ・サービスでAA－以上、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクでAa3以上）の長期格付を受けているものに限り、なお取得後、格付の低下によってAA格（国家機関等が発行・保証する公社債等についてはA格）相当以上で無くなった場合は、速やかに売却するものとします。 ③公社債の実質組入比率は原則として高位とする方針ですが、市場環境等によっては公社債の実質組入比率が高位とならない場合があります。 ④ポートフォリオのデュレーション[※]は、原則として2年から7年の範囲内で運営することを基本とします。 ⑤実質外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行いません。 ⑥投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引ならびに委託者が適当と認める外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことができます。また投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引、ならびに金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。 ⑦ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに投資信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	①株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ③同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ④同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ⑥投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ⑦外貨建資産への実質投資割合に制限は設けません。
ベンチマーク	該当事項はありません。
決算日	毎月26日（休業日の場合は翌営業日）
収益の分配	分配対象額の範囲内で、委託者が、基準価額水準、市況動向等を考慮して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。
信託報酬	純資産総額に対して年率0.4095%（税抜0.39%）
設定日	平成19年6月26日
信託期間	原則として無期限
運用再委託会社 または助言会社	該当事項はありません。
受託会社	住友信託銀行株式会社

※「デュレーション」とは、債券価格の金利変動に対する感応度で、この値が大きいほど、金利変動に対する債券

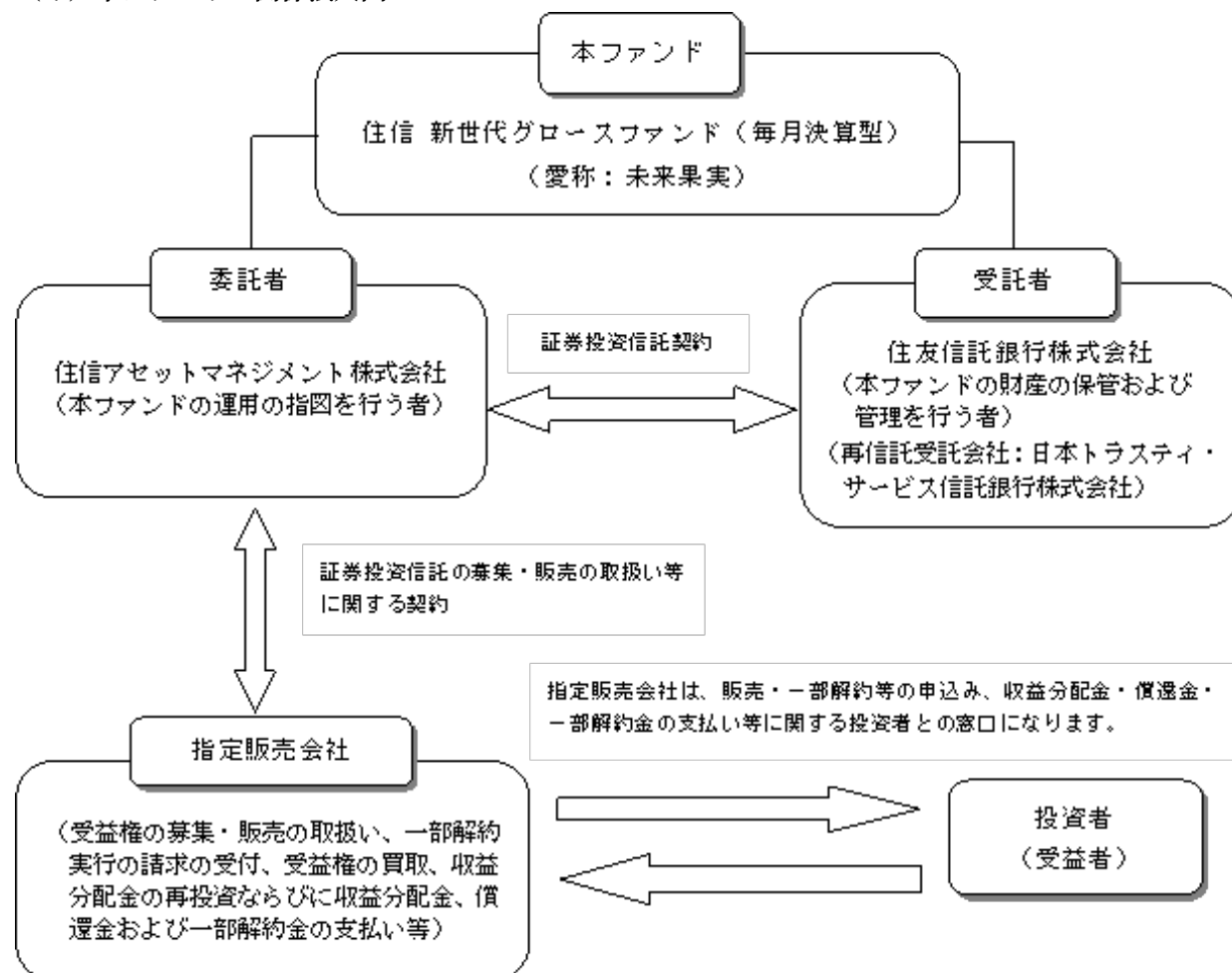
価格の変動率が大きくなります。

(2) 【ファンドの沿革】

平成20年6月30日 本ファンドの投資信託契約締結、設定、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

(イ) 本ファンドの関係法人図



(ロ) 委託会社が関係法人と締結している契約等の概要

①受託者との投資信託契約

受託者とは、受益者の利殖に資する目的で、投資信託約款の通り投資信託契約を締結しております。

②指定販売会社との証券投資信託の募集・販売の取扱い等に関する契約

委託者は、指定販売会社に対し、次の業務を委託し、指定販売会社はこれを引き受けます。

- 1) 受益権の募集・販売の取扱い
- 2) 追加設定の申込受付事務
- 3) 受益者に対する収益分配金の再投資事務
- 4) 受益者に対する一部解約等の事務
- 5) 受益者に対する受益権の買取
- 6) 受益者に対する一部解約金および償還金・収益分配金の支払事務
- 7) 受益者に対する運用報告書の交付
- 8) その他前記の業務に付随する業務

指定販売会社によって引き受ける業務が異なる場合があります。

(ハ) 委託会社等の概況

①資本金

平成23年6月30日現在 3億円

②会社の沿革

昭和61年11月 1日 住信キャピタルマネジメント株式会社設立
 昭和62年 2月20日 投資顧問業の登録
 昭和62年 9月 9日 投資一任契約に係る業務の認可
 平成 2年10月 1日 住信投資顧問株式会社に商号変更
 平成11年 2月15日 住信アセットマネジメント株式会社に商号変更
 平成11年 3月25日 証券投資信託委託業の認可
 平成19年 9月30日 金融商品取引法施行に伴う金融商品取引業者の登録
 （登録番号：関東財務局長（金商）第347号）

③大株主の状況（平成23年6月30日現在）

名 称	住 所	持株数	持株比率
住友信託銀行株式会社	大阪府大阪市中央区北浜4-5-33	1,800株	30.0%
すみしん不動産株式会社	東京都中央区八重洲2-3-1	1,500株	25.0%
住信保証株式会社	東京都中央区日本橋本町4-11-5	1,200株	20.0%
住信カード株式会社	東京都中央区日本橋本町4-11-5	1,200株	20.0%
住信情報サービス株式会社	大阪府豊中市新千里西町1-1-3	300株	5.0%
合計		6,000株	100.0%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

(イ) 基本方針

本ファンドは、投資対象となる投資信託証券の具体的な投資対象地域および投資手法等を考慮のうえ、投資信託証券への投資を通じて、日本を除く先進国および新興国の株式・債券、日本の株式ならびに世界の様々な商品（コモディティ）市況を実質的に捉える債券に分散投資し、投資信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行います。

(ロ) 運用方法

①投資対象

以下の投資信託証券（以下「投資対象投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とします。

1. ノムラF0Fs用グローバル・リーダーズ・ファンド（適格機関投資家専用）
2. 住信 F0Fs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド（適格機関投資家専用）
3. アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）
4. 住信 F0Fs用グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンド（適格機関投資家専用）
5. J P M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンド F（適格機関投資家専用）
6. 住信 F0Fs用世界高格付インカム債券ファンド（適格機関投資家専用）

②投資態度

- 1) 主として、投資対象投資信託証券への投資を通じて、世界経済の成長が生み出す果実の獲得のため、日本を除く先進国および新興国の株式・債券、日本の株式ならびに世界の様々な商品（コモディティ）市況を実質的に捉える債券に分散投資し、投資信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行います。
- 2) 各投資対象投資信託証券は、以下の基本組入比率で配分します。

ノムラF0Fs用グローバル・リーダーズ・ファンド （適格機関投資家専用）	10%
住信 F0Fs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド （適格機関投資家専用）	10%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド （適格機関投資家専用）	10%
住信 F0Fs用グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンド （適格機関投資家専用）	10%※
J P M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンド F （適格機関投資家専用）	30%
住信 F0Fs用世界高格付インカム債券ファンド （適格機関投資家専用）	30%

※ただし、短期金融資産を含む合算管理とします。

3)前記2)に定める各投資対象投資信託証券の基本組入比率には一定の変動幅を設けます。

4)各投資対象投資信託証券の基本組入比率は原則として年1回見直しを行います。なお、投資対象とする投資信託証券の銘柄そのものについても、見直しを行う場合があります。

5)実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行いません。

6)資金動向や市況動向等の事情によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(2)【投資対象】

(イ) 本ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

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

イ. 有価証券

ロ. 金銭債権

ハ. 約束手形

2.次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

(ロ) 委託者は、信託金を主として、投資対象投資信託証券に投資するほか、次に掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除くとともに、本邦通貨表示のものに限ります。）に投資することを指図します。

1.コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

2.外国または外国の者の発行する証券または証書で、第1号の証券の性質を有するもの

3.国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）

4.外国法人が発行する譲渡性預金証書

5.指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、第3号の証券を以下「公社債」といい、公社債に係る運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができます。

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

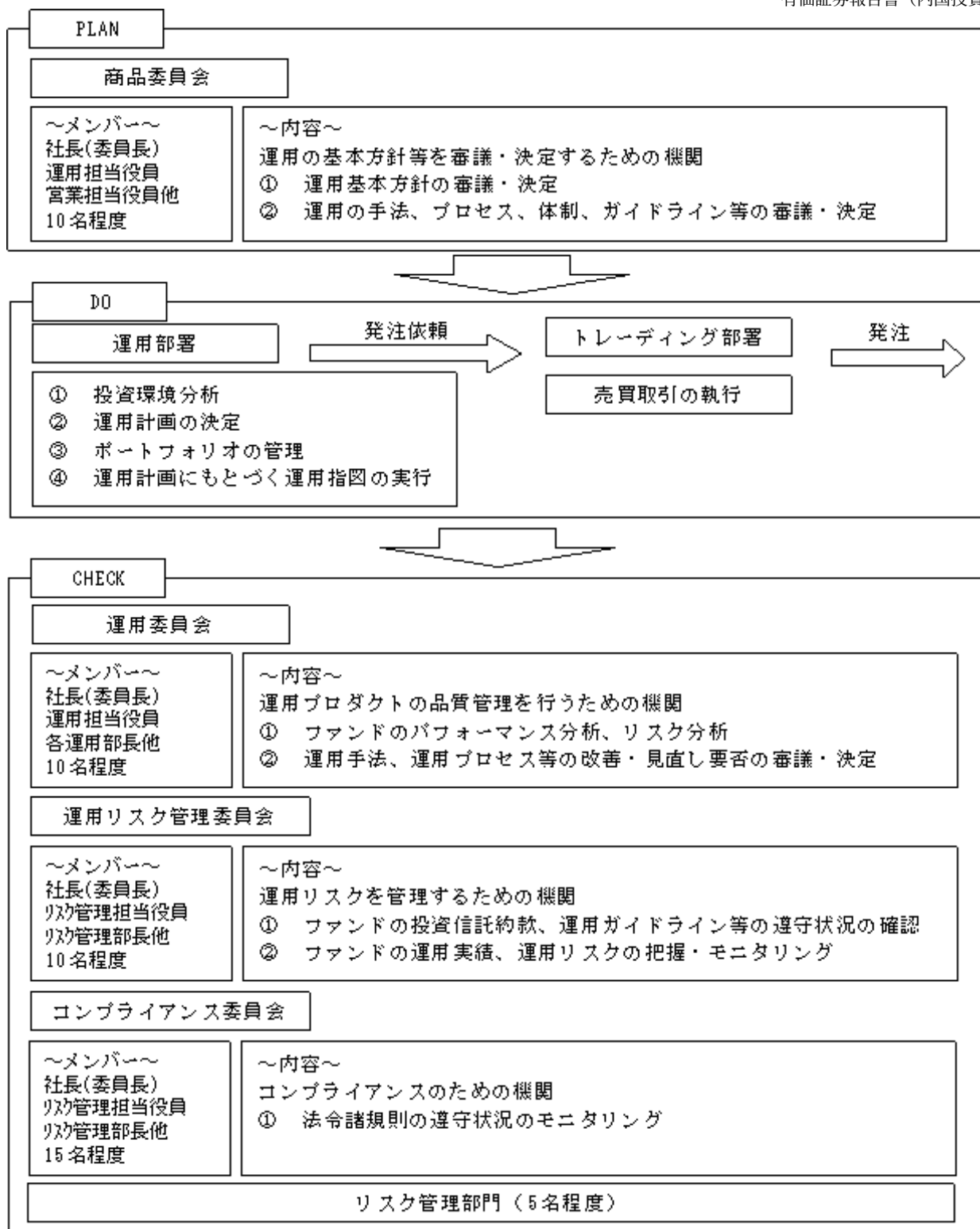
1. 預金**2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）****3. コール・ローン****4. 手形割引市場において売買される手形**

(ニ) 前記（ロ）の規定にかかわらず、本ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときは、委託者は、信託金を前記（ハ）に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

(ホ) 本ファンドが、本ファンドの純資産総額の10%を超えて投資する可能性のある投資対象ファンドの概要は、前記「1 ファンドの性格 (1) ファンドの目的及び基本的性格 —投資対象投資信託証券の概要—」に記載されている通りです。

(3) 【運用体制】

本ファンドの運用体制は、以下の通りです。記載された体制、会議・部署の名称、人員等は、本書提出日現在のものであり、今後変更されることがあります。



(4) 【分配方針】

(イ) 分配方針

毎決算時に、原則として、以下の方針にもとづき収益分配を行います。

① 分配対象額の範囲

経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

② 分配対象額についての分配方針

原則として、配当等収益を原資として、毎決算期に安定した分配を行うことを目指します。また、3月、6月、9月および12月の決算期には、売買益を配当等収益に加算して分配することを目指します。ただし、売買益が確保できた場合でも、組み入れた投資対象投資信託証券の基準価額が下落した場合には、加算分配を行わないことがあります。委託者はこのほか、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を

決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

③留保益の運用方針

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断にもとづき、元本部分と同一の運用を行います。

（ロ）収益の分配

①投資信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1) 投資信託財産に属する配当等収益（配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。）から諸経費、投資信託財産に係る会計監査費用（消費税等を含みます。）、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

2) 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、投資信託財産に係る会計監査費用（消費税等を含みます。）、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補填した後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

②毎計算期末において、投資信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

（5）【投資制限】

（イ）投資信託約款にもとづく投資制限

①投資信託証券への投資割合に制限を設けません。（投資信託約款の「運用の基本方針」）

②同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、原則として投資信託財産の純資産総額の50%以下とします。（投資信託約款の「運用の基本方針」）

③株式への直接投資は行いません。（投資信託約款の「運用の基本方針」）

④外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。（投資信託約款の「運用の基本方針」）

⑤委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入の指図をすることができます。この指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。（投資信託約款第20条）

⑥委託者は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当（一部解約に伴う支払資金の手当のために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当を目的として、資金の借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図を行うことができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。また、一部解約に伴う支払資金の手当に係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。また、収益分配金の再投資に係る借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。なお、借入金の利息は投資信託財産中より支弁します。（投資信託約款第26条）

※前記④における「外貨建資産への実質投資割合」とは、本ファンドの投資信託財産の純資産総額に対する、本ファンドの投資信託財産に属する外貨建資産の時価総額と投資対象投資信託証券の投資信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち本ファンドの投資信託財産に属するとみなした額の合計額の割合をいいます。また、「本ファンドの投資信託財産に属するとみなした額」とは、本ファンドの投資信託財産に

属する投資対象投資信託証券の時価総額に、投資対象投資信託証券の投資信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(ロ) 法律等で規制される取引等

委託者は、「金融商品取引法」および「投資信託及び投資法人に関する法律」等関係法令を遵守し、受益者のため忠実に、また受益者に対し善良な管理者の注意をもって、投資信託財産の運用の指図その他の業務を遂行しなければなりません。関係法令に定める運用上の禁止行為または規制事項のうち、後記される利害関係人との取引制限を除く主なものは、以下の通りです。

＜同一の法人の発行する株式への投資制限＞（投資信託及び投資法人に関する法律）

運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する同一の法人の発行する株式に係る議決権の総数が、当該法人の総発行株式の数に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数を超えることとなる場合には、かかる株式を取得することを受託会社に指図してはならない。

＜デリバティブ取引に係る投資制限＞（金融商品取引業等に関する内閣府令）

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

3【投資リスク】

(イ) 本ファンドのもつ主なリスク

投資信託商品はリスク商品であり、投資元本は保証されていません。また、収益や利回り等も未確定の商品です。したがって、以下に記載する本ファンドのリスク要因を充分にご理解頂いたうえ、本ファンドの受益権への取得申込みを行ってください。なお、本ファンドは、預貯金や保険契約とは異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構による保護の対象ではなく、また、第一種金融商品取引業を行う者以外でご購入頂いた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。

①本ファンドは値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割り込むことがあります。本ファンドの運用による損益は、すべて本ファンドの受益者に帰属します。

②基準価額の変動要因

1) 株価変動リスク

株式の価格は、発行者の業績、経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢等により変動し、基準価額の変動要因となります。

2) 債券価格変動リスク

債券の価格は、一般的に金利低下（上昇）局面では値上がり（値下がり）します。また、発行者の財務状況の変化等およびそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢等により変動し、基準価額の変動要因となります。

3) 商品（コモディティ）の価格変動リスク

商品の価格は、需給関係や為替、金利変動等の様々な要因により大きく変動します。需給関係は、天候、作況、生産国（産出国）の政治、経済、社会情勢の変化等の影響を大きく受けます。

4) 為替変動リスク

為替相場は、各国の経済状況、政治情勢等の様々な要因により変動します。投資先の通貨に対して円高となった場合には、基準価額の下落要因となります。

5) カントリーリスク

新興国で発行される有価証券等、または新興国現地通貨建資産の価格は、当該国・地域の政治・経

済、社会制度、対外関係等の変化により大きく変動する可能性があり、基準価額の変動要因となります。

6)流動性リスク

時価総額が小さい、取引量が少ない等流動性が低い市場、あるいは取引規制等の理由から流動性が低下している市場で有価証券等を売買する場合、市場の実勢と大きく乖離した水準で取引されることがあり、基準価額の変動要因となります。

7)指数連動型債券に係るリスク

本ファンドが実質的に投資する米ドル建て債券の価格は、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスの値動きに関わらず、発行者の財務状況の変化等およびそれらに関する外部評価の変化等により変動し、あるいは当該米ドル建て債券の取引が一部不可能となる等流動性が低下した場合、市場実勢と大きく乖離することがあり、基準価額の変動要因となります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

③その他の留意点

- 1)本ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用するため、投資対象投資信託証券に対し、同じ投資対象投資信託証券に投資する他のファンドによる追加設定および一部解約等があり、投資対象投資信託証券において有価証券の売買等が発生した場合、基準価額に影響を与えることがあります。
- 2)本ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- 3)分配金は信託財産から支払われるため、分配金支払い後の信託財産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。

本ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益や売買益等）を超えて分配を行う場合があります。分配金の水準は必ずしも当該計算期間の収益率を示すものではありません。またこの場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。受益者の個別元本の状況によっては、分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

（ロ）リスクの管理体制

委託者におけるリスクマネジメント体制

- ・委託者では、運用各部から独立した部署によって、ファンドの運用状況や運用ガイドライン、法令等の遵守状況についてモニタリングを行っています（運用を再委託しているファンドも含みます。）。
- ・モニタリング結果は、原則月1回（必要に応じ随時）開催される運用リスクの管理に関する委員会に報告され、委員会は適切な運用リスク管理に必要な措置を講じることとしています。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込手数料（受益権1口当たり）は、取得申込受付日の翌々営業日の基準価額に、指定販売会社が個別に定める申込手数料率を乗じて得た額とします。本書提出日現在の申込手数料率の上限は、3.15%（税抜3.00%）です。

申込手数料の詳細については、指定販売会社にお問い合わせください。指定販売会社については、委託者にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、以下の通りです。

＜お問い合わせ先＞

住信アセットマネジメント株式会社

ホームページ：<http://www.sumishinam.co.jp/>

フリーダイヤル：0120-417434

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時とします。）

(2) 【換金（解約）手数料】

ありません。

(3) 【信託報酬等】

信託報酬総額	配分		
	委託者	指定販売会社	受託者
純資産総額に対して 年率0.882% (税抜0.84%)	純資産総額に対して 年率0.210% (税抜0.20%)	純資産総額に対して 年率0.630% (税抜0.60%)	純資産総額に対して 年率0.042% (税抜0.04%)

信託報酬は信託期間を通じて毎日計算し、投資信託財産の費用として計上します。

上記により日々計算された信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁するものとします。

なお、上記のほか、投資対象投資信託証券に関しても信託報酬等がかかります。

（参考）投資対象投資信託証券の信託報酬等

投資対象投資信託証券の名称	信託報酬率 (純資産総額に対する年率)
ノムラFOFs用グローバル・リーダーズ・ファンド (適格機関投資家専用)	0.7350% (税抜0.70%)
住信 FOFs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド (適格機関投資家専用)	0.6300% (税抜0.60%)
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)	0.9450% (税抜0.90%)
住信 FOFs用グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンド (適格機関投資家専用)	0.5355% (税抜0.51%)
JPM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	0.7770% (税抜0.74%)
住信 FOFs用世界高格付インカム債券ファンド (適格機関投資家専用)	0.4095% (税抜0.39%)

上記の信託報酬率は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合もあります。なお、各投資対象投資信託証券について、本書提出日現在、申込手数料はありません。

本ファンドの信託報酬に投資対象投資信託証券の信託報酬を加えた、受益者が実質的に負担する信託報酬について、本書提出日現在の基本組入比率をもとに委託者が試算した概算値は、税込みで年率1.517145%±0.06%程度です。ただし、この値はあくまでも実質的な信託報酬の目安であり、本ファンドの実際の投資対象投資信託証券の組入状況によっては、実質的な信託報酬は変動します。

(4) 【その他の手数料等】

- (イ) ご解約時には、解約請求受付日の翌々営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保金※として当該基準価額から控除します。

※「信託財産留保金」（以下「信託財産留保額」ということがあります。）とは、償還時まで投資を続ける投資者との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、信託期間満了前の解約に対し解約者から頂く一定の金額をいい、投資信託財産に繰り入れられます。以下同じ。

- (ロ) 投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用（消費税等を含みます。）ならびに受託者の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。投資信託約款の定めにもとづいて、資金の借入れを行う場合の利息も同様です。負担の水準・計算方法は、個別の費用・税金等により異なり、実費での負担（運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。）となります。（投資対象投資信託証券において負担する場合を含みます。）

- (ハ) 証券取引に伴う売買委託手数料等の手数料（消費税等を含みます。）または税金、先物・オプション取引に要する費用（消費税等を含みます。）、組入資産の保管に要する費用（消費税等を含みます。）等

は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。負担の水準・計算方法は、個別の費用・税金等により異なり、実費での負担（運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。）となります。（投資対象投資信託証券において負担する場合を含みます。）

（二）投資信託財産に係る会計監査費用（消費税等を含みます。）は、毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。

（5）【課税上の取扱い】

本ファンドは、課税上は、株式投資信託として取り扱われます。

受益者に対する課税については、以下の取扱いとなります。以下は、平成23年6月30日現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。また、税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。また、買取請求によるご換金については、指定販売会社にお問い合わせください。指定販売会社については、委託者にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、前記「（1）申込手数料」に記載されている先と同じです。

（イ）個人の受益者に対する課税

- ①収益分配金のうち配当所得として課税扱いとなる普通分配金については、平成25年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成26年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率により源泉徴収が行われます。原則として確定申告不要ですが、確定申告により総合課税または申告分離課税のいずれかを選択することも可能です。
- ②ご解約による換金時および償還時の差益（解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）が譲渡所得等として課税対象となり、平成25年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成26年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。なお、特定口座（源泉徴収選択口座）の利用による申告不要の特例があります。詳しくは指定販売会社にお問い合わせください。
- ③ご解約による換金時および償還時の差損（譲渡損失）については、確定申告等を行うことにより、上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得と通算することができ、また、控除しきれない損失金額については、翌年以降3年間の繰越控除の対象とすることができます。

（ロ）法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金ならびにご解約による換金時および償還時の個別元本超過額については、平成25年12月31日までは、7%（所得税7%）、平成26年1月1日以降は15%（所得税15%）の税率により源泉徴収されます。（地方税はありません。）源泉徴収された所得税は、所有期間に応じて法人税の額から控除できます。

◇個別元本について

- 1)追加型株式投資信託について、受益者ごとの信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
- 2)受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- 3)受益者が同一ファンドの受益権を複数の指定販売会社で取得する場合については、各指定販売会社ごとに個別元本の算出が行われます。また、同一指定販売会社であっても複数支店等で同一ファンドの受益権を取得する場合は、当該支店等ごとに個別元本の算出が行われる場合があります。
- 4)受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「特別分配金」については、下記の「◇収益分配金の課税について」をご参照ください。）

◇収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配

金」（受益者ごとの元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

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

5【運用状況】

(1)【投資状況】

（平成23年6月30日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	483,248,506	99.56
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		2,135,746	0.44
合計(純資産総額)		485,384,252	100.00

(注1)国／地域は、発行体の所在地によって記載しております。

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

(2)【投資資産】（平成23年6月30日現在）

①【投資有価証券の主要銘柄】

a. 投資有価証券の主要銘柄

国／地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	投資信託 受益証券	住信 FOFs用世界高格付インカム債券ファンド（適格機関投資家専用）	206,517,207	0.7091	146,441,351	0.7040	145,388,113	29.95
日本	投資信託 受益証券	J P M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンド F（適格機関投資家専用）	236,879,340	0.6166	146,059,801	0.6091	144,283,205	29.73
日本	投資信託 受益証券	住信 FOFs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド（適格機関投資家専用）	75,664,890	0.6568	49,696,699	0.6840	51,754,784	10.66
日本	投資信託 受益証券	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	48,416,140	1.0271	49,728,217	0.9991	48,372,565	9.97
日本	投資信託 受益証券	ノムラFOFs用グローバル・リーダーズ・ファンド（適格機関投資家専用）	66,615,888	0.7152	47,643,683	0.7036	46,870,938	9.66
日本	投資信託 受益証券	住信 FOFs用グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンド（適格機関投資家専用）	102,959,553	0.4731	48,710,164	0.4524	46,578,901	9.60

(注1)国／地域は、発行体の所在地によって記載しております。

(注2)投資比率は、本ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

b. 投資有価証券の種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	99.56
合計	99.56

(注)投資比率は、本ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

c. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

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】

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
第1期特定期間末 (平成20年12月 8日)	(分配付)	1,033,289,243	(分配付)	0.6119
	(分配落)	1,027,378,663	(分配落)	0.6084
第2期特定期間末 (平成21年 6月 8日)	(分配付)	1,188,241,206	(分配付)	0.7235
	(分配落)	1,184,135,375	(分配落)	0.7210
第3期特定期間末 (平成21年12月 7日)	(分配付)	1,078,246,816	(分配付)	0.7362
	(分配落)	1,075,317,459	(分配落)	0.7342
第4期特定期間末 (平成22年 6月 7日)	(分配付)	881,894,515	(分配付)	0.7198
	(分配落)	879,444,039	(分配落)	0.7178
第5期特定期間末 (平成22年12月 7日)	(分配付)	699,331,058	(分配付)	0.7175
	(分配落)	697,381,595	(分配落)	0.7155
第6期特定期間末 (平成23年 6月 7日)	(分配付)	509,262,530	(分配付)	0.7275
	(分配落)	507,862,571	(分配落)	0.7255
平成22年 6月末日		838,750,123		0.7003
7月末日		815,909,138		0.7078
8月末日		775,856,816		0.6959
9月末日		759,660,090		0.7159
10月末日		724,621,074		0.7043
11月末日		702,251,675		0.7106
12月末日		667,717,791		0.7112
平成23年 1月末日		623,477,745		0.7225
2月末日		578,971,095		0.7136
3月末日		558,159,454		0.7258
4月末日		546,311,638		0.7447
5月末日		514,272,816		0.7284
6月末日		485,384,252		0.7203

②【分配の推移】

期 間	1口当たりの分配金(円)
第1期特定期間 (平成20年 6月30日～平成20年12月 8日)	0.0140
第2期特定期間 (平成20年12月 9日～平成21年 6月 8日)	0.0150
第3期特定期間 (平成21年 6月 9日～平成21年12月 7日)	0.0140
第4期特定期間 (平成21年12月 8日～平成22年 6月 7日)	0.0120

第5期特定期間（平成22年 6月 8日～平成22年12月 7日）	0.0120
第6期特定期間（平成22年12月 8日～平成23年 6月 7日）	0.0120

③【収益率の推移】

期 間	収益率(%)
第1期特定期間（平成20年 6月30日～平成20年12月 8日）	△37.8
第2期特定期間（平成20年12月 9日～平成21年 6月 8日）	21.0
第3期特定期間（平成21年 6月 9日～平成21年12月 7日）	3.8
第4期特定期間（平成21年12月 8日～平成22年 6月 7日）	△0.6
第5期特定期間（平成22年 6月 8日～平成22年12月 7日）	1.4
第6期特定期間（平成22年12月 8日～平成23年 6月 7日）	3.1

(注1)収益率とは、各特定期間末の基準価額(分配落)から前特定期間末の基準価額(分配落)を控除した額に特定期間中の分配金累計額を加算し、前特定期間末の基準価額(分配落)で除して得た数に100を乗じて得た数字です。

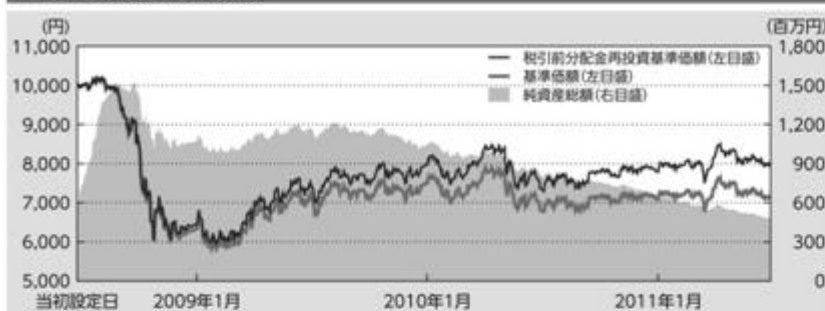
(注2)小数第2位を四捨五入しております。

(参考情報)

当初設定日：2008年6月30日

作成基準日：2011年6月30日

基準価額・純資産の推移



※上記グラフ内の税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。
 ※上記グラフは当初設定日から作成基準日までを表示しております。

基準価額	7,203円
純資産総額	485百万円

〈基準価額の騰落率〉

1ヶ月	-0.84%
3ヶ月	0.05%
6ヶ月	2.96%
1年	6.35%
3年	-19.53%
5年	—
設定来	-19.53%

※上記は作成基準日からの期間です。
 ※騰落率は分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額:790円 直近1年間分配金合計額:240円

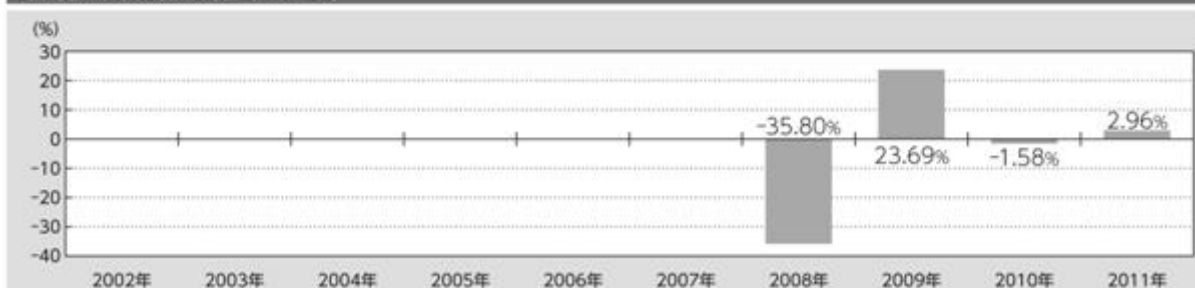
決算期	2011年2月	2011年3月	2011年4月	2011年5月	2011年6月
分配金	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金額は株価、金利、為替などの変動の影響を受けて変動し、分配対象額が少額の場合、分配を行わないことがあります。

主要な資産の状況

投資信託証券	投資比率
住信 FOFs用世界高格付インカム債券ファンド(適格機関投資家専用)	30.0%
JPM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	29.7%
住信 FOFs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド(適格機関投資家専用)	10.7%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)	10.0%
ノムラFOFs用グローバル・リーダーズ・ファンド(適格機関投資家専用)	9.7%
住信 FOFs用グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンド(適格機関投資家専用)	9.6%

年間収益率の推移(暦年ベース)



※収益率は分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。
 ※2008年は当初設定日から年末までの収益率です。また、2011年は年初から作成基準日までの収益率です。
 ※ファンドには、ベンチマークはありません。

記載された運用実績は過去のものであり、将来の運用成果を約束するものではありません。

最新の運用の内容等は、委託者のホームページでご確認いただけます。

(4)【設定及び解約の実績】

期 間	設定口数(口)	解約口数(口)	受益権総口数(口)
第1期特定期間 (平成20年 6月30日～平成20年12月 8日)	1,711,878,593	23,141,384	1,688,737,209
第2期特定期間 (平成20年12月 9日～平成21年 6月 8日)	28,668,241	75,072,721	1,642,332,729

第3期特定期間 (平成21年 6月 9日～平成21年12月 7日)	43,584,854	221,238,596	1,464,678,987
第4期特定期間 (平成21年12月 8日～平成22年 6月 7日)	18,012,856	257,453,426	1,225,238,417
第5期特定期間 (平成22年 6月 8日～平成22年12月 7日)	3,905,556	254,412,415	974,731,558
第6期特定期間 (平成22年12月 8日～平成23年 6月 7日)	1,540,199	276,292,161	699,979,596

(注)当該特定期間中において、本邦外における設定または解約の実績はありません。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

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

(イ) 申込手続

- ①本ファンドの受益権の取得申込者は、指定販売会社に取引口座を開設のうえ、申込みを行います。
- ②取得申込みは、申込期間における毎営業日に、指定販売会社の営業所等で受け付けます。ただし、ニューヨークまたはロンドンの銀行もしくは取引所の休業日においては、取得の申込みを受け付けないものとし、ニューヨークおよびロンドンの銀行ならびに取引所の休業日については、委託者または指定販売会社にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、前記「第1ファンドの状況 4手数料等及び税金 (1)申込手数料」に記載されている先と同じです。
- ③取得申込みの受付は、原則として、指定販売会社の営業日の午後3時までとし、当該受付時間を過ぎた場合は、翌営業日の受付になります。
- ④本ファンドの受益権の販売価額は、取得申込受付日の翌々営業日の基準価額とします。
- ⑤申込代金の払込みについては、指定販売会社が指定する期日までに申込みの指定販売会社に支払うものとし、
- ⑥申込みには、収益の分配がなされた場合、税金を差し引いた後の分配金を受領する「一般コース」と、税金を差し引いた後の分配金が自動的に無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」があり、「自動けいぞく投資コース」を選択した場合には、取得申込者は指定販売会社との間で「自動けいぞく投資契約」を別途締結します。なお、指定販売会社によっては、当該契約について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとし、指定販売会社によって取扱いコースが異なる場合があります。取扱いコースの詳細については、指定販売会社にお問い合わせください。指定販売会社については、委託者にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、前記「第1ファンドの状況 4手数料等及び税金 (1)申込手数料」に記載されている先と同じです。

なお、指定販売会社によっては、定時定額で購入する「自動購入サービス」を利用することもできます。当該サービスを利用する場合には指定販売会社との間で「自動購入サービス」に関する取り決め（指定販売会社によっては、当該契約について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約また

は規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。）を行うものとします。

- ⑦「住信 新世代グロースファンド（毎月決算型）」または「住信 新世代グロースファンド（年1回決算型）」のいずれかのファンドを解約した受取金額をもって解約請求受付日当日に他方のファンドの取得申込みを行うこと（以下「スイッチング」といいます。なお、スイッチングの方法等は、購入、換金の場合と同様です。）ができます。ただし、指定販売会社によっては、スイッチングの取扱いを行わない場合がありますので、詳細については、指定販売会社にお問い合わせください。指定販売会社については、委託者にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、前記「第1ファンドの状況 4手数料等及び税金（1）申込手数料」に記載されている先と同じです。
- ⑧取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、指定販売会社は、受益権の取得申込みの受付を中止すること、およびすでに受け付けた取得申込みの受付を取り消すことができます。

（ロ）申込単位

指定販売会社が個別に定める単位とします。詳細については、指定販売会社にお問い合わせください。指定販売会社については、委託者にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、前記「第1ファンドの状況 4手数料等及び税金（1）申込手数料」に記載されている先と同じです。

（ハ）申込手数料

- ①申込手数料（受益権1口当たり）は、取得申込受付日の翌々営業日の基準価額に、指定販売会社が個別に定める申込手数料率を乗じて得た額とします。本書提出日現在の申込手数料率の上限は、3.15%（税抜3.00%）です。
- 申込手数料の詳細については、指定販売会社にお問い合わせください。指定販売会社については、委託者にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、前記「第1ファンドの状況 4手数料等及び税金（1）申込手数料」に記載されている先と同じです。
- ②スイッチングの場合には、申込手数料はかかりません。（本書提出日現在）
- ③自動けいぞく投資契約にもとづき収益分配金を再投資する場合には、申込手数料はかかりません。

2【換金（解約）手続等】

（イ）受益権の買取請求

本ファンドのご換金の方法は、ご解約の請求のほか受益権の買取の方法によることができます。ただし、受益権の買取は、指定販売会社によっては行わない場合がありますので、詳細については、指定販売会社にお問い合わせください。指定販売会社については、委託者にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、前記「第1ファンドの状況 4手数料等及び税金（1）申込手数料」に記載されている先と同じです。

（ロ）受益権のご解約の請求

ご解約の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの投資信託契約の一部解約を委託者が行うのと引換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

- ①受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託者にご解約の請求をすることができます。ご解約の請求の受付は、原則として、指定販売会社の営業日の午後3時までとし、当該受付時間を過ぎた場合は、翌営業日の受付になります。ただし、ニューヨークまたはロンドンの銀行もしくは取引所の休業日においては、ご解約の請求を受け付けないものとします。ニューヨークおよびロンドンの銀行ならびに取引所の休業日については、委託者または指定販売会社にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、前記「第1ファンドの状況 4手数料等及び税金（1）申込手数料」に記載されている先と同じです。なお、解約単位は、指定販売会社が個別に定める単位とします。

②受益者が前記①のご解約の請求をするときは、指定販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

③委託者は、前記①のご解約の請求を受け付けた場合には、この投資信託契約の一部を解約します。

④ご解約の価額は、解約請求受付日の翌々営業日の基準価額から、当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保金として控除した価額（解約価額）とします。

解約価額＝解約請求受付日の翌々営業日の基準価額－信託財産留保金

＝解約請求受付日の翌々営業日の基準価額－（解約請求受付日の翌々営業日の基準価額×0.3%）

⑤ご解約の受取金額は、解約価額から所得税および地方税を差し引いた額（解約代金）となります。

⑥解約代金は、原則として、解約請求受付日より起算して7営業日目から指定販売会社の営業所等において支払います。

⑦委託者は、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、前記①によるご解約の請求の受付を中止すること、およびすでに受け付けたご解約の請求の受付を取り消すことができます。

⑧前記⑦により、ご解約の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日のご解約の請求を撤回できます。ただし、受益者がそのご解約の請求を撤回しない場合には、当該受益権のご解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にご解約の請求を受け付けたものとして、前記④の規定に準じて計算された価額とします。

⑨解約単位および解約価額に関する投資者の皆様による照会方法等については、指定販売会社にお問い合わせください。指定販売会社については、委託者にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、前記「第1ファンドの状況 4手数料等及び税金 (1)申込手数料」に記載されている先と同じです。

（ハ）換金制限

本ファンドの規模および商品性格などにもとづき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間および金額の制限を行う場合があります。詳細については、指定販売会社にお問い合わせください。指定販売会社については、委託者にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、前記「第1ファンドの状況 4手数料等及び税金 (1)申込手数料」に記載されている先と同じです。

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

（イ）基準価額の算出方法

基準価額とは、投資信託財産に属する有価証券（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）、金融商品等のすべての資産を時価評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した純資産総額を、本ファンドの基準価額計算日における受益権総口数で除した1口当たり純資産価額をいいます。なお、投資信託財産に属する有価証券等の資産の時価評価は、原則として、法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって評価します。

[主要な投資対象である投資信託証券の評価方法]

原則として、本ファンドの基準価額計算日の前営業日の基準価額で評価します。

（ロ）基準価額の算出頻度

基準価額は、委託者の営業日において日々算出されます。

（ハ）基準価額に関する投資者による照会方法等

基準価額は、委託者および指定販売会社で入手できます。

投資者の皆様による照会方法等については、委託者または指定販売会社にお問い合わせください。委託者へのお問い合わせ先は、前記「第1ファンドの状況 4手数料等及び税金 (1)申込手数料」に記載されている先と同じです。

なお、基準価額は、翌日の日本経済新聞に掲載されます。ただし、表示は1万口当たりに換算した価額で行

われます。

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

平成20年6月30日から投資信託約款第4条の規定による信託終了の日までとします。（原則無期限）

(4) 【計算期間】

原則として、毎月8日から翌月7日（第1計算期間は、平成20年6月30日から平成20年9月8日）までとします。

なお、当該計算期間終了の該当日が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、投資信託約款第4条に定める信託期間の終了日とします。

(5) 【その他】

(イ) 信託の終了

- ①(a)委託者は、信託期間中において、この投資信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- (b)委託者は、投資信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合には、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- (c)委託者は、前記(a)および(b)の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに投資信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
- (d)前記(c)の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (e)前記(c)の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- (f)前記(c)から(e)までの規定は、委託者が投資信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、投資信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記(c)から(e)までの手続きを行うことが困難な場合にも適用しません。
- ②委託者は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、投資信託契約を解約し信託を終了させます。
- ③委託者が、監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この投資信託契約に関する委託者の業務を他の委託者に引き継ぐことを命じたときは、後記「（ロ）投資信託約款の変更等①(b)」の書面決議で否決された場合を除き、この信託はその委託者と受託者との間において存続します。
- ④受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して投資信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

(ロ) 投資信託約款の変更等

- ①(a)委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この投資信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとしします。
- (b)委託者は、前記(a)の事項（前記(a)の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- (c)前記(b)の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (d)前記(b)の書面決議は議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- (e)書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- (f)前記(b)から(e)までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- (g)前記(a)から(f)の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。
- ②委託者は、監督官庁の命令にもとづいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、前記①に記載されている手続きにしたがいます。
- (ハ) 指定販売会社との証券投資信託の募集・販売の取扱い等に関する契約の更改等に関する手続
指定販売会社との証券投資信託の募集・販売の取扱い等に関する契約の有効期間は、契約締結の日から1年間とします。ただし、契約満了日の3ヶ月前までに別段の意思表示のないときは、同一条件にて自動的に1年間更新され、以後も同様とします。期間の途中において必要あるときは、契約の一部を変更することができます。
- (ニ) 運用報告書
委託者は、6計算期間の末日（6月および12月）ごとおよび償還時に、期間中の運用経過のほか投資信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書を作成し、原則として当該投資信託財産に係る知れている受益者に対して交付します。ただし、第1作成期は、当初の4計算期間とします。
- (ホ) 信託事務処理の再信託
受託者は、本ファンドに係る信託事務の処理の一部について日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託に係る契約書類にもとづいて所定の事務を行います。
- (ヘ) 公告
委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。
- (ト) 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限
受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。
- ①他の受益者の氏名または名称および住所
- ②他の受益者が有する受益権の内容

4【受益者の権利等】

本ファンドの受益者が有する主な権利は、以下の通りです。なお、本ファンドの受益権の1口当たり投資信託財産持分は、すべて均等かつ同一であり、取得申込日の前後等により受益者間で1口当たり持分の差異が生じることはありません。

（イ）収益分配金請求権

受益者は、委託者が支払いを決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、原則として、決算日から起算して5営業日目までに受益者に支払います。収益分配金の支払いは指定販売会社の営業所等において行います。

前記にかかわらず、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者については、収益分配金は、自動的に本ファンドの受益権に再投資されます。この場合、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が指定販売会社に支払われ、指定販売会社は、受益者に対して遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行います。この場合の受益権の価額は、各計算期間終了日の基準価額とします。

受益者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は委託者に帰属するものとします。

※分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため指定販売会社の名義で記載または記録されている受益権については、原則として、取得申込者とします。）に、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いします。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は、税金を差し引いた後、無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

（ロ）償還金請求権

受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。

償還金は、原則として、償還日から起算して5営業日目までに受益者に支払います。償還金の支払いは、指定販売会社の営業所等において行われます。

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

（ハ）換金（解約）請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、ご解約の請求をすることにより換金する権利を有します。

（ニ）反対者の買取請求権

投資信託契約の解約、または重大な約款の変更等を行う場合には、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、投資信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。

（ホ）帳簿閲覧・謄写請求権

受益者は、委託者に対し、当該受益者に係る投資信託財産に関する書類の閲覧または謄写の請求をすることができます。

なお、受益者には、受益者集会の権利はありません。

第3【ファンドの経理状況】

- （1）当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
- (3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、前期(平成22年6月8日から平成22年12月7日まで)及び当期(平成22年12月8日から平成23年6月7日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

1 【財務諸表】

住信 新世代グロースファンド（毎月決算型）

(1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	前期 (平成22年12月 7 日現在)	当期 (平成23年 6 月 7 日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	8,626,425	1,721,406
投資信託受益証券	692,804,182	506,439,334
未収入金	—	5,913,937
未収利息	15	1
流動資産合計	701,430,622	514,074,678
資産合計	701,430,622	514,074,678
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	1,949,463	1,399,959
未払解約金	1,594,535	4,446,360
未払受託者報酬	23,906	17,316
未払委託者報酬	478,144	346,318
その他未払費用	2,979	2,154
流動負債合計	4,049,027	6,212,107
負債合計	4,049,027	6,212,107
純資産の部		
元本等		
元本	974,731,558	699,979,596
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△277,349,963	△192,117,025
（分配準備積立金）	9,158,652	8,306,164
元本等合計	697,381,595	507,862,571
純資産合計	697,381,595	507,862,571
負債純資産合計	701,430,622	514,074,678

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前期 (自 平成22年 6 月 8 日 至 平成22年12月 7 日)	当期 (自 平成22年12月 8 日 至 平成23年 6 月 7 日)
営業収益		
受取配当金	18,568,437	12,477,927
受取利息	3,113	1,330
有価証券売買等損益	△8,325,456	7,837,292
営業収益合計	10,246,094	20,316,549
営業費用		
受託者報酬	163,206	123,545
委託者報酬	3,264,146	2,470,788
その他費用	20,340	15,385
営業費用合計	3,447,692	2,609,718
営業利益又は営業損失（△）	6,798,402	17,706,831
経常利益又は経常損失（△）	6,798,402	17,706,831
当期純利益又は当期純損失（△）	6,798,402	17,706,831
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	△61,257	△1,066,107
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△345,794,378	△277,349,963
剰余金増加額又は欠損金減少額	75,694,437	76,326,470
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	75,694,437	76,326,470
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,171,445	422,812
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,171,445	422,812
分配金	12,938,236	9,443,658
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△277,349,963	△192,117,025

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	前期 (自 平成22年 6月 8日 至 平成22年12月 7日)	当期 (自 平成22年12月 8日 至 平成23年 6月 7日)
1. 資産の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価評価しております。時価評価にあたっては、原則として、本ファンドの基準価額計算日の前営業日の基準価額で評価しております。	投資信託受益証券 同左
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、投資信託受益証券の配当落ち日において100%で計上しております。	受取配当金 同左

(貸借対照表に関する注記)

	前期 (平成22年12月 7日現在)	当期 (平成23年 6月 7日現在)
1. 期首元本額	1,225,238,417円	974,731,558円
期中追加設定元本額	3,905,556円	1,540,199円
期中一部解約元本額	254,412,415円	276,292,161円
2. 元本の欠損	純資産額は、元本を 277,349,963円下回っております。	純資産額は、元本を 192,117,025円下回っております。
3. 特定期間末日における受益権の総数	974,731,558口	699,979,596口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	前期 (自 平成22年 6月 8日 至 平成22年12月 7日)	当期 (自 平成22年12月 8日 至 平成23年 6月 7日)
分配金の 計算過程	平成22年6月8日から平成22年7月7日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（2,675,393円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（366,184円）及び分配準備積立金（7,236,876円）により、分配対象収益は10,278,453円（1万口当たり86円89銭）であり、うち2,365,451円（1万口当たり20円）を分配金額としております。	平成22年12月8日から平成23年1月7日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（1,745,962円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（296,399円）及び分配準備積立金（8,463,662円）により、分配対象収益は10,506,023円（1万口当たり118円65銭）であり、うち1,770,813円（1万口当たり20円）を分配金額としております。

平成22年7月8日から平成22年8月9日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（5,259,909円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（367,816円）及び分配準備積立金（7,272,132円）により、分配対象収益は12,899,857円（1万口当たり113円28銭）であり、うち2,277,378円（1万口当たり20円）を分配金額としております。 平成22年8月10日から平成22年9月7日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（1,847,751円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（359,051円）及び分配準備積立金（10,000,177円）により、分配対象収益は12,206,979円（1万口当たり110円65銭）であり、うち2,206,381円（1万口当たり20円）を分配金額としております。 平成22年9月8日から平成22年10月7日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（2,446,129円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（343,663円）及び分配準備積立金（9,223,280円）により、分配対象収益は12,013,072円（1万口当たり114円57銭）であり、うち2,097,037円（1万口当たり20円）を分配金額としております。 平成22年10月8日から平成22年11月8日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（1,765,608円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（337,017円）及び分配準備積立金（9,374,461円）により、分配対象収益は11,477,086円（1万口当たり112円38銭）であり、うち2,042,526円（1万口当たり20円）を分配金額としております。 平成22年11月9日から平成22年12月7日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（2,341,164円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（323,846円）及び分配準備積立金（8,766,951円）により、分配対象収益は11,431,961円（1万口当たり117円28銭）であり、うち1,949,463円（1万口当たり20円）を分配金額としております。	平成23年1月8日から平成23年2月7日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（3,144,059円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（284,451円）及び分配準備積立金（8,096,510円）により、分配対象収益は11,525,020円（1万口当たり136円90銭）であり、うち1,683,654円（1万口当たり20円）を分配金額としております。 平成23年2月8日から平成23年3月7日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（1,634,344円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（272,943円）及び分配準備積立金（9,126,120円）により、分配対象収益は11,033,407円（1万口当たり138円03銭）であり、うち1,598,600円（1万口当たり20円）を分配金額としております。 平成23年3月8日から平成23年4月7日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（1,560,900円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（264,391円）及び分配準備積立金（8,858,428円）により、分配対象収益は10,683,719円（1万口当たり139円20銭）であり、うち1,535,002円（1万口当たり20円）を分配金額としております。 平成23年4月8日から平成23年5月9日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（916,162円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（252,628円）及び分配準備積立金（8,502,691円）により、分配対象収益は9,671,481円（1万口当たり132円88銭）であり、うち1,455,630円（1万口当たり20円）を分配金額としております。 平成23年5月10日から平成23年6月7日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（2,010,763円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（247,172円）及び分配準備積立金（7,695,360円）により、分配対象収益は9,953,295円（1万口当たり142円19銭）であり、うち1,399,959円（1万口当たり20円）を分配金額としております。
---	---

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する事項

項目	前期 (自 平成22年 6月 8日 至 平成22年12月 7日)	当期 (自 平成22年12月 8日 至 平成23年 6月 7日)
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、金融商品に対する取組方針は投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。	同左
2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、日本を除く先進国および新興国の株式・債券、日本の株式ならびに世界の様々な商品（コモディティ）市況を実質的に捉える債券に分散投資し、投資信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行います。 なお、当ファンドには、以下のリスクがあります。 ・価格変動リスク ・為替変動リスク ・カントリーリスク	同左
3.金融商品に係るリスク管理体制	運用各部から独立した部署によって、ファンドの運用状況や運用ガイドライン、法令等の遵守状況についてモニタリングを行っております（運用を再委託しているファンドも含みます。）。 モニタリング結果は、原則月1回（必要に応じ随時）開催される運用リスクの管理に関する委員会に報告され、委員会は適切な運用リスク管理に必要な措置を講じることとしております。	同左
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

II 金融商品の時価に関する事項

項目	前期 (平成22年12月 7日現在)	当期 (平成23年 6月 7日現在)
----	-----------------------	-----------------------

1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はあります。	同左
2.時価の算定方法	a.投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。	a.投資信託受益証券 同左 b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種 類	前期 (平成22年12月 7日現在)	当期 (平成23年 6月 7日現在)
	最終の計算期間の損益に含まれた 評価差額(円)	最終の計算期間の損益に含まれた 評価差額(円)
投資信託受益証券	△5,627,793	1,820,079
合計	△5,627,793	1,820,079

(デリバティブ取引に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期 (平成22年12月 7日現在)	当期 (平成23年 6月 7日現在)
該当事項はありません。	同左

(関連当事者との取引に関する注記)

前期 (自 平成22年 6月 8日 至 平成22年12月 7日)	当期 (自 平成22年12月 8日 至 平成23年 6月 7日)
当特定期間中に利害関係人との間で、一般の取引条件と同様のもの以外の取引は行っておりません。 また、当ファンドの関連当事者である受託会社及び投資信託委託業者と財務諸表上で開示している報酬等の給付以外の取引は行っておりません。	同左

(1口当たり情報)

前期 (平成22年12月 7日現在)	当期 (平成23年 6月 7日現在)
1口当たり純資産額 = 0.7155円	1口当たり純資産額 = 0.7255円

(4)【附属明細表】（平成23年6月7日現在）

1)有価証券明細表

①株式

該当事項はありません。

②株式以外の有価証券

種類	銘柄	総口数（口）	評価額（円）
投資信託 受益証券	J P M F O F s用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF （適格機関投資家専用）	248,644,340	153,314,100
	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株 ファンド（適格機関投資家専用）	49,823,140	51,173,347
	ノムラF0Fs用グローバル・リーダーズ・ファンド （適格機関投資家専用）	68,601,888	49,064,070
	住信 F0Fs用グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ ファンド（適格機関投資家専用）	103,837,553	49,125,546
	住信 F0Fs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド （適格機関投資家専用）	76,261,890	50,088,809
	住信 F0Fs用世界高格付インカム債券ファンド （適格機関投資家専用）	216,716,207	153,673,462
合計		763,885,018	506,439,334

2)信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

3)デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

[次へ](#)

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】（平成23年6月30日現在）

I 資産総額	487,380,821 円
II 負債総額	1,996,569 円
III 純資産総額（I－II）	485,384,252 円
IV 発行済口数	673,895,065 口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	0.7203 円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

（イ）名義書換

該当事項はありません。

（ロ）受益者等に対する特典

該当事項はありません。

（ハ）譲渡制限

該当事項はありません。

（ニ）振替受益権の取扱い

本ファンドの受益権は、社振法の適用を受けています。

①受益証券の不発行

委託者は、本ファンドの受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

②受益権の譲渡

1)受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

2)前記1)の申請のある場合には、前記1)の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記1)の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

3)委託者は、前記1)に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

③受益権の譲渡の対抗要件

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

④受益権の再分割

委託者は、受託者と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

⑤償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため指定販売会社の名義で記載または記録されている受益権については、原則として取得申込者としします。）に支払います。

⑥質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、投資信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

（イ）資本金の額

平成23年6月30日現在の資本金の額	3億円
発行可能株式総数	24,000株
発行済株式総数	6,000株
最近5年間にける資本金の額の増減	なし

（ロ）会社の機構

①経営体制

経営の意思決定機関として、取締役会をおきます。3名以上の取締役が、株主総会で選任されます。取締役の選任は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって選任します。取締役の選任については、累積投票にはなりません。

取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでとします。増員により、または補欠として選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了するときまでとします。

取締役会は、その決議により、取締役の中から代表取締役若干名を選定します。また、取締役会の決議により、取締役社長1名を置き、必要に応じ取締役会長1名、取締役副社長、専務取締役および常務取締役各若干名を置くことができます。

取締役会は、取締役社長が招集し、その議長となります。取締役社長に事故があるときは、取締役会においてあらかじめ定めた順序により、他の取締役がこれに代わります。取締役会招集の通知は、会日の3日前までに発します。ただし、緊急の場合は、この期間を短縮することができます。

取締役会の決議は、取締役の過半数が出席し、その取締役の過半数をもって行います。

②運用体制

[PLAN(計画)]

ファンドの運用基本方針、運用手法、運用プロセス等は、社長を委員長とし、運用担当役員、営業担当役員、投資企画部長、営業企画部長等10名程度で構成される商品委員会において決定されます。

[DO(実行)]

ファンドの運用計画は、商品委員会において決定された運用基本方針、運用手法、運用プロセス、運用ガイドライン等に則り、各運用部において、ファンドマネジャーによって起案され、各運用部長が決定します。ファンドマネジャーは、運用計画に沿って運用の指図を行います。

売買の執行は、運用部署から独立したトレーディング部署が行います。

[CHECK(検証・評価)]

毎月開催される運用委員会において、ファンドのパフォーマンス分析、リスク分析を通じて、運用プロダクトのクオリティーコントロールを行います。

また、ファンドの投資信託約款、運用ガイドライン等の遵守状況の確認、ファンドの運用実績、運用リスクの把握・モニタリングを行う機関として、運用リスク管理委員会を毎月開催します。運用リスク管理委員会は、社長を委員長とし、リスク管理担当役員、運用担当役員、営業担当役員、リスク管理部長、各運用部長等10名程度で構成されます。

また、法令諸規則等遵守状況は、コンプライアンス委員会に報告されます。コンプライアンス委員会は、原則として毎月開催され、社長を委員長とし、リスク管理担当役員、運用担当役員、営業担当役員、リスク管理部長、各運用部長、各営業部長等15名程度で構成されます。

なお、ファンドの運用実績、運用リスクの把握・モニタリング、法令諸規則や投資信託約款等の遵守状況の確認は、運用部署から独立したリスク管理部が行います。（5名程度）

会社の機構は本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

2【事業の内容及び営業の概況】

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

平成23年6月30日現在、委託者が運用の指図を行っている証券投資信託は次のとおりです（ただし、親投資信託を除きます。）。

	本数（本）	純資産額の合計額（百万円）
追加型株式投資信託	155	1,397,788
追加型公社債投資信託	0	0
単位型株式投資信託	0	0
単位型公社債投資信託	0	0
合計	155	1,397,788

3【委託会社等の経理状況】

（イ）委託者の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）第2条に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

なお、前事業年度（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）は、改正前の財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づき、当事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）は、改正後の財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づいて作成しております。

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

（ロ）委託者は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、前事業年度（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）の財務諸表については、あずさ監査法人により監査を受け、また、当事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）の財務諸表については、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

なお、あずさ監査法人は、監査法人の種類の変更により、平成22年7月1日をもって有限責任 あずさ監査法人となっております。

(1)【貸借対照表】

（単位：千円）

	前事業年度 (平成22年3月31日現在)	当事業年度 (平成23年3月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	※2 5,642,056	※2 6,223,302

前払金	6,819	—
前払費用	35,081	34,720
未収委託者報酬	942,664	953,916
未収運用受託報酬	48,083	42,516
繰延税金資産	44,119	50,152
その他	129	34
流動資産合計	6,718,954	7,304,641
固定資産		
有形固定資産		
建物	49,765	38,802
器具備品	26,485	27,919
有形固定資産合計	※1 76,250	※1 66,721
無形固定資産		
ソフトウェア	95,682	91,774
その他無形固定資産	126	1,415
無形固定資産合計	95,808	93,189
投資その他の資産		
投資有価証券	245,516	239,090
敷金・保証金	238,033	228,451
長期前払費用	449	409
繰延税金資産	55,356	80,017
その他の投資	225	195
投資その他の資産合計	539,579	548,164
固定資産合計	711,639	708,076
資産合計	7,430,593	8,012,717

(単位：千円)

	前事業年度 (平成22年3月31日現在)	当事業年度 (平成23年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	16,838	18,485
未払金	520,453	495,343
未払収益分配金	130	130
未払手数料	※2 454,590	※2 452,781
その他未払金	65,733	42,432
未払費用	※2 126,959	※2 135,706

未払法人税等	174,433	220,711
未払消費税等	11,758	25,316
賞与引当金	70,599	79,835
流動負債合計	921,042	975,399
固定負債		
退職給付引当金	122,901	171,115
固定負債合計	122,901	171,115
負債合計	1,043,943	1,146,514
純資産の部		
株主資本		
資本金	300,000	300,000
利益剰余金		
利益準備金	50,500	53,500
その他利益剰余金		
別途積立金	5,100,000	5,100,000
繰越利益剰余金	942,449	1,421,205
利益剰余金合計	6,092,949	6,574,705
株主資本合計	6,392,949	6,874,705
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	△ 6,299	△ 8,501
評価・換算差額等合計	△ 6,299	△ 8,501
純資産合計	6,386,650	6,866,203
負債・純資産合計	7,430,593	8,012,717

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	(自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	8,637,673	8,619,288
運用受託報酬	108,227	126,038
営業収益合計	8,745,901	8,745,326
営業費用		
支払手数料	※1 4,414,750	※1 4,301,606
広告宣伝費	123,104	67,247
公告費	2,520	2,744

受益証券発行費	95	—
調査費	835,300	898,998
調査費	85,751	87,937
委託調査費	747,629	809,173
図書費	1,918	1,887
営業雑経費	650,397	640,623
通信費	10,735	11,303
印刷費	164,695	152,354
協会費	9,726	10,102
諸会費	594	594
情報機器関連費	429,265	433,365
その他営業雑経費	35,380	32,903
営業費用合計	6,026,169	5,911,221
一般管理費		
給料	1,313,847	1,315,974
役員報酬	34,470	38,295
給料・手当	1,098,871	1,062,048
賞与	180,505	215,631
退職給付費用	52,327	63,772
役員退職慰労金	1,980	—
福利費	148,136	156,648
交際費	1,771	1,350
旅費交通費	43,688	31,880
租税公課	17,962	17,981
不動産賃借料	238,033	238,033
寄付金	3,745	7,972
減価償却費	58,878	57,385
敷金償却	—	2,804
諸経費	101,459	91,394
一般管理費合計	1,981,829	1,985,197
営業利益	737,901	848,907

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)
営業外収益		
受取配当金	1,046	1,280
有価証券利息	257	—

受取利息	※1	6,564	※1	14,783
投資有価証券売却益		1,179		756
その他		3,344		1,877
営業外収益合計		12,393		18,697
営業外費用				
投資有価証券売却損		12,836		480
固定資産除却損	※2	1,136		—
その他		820		242
営業外費用合計		14,794		722
経常利益		735,501		866,883
特別損失				
資産除去債務会計基準 の適用に伴う影響額		—		6,776
特別損失合計		—		6,776
税引前当期純利益		735,501		860,106
法人税、住民税及び事業税		333,431		377,534
法人税等調整額		△ 30,837		△ 29,183
法人税等合計		302,594		348,350
当期純利益		432,906		511,755

(3) 【株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)
株主資本		
資本金		
前期末残高	300,000	300,000
当期変動額		
当期変動額合計	—	—
当期末残高	300,000	300,000
利益剰余金		
利益準備金		
前期末残高	47,500	50,500
当期変動額		
剰余金の配当に伴う積立	3,000	3,000
当期変動額合計	3,000	3,000
当期末残高	50,500	53,500

その他利益剰余金

別途積立金

前期末残高	4,100,000	5,100,000
当期変動額		
別途積立金の積立	1,000,000	—
当期変動額合計	1,000,000	—
当期末残高	5,100,000	5,100,000

繰越利益剰余金

前期末残高	1,542,542	942,449
当期変動額		
剰余金の配当	△ 33,000	△ 33,000
当期純利益	432,906	511,755
別途積立金の積立	△ 1,000,000	—
当期変動額合計	△ 600,093	478,755
当期末残高	942,449	1,421,205

利益剰余金合計

前期末残高	5,690,042	6,092,949
当期変動額		
剰余金の配当	△ 30,000	△ 30,000
当期純利益	432,906	511,755
当期変動額合計	402,906	481,755
当期末残高	6,092,949	6,574,705

株主資本合計

前期末残高	5,990,042	6,392,949
当期変動額		
剰余金の配当	△ 30,000	△ 30,000
当期純利益	432,906	511,755
当期変動額合計	402,906	481,755
当期末残高	6,392,949	6,874,705

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)
--	--	--

評価・換算差額等

その他有価証券評価差額金

前期末残高	△ 24,962	△ 6,299
当期変動額		

株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	18,662	△ 2,202
当期変動額合計	18,662	△ 2,202
当期末残高	△ 6,299	△ 8,501
評価・換算差額等合計		
前期末残高	△ 24,962	△ 6,299
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	18,662	△ 2,202
当期変動額合計	18,662	△ 2,202
当期末残高	△ 6,299	△ 8,501
純資産合計		
前期末残高	5,965,080	6,386,650
当期変動額		
剰余金の配当	△ 30,000	△ 30,000
当期純利益	432,906	511,755
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	18,662	△ 2,202
当期変動額合計	421,569	479,553
当期末残高	6,386,650	6,866,203

重要な会計方針

項目	期別	前事業年度 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月 1日 至 平成23年3月31日)
1 有価証券の評価基準 及び評価方法		其他有価証券 時価のあるもの 決算末日の市場価格等に基づく時価 法によっております。（評価差額は、全 部純資産直入法により処理し、売却原価 は、移動平均法により算定してしま います。） 時価のないもの 移動平均法による原価法によって おります。	其他有価証券 時価のあるもの 同 左 時価のないもの 同 左
2 固定資産の減価償却の 方法		有形固定資産 定率法によっております。 無形固定資産 定額法によっております。 ただし、ソフトウェア（自社利用分）につ いては、社内における利用可能期間（5年）に 基づく定額法によっております。	有形固定資産 同 左 無形固定資産 同 左
3 引当金の計上基準		(1) 賞与引当金 従業員の賞与の支給に備えるため、支給 見込額に基づき計上しております。 (2) 退職給付引当金	(1) 賞与引当金 同 左 (2) 退職給付引当金

	従業員の退職に伴う退職金の支給に備えるため、当期末における簡便法による退職給付債務の見込額に基づき、当期末において発生していると認められる額を計上しております。	同 左
4 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっております。	同 左

会計方針の変更

前事業年度 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月 1日 至 平成23年3月31日)
—	資産除去債務に関する会計基準等の適用 当事業年度より、「資産除去債務に関する会計基準」（企業会計基準第18号 平成20年3月31日）及び「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第21号 平成20年3月31日）を適用しております。 これにより、当事業年度の営業利益及び経常利益が2,804千円減少し、税引前当期純利益が9,581千円減少しております。

注記事項

（貸借対照表関係）

前事業年度 (平成22年3月31日現在)	当事業年度 (平成23年3月31日現在)												
※1 有形固定資産の減価償却累計額 <table> <tr> <td>建 物</td><td>38,352千円</td></tr> <tr> <td>器具備品</td><td>96,447千円</td></tr> <tr> <td>計</td><td>134,799千円</td></tr> </table>	建 物	38,352千円	器具備品	96,447千円	計	134,799千円	※1 有形固定資産の減価償却累計額 <table> <tr> <td>建 物</td><td>49,316千円</td></tr> <tr> <td>器具備品</td><td>113,320千円</td></tr> <tr> <td>計</td><td>162,636千円</td></tr> </table>	建 物	49,316千円	器具備品	113,320千円	計	162,636千円
建 物	38,352千円												
器具備品	96,447千円												
計	134,799千円												
建 物	49,316千円												
器具備品	113,320千円												
計	162,636千円												
※2 関係会社に対するものは次のとおりであります。 <table> <tr> <td>預金</td><td>3,498,856千円</td></tr> <tr> <td>未払手数料</td><td>353,462千円</td></tr> <tr> <td>未払費用</td><td>119,557千円</td></tr> </table>	預金	3,498,856千円	未払手数料	353,462千円	未払費用	119,557千円	※2 関係会社に対するものは次のとおりであります。 <table> <tr> <td>預金</td><td>3,477,508千円</td></tr> <tr> <td>未払手数料</td><td>333,570千円</td></tr> <tr> <td>未払費用</td><td>123,687千円</td></tr> </table>	預金	3,477,508千円	未払手数料	333,570千円	未払費用	123,687千円
預金	3,498,856千円												
未払手数料	353,462千円												
未払費用	119,557千円												
預金	3,477,508千円												
未払手数料	333,570千円												
未払費用	123,687千円												

（損益計算書関係）

前事業年度 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)								
※1 関係会社に対するものは次のとおりであります。 <table> <tr> <td>支払手数料</td><td>4,065,257千円</td></tr> <tr> <td>受取利息</td><td>1,030千円</td></tr> </table>	支払手数料	4,065,257千円	受取利息	1,030千円	※1 関係会社に対するものは次のとおりであります。 <table> <tr> <td>支払手数料</td><td>3,761,890千円</td></tr> <tr> <td>受取利息</td><td>6,579千円</td></tr> </table>	支払手数料	3,761,890千円	受取利息	6,579千円
支払手数料	4,065,257千円								
受取利息	1,030千円								
支払手数料	3,761,890千円								
受取利息	6,579千円								

※2 固定資産除却損の内容は、次のとおりであります。

器具備品 1,136千円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数

株式の種類	前事業年度末	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式（株）	6,000	—	—	6,000

2. 自己株式の種類及び株式数

該当事項はありません。

3. 当事業年度中に行った剰余金の配当に関する事項

決議	株式の種類	配当金の 総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成21年6月29日 定時株主総会	普通株式	30,000	5,000	平成21年3月31日	平成21年6月29日

4. 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の 総額 (千円)	配当金の 原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成22年6月29日 定時株主総会	普通株式	30,000	利益剰余金	5,000	平成22年3月31日	平成22年6月29日

当事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数

株式の種類	前事業年度末	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式（株）	6,000	—	—	6,000

2. 自己株式の種類及び株式数

該当事項はありません。

3. 当事業年度中に行った剰余金の配当に関する事項

決議	株式の種類	配当金の 総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成22年6月29日 定時株主総会	普通株式	30,000	5,000	平成22年3月31日	平成22年6月29日

4. 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成23年6月29日開催の定時株主総会の議案として、普通株式の配当に関する事項を次の通り提案しております。

- (1) 配当金の総額 30,000千円
- (2) 配当金の原資 利益剰余金
- (3) 1株当たり配当額 5,000円

(4) 基準日 平成23年3月31日

(5) 効力発生日 平成23年6月29日

(リース取引関係)

前事業年度 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)
該当事項はありません。	同左

(金融商品関係)

前事業年度（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）

(追加情報)

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

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金を中心とする安全性の高い金融資産で運用し、必要な資金については内部留保を充てております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

未収委託者報酬については、ファンドという相手方の性質上、信用リスク及び流動性リスクはきわめて低いものと考えております。また、投資有価証券は非上場株式と投資信託であり、投資信託については四半期ごとに時価を把握し、保有状況を継続的に見直しております。

未払金については、全て1年以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

①信用リスク（取引先の契約不履行に係るリスク）の管理

売上債権の管理については、社内規程を定め、随時確認を行うなどの管理を行っております。なお、未収委託者報酬については、ファンドという相手方の性質上、信用リスクはきわめて低いものと考えております。

②市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

有価証券投資については、社内ガイドラインにて投資限度額や運用ルール（処分基準）を定めており、投資後も適宜時価を把握し、保有状況を継続的に見直しております。

③資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払を実行できなくなるリスク）の管理

当社は、年度事業計画を策定し、これに基づいて必要となる資金を検討し、充足する十分な手元流動性を維持することで、流動性リスクを管理しております。

2. 金融商品の時価に関する事項

平成22年3月31日（当社の決算日）における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません（（注2）を参照ください）。

(単位:千円)

	貸借対照表計上額(*)	時価(*)	差額
(1)現金及び預金	5,642,056	5,642,056	—
(2)未収委託者報酬	942,664	942,664	—
(3)投資有価証券 其他有価証券	46,016	46,016	—
(4)未払金	(520,453)	(520,453)	—

(*)負債に計上されているものについては、()で示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法及び有価証券取引に関する事項

(1)現金及び預金、及び(2)未収委託者報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)投資有価証券

これらの時価について、投資信託は取引金融機関から提示された価格によっております。

(4)未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 非上場株式（貸借対照表計上額199,500千円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(3)投資有価証券 其他有価証券」には含めておりません。

(注3) 金銭債権の決算日後の償還予定額

(単位:千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	5,642,056	—	—	—
未収委託者報酬	942,664	—	—	—

当事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金を中心とする安全性の高い金融資産で運用し、必要な資金については内部留保を充てております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

未収委託者報酬については、ファンドという相手方の性質上、信用リスク及び流動性リスクはきわめて低いものと考えております。また、投資有価証券は非上場株式と投資信託であり、投資信託については四半期ごとに時価を把握し、保有状況を継続的に見直しております。

未払金については、全て1年以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

①信用リスク（取引先の契約不履行に係るリスク）の管理

売上債権の管理については、社内規程を定め、随時確認を行うなどの管理を行っております。なお、未収委託者報酬については、ファンドという相手方の性質上、信用リスクはきわめて低いものと考えてお

ります。

②市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

有価証券投資については、社内ガイドラインにて投資限度額や運用ルール（処分基準）を定めており、投資後も適宜時価を把握し、保有状況を継続的に見直しております。

③資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払を実行できなくなるリスク）の管理

当社は、年度事業計画を策定し、これに基づいて必要となる資金を検討し、充足する十分な手元流動性を維持することで、流動性リスクを管理しております。

2. 金融商品の時価に関する事項

平成23年3月31日（当社の決算日）における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません（（注2）を参照ください）。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額(*)	時価(*)	差額
(1)現金及び預金	6,223,302	6,223,302	—
(2)未収委託者報酬	953,916	953,916	—
(3)投資有価証券 その他有価証券	39,590	39,590	—
(4)未払金	(495,343)	(495,343)	—

(*)負債に計上されているものについては、()で示しております。

（注1）金融商品の時価の算定方法及び有価証券取引に関する事項

(1)現金及び預金、及び(2)未収委託者報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)投資有価証券

これらの時価について、投資信託は取引金融機関から提示された価格によっております。

(4)未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（注2）非上場株式（貸借対照表計上額199,500千円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(3)投資有価証券 その他有価証券」には含めておりません。

（注3）金銭債権の決算日後の償還予定額

（単位：千円）

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	6,223,302	—	—	—
未収委託者報酬	953,916	—	—	—

（有価証券関係）

前事業年度（平成22年3月31日現在）

1. その他有価証券

（単位:千円）

区分	取得原価	貸借対照表 計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価 を超えるもの			
その他	5,362	6,387	1,025
小計	5,362	6,387	1,025
貸借対照表計上額が取得原価 を超えないもの			
その他	51,275	39,628	△ 11,646
小計	51,275	39,628	△ 11,646
計	56,637	46,016	△ 10,621

（注）非上場株式（貸借対照表計上額 199,500千円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

2. 当事業年度中に売却したその他有価証券（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）

（単位:千円）

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
74,035	1,179	12,836

当事業年度（平成23年3月31日現在）

1. その他有価証券

（単位:千円）

区分	取得原価	貸借対照表 計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価 を超えるもの			
その他	3,000	3,075	75
小計	3,000	3,075	75
貸借対照表計上額が取得原価 を超えないもの			
その他	50,925	36,515	△ 14,409
小計	50,925	36,515	△ 14,409
計	53,925	39,590	△ 14,334

（注）非上場株式（貸借対照表計上額 199,500千円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

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

（単位:千円）

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
7,639	756	480

（デリバティブ取引関係）

前事業年度（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）

当社はデリバティブ取引を全く行っておりませんので、該当事項はありません。

当事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

当社はデリバティブ取引を全く行っておりませんので、該当事項はありません。

（退職給付関係）

前事業年度 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)
1. 採用している退職給付制度の概要 当社は、確定給付型の制度として退職一時金制度を、また、確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を採用しております。 2. 退職給付債務及びその他のに関する事項 退職給付債務 122,901千円 退職給付引当金 122,901千円 (1) 当社は、退職給付債務の算定にあたり、簡便法を採用しております。 (2) 当社の退職給付債務は退職一時金のみです。 3. 退職給付費用に関する事項 退職給付費用 52,327千円 (1) 当社は、退職給付債務の算定にあたり、簡便法を採用しております。 (2) 金額には確定拠出年金への掛金支払額13,326千円を含んでおります。 4. 退職給付債務等の計算基礎 当社は簡便法を採用しておりますので、基礎率等については、記載しておりません。	1. 採用している退職給付制度の概要 同左 2. 退職給付債務及びその他のに関する事項 退職給付債務 171,115千円 退職給付引当金 171,115千円 (1) 同左 (2) 同左 3. 退職給付費用に関する事項 退職給付費用 63,772千円 (1) 同左 (2) 金額には確定拠出年金への掛金支払額13,307千円を含んでおります。 4. 退職給付債務等の計算基礎 同左

（税効果会計関係）

前事業年度 (平成22年3月31日現在)	当事業年度 (平成23年3月31日現在)
1. 繰延税金資産の発生 の主な原因別の内訳 (繰延税金資産)	1. 繰延税金資産の発生 の主な原因別の内訳 (繰延税金資産)

未払事業税	15,392千円	未払事業税	17,667千円
賞与引当金損金算入限度超過額	28,726千円	賞与引当金損金算入限度超過額	32,484千円
退職給付引当金損金算入限度超過額	50,008千円	退職給付引当金損金算入限度超過額	69,626千円
有価証券評価差額	4,321千円	有価証券評価差額	5,832千円
その他	1,025千円	その他	4,558千円
繰延税金資産 合計	99,475千円	繰延税金資産 合計	130,169千円
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳		2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳	
法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため、注記を省略しております。		同左	

(持分法損益等)

前事業年度 (平成22年3月31日現在)	当事業年度 (平成23年3月31日現在)
該当事項はありません。	同左

(セグメント情報等)

(セグメント情報)

前事業年度（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）

当社は資産運用に関する事業の単一セグメントであるため記載を省略しております。

当事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

当社は資産運用に関する事業の単一セグメントであるため記載を省略しております。

(関連情報)

当事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

内国籍投資信託又は本邦顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

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

(報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報)

当事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

（報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報）

当事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

（報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報）

当事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

（追加情報）

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

（関連当事者情報）

前事業年度（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）

1 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者の取引

（ア）財務諸表提出会社の親会社

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容又は職業	議決権等の被所有割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	住友信託銀行(株)	大阪市中央区	342,037	信託業務及び銀行業務	直接30%, 間接70%	営業上の取引 役員の兼任	投信販売 代行手数料	4,065,257	未払 手数料	353,462
							投資助言費用 の支払	609,879	未払費用	119,557

（注） 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

① 投信販売代行手数料

ファンド毎の手数料率については、一般取引先に対する取引条件と同様に決定されております。

② 投資助言費用

各助言案件について、それぞれ合理的な水準にて助言料率を決定しております。

（イ）財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

該当事項はありません。

（ウ）財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

該当事項はありません。

（エ）財務諸表提出会社の役員及び主要株主（個人の場合に限る。）等

該当事項はありません。

2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

住友信託銀行株式会社（東京証券取引所及び大阪証券取引所に上場）

当事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

1 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者の取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(百万円)	事業の内容又は職業	議決権等の被所有割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	住友信託銀行(株)	大阪市中央区	342,037	信託業務及び銀行業務	直接30%, 間接70%	営業上の取引 役員の兼任	投信販売 代行手数料	3,761,890	未払 手数料	333,570
							投資助言費用 の支払	692,451	未払費用	123,687

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

① 投信販売代行手数料

ファンド毎の手数料率については、一般取引先に対する取引条件と同様に決定されております。

② 投資助言費用

各助言案件について、それぞれ合理的な水準にて助言料率を決定しております。

(イ) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

該当事項はありません。

(ウ) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

該当事項はありません。

(エ) 財務諸表提出会社の役員及び主要株主（個人の場合に限る。）等

該当事項はありません。

2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

住友信託銀行株式会社（非上場）

(1株当たり情報)

前事業年度 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)		当事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)	
1株当たり純資産額	1,064,441円67銭	1株当たり純資産額	1,144,367円30銭
1株当たり当期純利益	72,151円14銭	1株当たり当期純利益	85,292円63銭
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額について		同左	

ては、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

（注）1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下の通りであります。

	前事業年度 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)
当期純利益	432,906千円	511,755千円
普通株主に帰属しない金額	—	—
普通株式に係る当期純利益	432,906千円	511,755千円
期中平均株式数	6,000株	6,000株

（重要な後発事象）

前事業年度 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)
該当事項はありません。	同左

4 【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

（イ）委託者の定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会において株主の決議が必要です。

（ロ）訴訟事件その他の重要事項

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

①住友信託銀行株式会社（受託者および指定販売会社）

1)資本金の額

平成23年3月末日現在 342,037百万円

2)事業の内容

銀行法にもとづき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）にもとづき信託業務を営んでいます。

2【関係業務の概要】

（イ）受託者は、以下の業務を行います。

- ①投資信託財産の保管・管理
- ②投資信託財産の計算
- ③投資信託財産に関する報告書の作成
- ④その他前記の業務に付随する業務

（ロ）指定販売会社は、以下の業務を行います。

- ①受益権の募集・販売の取扱い
- ②追加設定の申込受付事務
- ③受益者に対する収益分配金の再投資事務
- ④受益者に対する一部解約等の事務
- ⑤受益者に対する受益権の買取
- ⑥受益者に対する一部解約金および償還金・収益分配金の支払事務
- ⑦受益者に対する運用報告書の交付
- ⑧その他前記の業務に付随する業務

指定販売会社によって引き受ける業務が異なる場合があります。

3【資本関係】

受託者および指定販売会社である住友信託銀行株式会社は、委託者である住信アセットマネジメント株式会社の株式を1,800株保有しております。（発行済株式総数に対する比率は30%です。）

<再信託受託会社の概要>

名称：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

設立年月日：平成12年6月20日

資本金の額：51,000百万円（平成23年3月末日現在）

業務の概要：銀行法にもとづき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にもとづき信託業務を営んでいます。

第3【参考情報】

本ファンドについては、当該特定期間において次の書類を提出しています。

提出年月日	書類名
平成22年12月28日	臨時報告書
平成23年2月24日	有価証券報告書
平成23年2月24日	有価証券届出書の訂正届出書
平成23年3月28日	臨時報告書

（参考情報）

本ファンドは、国内投資信託証券である「ノムラF0Fs用グローバル・リーダーズ・ファンド(適格機関投資家専用)」、「住信F0Fs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド（適格機関投資家専用）」、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）」、「住信 F0Fs用グローバル・コモディティ（米ドル建て）ファンド（適格機関投資家専用）」、「JPM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）」および「住信 F0Fs用世界高格付インカム債券ファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」はこれらの投資信託証券です。

なお、以下に、財務諸表を記載しております。

1. ノムラF0Fs用グローバル・リーダーズ・ファンド(適格機関投資家専用)

- （1）当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）（以下「財務諸表等規則」という。）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）（以下「投資信託財産計算規則」という。）に準じて作成しております。

なお、財務諸表等規則は、平成22年9月30日付内閣府令第45号により改正されておりますが、前期(平成22年5月27日から平成22年11月26日まで)および当期(平成22年11月27日から平成23年5月26日まで)については内閣府令第45号附則第3条第1項第1号により、改正前の財務諸表等規則に準じて作成しております。

また、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- （2）当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は原則として6ヶ月毎に作成しております。

- （3）当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に準じて、前期(平成22年5月27日から平成22年11月26日まで)および当期(平成22年11月27日から平成23年5月26日まで)の財務諸表について、新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

財務諸表

ノムラF0Fs用グローバル・リーダーズ・ファンド(適格機関投資家専用)

(1)貸借対照表

期別	前期 平成22年11月26日現在	当期 平成23年5月26日現在
科目	金額(円)	金額(円)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	978,780	758,947
親投資信託受益証券	85,205,409	75,045,510
未収入金	—	35,000
未収利息	2	1
流動資産合計	86,184,191	75,839,458
資産合計	86,184,191	75,839,458
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	386,406	510,636
未払受託者報酬	9,487	7,878

未払委託者報酬	156,509	129,931
その他未払費用	683	555
流動負債合計	553,085	649,000
負債合計	553,085	649,000
純資産の部		
元本等		
元本	124,647,358	102,127,358
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金(△)	△39,016,252	△26,936,900
(分配準備積立金)	161,557	203,814
元本等合計	85,631,106	75,190,458
純資産合計	85,631,106	75,190,458
負債純資産合計	86,184,191	75,839,458

(2)損益及び剰余金計算書

期別	前期 自 平成22年 5 月27日 至 平成22年11月26日	当期 自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日
科目	金額(円)	金額(円)
営業収益		
受取利息	446	119
有価証券売買等損益	9,293,281	7,221,192
営業収益合計	9,293,727	7,221,311
営業費用		
受託者報酬	23,006	17,306
委託者報酬	379,584	285,385
その他費用	1,659	1,230
営業費用合計	404,249	303,921
営業利益	8,889,478	6,917,390
経常利益	8,889,478	6,917,390
当期純利益	8,889,478	6,917,390
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	3,083,987	654,941
期首剰余金又は期首欠損金(△)	△88,417,609	△39,016,252
剰余金増加額又は欠損金減少額	44,258,878	6,564,247
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	44,258,878	6,564,247
剰余金減少額又は欠損金増加額	—	—
分配金	663,012	747,344
期末剰余金又は期末欠損金(△)	△39,016,252	△26,936,900

(3)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	前期 自 平成22年 5 月27日 至 平成22年11月26日	当期 自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日
1 運用資産の評価基準 及び評価方法	(1) 親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。	(1) 親投資信託受益証券 同左
2 費用・収益の計上基準	(1) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。	(1) 有価証券売買等損益の計上基準 同左
3 その他	当該財務諸表の特定期間は、平成22年 5 月27日から平成22年11月26日までと なっております。	当該財務諸表の特定期間は、平成22年11 月27日から平成23年 5 月26日までと なっております。

(貸借対照表に関する注記)

前期 平成22年11月26日現在	当期 平成23年 5 月26日現在
1 特定期間の末日における受益権の総数 124,647,358 口	1 特定期間の末日における受益権の総数 102,127,358 口
2 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する 額 元本の欠損 39,016,252 円	2 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する 額 元本の欠損 26,936,900 円
3 特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 0.6870 円 (10,000口当たり純資産額 6,870 円)	3 特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 0.7362 円 (10,000口当たり純資産額 7,362 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期 自 平成22年 5 月27日 至 平成22年11月26日	当期 自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日																		
1 分配金の計算過程 平成22年5月27日から平成22年8月26日まで 当該期末における分配対象金額481,709円(10,000口 当たり31円)のうち、276,606円(10,000口当たり18円) を分配金額としております。	1 分配金の計算過程 平成22年11月27日から平成23年2月28日まで 当該期末における分配対象金額400,094円(10,000口 当たり35円)のうち、236,708円(10,000口当たり21円) を分配金額としております。																		
<table><tr><th>項目</th><th></th><th></th></tr><tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A</td><td>145,137 円</td></tr><tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益額</td><td>B</td><td>— 円</td></tr></table>	項目			費用控除後の配当等収益額	A	145,137 円	費用控除後・繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益額	B	— 円	<table><tr><th>項目</th><th></th><th></th></tr><tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A</td><td>250,137 円</td></tr><tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益額</td><td>B</td><td>— 円</td></tr></table>	項目			費用控除後の配当等収益額	A	250,137 円	費用控除後・繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益額	B	— 円
項目																			
費用控除後の配当等収益額	A	145,137 円																	
費用控除後・繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益額	B	— 円																	
項目																			
費用控除後の配当等収益額	A	250,137 円																	
費用控除後・繰越欠損金補填後 の有価証券売買等損益額	B	— 円																	

収益調整金額	C	143,567 円
分配準備積立金額	D	193,005 円
当ファンドの分配対象収益額	$E = A + B + C + D$	481,709 円
当ファンドの期末残存口数	F	153,670,358 口
10,000口当たり収益分配対象額	$G = E / F \times 10,000$	31 円
10,000口当たり分配金額	H	18 円
収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$	276,606 円

平成22年8月27日から平成22年11月26日まで

当該期末における分配対象金額552,233円(10,000口当たり44円)のうち、386,406円(10,000口当たり31円)を分配金額としております。

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	385,868 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	— 円
収益調整金額	C	4,270 円
分配準備積立金額	D	162,095 円
当ファンドの分配対象収益額	$E = A + B + C + D$	552,233 円
当ファンドの期末残存口数	F	124,647,358 口
10,000口当たり収益分配対象額	$G = E / F \times 10,000$	44 円
10,000口当たり分配金額	H	31 円
収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$	386,406 円

収益調整金額	C	3,862 円
分配準備積立金額	D	146,095 円
当ファンドの分配対象収益額	$E = A + B + C + D$	400,094 円
当ファンドの期末残存口数	F	112,718,358 口
10,000口当たり収益分配対象額	$G = E / F \times 10,000$	35 円
10,000口当たり分配金額	H	21 円
収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$	236,708 円

平成23年3月1日から平成23年5月26日まで

当該期末における分配対象金額717,949円(10,000口当たり70円)のうち、510,636円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	569,915 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	— 円
収益調整金額	C	3,499 円
分配準備積立金額	D	144,535 円
当ファンドの分配対象収益額	$E = A + B + C + D$	717,949 円
当ファンドの期末残存口数	F	102,127,358 口
10,000口当たり収益分配対象額	$G = E / F \times 10,000$	70 円
10,000口当たり分配金額	H	50 円
収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$	510,636 円

（金融商品に関する注記）

（1）金融商品の状況に関する事項

前期 自 平成22年 5 月27日 至 平成22年11月26日	当期 自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日
1 金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、（その他の注記）の2 有価証券関係に記載しております。	1 金融商品に対する取組方針 同左 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク 同左

これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 3 金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。 4 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。	3 金融商品に係るリスク管理体制 同左 4 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左
---	--

(2)金融商品の時価等に関する事項

前期 平成22年11月26日現在	当期 平成23年 5 月26日現在
1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 2 時価の算定方法 ○親投資信託受益証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 ○コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 2 時価の算定方法 同左

(関連当事者との取引に関する注記)

前期 自 平成22年 5 月27日 至 平成22年11月26日	当期 自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。	同左

(その他の注記)

1 元本の移動

前期 自 平成22年 5 月27日 至 平成22年11月26日	当期 自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日
期首元本額 244,772,358 円	期首元本額 124,647,358 円
期中追加設定元本額 — 円	期中追加設定元本額 — 円
期中一部解約元本額 120,125,000 円	期中一部解約元本額 22,520,000 円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

	前期 自 平成22年 5 月27日 至 平成22年11月26日	当期 自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日
種類	損益に含まれた評価差額(円)	損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	10,007,834	1,067,042
合計	10,007,834	1,067,042

3 デリバティブ取引関係

前期(自 平成22年 5 月27日 至 平成22年11月26日)

該当事項はございません。

当期(自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日)

該当事項はございません。

(4)附属明細表

第1 有価証券明細表

(1)株式(平成23年 5 月26日現在)

該当事項はございません。

(2)株式以外の有価証券

(平成23年 5 月26日現在)

種類	銘柄	券面総額(円)	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ノムラ・グローバル・リーダーズ・マザーファンド		75,045,510	
親投資信託受益証券計	銘柄数：1		75,045,510	
	組入時価比率：99.8%		100%	

合計			75,045,510	

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

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

参考

ノムラ・グローバル・リーダーズ・マザーファンド

当ファンドは「ノムラ・グローバル・リーダーズ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。

尚、同親投資信託の状況は次の通りです。

1 「ノムラ・グローバル・リーダーズ・マザーファンド」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

(1) 貸借対照表

対象年月日	平成23年 5 月26日現在
科目	金額(円)
資産の部	
流動資産	
預金	182,077
コール・ローン	1,111,221
株式	159,926,967
未収入金	1,678,213
未収配当金	474,921
未収利息	2
流動資産合計	163,373,401
資産合計	163,373,401
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	15,847
未払解約金	1,485,000
流動負債合計	1,500,847
負債合計	1,500,847
純資産の部	
元本等	
元本	205,506,191
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金(△)	△43,633,637
元本等合計	161,872,554

純資産合計	161,872,554
負債純資産合計	163,373,401

(2)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日
1 運用資産の評価基準及び評価方法	(1) 株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価額のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 (2) 外国為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。
2 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3 費用・収益の計上基準	(1) 受取配当金の計上基準 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 (2) 有価証券売買等損益及び為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

平成23年 5 月26日現在	
1 元本の欠損の額	43,633,637 円
2 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	0.7877 円
(10,000口当たり純資産額	7,877 円)

(金融商品に関する注記)

(1)金融商品の状況に関する事項

自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日
1 金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。

当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(3)附属明細表に記載しております。

これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。

また、当ファンドは、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行なうことを目的として、為替予約取引を利用しております。

3 金融商品に係るリスク管理体制

委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。

○市場リスクの管理

市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。

○信用リスクの管理

信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。

○流動性リスクの管理

流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

4 金融商品の時価等に関する事項の補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。

(2)金融商品の時価等に関する事項

平成23年 5 月26日現在

1 貸借対照表計上額、時価及び差額

貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。

2 時価の算定方法

○株式

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。

○派生商品評価勘定

デリバティブ取引については、(3)附属明細表に記載しております。

○コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(その他の注記)

平成23年 5 月26日現在	
1 元本の移動及び期末元本額の内訳	
期首	平成22年11月27日
期首元本額	235,894,057 円
期首より平成23年 5 月26日までの期中追加設定元本額	11,466,880 円
期首より平成23年 5 月26日までの期中一部解約元本額	41,854,746 円
期末元本額	205,506,191 円
期末元本額の内訳＊	
ノムラ・グローバル・リーダーズ(資産成長型)	44,941,052 円
ノムラ・グローバル・リーダーズ(年4回分配型)	65,293,449 円
ノムラFOFs用グローバル・リーダーズ・ファンド(適格機関投資家専用)	95,271,690 円

＊当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表

(1)株式

(平成23年 5 月26日現在)

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	APACHE CORPORATION	241	123.93	29,867.13	
	CHEVRON CORP	335	103.25	34,588.75	
	EOG RESOURCES INC	200	107.20	21,440.00	
	SUNCOR ENERGY INC	739	41.25	30,483.75	
	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	768	49.98	38,384.64	
	HONEYWELL INTERNATIONAL	422	58.87	24,843.14	
	LOCKHEED MARTIN	392	78.46	30,756.32	
	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	510	44.61	22,751.10	
	GENERAL ELEC CO	1,596	19.22	30,675.12	
	GENERAL MOTORS CO	800	31.27	25,016.00	
	YUM BRANDS INC	613	55.86	34,242.18	
	DISNEY (WALT) CO	1,133	41.13	46,600.29	
	HOME DEPOT	513	36.63	18,791.19	
	TJX COS INC	400	52.62	21,048.00	
	PEPSICO INC	404	70.45	28,461.80	
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	720	69.49	50,032.80	
	EXPRESS SCRIPTS INC-COMMON	711	60.01	42,670.66	

	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	784	64.35	50,450.40	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	619	47.87	29,631.53	
	WELLPOINT INC	303	76.74	23,252.22	
	GILEAD SCIENCES INC	500	40.48	20,240.00	
	MERCK & CO INC	944	36.69	34,635.36	
	TORONTO DOMINION BANK	485	86.78	42,088.30	
	CITIGROUP	920	40.33	37,103.60	
	JPMORGAN CHASE & CO	1,117	42.27	47,215.59	
	GOOGLE INC-CL A	75	519.67	38,975.25	
	VISA INC-CLASS A SHARES	400	78.75	31,500.00	
	CISCO SYSTEMS	1,307	16.19	21,160.33	
	RESEARCH IN MOTION	372	43.14	16,048.08	
	HEWLETT PACKARD CO	1,317	36.01	47,425.17	
	TEXAS INSTRS INC	1,463	34.28	50,151.64	
	XILINX INC	1,026	34.52	35,417.52	
	AMERICAN EXPRESS CO	985	50.41	49,653.85	
	GOLDMAN SACHS GROUP	130	136.24	17,711.20	
	STATE STREET CORP	331	45.18	14,954.58	
	AES CORP	900	12.74	11,466.00	
	DUN & BRADSTREET CORP	348	80.05	27,857.40	
計	銘柄数：37			1,177,590.89	
				(96,562,452)	
	組入時価比率：59.7%			60.4%	
英ポンド	BG GROUP PLC	2,071	13.91	28,817.96	
	RIO TINTO PLC-REG	608	41.48	25,219.84	
	XSTRATA PLC	540	13.91	7,511.40	
	COOKSON GROUP PLC	2,101	6.54	13,751.04	
	TESCO PLC	4,392	4.16	18,292.68	
	DIAGEO PLC	1,074	12.56	13,489.44	
	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	917	26.81	24,584.77	
	STANDARD CHARTERED PLC	1,829	15.95	29,172.55	
計	銘柄数：8			160,839.68	
				(21,510,698)	
	組入時価比率：13.3%			13.5%	
スイスフラン	NESTLE SA-REG	739	54.50	40,275.50	
	SONOVA HOLDING AG-REG	120	85.50	10,260.00	
	NOVARTIS-REG	467	53.90	25,171.30	
	ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)	162	147.70	23,927.40	
計	銘柄数：4			99,634.20	

				(9,365,614)	
	組入時価比率：5.8%			5.9%	
ユーロ	ENI SPA	2,092	16.35	34,204.20	
	APERAM	29	25.55	741.09	
	ARCELORMITTAL	592	23.10	13,675.20	
	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE	755	22.34	16,870.47	
	ALSTOM	226	41.30	9,333.80	
	MICHELIN B	303	62.85	19,043.55	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	571	41.63	23,773.58	
	FRESENIUS SE & CO KGAA	234	70.73	16,550.82	
	BANCO SANTANDER SA	1,898	7.94	15,087.20	
	SOCIETE GENERALE	270	42.10	11,368.35	
	AXA	648	14.56	9,438.12	
	GDF SUEZ	444	25.65	11,388.60	
計	銘柄数：12			181,474.98	
				(21,027,505)	
	組入時価比率：13.0%			13.1%	
香港ドル	HANG SENG BANK	1,300	123.50	160,550.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,000	118.20	118,200.00	
計	銘柄数：2			278,750.00	
				(2,938,025)	
	組入時価比率：1.8%			1.8%	
シンガポールドル	OLAM INTERNATIONAL LTD	16,000	2.83	45,280.00	
	DBS GROUP HLDGS	2,000	14.70	29,400.00	
計	銘柄数：2			74,680.00	
				(4,924,399)	
	組入時価比率：3.0%			3.1%	
豪ドル	BHP BILLITON LIMITED	487	42.97	20,926.39	
	WESTPAC BANKING CORP	948	21.72	20,590.56	
計	銘柄数：2			41,516.95	
				(3,598,274)	
	組入時価比率：2.2%			2.2%	
合計				159,926,967	
				(159,926,967)	

(注) 1 通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

(2)株式以外の有価証券(平成23年 5 月26日現在)

該当事項はございません。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	平成23年 5 月26日現在			
	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち1年超		
市場取引以外の取引 為替予約取引				
売建	1,699,645	—	1,715,492	△15,847
英ポンド	1,296,401	—	1,309,621	△13,220
ユーロ	403,244	—	405,871	△2,627
合計	1,699,645	—	1,715,492	△15,847

(注)時価の算定方法

為替予約取引

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

①計算期間末日において為替予約の受渡日(以下「当該日」といいます)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

②計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

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

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

2. 住信 FOFs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド（適格機関投資家専用）

ファンドの経理状況

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に準じて、第5期計算期間(平成22年5月27日から平成22年11月26日まで)及び第6期計算期間(平成22年11月27日から平成23年5月26日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

財務諸表

住信 FOFs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド（適格機関投資家専用）

(1)貸借対照表

(単位：円)

	第5期 (平成22年11月26日現在)	第6期 (平成23年 5月26日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	403,901	369,647
親投資信託受益証券	120,414,173	104,387,328
未収入金	536,573	868,622
流動資産合計	121,354,647	105,625,597
資産合計	121,354,647	105,625,597
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	532,379	864,732
未払受託者報酬	19,799	18,073
未払委託者報酬	376,145	343,290
その他未払費用	3,240	2,951
流動負債合計	931,563	1,229,046
負債合計	931,563	1,229,046
純資産の部		
元本等		
元本	177,459,811	157,224,083
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△57,036,727	△52,827,532
（分配準備積立金）	(335,855)	(56,678)
元本等合計	120,423,084	104,396,551
純資産合計	120,423,084	104,396,551
負債純資産合計	121,354,647	105,625,597

(2)損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	第5期 (自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日)	第6期 (自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日)
営業収益		
受取利息	72	39
有価証券売買等損益	7,277,895	△270,398
営業収益合計	7,277,967	△270,359
営業費用		
受託者報酬	19,799	18,073

委託者報酬	376,145	343,290
その他費用	3,240	2,951
営業費用合計	399,184	364,314
営業利益又は営業損失（△）	6,878,783	△634,673
経常利益又は経常損失（△）	6,878,783	△634,673
当期純利益又は当期純損失（△）	6,878,783	△634,673
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は 一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	△91,750	802,430
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△75,141,120	△57,036,727
剰余金増加額又は欠損金減少額	11,666,239	6,974,302
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	11,666,239	6,974,302
剰余金減少額又は欠損金増加額	—	463,272
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額	—	463,272
分配金	532,379	864,732
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△57,036,727	△52,827,532

(3)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	第5期 (自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日)	第6期 (自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日)
資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法により親投資信託受益証 券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(貸借対照表に関する注記)

	第5期 (平成22年11月26日現在)	第6期 (平成23年 5月26日現在)
1. 期首元本額	210,075,811円	177,459,811円
期中追加設定元本額	—	1,463,272円
期中一部解約元本額	32,616,000円	21,699,000円
2. 元本の欠損	純資産額は、元本を57,036,727 円下回っております。	純資産額は、元本を52,827,532 円下回っております。
3. 計算期間末日における受益権の総数	177,459,811口	157,224,083口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	第5期 (自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日)	第6期 (自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日)
--	---	---

分配金の 計算過程	計算期間末における経費控除後の配当等収益 （846,034円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（16,243円）及び分配準備積立金（22,200円）により、分配対象収益は884,477円（1万口当たり49円84銭）であり、うち532,379円（1万口当たり30円）を分配金額としております。	計算期間末における経費控除後の配当等収益 （626,622円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（17,164円）及び分配準備積立金（294,788円）により、分配対象収益は938,574円（1万口当たり59円69銭）であり、うち864,732円（1万口当たり55円）を分配金額としております。
--------------	---	--

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する事項

項目	第5期 （自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日）	第6期 （自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日）
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、金融商品に対する取組方針は投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。	同左
2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドは、主として、住信 グローバルプレーヤー日本株式 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の取引所に上場する株式を中心に投資し、投資信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。 なお、当ファンドには、以下のリスクがあります。 ・価格変動リスク	同左
3.金融商品に係るリスク管理体制	運用各部から独立した部署によって、ファンドの運用状況や運用ガイドライン、法令等の遵守状況についてモニタリングを行っております（運用を再委託しているファンドも含みます。）。 モニタリング結果は、原則月1回（必要に応じ随時）開催される運用リスクの管理に関する委員会に報告され、委員会は適切な運用リスク管理に必要な措置を講じることとしております。	同左

4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左
---------------------------	---	----

II 金融商品の時価に関する事項

項目	第5期 (平成22年11月26日現在)	第6期 (平成23年 5月26日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2.時価の算定方法	a.親投資信託受益証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。	a.親投資信託受益証券 同左 b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種 類	第5期 (平成22年11月26日現在)	第6期 (平成23年 5月26日現在)
	当計算期間の損益に含まれた 評価差額(円)	当計算期間の損益に含まれた 評価差額(円)
親投資信託受益証券	7,311,708	△874,962
合計	7,311,708	△874,962

(注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、決算日現在の評価換え額です。

(デリバティブ取引に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

第5期 (平成22年11月26日現在)	第6期 (平成23年 5月26日現在)
該当事項はありません。	同左

(関連当事者との取引に関する注記)

第5期 (自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日)	第6期 (自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日)
当計算期間中に利害関係人との間で、一般の取引条件と同様のもの以外の取引は行っておりません。 また、当ファンドの関連当事者である受託会社及び投資信託委託業者と財務諸表上で開示している報酬等の給付以外の取引は行っておりません。	同左

(1口当たり情報)

第5期 (平成22年11月26日現在)	第6期 (平成23年 5月26日現在)
1口当たり純資産額 = 0.6786円	1口当たり純資産額 = 0.6640円

(4)附属明細表（平成23年5月26日現在）

1)有価証券明細表

①株式

該当事項はありません。

②株式以外の有価証券

種類	銘柄	総口数（口）	評価額（円）
親投資信託 受益証券	住信 グローバルプレーヤー日本株式 マザーファンド	148,298,520	104,387,328
合計		148,298,520	104,387,328

2)信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

3)デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

「住信 FOFs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド（適格機関投資家専用）」は、「住信 グローバルプレーヤー日本株式 マザーファンド」を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、「住信 グローバルプレーヤー日本株式 マザーファンド」の受益証券です。

「住信 グローバルプレーヤー日本株式 マザーファンド」の状況は次の通りです。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

「住信 グローバルプレーヤー日本株式 マザーファンド」の状況

(1)貸借対照表

(単位：円)

	（平成22年11月26日現在）	（平成23年 5月26日現在）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	7,793,577	5,072,155
株式	110,714,800	99,352,300
未収入金	1,811,743	2,615,692
未収配当金	625,908	903,818
未収利息	16	6
流動資産合計	120,946,044	107,943,971
資産合計	120,946,044	107,943,971
負債の部		
流動負債		
未払金	—	2,693,433
未払解約金	536,573	868,622
流動負債合計	536,573	3,562,055
負債合計	536,573	3,562,055
純資産の部		
元本等		
元本	169,645,215	148,298,520
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	△49,235,744	△43,916,604
元本等合計	120,409,471	104,381,916
純資産合計	120,409,471	104,381,916
負債純資産合計	120,946,044	107,943,971

（注）「住信 グローバルプレーヤー日本株式 マザーファンド」の計算期間は、原則として毎年5月27日から翌年5月26日までであり、「住信 FOFs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間とは異なっております。上記の表は、平成22年11月26日及び平成23年5月26日現在の同マザーファンドの貸借対照表です。

(2) 注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	（自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日）	（自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日）
1. 資産の評価基準及び評価方法	株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準じる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。	株式 同左

2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、株式の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。	受取配当金 同左
----------------	--	-------------

(貸借対照表に関する注記)

	(平成22年11月26日現在)	(平成23年5月26日現在)
1. 期首元本額	202,033,657円	169,645,215円
期中追加設定元本額	334,439円	1,387,724円
期中一部解約元本額	32,722,881円	22,734,419円
期末元本額	169,645,215円	148,298,520円
元本額の内訳		
住信 FOFs用グローバルプレーヤー日本株式ファンド (適格機関投資家専用)	169,645,215円	148,298,520円
2. 元本の欠損	純資産額は、元本を 49,235,744円下回っております。	純資産額は、元本を 43,916,604円下回っております。
3. 計算期間末日における受益権の総数	169,645,215口	148,298,520口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

項目	(自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日)	(自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日)
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、金融商品に対する取組方針は投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドは、主として、わが国の取引所に上場する株式を中心に投資し、投資信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。 なお、当ファンドには、以下のリスクがあります。 ・ 価格変動リスク	同左

3.金融商品に係るリスク管理体制	運用各部から独立した部署によって、ファンドの運用状況や運用ガイドライン、法令等の遵守状況についてモニタリングを行っております（運用を再委託しているファンドも含まれます。）。 モニタリング結果は、原則月1回（必要に応じ随時）開催される運用リスクの管理に関する委員会に報告され、委員会は適切な運用リスク管理に必要な措置を講じることとしております。	同左
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

II 金融商品の時価に関する事項

項目	（平成22年11月26日現在）	（平成23年 5月26日現在）
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2.時価の算定方法	a.株式 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。	a.株式 同左 b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種 類	（平成22年11月26日現在）	（平成23年 5月26日現在）
	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
株 式	3,484,849	△1,644,555
合 計	3,484,849	△1,644,555

（注）当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(平成22年11月26日現在)	(平成23年 5月26日現在)
該当事項はありません。	同左

(関連当事者との取引に関する注記)

(自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日)	(自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日)
本報告書における開示対象ファンドの計算期間中に利害関係人との間で、一般の取引条件と同様のもの以外の取引は行っておりません。 また、当ファンドの関連当事者である受託会社及び投資信託委託業者と財務諸表上で開示している報酬等の給付以外の取引は行っておりません。	同左

(1口当たり情報)

(平成22年11月26日現在)	(平成23年 5月26日現在)
1口当たり純資産額 = 0.7098円	1口当たり純資産額 = 0.7039円

(3)附属明細表（平成23年5月26日現在）

1)有価証券明細表

①株式

銘 柄	株式数 (株)	評価額		備考
		単価(円)	金額(円)	
日揮	1,000	2,100.00	2,100,000	
ヤクルト本社	300	2,234.00	670,200	
麒麟ホールディングス	1,000	1,104.00	1,104,000	
不二製油	1,700	1,151.00	1,956,700	
東レ	2,000	604.00	1,208,000	
クラレ	1,500	1,183.00	1,774,500	
イビデン	400	2,617.00	1,046,800	
信越化学工業	300	4,145.00	1,243,500	
日本ゼオン	2,000	688.00	1,376,000	
日立化成工業	800	1,572.00	1,257,600	
ウェザーニューズ	1,300	1,834.00	2,384,200	
富士フイルムホールディングス	800	2,351.00	1,880,800	
ブリヂストン	500	1,826.00	913,000	
日本碍子	1,000	1,399.00	1,399,000	

新日本製鐵	3,000	240.00	720,000	
神戸製鋼所	13,000	177.00	2,301,000	
ジェイ エフ イー ホールディングス	700	2,022.00	1,415,400	
日立金属	3,000	1,013.00	3,039,000	
住友金属鉱山	1,000	1,294.00	1,294,000	
住友電気工業	700	1,156.00	809,200	
リンナイ	500	5,610.00	2,805,000	
旭ダイヤモンド工業	1,000	1,645.00	1,645,000	
日特エンジニアリング	1,700	915.00	1,555,500	
ディスコ	300	5,220.00	1,566,000	
SMC	100	12,890.00	1,289,000	
小松製作所	500	2,402.00	1,201,000	
クボタ	3,000	719.00	2,157,000	
荏原製作所	2,000	427.00	854,000	
三菱電機	5,000	890.00	4,450,000	
日本電産	400	7,210.00	2,884,000	
エルピーダメモリ	1,000	1,099.00	1,099,000	
日立国際電気	2,000	626.00	1,252,000	
ソニー	600	2,238.00	1,342,800	
ミツミ電機	1,000	861.00	861,000	
キーエンス	100	21,020.00	2,102,000	
シスメックス	600	2,845.00	1,707,000	
デンソー	600	2,858.00	1,714,800	
ファナック	100	12,510.00	1,251,000	
村田製作所	300	5,100.00	1,530,000	
日東電工	500	4,270.00	2,135,000	
川崎重工業	3,000	293.00	879,000	
日産自動車	2,200	800.00	1,760,000	
トヨタ自動車	1,000	3,355.00	3,355,000	
カヤバ工業	2,000	562.00	1,124,000	
アイシン精機	500	2,961.00	1,480,500	
本田技研工業	800	3,095.00	2,476,000	
島津製作所	4,000	703.00	2,812,000	
キャノン	600	3,850.00	2,310,000	
リンテック	500	2,233.00	1,116,500	
任天堂	100	18,810.00	1,881,000	
ニフコ	1,100	1,998.00	2,197,800	
三井物産	1,000	1,363.00	1,363,000	

東京エレクトロン	200	4,480.00	896,000	
三菱商事	800	2,035.00	1,628,000	
ユニ・チャーム	1,100	3,355.00	3,690,500	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,000	374.00	1,122,000	
オリックス	300	7,410.00	2,223,000	
商船三井	4,000	436.00	1,744,000	
合計	83,500		99,352,300	

②株式以外の有価証券

該当事項はありません。

2)信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

3)デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

3. アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

ファンドの経理状況

- （１）当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）（以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の2の規定により「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）（以下「投資信託財産計算規則」という。）に準じて作成しております。
- なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- （２）当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に準じて、第4期（平成21年5月30日から平成22年5月31日まで）及び第5期（平成22年6月1日から平成23年5月30日まで）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

財務諸表

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

(1)貸借対照表

（単位：円）

	第4期 (平成22年 5月31日現在)	第5期 (平成23年 5月30日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	4,207,863,908	3,923,368,516
未収入金	23,000,000	35,041,181
流動資産合計	4,230,863,908	3,958,409,697

資産合計	4,230,863,908	3,958,409,697
負債の部		
流動負債		
未払解約金	—	15,041,181
未払受託者報酬	1,943,030	1,702,229
未払委託者報酬	19,915,945	17,447,807
その他未払費用	258,911	233,100
流動負債合計	22,117,886	34,424,317
負債合計	22,117,886	34,424,317
純資産の部		
元本等		
元本	4,553,721,622	3,822,628,225
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△344,975,600	101,357,155
（分配準備積立金）	630,026,544	(515,883,958)
元本等合計	4,208,746,022	3,923,985,380
純資産合計	4,208,746,022	3,923,985,380
負債純資産合計	4,230,863,908	3,958,409,697

(2)損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	第4期 (自 平成21年 5月30日 至 平成22年 5月31日)	第5期 (自 平成22年 6月 1日 至 平成23年 5月30日)
営業収益		
受取利息	10	6
有価証券売買等損益	782,699,470	487,237,217
営業収益合計	782,699,480	487,237,223
営業費用		
受託者報酬	3,795,545	3,478,673
委託者報酬	38,904,171	35,656,310
その他費用	513,668	548,100
営業費用合計	43,213,384	39,683,083
営業利益又は営業損失（△）	739,486,096	447,554,140
経常利益又は経常損失（△）	739,486,096	447,554,140
当期純利益又は当期純損失（△）	739,486,096	447,554,140
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は 一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	101,256,409	70,790,484
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△1,102,340,816	△344,975,600
剰余金増加額又は欠損金減少額	150,995,201	69,569,099

当期一部解約に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	150,995,201	66,196,328
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	—	3,372,771
剰余金減少額又は欠損金増加額	31,859,672	—
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	31,859,672	—
分配金	—	—
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△344,975,600	101,357,155

(3)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第4期 (自 平成21年 5月30日 至 平成22年 5月31日)	第5期 (自 平成22年 6月 1日 至 平成23年 5月30日)
1. 運用資産の評価基準及び評価方法	(1) 親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。	(1) 親投資信託受益証券 同左
2. 費用・収益の計上基準	(1) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。	(1) 有価証券売買等損益の計上基準 同左
3. その他	当ファンドの計算期間は、当期末が休日 のため、平成21年5月30日から平成22年5月 31日までとなっております。	当ファンドの計算期間は、前期末及び当 期末が休日のため、平成22年6月1日から平 成23年5月30日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

第4期 (平成22年 5月31日現在)	第5期 (平成23年 5月30日現在)
1. 計算期間の末日における受益権の総数 4,553,721,622口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 3,822,628,225口
2. 投資信託財産計算規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 344,975,600円	
3. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 0.9242円 (10,000口当たり純資産額 9,242円)	2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.0265円 (10,000口当たり純資産額 10,265円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第4期 (自 平成21年 5月30日 至 平成22年 5月31日)	第5期 (自 平成22年 6月 1日 至 平成23年 5月30日)
---	---

1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 一円	1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 一円
2. 分配金の計算過程 該当事項はございません。	2. 分配金の計算過程 同左

（金融商品に関する注記）

1. 金融商品の状況に関する事項

第4期 （自 平成21年 5月30日 至 平成22年 5月31日）	第5期 （自 平成22年 6月 1日 至 平成23年 5月30日）
（1）金融商品に対する取組方針 当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 （2）金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、「（その他の注記）2. 売買目的有価証券」に記載しております。これらは株価変動リスク、価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 （3）金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、運用関連部門から独立した部門であるクライアント本部、投信戦略委員会、リーガル・コンプライアンス本部及び運用管理部が市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理を行っております。 クライアント本部は市場リスク等が予め定められた運用の基本方針及び運用方法に則した適正範囲のものであるかをチェックしております。また、これらの結果は月次の投信戦略委員会に報告され、同委員会でも運用状況の点検等を行います。 リーガル・コンプライアンス本部は信託約款及び法令等、その他個別に定めたコンプライアンス規定等の遵守状況をチェックしております。また、ポートフォリオに係る個別銘柄の組入比率、資産配分等が運用ガイドラインに合致しているかについては運用管理部がモニターしております。	（1）金融商品に対する取組方針 同左 （2）金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左 （3）金融商品に係るリスク管理体制 同左

（４）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価には市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	（４）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 同左
---	---

２．金融商品の時価等に関する事項

第4期 （平成22年 5月31日現在）	第5期 （平成23年 5月30日現在）
（１）貸借対照表計上額、時価及びその差額 貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 （２）時価の算定方法 ① 親投資信託受益証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 ② コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	（１）貸借対照表計上額、時価及びその差額 同左 （２）時価の算定方法 ① 親投資信託受益証券 同左 ② コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左

（関連当事者との取引に関する注記）

第4期 （自 平成21年 5月30日 至 平成22年 5月31日）	第5期 （自 平成22年 6月 1日 至 平成23年 5月30日）
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して一般の取引の条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。	同左

（重要な後発事象に関する注記）

第4期 （自 平成21年 5月30日 至 平成22年 5月31日）	第5期 （自 平成22年 6月 1日 至 平成23年 5月30日）
該当事項はございません。	同左

（その他の注記）

１．元本の移動

第4期 （自 平成21年 5月30日 至 平成22年 5月31日）	第5期 （自 平成22年 6月 1日 至 平成23年 5月30日）

期首元本額	5,079,255,252円	期首元本額	4,553,721,622円
期中追加設定元本額	164,864,672円	期中追加設定元本額	117,591,230円
期中一部解約元本額	690,398,302円	期中一部解約元本額	848,684,627円

2. 売買目的有価証券

(単位：円)

種類	第4期 (自 平成21年 5月30日 至 平成22年 5月31日)	第5期 (自 平成22年 6月 1日 至 平成23年 5月30日)
	当計算期間の損益に 含まれた評価差額	当計算期間の損益に 含まれた評価差額
親投資信託受益証券	673,170,132	408,111,030
合計	673,170,132	408,111,030

3. デリバティブ取引等関係

第4期（自 平成21年 5月30日 至 平成22年 5月31日）

該当事項はございません。

第5期（自 平成22年 6月 1日 至 平成23年 5月30日）

該当事項はございません。

(4) 附属明細表

第1. 有価証券明細表

(1) 株式（平成23年 5月30日現在）

該当事項はございません。

(2) 株式以外の有価証券

(平成23年 5月30日現在)

種類	銘柄	口数	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	3,057,011,467	3,923,368,516	
計	銘柄数：1	3,057,011,467	3,923,368,516	
	組入時価比率：100.0%		100.0%	
合計			3,923,368,516	

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

第2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はございません。

参考

当ファンドは「A Bエマージング・グロース株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同親投資信託の受益証券です。

なお、同親投資信託の状況は次の通りです。

1. 「ABエマージング・グロース株式マザーファンド」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

(1)貸借対照表

(単位：円)

対象年月日	(平成23年 5月30日現在)
資産の部	
流動資産	
預金	202,952,892
コール・ローン	57,716,223
株式	5,663,624,096
オプション証券等	92,376,494
派生商品評価勘定	52,291
未収入金	10,807,419
未収配当金	12,742,513
未収利息	79
流動資産合計	6,040,272,007
資産合計	6,040,272,007
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	71,699
未払金	20,324,647
未払解約金	46,041,181
流動負債合計	66,437,527
負債合計	66,437,527
純資産の部	
元本等	
元本	4,654,741,890
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	1,319,092,590
元本等合計	5,973,834,480
純資産合計	5,973,834,480
負債純資産合計	6,040,272,007

(2)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	(自 平成22年 6月 1日 至 平成23年 5月30日)
----	----------------------------------

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	(1) 株式・オプション証券等 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価額のある有価証券についてはその最終相場（計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場）で評価しております。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	(2) 外国為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。
3. 費用・収益の計上基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。 (1) 受取配当金の計上基準 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 (2) 有価証券売買等損益及び為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。

(その他の注記)

(平成23年 5月30日現在)	
1. 元本の移動	
期首	平成22年6月1日
期首元本額	4,732,091,985 円
平成22年6月1日より平成23年5月30日までの期中追加設定元本額	1,715,546,518 円
平成22年6月1日より平成23年5月30日までの期中一部解約元本額	1,792,896,613 円
期末元本額	4,654,741,890 円
期末元本額の内訳 *	
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	3,057,011,467 円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（SMA専用）	1,597,730,423 円
2. 平成23年5月30日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.2834 円
(10,000口当たり純資産額)	12,834 円)

(注) *は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

(3)附属明細表

第1. 有価証券明細表

(1) 株式

(平成23年 5月30日現在)

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	NOVATEK OAO-SPONS GDR	5,350	135.00	722,250.00	
	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	59,800	30.88	1,846,624.00	
	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	16,000	34.54	552,640.00	
	ROSNEFT OJSC-GDR	111,003	8.55	949,075.65	
	YPF S.A. -SPONSORED ADR	7,600	45.56	346,256.00	
	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	6,100	44.34	270,474.00	
	LSR GROUP OJSC-GDR REGS	4,808	8.94	42,983.52	
	OAO MECHTEL ADR	10,400	26.69	277,576.00	
	URALKALI-SPON GDR-REG S	8,600	41.70	358,620.00	
	VALE SA-SP ADR	7,200	31.88	229,536.00	
	VALE SA-SP PREF ADR	72,800	28.57	2,079,896.00	
	HYDRAULIC MACHINE-GDR	45,400	7.80	354,120.00	
	DP WORLD LTD	32,020	13.30	425,866.00	
	TRANSCONTAINER OAO- GDR REG S	17,500	11.70	204,750.00	
	GAFISA SA-ADR	9,900	10.60	104,940.00	
	FOCUS MEDIA HOLDING-ADR	16,100	31.40	505,540.00	
	X5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	9,868	39.60	390,772.80	
	COSAN LTD-CLASS A SHARES	21,900	11.69	256,011.00	
	MHP SA -GDR REG S	12,700	17.46	221,742.00	
	PHARMSTANDARD-REG S GDR	13,318	25.63	341,340.34	
	BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	27,723	11.20	310,497.60	
	NOMOS BANK-GDR REG S	14,164	16.66	235,972.24	
	ETALON GROUP-GDR REG S W/I	37,967	6.80	258,175.60	
	BAIDU INC-SPON ADR	1,400	133.93	187,502.00	
	MAIL.RU GROUP GDR REGS W/I	8,700	34.53	300,411.00	
	AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	36,297	52.36	1,900,510.92	
	SISTEMA JSFC-REG S SPONS GDR	12,650	26.44	334,466.00	
	TELE NORTE LESTE PART-ADR	2,500	17.99	44,975.00	
	ENERSIS S.A. -SPONS ADR	40,100	21.69	869,769.00	
	TRINA SOLAR LTD-SPON ADR	11,800	22.02	259,836.00	
小計	銘柄数：30			15,183,128.67	
				(1,228,011,446)	
	組入時価比率：20.6%			21.7%	
カナダドル	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	3,601	131.01	471,767.01	
小計	銘柄数：1			471,767.01	
				(39,048,155)	
	組入時価比率：0.7%			0.7%	

メキシコペソ	OHL MEXICO SAB DE CV	88,100	23.80	2,096,780.00	
	URBI DESARROLLOS URBANOS SA	296,100	24.02	7,112,322.00	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-0 SER	119,954	53.71	6,442,729.34	
小計	銘柄数：3			15,651,831.34	
				(109,093,264)	
	組入時価比率：1.8%			1.9%	
ブラジルリアル	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES	42,700	15.85	676,795.00	
	QGEP PARTICIPACOES SA	29,200	18.15	529,980.00	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES-PREF	26,900	27.55	741,095.00	
	GERDAU SA-PREF	15,230	17.15	261,194.50	
	USINAS SIDERURGICAS DE MINAS	3,080	22.27	68,591.60	
	ALL AMERICA LATINA LOGISTICA	43,600	12.79	557,644.00	
	LOCALIZA RENT A CAR	37,434	27.20	1,018,204.80	
	BROOKFIELD INCORPORACOES -RT	1,512	0.15	226.80	
	BROOKFIELD INCORPORACOES SA	38,900	8.29	322,481.00	
	PDG REALTY SA	92,138	9.58	882,682.04	
	ESTACIO PARTICIPACOES SA	7,100	22.20	157,620.00	
	CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS RTS	9	3.75	33.75	
	HYPERMARCAS S.A	21,493	15.23	327,338.39	
	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PREF	238,028	11.64	2,770,645.92	
	ITAUSA INVESTIMENTOS RTS	2,167	1.32	2,860.44	
	BR MALLS PARTICIPACOES SA	25,480	18.85	480,298.00	
	ELETROPAULO METROPOLITANA-PREF	17,003	33.90	576,401.70	
小計	銘柄数：17			9,374,092.94	
				(475,735,216)	
	組入時価比率：8.0%			8.4%	
チリペソ	EMPRESAS LA POLAR SA	25,200	2,594.50	65,381,400.00	
	CENCOSUD SA	16,338	3,570.80	58,339,730.40	
	CERVECERIAS UNIDAS SA	38,438	5,510.00	211,793,380.00	
小計	銘柄数：3			335,514,510.40	
				(58,111,113)	
	組入時価比率：1.0%			1.0%	
英ポンド	AFREN PLC	216,390	1.63	354,446.82	
	EXILLON ENERGY PLC	21,433	4.30	92,161.90	
	GULF KEYSTONE PETROLEUM LTD	99,026	1.45	144,082.83	
	ANTOFAGASTA PLC	13,100	13.12	171,872.00	
	CENTAMIN EGYPT LTD	132,600	1.26	167,473.80	
小計	銘柄数：5			930,037.35	
				(123,983,279)	
	組入時価比率：2.1%			2.2%	
スウェーデンクローナ	ALLIANCE OIL COMPANY LTD-SDR	14,000	112.60	1,576,400.00	

小計	銘柄数：1			1,576,400.00	
				(20,508,964)	
	組入時価比率：0.3%			0.4%	
トルコリラ	BIZIM TOPTAN SATIS MAGAZALAR	12,200	26.50	323,300.00	
	TURKIYE GARANTI BANKASI	160,182	6.92	1,108,459.44	
小計	銘柄数：2			1,431,759.44	
				(72,146,358)	
	組入時価比率：1.2%			1.3%	
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	800	4,057.00	3,245,600.00	
小計	銘柄数：1			3,245,600.00	
				(15,286,776)	
	組入時価比率：0.3%			0.3%	
香港ドル	CNOOC LTD	992,000	19.06	18,907,520.00	
	BBMG CORPORATION - H	180,800	11.04	1,996,032.00	
	HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	255,000	11.18	2,850,900.00	
	MONGOLIAN MINING CORP	364,000	9.04	3,290,560.00	
	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	289,000	7.02	2,028,780.00	
	CHINA RONGSHENG HEAVY INDUSTRIES	384,000	4.71	1,808,640.00	
	CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	116,000	33.90	3,932,400.00	
	SITC INTERNATIONAL CO LTD	623,000	4.47	2,784,810.00	
	TRINITY LTD	80,000	7.32	585,600.00	
	AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	88,000	16.32	1,436,160.00	
	SANDS CHINA LTD	144,400	20.80	3,003,520.00	
	SHANGRI-LA ASIA LTD	88,000	20.00	1,760,000.00	
	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	180,000	15.62	2,811,600.00	
	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	435,500	15.40	6,706,700.00	
	BESUNYEN HOLDINGS CO	526,000	2.93	1,541,180.00	
	CHINA MENGNIU DAIRY CO	151,000	24.85	3,752,350.00	
	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	346,000	25.70	8,892,200.00	
	SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	290,000	4.97	1,441,300.00	
	CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	731,000	5.55	4,057,050.00	
	IND & COMM BANK OF CHINA-H	2,605,905	6.34	16,521,437.70	
	AIA GROUP LTD	381,000	26.70	10,172,700.00	
	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LIMITED	258,000	15.66	4,040,280.00	
	LONGFOR PROPERTIES	319,500	11.98	3,827,610.00	
	TENCENT HOLDINGS LTD	26,200	215.20	5,638,240.00	
	ZTE CORP-H NEW	26,760	26.70	714,492.00	
小計	銘柄数：25			114,502,061.70	
				(1,190,821,441)	
	組入時価比率：19.9%			21.0%	

シンガポールドル	OLAM INTERNATIONAL LTD	148,000	2.92	432,160.00	
小計	銘柄数：1			432,160.00	
				(28,315,123)	
	組入時価比率：0.5%			0.5%	
マレーシアリングット	CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	394,200	8.29	3,267,918.00	
小計	銘柄数：1			3,267,918.00	
				(87,547,523)	
	組入時価比率：1.5%			1.5%	
タイバーツ	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	72,000	161.50	11,628,000.00	
	SIAM COMMERCIAL BANK-FOR REG	62,300	113.50	7,071,050.00	
小計	銘柄数：2			18,699,050.00	
				(49,926,463)	
	組入時価比率：0.8%			0.9%	
インドネシアルピア	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	55,500	59,200.00	3,285,600,000.00	
	BANK RAKYAT INDONESIA	1,753,000	6,250.00	10,956,250,000.00	
小計	銘柄数：2			14,241,850,000.00	
				(135,297,575)	
	組入時価比率：2.3%			2.4%	
韓国ウォン	LG CHEM LTD	3,130	505,000.00	1,580,650,000.00	
	POSCO	800	436,500.00	349,200,000.00	
	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	9,271	235,000.00	2,178,685,000.00	
	HYUNDAI MOTOR CO	5,166	248,500.00	1,283,751,000.00	
	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	25,894	48,250.00	1,249,385,500.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,451	891,000.00	3,074,841,000.00	
小計	銘柄数：6			9,716,512,500.00	
				(728,738,437)	
	組入時価比率：12.2%			12.9%	
新台湾ドル	FORMOSA PLASTICS CORP	204,000	113.00	23,052,000.00	
	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	350,000	41.30	14,455,000.00	
	DELTA ELECTRONICS INC	143,000	111.50	15,944,500.00	
	HTC CORPORATION	34,000	1,180.00	40,120,000.00	
	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	377,000	52.20	19,679,400.00	
	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	339,000	34.00	11,526,000.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	467,664	74.00	34,607,136.00	
小計	銘柄数：7			159,384,036.00	
				(446,275,300)	
	組入時価比率：7.5%			7.9%	
インドルピー	JINDAL STEEL & POWER LTD	47,900	642.45	30,773,355.00	
	ENGINEERS INDIA LTD	49,870	259.90	12,961,213.00	
	LARSEN & TOUBRO LIMITED	22,300	1,638.30	36,534,090.00	
	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	8,960	1,221.70	10,946,432.00	

	EDUCOMP SOLUTIONS LTD	17,873	471.65	8,429,800.45	
	HDFC BANK LIMITED	21,500	2,303.65	49,528,475.00	
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	67,865	656.30	44,539,799.50	
	PRESTIGE ESTATES PROJECTS	106,909	142.85	15,271,950.65	
	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	5,791	2,787.50	16,142,412.50	
	TATA CONSULTANCY SVS LTD	22,700	1,144.55	25,981,285.00	
小計	銘柄数：10			251,108,813.10	
				(454,506,951)	
	組入時価比率：7.6%			8.0%	
エジプトポンド	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	43,594	31.83	1,387,597.02	
小計	銘柄数：1			1,387,597.02	
				(18,871,319)	
	組入時価比率：0.3%			0.3%	
南アフリカランド	AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	11,991	205.00	2,458,155.00	
	NORTHAM PLATINUM LTD	50,600	44.50	2,251,700.00	
	BARLOWORLD LTD	40,500	70.39	2,850,795.00	
	BIDVEST GROUP LIMITED	15,404	151.99	2,341,253.96	
	NASPERS LTD-N SHS	17,889	395.00	7,066,155.00	
	IMPERIAL HOLDINGS LTD	26,141	114.05	2,981,381.05	
	MASSMART HOLDINGS LTD	11,350	140.45	1,594,107.50	
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD.	35,809	84.85	3,038,393.65	
	FIRSTRAND LTD	399,412	20.21	8,072,116.52	
小計	銘柄数：9			32,654,057.68	
				(381,399,393)	
	組入時価比率：6.4%			6.7%	
合計				5,663,624,096	
				(5,663,624,096)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

(2) 株式以外の有価証券

(平成23年 5月30日現在)

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
オプション証券等	米ドル	SBEBANK-CLS(CW/ML) 11/5/2012		331,700.00	1,142,142.61	
	小計	銘柄数：	1	331,700.00	1,142,142.61	
					(92,376,494)	
		組入時価比率：	1.5%		100.0%	
	オプション証券等計				92,376,494	
					(92,376,494)	

	合計				92,376,494	
					(92,376,494)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

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

第2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

(単位：円)

区分	種類	平成23年 5月30日現在			
		契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	7,205,408	—	7,153,338	△ 52,070
	米ドル	4,506,690	—	4,456,554	△ 50,136
	ブラジルリアル	522,683	—	525,298	2,615
	香港ドル	837,932	—	834,759	△ 3,173
	シンガポールドル	1,338,103	—	1,336,727	△ 1,376
	売建	7,205,408	—	7,172,746	32,662
	米ドル	2,698,718	—	2,686,757	11,961
	ブラジルリアル	1,752,048	—	1,767,937	△ 15,889
	香港ドル	2,754,642	—	2,718,052	36,590
	合計	14,410,816	—	14,326,084	△ 19,408

(注1) 時価の算定方法

為替予約取引

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

- ① 計算期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
- ② 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

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

(注2) デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。

(注3) 上記取引でヘッジ会計が適用されているものはありません。

4. 住信 FOFs用グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンド（適格機関投資家専用）

ファンドの経理状況

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に準じて、第2期計算期間（平成21年5月27日から平成22年5月26日まで）及び第3期計算期間（平成22年5月27日から平成23年5月26日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

財務諸表

住信 FOFs用グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンド（適格機関投資家専用）

(1) 貸借対照表

(単位：円)

	第2期 (平成22年 5月26日現在)	第3期 (平成23年 5月26日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	259,640	201,741
親投資信託受益証券	64,283,544	66,796,945
流動資産合計	64,543,184	66,998,686
資産合計	64,543,184	66,998,686
負債の部		
流動負債		
未払受託者報酬	8,070	6,792
未払委託者報酬	197,568	166,238
その他未払費用	4,674	3,199
流動負債合計	210,312	176,229
負債合計	210,312	176,229
純資産の部		
元本等		
元本	161,233,509	139,974,528
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△96,900,637	△73,152,071
(分配準備積立金)	—	—
元本等合計	64,332,872	66,822,457
純資産合計	64,332,872	66,822,457

負債純資産合計	64,543,184	66,998,686
---------	------------	------------

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	第2期 (自 平成21年 5月27日 至 平成22年 5月26日)	第3期 (自 平成22年 5月27日 至 平成23年 5月26日)
営業収益		
受取利息	27	—
有価証券売買等損益	△3,183,798	11,183,653
営業収益合計	△3,183,771	11,183,653
営業費用		
受託者報酬	19,168	13,231
委託者報酬	469,378	323,973
その他費用	4,674	3,199
営業費用合計	493,220	340,403
営業利益又は営業損失 (△)	△3,676,991	10,843,250
経常利益又は経常損失 (△)	△3,676,991	10,843,250
当期純利益又は当期純損失 (△)	△3,676,991	10,843,250
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は 一部解約に伴う当期純損失金額の分配額 (△)	759,564	575,421
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	△135,697,774	△96,900,637
剰余金増加額又は欠損金減少額	59,715,174	16,984,756
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	59,715,174	16,984,756
剰余金減少額又は欠損金増加額	16,481,482	3,504,019
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額	16,481,482	3,504,019
分配金	—	—
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	△96,900,637	△73,152,071

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	第 2 期 (自 平成21年5月27日 至 平成22年5月26日)	第 3 期 (自 平成22年5月27日 至 平成23年5月26日)
資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法により親投資信託受益証 券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(貸借対照表に関する注記)

	第 2 期 (平成22年5月26日現在)	第 3 期 (平成23年5月26日現在)
--	-------------------------	-------------------------

1.期首元本額	235,862,027円	161,233,509円
期中追加設定元本額	29,481,482円	7,004,019円
期中一部解約元本額	104,110,000円	28,263,000円
2.元本の欠損	純資産額は、元本を96,900,637円下回っております。	純資産額は、元本を73,152,071円下回っております。
3.計算期間末日における受益権の総数	161,233,509口	139,974,528口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	第 2 期 (自 平成21年5月27日 至 平成22年5月26日)	第 3 期 (自 平成22年5月27日 至 平成23年5月26日)
分配金の 計算過程	計算期間末における経費控除後の配当等収益（0円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（0円）及び分配準備積立金（0円）により、分配対象収益は0円（1万口当たり0円00銭）であり、分配は見送りとさせていただきます。	計算期間末における経費控除後の配当等収益（0円）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（0円）及び分配準備積立金（0円）により、分配対象収益は0円（1万口当たり0円00銭）であり、分配は見送りとさせていただきます。

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

項目	第 2 期 (自 平成21年5月27日 至 平成22年5月26日)	第 3 期 (自 平成22年5月27日 至 平成23年5月26日)
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、金融商品に対する取組方針は投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。	同左
2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドは、主として、住信 グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンドの受益証券に投資し、世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックス（円ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。 なお、当ファンドには、以下のリスクがあります。 ・価格変動リスク ・為替変動リスク	同左

3.金融商品に係るリスク管理体制	運用各部から独立した部署によって、ファンドの運用状況や運用ガイドライン、法令等の遵守状況についてモニタリングを行っております（運用を再委託しているファンドも含まれます。）。 モニタリング結果は、原則月1回（必要に応じ随時）開催される運用リスクの管理に関する委員会に報告され、委員会は適切な運用リスク管理に必要な措置を講じることとしております。	同左
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

II 金融商品の時価に関する事項

項目	第 2 期 (平成22年5月26日現在)	第 3 期 (平成23年5月26日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2.時価の算定方法	a.親投資信託受益証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。	a.親投資信託受益証券 同左 b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 同左

(追加情報)

第 2 期 (自 平成21年5月27日 至 平成22年5月26日)	第 3 期 (自 平成22年5月27日 至 平成23年5月26日)
当計算期間より、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 平成20年3月10日)及び「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日)を適用しております。	—

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種 類	第 2 期 (平成22年5月26日現在)	第 3 期 (平成23年5月26日現在)
	当計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）	当計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）
親投資信託受益証券	△4,028,670	10,504,912
合 計	△4,028,670	10,504,912

（注）当計算期間の損益に含まれた評価差額は、決算日現在の評価換え額です。

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

第 2 期 (平成22年5月26日現在)	第 3 期 (平成23年5月26日現在)
該当事項はありません。	同左

（関連当事者との取引に関する注記）

第 2 期 (自 平成21年5月27日 至 平成22年5月26日)	第 3 期 (自 平成22年5月27日 至 平成23年5月26日)
当計算期間中に利害関係人との間で、一般の取引条件と同様のもの以外の取引は行っておりません。 また、当ファンドの関連当事者である受託会社及び投資信託委託業者と財務諸表上で開示している報酬等の給付以外の取引は行っておりません。	同左

（1口当たり情報）

第 2 期 (平成22年5月26日現在)	第 3 期 (平成23年5月26日現在)
1口当たり純資産額 = 0.3990円	1口当たり純資産額 = 0.4774円

（4）附属明細表（平成23年5月26日現在）

1) 有価証券明細表

①株式

該当事項はありません。

②株式以外の有価証券

種類	銘柄	総口数（口）	評価額（円）
親投資信託 受益証券	住信 グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド	137,498,859	66,796,945
合計		137,498,859	66,796,945

2) 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

3) デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

「住信 FOFs用グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンド（適格機関投資家専用）」は、「住信 グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、「住信 グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」の受益証券です。

「住信 グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」の状況は次の通りです。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

「住信 グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」の状況

(1) 貸借対照表

(単位：円)

	(平成22年 5月26日現在)	(平成23年 5月26日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	1,251,099	7,731,646
コール・ローン	6,834,436	13,470,269
社債券	714,866,419	1,213,531,612
未収利息	11	16
流動資産合計	722,951,965	1,234,733,543
資産合計	722,951,965	1,234,733,543
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	—	19,477
流動負債合計	—	19,477
負債合計	—	19,477
純資産の部		
元本等		
元本	1,790,677,898	2,541,842,841
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△1,067,725,933	△1,307,128,775
元本等合計	722,951,965	1,234,714,066
純資産合計	722,951,965	1,234,714,066
負債純資産合計	722,951,965	1,234,733,543

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	(自 平成21年5月27日 至 平成22年5月26日)	(自 平成22年5月27日 至 平成23年5月26日)
1.資産の評価基準及び評価方法	社債券 個別法に基づき、原則として時価評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引業者等の提示する価格、価格情報会社の提供する価格又は業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。	(1) 社債券 同左 (2) 外国為替予約 個別法に基づき、時価評価しております。
2.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	投資信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として我が国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。 なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び第61条に基づいております。	同左

(貸借対照表に関する注記)

	(平成22年5月26日現在)	(平成23年5月26日現在)
1.期首元本額	393,614,383円	1,790,677,898円
期中追加設定元本額	1,661,392,790円	2,237,583,226円
期中一部解約元本額	264,329,275円	1,486,418,283円
期末元本額	1,790,677,898円	2,541,842,841円
元本額の内訳		
STAM コモディティ・オープン（SMA専用）	1,631,441,968円	2,404,343,982円
住信 FOFs用グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンド（適格機関投資家専用）	159,235,930円	137,498,859円
2.元本の欠損	純資産額は、元本を1,067,725,933円下回っております。	純資産額は、元本を1,307,128,775円下回っております。
3.計算期間末日における受益権の総数	1,790,677,898口	2,541,842,841口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

項目	（自 平成21年5月27日 至 平成22年5月26日）	（自 平成22年5月27日 至 平成23年5月26日）
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、金融商品に対する取組方針は投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。	同左
2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドは、主としてダウジョーンズUBSコモディティ・インデックスの騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券に投資を行い、世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ダウジョーンズUBSコモディティ・インデックス（円ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。 なお、当ファンドには、以下のリスクがあります。 ・価格変動リスク ・為替変動リスク	同左
3.金融商品に係るリスク管理体制	運用各部から独立した部署によって、ファンドの運用状況や運用ガイドライン、法令等の遵守状況についてモニタリングを行っております（運用を再委託しているファンドも含まれます。）。 モニタリング結果は、原則月1回（必要に応じ随時）開催される運用リスクの管理に関する委員会に報告され、委員会は適切な運用リスク管理に必要な措置を講じることとしております。	同左
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

Ⅱ 金融商品の時価に関する事項

項目	（平成22年5月26日現在）	（平成23年5月26日現在）
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左

2.時価の算定方法	a.社債券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。	a.社債券 同左 b.外国為替予約 1.計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。 ①計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。 ②計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。 ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち該当日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。 ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、該当日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。 2.計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。 c.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 同左
-----------	---	---

（追加情報）

（自 平成21年5月27日 至 平成22年5月26日）	（自 平成22年5月27日 至 平成23年5月26日）
当計算期間より、「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 平成20年3月10日）及び「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日）を適用しております。	—

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種 類	（平成22年5月26日現在）	（平成23年5月26日現在）
	当計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）	当計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）
社債券	△65,815,528	△593,265
合 計	△65,815,528	△593,265

（注）当計算期間の損益に含まれた評価差額は、決算日現在の評価換え額です。

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

区分	種 類	（平成22年 5月26日現在）				（平成23年5月26日現在）			
		契 約 額 等（円）		時 価 （円）	評価損益 （円）	契 約 額 等（円）		時 価 （円）	評価損益 （円）
			うち1年超				うち1年超		
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建 アメリカドル	—	—	—	—	10,000,000	—	9,980,523	△19,477
合 計		—	—	—	—	10,000,000	—	9,980,523	△19,477

（注）時価の算定方法

前述の（金融商品の時価に関する事項）に記載していますのでここでは省略しております。

（関連当事者との取引に関する注記）

（自 平成21年5月27日 至 平成22年5月26日）	（自 平成22年5月27日 至 平成23年5月26日）
当計算期間中に利害関係人との間で、一般の取引条件と同様のもの以外の取引は行っておりません。 また、当ファンドの関連当事者である受託会社及び投資信託委託業者と財務諸表上で開示している報酬等の給付以外の取引は行っておりません。	同左

（1口当たり情報）

（平成22年5月26日現在）	（平成23年5月26日現在）
1口当たり純資産額 = 0.4037円	1口当たり純資産額 = 0.4858円

（3）附属明細表（平成23年5月26日現在）

1) 有価証券明細表

①株式

該当事項はありません。

②株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	アメリカドル	BAR USD COM 009 09/30/11	3,000,000.00	2,988,720.00	
		BAR USD COM 010 10/28/11	2,000,000.00	1,979,300.00	
		BAR USD COM 011 12/30/11	1,400,000.00	1,316,140.00	
		ETFS ALL COMMODITIES	5,900,000.00	1,016,570.00	
		IPATH DOW COMM 06/12/36	6,580,000.00	3,251,836.00	
		SG USD COM 005 09/30/11	2,000,000.00	2,064,200.00	
		SG USD COM 006 01/27/12	2,200,000.00	2,182,400.00	
	小計		23,080,000.00	14,799,166.00 (1,213,531,612)	
合計				(1,213,531,612)	

(注1)各種通貨ごとの小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。

(注2)合計欄における()内の金額は、各通貨の邦貨換算額合計の数字であります。

(注3)外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券時価比率	合計金額に対する比率
アメリカドル	社債券 7銘柄	100.0%	100.0%

2) 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

3) デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

前述の（デリバティブ取引に関する注記）に記載していますので、ここでは省略しております。

5. JPM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

ファンドの経理状況

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。

3. 当ファンドは、委託会社であるJPモルガン・アセット・マネジメント株式会社の委嘱に基づき、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明に準じて、第7特定期間（平成22年5月27日から平成22年11月26日まで）および第8特定期間（平成22年11月27日から平成23年5月26日まで）の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

財務諸表

JPM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

（1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	前期 (平成22年11月26日現在)	当期 (平成23年 5月26日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		6,610,865,874	5,326,906,838
未収入金		40,757,396	24,969,547
流動資産合計		6,651,623,270	5,351,876,385
資産合計		6,651,623,270	5,351,876,385
負債の部			
流動負債			
未払収益分配金		32,285,431	25,925,000
未払解約金		40,757,396	24,969,547
未払受託者報酬		180,506	143,948
未払委託者報酬		4,271,943	3,406,771
その他未払費用		120,327	95,956
流動負債合計		77,615,603	54,541,222
負債合計		77,615,603	54,541,222
純資産の部			
元本等			
元本	※ 1	10,761,810,561	8,641,666,843
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（△）	※ 2	△4,187,802,894	△3,344,331,680
（分配準備積立金）		958,955	6,091,049
元本等合計		6,574,007,667	5,297,335,163
純資産合計		6,574,007,667	5,297,335,163
負債純資産合計		6,651,623,270	5,351,876,385

（２）損益及び剰余金計算書

（単位：円）

区分	注記 番号	前期 (自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日)	当期 (自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		424,494,042	255,357,430
その他収益		11,440	101,846
営業収益合計		424,505,482	255,459,276
営業費用			
受託者報酬	※ 1	1,127,775	936,412
委託者報酬		26,690,497	22,161,652
その他費用		751,786	624,210

営業費用合計		28,570,058	23,722,274
営業利益		395,935,424	231,737,002
経常利益		395,935,424	231,737,002
当期純利益		395,935,424	231,737,002
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額		12,387,544	9,448,290
期首剰余金又は期首欠損金（△）		△4,587,749,194	△4,187,802,894
剰余金増加額又は欠損金減少額		778,702,649	1,091,329,676
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		778,702,649	1,091,329,676
剰余金減少額又は欠損金増加額		468,752,661	244,660,857
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		468,752,661	244,660,857
分配金	※ 2	293,551,568	225,486,317
期末剰余金又は期末欠損金（△）		△4,187,802,894	△3,344,331,680

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	前期 (自 平成22年 5 月27日 至 平成22年11月26日)	当期 (自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日)
有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益 証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (平成22年11月26日現在)	当期 (平成23年 5 月26日現在)
※ 1 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中解約元本額		
期首元本額	11,575,284,834円	10,761,810,561円
期中追加設定元本額	1,187,642,661円	613,384,857円
期中一部解約元本額	2,001,116,934円	2,733,528,575円
※ 2 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が 元本総額を下回っており、その 差額は4,187,802,894円で あります。	貸借対照表上の純資産額が 元本総額を下回っており、その 差額は3,344,331,680円で あります。
※ 3 特定期間末日における受益権の総数	10,761,810,561口	8,641,666,843口
1 口当たりの純資産額	0.6109円	0.6130円
(1 万口当たりの純資産額)	(6,109円)	(6,130円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期 (自 平成22年 5 月27日 至 平成22年11月26日)	当期 (自 平成22年11月27日 至 平成23年 5 月26日)
----	---	---

※ 1 信託財産の運用の指図に関する権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	純資産総額に年率0.35%を乗じて得た額	同左
※ 2 分配金の計算過程		
	(自 平成22年 5 月27日 至 平成22年 6 月28日)	(自 平成22年11月27日 至 平成22年12月27日)
費用控除後の配当等収益額	46,846,143円	29,273,921円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	1,622,050円	3,723,911円
分配準備積立金額	4,419,408円	913,186円
当ファンドの分配対象収益額	52,887,601円	33,911,018円
当ファンドの期末残存口数	11,308,712,223口	10,296,312,276口
1万口当たり収益分配対象額	46.76円	32.93円
1万口当たり分配金額	43.00円	27.00円
収益分配金金額	48,627,462円	27,800,043円
	(自 平成22年 6 月29日 至 平成22年 7 月26日)	(自 平成22年12月28日 至 平成23年 1 月26日)
費用控除後の配当等収益額	108,142,437円	91,072,385円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	9,606,182円	4,468,565円
分配準備積立金額	2,576,475円	2,344,393円
当ファンドの分配対象収益額	120,325,094円	97,885,343円
当ファンドの期末残存口数	12,003,447,481口	10,652,677,142口
1万口当たり収益分配対象額	100.24円	91.88円
1万口当たり分配金額	96.00円	91.00円
収益分配金金額	115,233,095円	96,939,361円
	(自 平成22年 7 月27日 至 平成22年 8 月26日)	(自 平成23年 1 月27日 至 平成23年 2 月28日)
費用控除後の配当等収益額	31,405,907円	27,137,265円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	5,292,279円	879,615円
分配準備積立金額	10,828円	3,222円
当ファンドの分配対象収益額	36,709,014円	28,020,102円
当ファンドの期末残存口数	11,876,660,810口	9,941,589,889口
1万口当たり収益分配対象額	30.90円	28.18円
1万口当たり分配金額	25.00円	22.00円
収益分配金金額	29,691,652円	21,871,497円
	(自 平成22年 8 月27日 至 平成22年 9 月27日)	(自 平成23年 3 月 1 日 至 平成23年 3 月28日)
費用控除後の配当等収益額	40,396,289円	29,553,799円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	5,109,773円	851,244円
分配準備積立金額	1,656,721円	5,098,697円

当ファンドの分配対象収益額	47,162,783円	35,503,740円
当ファンドの期末残存口数	11,418,045,742口	9,620,301,563口
1万口当たり収益分配対象額	41.30円	36.90円
1万口当たり分配金額	35.00円	30.00円
収益分配金金額	39,963,160円	28,860,904円
	(自 平成22年9月28日 至 平成22年10月26日)	(自 平成23年3月29日 至 平成23年4月26日)
費用控除後の配当等収益額	24,684,159円	25,026,790円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	4,992,420円	851,914円
分配準備積立金額	2,028,532円	5,564,209円
当ファンドの分配対象収益額	31,705,111円	31,442,913円
当ファンドの期末残存口数	11,100,307,273口	9,265,197,213口
1万口当たり収益分配対象額	28.56円	33.93円
1万口当たり分配金額	25.00円	26.00円
収益分配金金額	27,750,768円	24,089,512円
	(自 平成22年10月27日 至 平成22年11月26日)	(自 平成23年4月27日 至 平成23年5月26日)
費用控除後の配当等収益額	33,228,435円	25,952,097円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	3,817,811円	794,599円
分配準備積立金額	15,951円	6,063,952円
当ファンドの分配対象収益額	37,062,197円	32,810,648円
当ファンドの期末残存口数	10,761,810,561口	8,641,666,843口
1万口当たり収益分配対象額	34.43円	37.96円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	32,285,431円	25,925,000円

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する注記

区分	前期 (自 平成22年5月27日 至 平成22年11月26日)	当期 (自 平成22年11月27日 至 平成23年5月26日)
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左

2. 金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが当特定期間中に保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 JPM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドII（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。	同左

II 金融商品の時価等に関する事項

区分	前期 (平成22年11月26日現在)	当期 (平成23年5月26日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	前期 (平成22年11月26日現在)	当期 (平成23年5月26日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	最終計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	62,250,495	△15,279,951

合計	62,250,495	△15,279,951
----	------------	-------------

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（４）附属明細表

第１ 有価証券明細表（平成23年５月26日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	J P M新興国現地通貨ソブリン・マザーファ ンドⅡ（適格機関投資家専用）	5,268,948,406	5,326,906,838	
合計			5,268,948,406	5,326,906,838	

第２ 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３ デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「J P M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「J P M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	（平成22年11月26日現在）	（平成23年５月26日現在）
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
預金		35,760,940	1,901,687,166
コール・ローン		1,312,993	1,677,305
国債証券		44,186,480,701	32,900,470,461
特殊債券		406,509,822	208,010,880
社債券		6,178,250,053	3,755,865,805
派生商品評価勘定		81,673,638	65,522,770
未収入金		357,681,389	1,091,652,126
未収利息		674,706,381	654,551,064
前払費用		79,689,774	103,448,940
流動資産合計		52,002,065,691	40,682,886,517

資産合計		52,002,065,691	40,682,886,517
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		63,430,481	58,157,533
未払解約金		283,686,266	386,182,032
流動負債合計		347,116,747	444,339,565
負債合計		347,116,747	444,339,565
純資産の部			
元本等			
元本	※ 1	53,453,547,756	39,801,025,583
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）	※ 2	△1,798,598,812	437,521,369
元本等合計		51,654,948,944	40,238,546,952
純資産合計		51,654,948,944	40,238,546,952
負債純資産合計		52,002,065,691	40,682,886,517

(注) 「JPM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年2月16日から8月15日および8月16日から翌年2月15日までであり、当ファンドの特定期間と異なります。上記の貸借対照表は、平成22年11月26日および平成23年5月26日における同親投資信託の状況であります。

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	(自 平成22年5月27日 至 平成22年11月26日)	(自 平成22年11月27日 至 平成23年5月26日)
1. 有価証券の 評価基準お よび評価方 法	国債証券、特殊債券および社債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として 時価で評価しております。 (1)金融商品取引所等に上場されている有 価証券 金融商品取引所等に上場されている有 価証券は、原則として金融商品取引所等 における計算期間末日の最終相場（外貨 建証券の場合は計算期間末日において知 りうる直近の最終相場）で評価しており ます。 計算期間末日に当該金融商品取引所等 の最終相場がない場合には、当該金融商 品取引所等における直近の日の最終相場 で評価しておりますが、直近の日の最終 相場によることが適当でないと認められ た場合は、当該金融商品取引所等におけ る計算期間末日又は直近の日の気配相場 で評価しております。	国債証券、特殊債券および社債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として 時価で評価しております。 (1)金融商品取引所等に上場されている有 価証券 同左

	(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。	(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 同左 (3)時価が入手できなかった有価証券 同左
2. デリバティブ等の評価基準および評価方法	為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。	為替予約取引 同左
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。ただし、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定および外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。	外貨建取引等の処理基準 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	(平成22年11月26日現在)	(平成23年5月26日現在)
※1 本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額、期中追加設定元本額および期中解約元本額		
期首元本額	64,678,001,851円	53,453,547,756円
期中追加設定元本額	4,585,116,657円	2,220,266,984円
期中解約元本額	15,809,570,752円	15,872,789,157円

本報告書における開示対象ファンドの期末における元本の内訳（注）		
JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンド（毎月決算型）	39,464,579,734円	28,510,463,603円
JPM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）	6,840,713,860円	5,268,948,406円
JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンドVA（適格機関投資家専用）	3,402,564,236円	3,204,750,509円
JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンド（SMA専用）	3,745,689,926円	2,816,863,065円
合 計	53,453,547,756円	39,801,025,583円
※2 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,798,598,812円であります。	—
※3 本報告書における開示対象ファンドの特定期間末日における受益権の総数	53,453,547,756口	39,801,025,583口
1口当たりの純資産額 （1万口当たりの純資産額）	0.9664円 (9,664円)	1.0110円 (10,110円)

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する注記

区分	（自 平成22年5月27日 至 平成22年11月26日）	（自 平成22年11月27日 至 平成23年5月26日）
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが当期間中に保有した主な金融商品は、国債証券、特殊債券、社債券およびデリバティブ取引であり、当ファンドで利用しているデリバティブ取引は、通貨関連では為替予約取引であります。当ファンドが保有した金融商品およびデリバティブ取引には、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。 なお、デリバティブ取引は、通貨関連では信託財産の効率的な運用に資する目的として利用しております。	同左

3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドは運用を外部委託しておりますが、投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターおよび外部委託先において運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターを行います。さらに外部委託先のインベストメント・ダイレクターは、リスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。 (3)運用商品部は外部委託先のリスク管理体制に変更がないか継続的にモニタリングします。運用商品部長はその結果をリスク・コミッティーに報告し、当該報告内容に問題点があった際には、必要に応じてリスク・コミッティーより勧告を受けます。また運用商品部長は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、業務改善指導、委託解消等の対応策を実施します。	同左
-------------------	---	----

II 金融商品の時価等に関する事項

区分	(平成22年11月26日現在)	(平成23年 5月26日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。一部の債券時価に関しては合理的に算定された価額を採用する場合があります。合理的に算定された価額は発行体の格付けや債券の償還年限を基にした国債に対する上乗せ金利、取引業者からの提示価格、流動性、将来発生しうるキャッシュフロー、その他個々の債券の特性等を考慮して価格提供会社が算出した価格を利用しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件による場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	（平成22年11月26日現在）	（平成23年 5月26日現在）
	当期間の損益に含まれた評価差額（円）	当期間の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	△15,853,465	787,802,279
特殊債券	△3,949,967	△1,721,379
社債券	△52,791,768	318,834,962
合計	△72,595,200	1,104,915,862

（注）当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

（通貨関連）

区分	種類	（平成22年11月26日現在）				（平成23年 5月26日現在）			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）	契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場 取引 以外 の取 引	為替予約取引 買建								
	アメリカドル	1,872,401,670	—	1,900,648,296	28,246,626	1,783,212,328	—	1,741,635,514	△ 41,576,814
	メキシコペソ	—	—	—	—	549,735,294	—	571,938,247	22,202,953
	トルコ・リラ	588,702,543	—	575,592,439	△ 13,110,104	—	—	—	—
	ハンガリーフォリント	527,167,982	—	520,650,000	△6,517,982	—	—	—	—
	売建								
	アメリカドル	1,360,870,525	—	1,380,470,941	△ 19,600,416	959,735,294	—	963,760,377	△4,025,083
	メキシコペソ	—	—	—	—	559,682,428	—	571,938,247	△ 12,255,819
	ポーランドズロチ	—	—	—	—	1,223,529,900	—	1,180,509,900	43,020,000
	トルコ・リラ	553,407,299	—	575,592,439	△ 22,185,140	—	—	—	—
	ハンガリーフォリント	1,081,997,000	—	1,029,285,000	52,712,000	—	—	—	—
	南アフリカランド	219,450,931	—	220,752,758	△1,301,827	—	—	—	—
合計		6,203,997,950	—	6,202,991,873	18,243,157	5,075,895,244	—	5,029,782,285	7,365,237

（注） 1. 為替予約の時価の算定方法

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

①計算期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該為替予約は当該仲値で評価しております。

②計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

・計算期間末日に当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

す。

- ・ 計算期間末日に当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

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

- ２．換算において円未満の端数は切り捨てております。
- ３．契約額等および時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。
- ４．評価損益は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１ 有価証券明細表（平成23年５月26日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄 数 比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	メキシコペソ	MEXICO GOVT10% DEC24 M20		324,492,200.00	402,341,123.70	
		MEXICO GOVT10% NOV36 M30		280,000,000.00	344,615,600.00	
		MEXICO GOVT7.75%DEC17M10		65,088,200.00	69,263,608.03	
		MEXICO GOVT9.5%DEC14 M10		54,453,200.00	60,535,622.44	
		計	銘柄数：	4	724,033,600.00	876,755,954.17
					(6,163,594,357)	
		組入時価比率：	15.3%		16.7%	
	ブラジルリアル	BRAZIL 10% JAN12 NTN		19,110,000.00	19,596,464.16	
		BRAZIL 10% JAN13 NTN		49,700,000.00	49,844,776.10	
		BRAZIL 10% JAN14 NTN		112,880,000.00	111,040,959.04	
		BRAZIL 10% JAN17 NTN		35,140,000.00	33,043,020.50	
		BRAZIL 12.5% JAN22		4,400,000.00	5,459,784.00	
	計	銘柄数：	5	221,230,000.00	218,985,003.80	
					(11,025,894,941)	
		組入時価比率：	27.4%		29.8%	
	コロンビアペソ	COLOMBIA GOVT 9.85%JUN27		18,745,000,000.00	24,388,369,700.00	
		計	銘柄数：	1	18,745,000,000.00	24,388,369,700.00
					(1,092,598,962)	
		組入時価比率：	2.7%		3.0%	
	ペルーヌエボソル	PERU GOVT6.9% AUG37 REGS		11,000,000.00	10,335,600.00	

	計	銘柄数：	1	11,000,000.00	10,335,600.00	
					(308,517,660)	
		組入時価比率：	0.8%		0.8%	
	ウルグアイペソ	URUGUAY I/L 3.7% JUN37		79,100,000.00	109,217,418.33	
	計	銘柄数：	1	79,100,000.00	109,217,418.33	
					(476,187,943)	
		組入時価比率：	1.2%		1.3%	
	トルコ・リラ	TURKEY GOVT 10% JUN15		16,700,000.00	17,141,715.00	
		TURKEY GOVT 10.5% JAN20		18,800,000.00	20,186,876.00	
		TURKEY GOVT 16% AUG13		6,080,000.00	6,930,348.80	
		TURKEY GOVT 16% MAR12		6,335,000.00	6,693,307.60	
	計	銘柄数：	4	47,915,000.00	50,952,247.40	
					(2,608,755,066)	
		組入時価比率：	6.5%		7.1%	
	ハンガリーフォリント	HUNGARY 5.5% FEB16 16/C		270,000,000.00	254,806,830.00	
		HUNGARY 6.75% NOV17 17/A		324,000,000.00	318,070,152.00	
		HUNGARY 7.5% NOV20 20/A		2,070,000,000.00	2,124,358,200.00	
		HUNGARY 8% FEB15 15/A		863,650,000.00	898,506,914.00	
	計	銘柄数：	4	3,527,650,000.00	3,595,742,096.00	
					(1,545,090,378)	
		組入時価比率：	3.8%		4.2%	
	ポーランドズロチ	POLAND GOVT 6.25% OCT15		147,970,000.00	152,409,100.00	
	計	銘柄数：	1	147,970,000.00	152,409,100.00	
					(4,456,442,084)	
		組入時価比率：	11.1%		12.1%	
	マレーシアリングット	MALAYSIA 3.833% SEP11		21,275,000.00	21,339,527.07	
		MALAYSIA 4.378% NOV19		35,000,000.00	36,048,250.00	
		MALAYSIA 4.709% SEP26		6,600,000.00	6,886,525.80	
	計	銘柄数：	3	62,875,000.00	64,274,302.87	
					(1,732,835,205)	
		組入時価比率：	4.3%		4.7%	
	フィリピンペソ	PHIL GOVT7.75%FEB20 1050		50,000,000.00	54,687,500.00	
	計	銘柄数：	1	50,000,000.00	54,687,500.00	
					(103,359,375)	
		組入時価比率：	0.3%		0.3%	
	エジプトポンド	EGYPT GOVT8.75%JUL12REGS		14,430,000.00	13,672,425.00	
	計	銘柄数：	1	14,430,000.00	13,672,425.00	
					(188,406,016)	
		組入時価比率：	0.5%		0.5%	
	南アフリカランド	S.AFRICA 7% FEB31 R213		99,000,000.00	82,735,290.00	
		S.AFRICA10.5% DEC26 R186		137,000,000.00	159,759,810.00	

		S.AFRICA6.75% MAR21 R208		35,000,000.00	31,139,500.00	
	計	銘柄数：	3	271,000,000.00	273,634,600.00	
					(3,198,788,474)	
		組入時価比率：	7.9%		8.7%	
	小計				32,900,470,461	
					(32,900,470,461)	
特殊債券	コロンビアペソ	EPM 8.375% REGS		4,500,000,000.00	4,643,100,000.00	
	計	銘柄数：	1	4,500,000,000.00	4,643,100,000.00	
					(208,010,880)	
		組入時価比率：	0.5%		0.6%	
	小計				208,010,880	
					(208,010,880)	
社債券	アメリカドル	BACR VAR GHS DEC11 CLN		2,390,000.00	2,469,826.00	
		CITI VAR GHS MAR13 CLN		5,090,000.00	5,061,496.00	
		CITI VAR IDR NOV20 CLN		16,578,849.00	19,996,910.29	
		DB VAR IDR 22DEC13 CLN		4,140,000.00	5,986,108.80	
	計	銘柄数：	4	28,198,849.00	33,514,341.09	
					(2,748,175,969)	
		組入時価比率：	6.8%		7.5%	
	インドネシアルピア	DB 9.5% IDR JUL31 CLN		75,700,000,000.00	83,390,363,000.00	
	計	銘柄数：	1	75,700,000,000.00	83,390,363,000.00	
					(808,886,521)	
		組入時価比率：	2.0%		2.2%	
	ウクライナフリブナ	GS 5.5% UAH SEP15 CLN		21,690,000.00	19,357,674.30	
	計	銘柄数：	1	21,690,000.00	19,357,674.30	
					(198,803,315)	
		組入時価比率：	0.5%		0.5%	
	小計				3,755,865,805	
					(3,755,865,805)	
	合計				36,864,347,146	
					(36,864,347,146)	

(注) 各通貨計欄の()内は、邦貨換算額であります。

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

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

当表に記載すべき内容は、「デリバティブ取引等に関する注記 取引の時価等に関する事項」に開示しておりますの

で、記載を省略しております。

6. 住信 FOFs用世界高格付インカム債券ファンド（適格機関投資家専用）

ファンドの経理状況

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成します。

- (3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に準じて、前期（平成22年5月27日から平成22年11月26日まで）及び当期（平成22年11月27日から平成23年5月26日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

財務諸表

住信 FOFs用世界高格付インカム債券ファンド（適格機関投資家専用）

(1) 貸借対照表

（単位：円）

	前期 (平成22年11月26日現在)	当期 (平成23年 5月26日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	18	869,118
親投資信託受益証券	9,214,905,431	7,508,244,774
未収入金	81,532,867	47,322,988
未収利息	—	1
流動資産合計	9,296,438,316	7,556,436,881
資産合計	9,296,438,316	7,556,436,881
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	46,373,104	33,788,631
未払解約金	60,458,826	36,324,139
未払受託者報酬	168,986	131,904
未払委託者報酬	3,126,262	2,440,204
その他未払費用	42,236	32,968
流動負債合計	110,169,414	72,717,846
負債合計	110,169,414	72,717,846
純資産の部		

元本等		
元本	13,249,458,425	10,558,947,425
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△4,063,189,523	△3,075,228,390
（分配準備積立金）	(8,583,856)	(8,261,981)
元本等合計	9,186,268,902	7,483,719,035
純資産合計	9,186,268,902	7,483,719,035
負債純資産合計	9,296,438,316	7,556,436,881

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	前期 (自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日)	当期 (自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日)
営業収益		
受取利息	86	318
有価証券売買等損益	510,580,923	393,747,560
営業収益合計	510,581,009	393,747,878
営業費用		
受託者報酬	1,099,784	850,454
委託者報酬	20,345,966	15,733,293
その他費用	274,883	212,554
営業費用合計	21,720,633	16,796,301
営業利益又は営業損失（△）	488,860,376	376,951,577
経常利益又は経常損失（△）	488,860,376	376,951,577
当期純利益又は当期純損失（△）	488,860,376	376,951,577
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は 一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	20,808,342	11,499,166
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△5,217,427,238	△4,063,189,523
剰余金増加額又は欠損金減少額	963,737,657	836,517,424
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	963,737,657	836,517,424
剰余金減少額又は欠損金増加額	—	—
分配金	277,551,976	214,008,702
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△4,063,189,523	△3,075,228,390

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	前期 (自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日)	当期 (自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日)

資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法により親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左
---------------	---	-----------------

(貸借対照表に関する注記)

	前期 (平成22年11月26日現在)	当期 (平成23年5月26日現在)
1.期首元本額	16,376,424,425円	13,249,458,425円
期中追加設定元本額	—	—
期中一部解約元本額	3,126,966,000円	2,690,511,000円
2.元本の欠損	純資産額は、元本を 4,063,189,523円下回っており ます。	純資産額は、元本を 3,075,228,390円下回っており ます。
3.特定期間末日における受益権の総数	13,249,458,425口	10,558,947,425口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	前期 (自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日)	当期 (自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日)
分配金の 計算過程	平成22年5月27日から平成22年6月28日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（56,221,823円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,436,862円）及び分配準備積立金（8,704,408円）により、分配対象収益は66,363,093円（1万口当たり41円75銭）であり、うち55,632,935円（1万口当たり35円）を分配金額としております。 平成22年6月29日から平成22年7月26日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（44,814,461円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,396,789円）及び分配準備積立金（9,034,113円）により、分配対象収益は55,245,363円（1万口当たり35円75銭）であり、うち46,355,497円（1万口当たり30円）を分配金額としております。	平成22年11月27日から平成22年12月27日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（38,495,937円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,127,476円）及び分配準備積立金（8,080,527円）により、分配対象収益は47,703,940円（1万口当たり38円24銭）であり、うち37,417,666円（1万口当たり30円）を分配金額としております。 平成22年12月28日から平成23年1月26日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（37,876,440円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,082,350円）及び分配準備積立金（8,792,236円）により、分配対象収益は47,751,026円（1万口当たり39円88銭）であり、うち35,920,123円（1万口当たり30円）を分配金額としております。

平成22年7月27日から平成22年8月26日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（45,760,418円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,356,021円）及び分配準備積立金（7,274,374円）により、分配対象収益は54,390,813円（1万口当たり36円25銭）であり、うち45,002,491円（1万口当たり30円）を分配金額としております。 平成22年8月27日から平成22年9月27日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（48,953,809円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,291,394円）及び分配準備積立金（7,649,486円）により、分配対象収益は57,894,689円（1万口当たり40円52銭）であり、うち42,857,698円（1万口当たり30円）を分配金額としております。 平成22年9月28日から平成22年10月26日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（39,814,238円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,245,371円）及び分配準備積立金（13,255,709円）により、分配対象収益は54,315,318円（1万口当たり39円42銭）であり、うち41,330,251円（1万口当たり30円）を分配金額としております。 平成22年10月27日から平成22年11月26日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（43,666,589円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,197,706円）及び分配準備積立金（11,290,371円）により、分配対象収益は56,154,666円（1万口当たり42円38銭）であり、うち46,373,104円（1万口当たり35円）を分配金額としております。	平成23年1月27日から平成23年2月28日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（38,336,769円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,055,346円）及び分配準備積立金（10,480,384円）により、分配対象収益は49,872,499円（1万口当たり42円71銭）であり、うち40,861,283円（1万口当たり35円）を分配金額としております。 平成23年3月1日から平成23年3月28日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（33,543,414円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（1,008,820円）及び分配準備積立金（7,605,099円）により、分配対象収益は42,157,333円（1万口当たり37円77銭）であり、うち33,479,782円（1万口当たり30円）を分配金額としております。 平成23年3月29日から平成23年4月26日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（34,737,732円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（980,538円）及び分配準備積立金（7,453,744円）により、分配対象収益は43,172,014円（1万口当たり39円80銭）であり、うち32,541,217円（1万口当たり30円）を分配金額としております。 平成23年4月27日から平成23年5月26日までの計算期間末において、経費控除後の配当等収益（32,656,686円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、経費控除後繰越欠損補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（954,493円）及び分配準備積立金（9,393,926円）により、分配対象収益は43,005,105円（1万口当たり40円72銭）であり、うち33,788,631円（1万口当たり32円）を分配金額としております。
--	---

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する事項

項目	前期 （自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日）	当期 （自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日）
----	--	--

1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、金融商品に対する取組方針は投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。	同左
2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドは、主として、住信 世界高格付インカム債券 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の高格付の高金利公社債に投資し、安定したインカムゲインの確保と投資信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。 なお、当ファンドには、以下のリスクがあります。 ・価格変動リスク ・為替変動リスク	同左
3.金融商品に係るリスク管理体制	運用各部から独立した部署によって、ファンドの運用状況や運用ガイドライン、法令等の遵守状況についてモニタリングを行っております（運用を再委託しているファンドも含まれます。）。 モニタリング結果は、原則月1回（必要に応じ随時）開催される運用リスクの管理に関する委員会に報告され、委員会は適切な運用リスク管理に必要な措置を講じることとしております。	同左
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

II 金融商品の時価に関する事項

項目	前期 (平成22年11月26日現在)	当期 (平成23年5月26日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左

2.時価の算定方法	a.親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。	a.親投資信託受益証券 同左
	b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。	b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種 類	前期 （平成22年11月26日現在）	当期 （平成23年5月26日現在）
	最終の計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）	最終の計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）
親投資信託受益証券	91,465,470	△2,982,422
合 計	91,465,470	△2,982,422

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期 （平成22年11月26日現在）	当期 （平成23年5月26日現在）
該当事項はありません。	同左

（関連当事者との取引に関する注記）

前期 （自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日）	当期 （自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日）
当特定期間中に利害関係人との間で、一般の取引条件と同様のもの以外の取引は行っておりません。 また、当ファンドの関連当事者である受託会社及び投資信託委託業者と財務諸表上で開示している報酬等の給付以外の取引は行っておりません。	同左

（1口当たり情報）

前期 （平成22年11月26日現在）	当期 （平成23年5月26日現在）
1口当たり純資産額 = 0.6933円	1口当たり純資産額 = 0.7088円

（4）附属明細表（平成23年5月26日現在）

1) 有価証券明細表

①株式

該当事項はありません。

②株式以外の有価証券

種類	銘柄	総口数（口）	評価額（円）
親投資信託 受益証券	住信 世界高格付インカム債券 マザーファンド	7,456,052,408	7,508,244,774
合計		7,456,052,408	7,508,244,774

2) 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

3) デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

「住信 FOFs用世界高格付インカム債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、「住信 世界高格付インカム債券 マザーファンド」を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、「住信 世界高格付インカム債券 マザーファンド」の受益証券です。

「住信 世界高格付インカム債券 マザーファンド」の状況は次の通りです。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

「住信 世界高格付インカム債券 マザーファンド」の状況

(1) 貸借対照表

(単位：円)

	(平成22年11月26日現在)	(平成23年 5月26日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	355,864,602	110,231,417
コール・ローン	180,427,292	180,143,802
国債証券	8,439,526,290	6,624,731,662
地方債証券	2,585,857,113	1,732,301,819
特殊債券	9,906,651,089	7,969,656,374
未収入金	—	182,141,843
未収利息	346,226,925	329,003,180
前払費用	160,504	—
流動資産合計	21,814,713,815	17,128,210,097
資産合計	21,814,713,815	17,128,210,097
負債の部		
流動負債		

派生商品評価勘定	—	3,007,148
未払金	286,676,200	—
未払解約金	81,532,867	55,322,988
流動負債合計	368,209,067	58,330,136
負債合計	368,209,067	58,330,136
純資産の部		
元本等		
元本	22,408,741,235	16,950,733,414
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	△962,236,487	119,146,547
元本等合計	21,446,504,748	17,069,879,961
純資産合計	21,446,504,748	17,069,879,961
負債純資産合計	21,814,713,815	17,128,210,097

（注）「住信 世界高格付インカム債券 マザーファンド」の計算期間は、原則として毎年1月20日から翌年1月19日までであり、「住信 FOFs用世界高格付インカム債券ファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間とは異なっております。上記の表は、平成22年11月26日及び平成23年5月26日現在の同マザーファンドの貸借対照表です。

（2）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	（自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日）	（自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日）
1.資産の評価基準及び評価方法	国債証券、地方債証券、特殊債券 移動平均法（買付約定後、最初の利 払日までは個別法）に基づき、原則 として時価評価しております。時価 評価にあたっては、金融商品取引業 者等の提示する価格、価格情報会社 の提供する価格又は業界団体が公表 する売買参考統計値等で評価して おります。	（1）国債証券、地方債証券、特殊債 券 同左 （2）外国為替予約 個別法に基づき、時価評価して おります。
2.外貨建資産・負債の本邦通貨へ の換算基準	投資信託財産に属する外貨建資産・ 負債の円換算は、原則として我が国 における計算期間末日の対顧客電信 売買相場の仲値によって計算して おります。 なお、外貨建資産等の会計処理は 「投資信託財産の計算に関する規 則」（平成12年総理府令第133号） 第60条及び第61条に基づいて おります。	同左

（貸借対照表に関する注記）

	（平成22年11月26日現在）	（平成23年5月26日現在）
1.期首元本額	29,640,303,656円	22,408,741,235円
期中追加設定元本額	5,065,080円	7,165,470円
期中一部解約元本額	7,236,627,501円	5,465,173,291円
期末元本額	22,408,741,235円	16,950,733,414円
元本額の内訳		
住信 世界ダブルハイインカム（奇数月決算型）	12,780,796,996円	9,494,681,006円
住信 FOFs用世界高格付インカム債券ファンド （適格機関投資家専用）	9,627,944,239円	7,456,052,408円
2.元本の欠損	純資産額は、元本を 962,236,487円下回っておりま す。	—
3.計算期間末日における受益権の総数	22,408,741,235口	16,950,733,414口

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する事項

項目	（自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日）	（自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日）
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、金融商品に対する取組方針は投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。	同左
2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドは、日本を除く、世界の高格付の高金利公社債に投資しリスクを低減しつつ、安定したインカムゲインの確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 なお、当ファンドには、以下のリスクがあります。 ・価格変動リスク ・為替変動リスク	同左

3.金融商品に係るリスク管理体制	運用各部から独立した部署によって、ファンドの運用状況や運用ガイドライン、法令等の遵守状況についてモニタリングを行っております（運用を再委託しているファンドも含まれます。）。 モニタリング結果は、原則月1回（必要に応じ随時）開催される運用リスクの管理に関する委員会に報告され、委員会は適切な運用リスク管理に必要な措置を講じることとしております。	同左
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

II 金融商品の時価に関する事項

項目	（平成22年11月26日現在）	（平成23年5月26日現在）
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2.時価の算定方法	a.国債証券、地方債証券、特殊債券（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。	a.国債証券、地方債証券、特殊債券 同左

		b.外国為替予約 1.計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。 ①計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。 ②計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。 ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち該当日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。 ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、該当日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。 2.計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。
	b.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。	c.コールローン等の金銭債権及び金銭債務 同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種 類	（平成22年11月26日現在）	（平成23年5月26日現在）
	当計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）	当計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）
国債証券	83,786,899	38,271,084
地方債証券	23,285,884	7,833,350
特殊債券	81,878,274	43,239,295
合 計	188,951,057	89,343,729

（注）当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの

特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

区分	種 類	（平成22年11月26日現在）				（平成23年5月26日現在）			
		契 約 額 等（円）		時 価 （円）	評価損益 （円）	契 約 額 等（円）		時 価 （円）	評価損益 （円）
			うち1年超				うち1年超		
市場取引 以外の取引	為替予約取引 売建 イギリスポンド	—	—	—	—	215,301,303	—	218,308,451	△3,007,148
合 計		—	—	—	—	215,301,303	—	218,308,451	△3,007,148

（注）時価の算定方法

前述の（金融商品の時価に関する事項）に記載していますのでここでは省略しております。

（関連当事者との取引に関する注記）

（自 平成22年 5月27日 至 平成22年11月26日）	（自 平成22年11月27日 至 平成23年 5月26日）
本報告書における開示対象ファンドの計算期間中に利害関係人との間で、一般の取引条件と同様のもの以外の取引は行っておりません。 また、当ファンドの関連当事者である受託会社及び投資信託委託業者と財務諸表上で開示している報酬等の給付以外の取引は行っておりません。	同左

（1口当たり情報）

（平成22年11月26日現在）	（平成23年5月26日現在）
1口当たり純資産額 = 0.9571円	1口当たり純資産額 = 1.0070円

（3）附属明細表（平成23年5月26日現在）

1）有価証券明細表

①株式

該当事項はありません。

②株式以外の有価証券

種類	通 貨	銘 柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	アメリカドル	ITALY 6.875% 09/27/23	1,000,000.00	1,170,891.00	
		POLAND 6.25% 07/03/12	1,500,000.00	1,589,925.00	
		T 11.25% 02/15/15	500,000.00	683,789.06	
		T 7.625% 02/15/25	500,000.00	718,671.87	
	小計		3,500,000.00	4,163,276.93 (341,388,708)	

	イギリスポンド	SWED 9.75% 09/15/14	2,000,000.00	2,469,340.00	
		UKT 8% 06/07/21	1,000,000.00	1,398,130.00	
		UKT 8.75% 08/25/17	3,000,000.00	4,087,515.00	
	小計		6,000,000.00	7,954,985.00 (1,063,899,693)	
	ノルウェークローネ	NGB 5% 05/15/15	20,000,000.00	21,756,200.00	
		NGB 6.5% 05/15/13	30,000,000.00	32,317,500.00	
	小計		50,000,000.00	54,073,700.00 (800,831,497)	
	韓国ウォン	NDFB 4.25% 09/10/14	5,000,000,000.00	5,054,616,685.00	
		NDFB 5.75% 09/10/18	10,000,000,000.00	10,984,047,500.00	
	小計		15,000,000,000.00	16,038,664,185.00 (1,207,711,413)	
	ポーランドズロチ	POLGB 5.25% 10/25/17	20,000,000.00	19,471,800.00	
		POLGB 5.75% 04/25/14	10,000,000.00	10,146,100.00	
		POLGB 5.75% 09/23/22	7,000,000.00	6,765,290.00	
		POLGB 6.25% 10/24/15	28,000,000.00	28,801,080.00	
	小計		65,000,000.00	65,184,270.00 (1,905,988,054)	
	ユーロ	BGB 8.0% 03/28/15	1,000,000.00	1,174,710.00	
		BTPS 9% 11/01/23	2,000,000.00	2,759,060.00	
		DBR 6.5% 07/04/27	1,000,000.00	1,362,030.00	
		FRTR 8.5% 10/25/19	3,500,000.00	4,858,525.00	
		FRTR 8.5% 12/26/12	1,000,000.00	1,107,540.00	
	小計		8,500,000.00	11,261,865.00 (1,304,912,297)	
	国債証券計			(6,624,731,662)	
	地方債証券	アメリカドル	SCDA 8% 02/01/13	4,000,000.00	4,490,240.00
			SCDA 9.125% 02/15/21	1,240,000.00	1,760,056.00
			SCDA 9.375% 12/15/20	1,500,000.00	2,152,593.00
		小計		6,740,000.00	8,402,889.00 (689,036,898)
		カナダドル	BRCOL 7.5% 06/09/14	1,500,000.00	1,733,145.00
			BRCOL 8.5% 08/23/13	1,500,000.00	1,716,435.00
			BRCOL 9.0% 08/23/24	3,000,000.00	4,538,880.00
			ONT 8.1% 09/08/23	2,000,000.00	2,794,980.00
		小計		8,000,000.00	10,783,440.00 (904,838,450)
		ニュージーランドドル	ONT 6.25% 06/16/15	2,000,000.00	2,109,838.00
				2,000,000.00	2,109,838.00 (138,426,471)

地方債証券計				(1,732,301,819)	
特殊債券	アメリカドル	IBRD 8.25% 09/01/16	2,000,000.00	2,577,360.00	
		IBRD 8.625% 10/15/16	5,000,000.00	6,570,500.00	
		RBS 3% 12/09/11	500,000.00	506,967.50	
	小計		7,500,000.00	9,654,827.50 (791,695,855)	
	カナダドル	CANHOU 4.1% 12/15/18	1,000,000.00	1,066,030.00	
	小計		1,000,000.00	1,066,030.00 (89,450,577)	
	オーストラリアドル	EIB 6.125% 01/23/17	3,500,000.00	3,521,665.00	
		EUROF 6.25% 12/28/18	5,000,000.00	5,033,600.00	
		IADB 6% 05/25/16	2,400,000.00	2,428,968.00	
		ICO 6.125% 02/27/14	17,000,000.00	16,928,039.00	
		NAB 5.75% 12/19/13	10,000,000.00	10,096,700.00	
		RENTEN 6% 05/30/13	1,500,000.00	1,520,850.00	
	小計		39,400,000.00	39,529,822.00 (3,426,049,672)	
	イギリスポンド	EIB 5.375% 06/07/21	2,500,000.00	2,823,600.00	
		EIB 8.75% 08/25/17	3,330,000.00	4,383,845.10	
		IADB 9.75% 05/15/15	1,500,000.00	1,916,970.00	
		RBS 4.125% 11/14/11	500,000.00	507,705.00	
	小計		7,830,000.00	9,632,120.10 (1,288,199,742)	
	ニュージーランドドル	CBA 4% 02/20/12	10,000,000.00	10,064,360.00	
		EIB 6.5% 09/10/14	3,000,000.00	3,184,791.00	
		IADB 7.25% 05/24/12	7,000,000.00	7,279,559.00	
		KFW 6.375% 02/17/15	1,000,000.00	1,062,399.00	
	小計		21,000,000.00	21,591,109.00 (1,416,592,661)	
	ユーロ	BARC 4.25% 10/27/11	3,000,000.00	3,034,590.00	
		KFW 4.375% 07/04/18	2,000,000.00	2,149,760.00	
		SFEFR 3.25% 01/16/14	3,000,000.00	3,080,670.00	
	小計		8,000,000.00	8,265,020.00 (957,667,867)	
特殊債券計				(7,969,656,374)	
合計				(16,326,689,855)	

(注1) 各種通貨ごとの小計の欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。

(注2) 合計欄における（ ）内の金額は、各通貨の邦貨換算額合計の数字であります。

(注3) 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券時価比率	合計金額に対する比率
----	-----	----------	------------

アメリカドル	国債証券 4銘柄	18.7%	11.2%
	地方債証券 3銘柄	37.8%	
	特殊債券 3銘柄	43.5%	
カナダドル	地方債証券 4銘柄	91.0%	6.1%
	特殊債券 1銘柄	9.0%	
ユーロ	国債証券 5銘柄	57.7%	13.9%
	特殊債券 3銘柄	42.3%	
イギリスポンド	国債証券 3銘柄	45.2%	14.4%
	特殊債券 4銘柄	54.8%	
ノルウェークローネ	国債証券 2銘柄	100.0%	4.9%
ポーランドズロチ	国債証券 4銘柄	100.0%	11.7%
オーストラリアドル	特殊債券 6銘柄	100.0%	20.9%
ニュージーランドドル	地方債証券 1銘柄	8.9%	9.5%
	特殊債券 4銘柄	91.1%	
韓国ウォン	国債証券 2銘柄	100.0%	7.4%

2) 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

3) デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

前述の（デリバティブ取引に関する注記）に記載していますので、ここでは省略しております。

独立監査人の監査報告書

平成23年7月22日

住信アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士

石 井 勝 也 ⑩

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている 住信 新世代グロースファンド（毎月決算型）の平成22年12月8日から平成23年6月7日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、住信 新世代グロースファンド（毎月決算型）の平成23年6月7日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

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

[委託会社の監査報告書（当期）へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成23年 6月27日

住信アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 羽 太 典 明 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 石 井 勝 也 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理の状況」に掲げられている住信アセットマネジメント株式会社の平成22年4月1日から平成23年3月31日までの第25期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、住信アセットマネジメント株式会社の平成23年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

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

独立監査人の監査報告書

平成23年1月21日

住信アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 石井 勝也 ⑨
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている 住信 新世代グロースファンド（毎月決算型）の平成22年6月8日から平成22年12月7日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、住信 新世代グロースファンド（毎月決算型）の平成22年12月7日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

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

[委託会社の監査報告書（前期）へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成22年6月29日

住信アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

あ ず さ 監 査 法 人

指定社員
業務執行社員 公認会計士 壁 谷 恵 嗣 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理の状況」に掲げられている住信アセットマネジメント株式会社の平成21年4月1日から平成22年3月31日までの第24期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

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

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

以 上

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