

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成24年 2月23日

【発行者名】 新生インベストメント・マネジメント株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 井上 善雄

【本店の所在の場所】 東京都中央区日本橋室町二丁目 4番 3号

【事務連絡者氏名】 伊藤 真澄

【電話番号】 03-6880-6400

【届出の対象とした募集（売出）
内国投資信託受益証券に係る
ファンドの名称】 エマージング・カレンシー・債券ファンド
（ 1年決算型）

【届出の対象とした募集（売出）
内国投資信託受益証券の金額】 継続募集額 上限5,000億円

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成23年8月23日付をもって提出しました有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報に更新および訂正するため、また、原届出書の記載事項に訂正すべき事項が生じたため、本訂正届出書を提出します。

2【訂正の内容】

下線部__は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(1) ファンドの目的及び基本的性格

ファンドの特色

<訂正前>

（前略）

投資先ファンドの特色

- ・ 主に現地通貨建てのエマージング債券（国債、政府機関債、社債等）に投資を行い、ファンダメンタルズ分析・クレジットリスク分析に基づく分散投資を基本とし、アクティブに運用します。
- ・ 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・ブロード・ダイバーシファイド（米ドル建て：為替ヘッジなし）をベンチマークとし、これを上回るリターンをめざします。
- ・ 運用は、ブルーベイ・アセット・マネジメント・リミテッド（以下「ブルーベイ社」といいます。）が行います。

（中略）

<ブルーベイ社とは>

2001年7月にロンドンで設立された資産運用会社です。2011年6月末時点の運用資産残高は約3兆5,961億円となっており、そのうちエマージング債券運用資産残高は約1兆1,442億円となっております（2011年6月末日の三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値1米ドル=81.73円にて換算）。ブルーベイ社が運用する「ブルーベイ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド」は2005年6月に格付会社のS&P社の格付けにおいて「AA」の評価を得ました。これは、ブルーベイ社の統制の取れた投資プロセス、経験豊富な人たちのチームワークによって達成された堅実な運用実績、リスク管理体制などが総合的に評価されたことによるものです。

<訂正後>

(前略)

投資先ファンドの特色

- ・ 主に現地通貨建てのエマージング債券（国債、政府機関債、社債等）に投資を行い、ファンダメンタルズ分析・クレジットリスク分析に基づく分散投資を基本とし、アクティブに運用します。
- ・ 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・ブロード・ダイバーシファイド（米ドル建て：為替ヘッジなし）をベンチマークとし、これを上回るリターンをめざします。
- ・ 運用は、ブルーベイ・アセット・マネジメント・リミテッド_（以下「ブルーベイ社」といいます。）が行います。

ブルーベイ・アセット・マネジメント・リミテッドは、平成24年4月2日付でブルーベイ・アセット・マネジメント・エル・エル・ピーに名称を変更する予定です。

(中略)

<ブルーベイ社とは>

2001年7月にロンドンで設立された資産運用会社です。2011年12月末時点の運用資産残高は約2兆7,000億円となっており、そのうちエマージング債券運用資産残高は約9,700億円となっており（2011年12月末日の三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値1米ドル=77.74円にて換算）。ブルーベイ社が運用する「ブルーベイ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド」は2005年6月に格付会社のS&P社の格付けにおいて「AA」の評価を得ました。これは、ブルーベイ社の統制の取れた投資プロセス、経験豊富な人たちのチームワークによって達成された堅実な運用実績、リスク管理体制などが総合的に評価されたことによるものです。

(3) ファンドの仕組み

委託会社の概要

<訂正前>

1) 資本金

4億9,500万円（平成23年6月末日現在）

(中略)

3) 大株主の状況

(平成23年6月末日現在)

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

<訂正後>

1) 資本金

4億9,500万円（平成23年12月末日現在）

（中略）

3) 大株主の状況

（平成23年12月末日現在）

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

2 投資方針

(3) 運用体制

<訂正前>

新生インベストメント・マネジメント株式会社

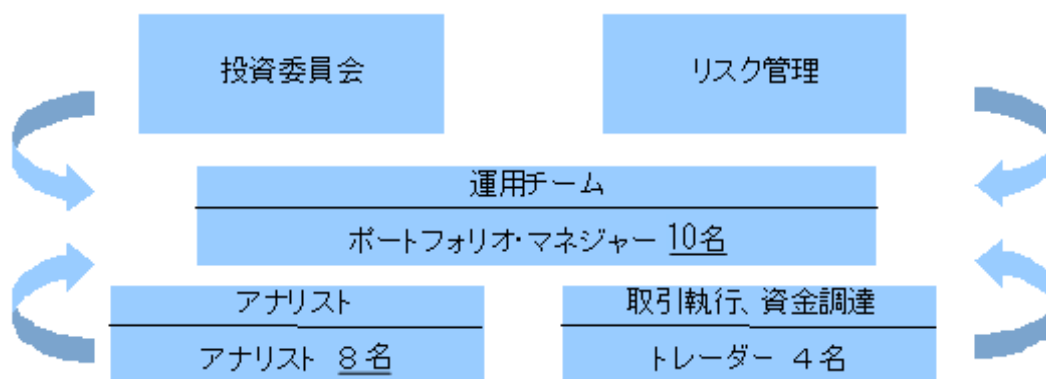
（前略）

上記運用体制は平成23年6月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

ブルーベイ社

ブルーベイ社の運用体制は、以下の通りです。

1) エマージングマーケットチーム



- ・ 投資委員会は、CIO・COOおよび全シニア・ポートフォリオ・マネジャーの19名で構成。
- ・ ブルーベイ社のエマージング・デスクはポートフォリオ・マネジャー10名、アナリスト8名から成るチームで構成。
- ・ 運用は、投資委員会で議論されるブルーベイ社共通のマクロの見方と、アナリストやトレーダーからのボトムアップ情報を組み合わせ、ポートフォリオを構築していきます。

（後略）

2) 投資プロセス

（前略）

上記運用体制は平成23年6月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

<訂正後>

新生インベストメント・マネジメント株式会社

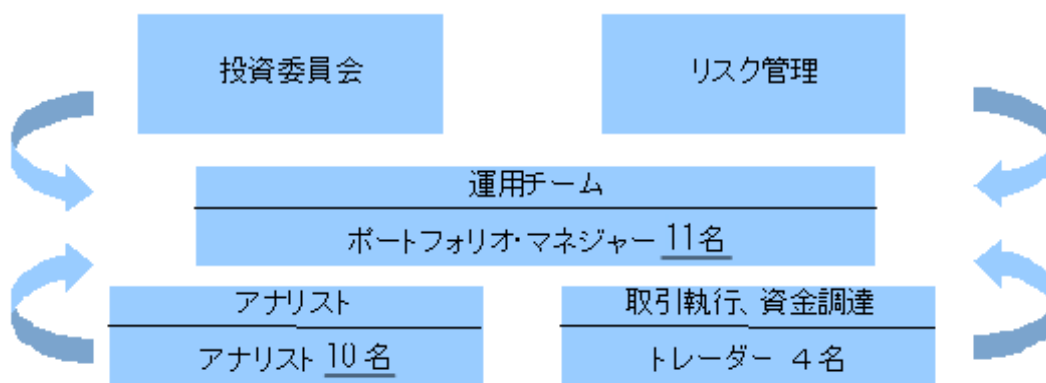
（前略）

上記運用体制は平成23年12月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

ブルーベイ社

ブルーベイ社の運用体制は、以下の通りです。

1) エマージングマーケットチーム



- ・ 投資委員会は、CIO・COOおよび全シニア・ポートフォリオ・マネジャーの19名で構成。
- ・ ブルーベイ社のエマージング・デスクはポートフォリオ・マネジャー11名、アナリスト10名から成るチームで構成。
- ・ 運用は、投資委員会で議論されるブルーベイ社共通のマクロの見方と、アナリストやトレーダーからのボトムアップ情報を組み合わせ、ポートフォリオを構築していきます。

（後略）

2) 投資プロセス

（前略）

上記運用体制は平成23年12月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

3 投資リスク

<訂正前>

（1）ファンドのリスクと留意点

当ファンドは、組入れた有価証券等の値動きにより、基準価額が大きく変動することがありますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、外貨建て資産に投資した場合、為替変動リスクも加わります。したがって、ファンドにおける投資者の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割込むことがあります。

(後略)

(2) 投資リスクに対する管理体制

(前略)

上記体制は平成23年6月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

<訂正後>

(1) ファンドのリスクと留意点

当ファンドは、組入れた有価証券等の値動きにより、基準価額が大きく変動することがありますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、外貨建て資産に投資した場合、為替変動リスクも加わります。したがって、ファンドにおける投資者の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割込むことがあります。

また、投資信託は預貯金と異なります。

(後略)

(2) 投資リスクに対する管理体制

(前略)

上記体制は平成23年12月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

4 手数料等及び税金

(1) 申込手数料

<訂正前>

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

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

収益分配金を再投資する場合には手数料はかかりません。

(2) 換金（解約）手数料

換金（解約）手数料

かかりません。

信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.5%の率を乗じて得た額とします。

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

(3) 信託報酬等

信託報酬

信託報酬の総額は、信託財産の純資産総額に対し年1.155%（税抜1.10%）の率を乗じて得た金額とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分は、以下の通りとします（括弧内は税抜です。）。

信託報酬（年率）			
合計	委託会社	販売会社	受託会社
1.155%	0.3885%	0.735%	0.0315%
(1.10%)	(0.37%)	(0.70%)	(0.03%)

投資先ファンドの運用報酬（純資産総額に対して年率0.80%）を加えた、実質的な信託（運用）報酬（税込・年率）の概算値は、年1.955%程度です。

（後略）

<訂正後>

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

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

収益分配金を再投資する場合には手数料はかかりません。

(2) 換金（解約）手数料

換金（解約）手数料
かかりません。

信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.5%の率を乗じて得た額とします。

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

(3) 信託報酬等

信託報酬

信託報酬の総額は、信託財産の純資産総額に対し年1.155%（税抜1.10%）の率を乗じて得た金額とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分は、以下の通りとします（括弧内は税抜です。）。

信託報酬（年率）			
合計	委託会社	販売会社	受託会社
1.155%	0.3885%	0.735%	0.0315%
(1.10%)	(0.37%)	(0.70%)	(0.03%)

投資先ファンドの運用報酬（純資産総額に対して年率0.80%）を加えた、実質的な信託（運用）報酬（税込・年率）の概算値は、年1.955%程度です。

（後略）

(5) 課税上の取扱い

以下のとおり更新されます。

当ファンドは課税上、株式投資信託として取扱われます。

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

< 普通分配金と元本払戻金（特別分配金） >

収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受取る際

- （１）当該収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
- （２）当該収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した金額が普通分配金となります。
- （３）受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時に、その個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

< 個別元本 >

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

- （１）受益者が同一ファンドを複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど、当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。
- （２）受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

税法が改正された場合などには、上記の内容が変更になる場合があります。

参考 個人投資家および法人投資家の課税の取扱いについて

（注）所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し、2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

< 個人投資家の場合 >

- （１）収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、10%（所得税7%および地方税3%）、平成26年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。確定申告による総合課税または申告分離課税の選択も可能です。なお、当ファンドについては、配当控除の適用はありません。

（２）一部解約時および償還時に対する課税

一部解約時および償還時の譲渡益については、10%（所得税7%および地方税3%）、平成26年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）の利用も可能です。

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

< 法人投資家の場合 >

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、7%（所得税7%、地方税の源泉徴収はありません。）、平成26年1月1日以降は15%（所得税15%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、益金不算入制度は適用されません。

税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

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

[次へ](#)

5 運用状況

以下のとおり更新されます。

以下は平成23年12月末日現在の運用状況です。

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

(1) 投資状況

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資証券	ルクセンブルグ	271,436,283	94.54
親投資信託受益証券	日本	4,012,890	1.40
コール・ローン等、その他資産 (負債控除後)		11,661,083	4.06
合計(純資産総額)		287,110,256	100.00

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

国/地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
ルクセンブルグ	投資証券	SIMブルーベイ・エマーシング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	37,620.849	8,237	309,917,162	7,215	271,436,283	94.54
日本	親投資信託受益証券	SIMショートターム・マザー・ファンド	3,943,873	1.0169	4,010,524	1.0175	4,012,890	1.40

(種類別および業種別の投資比率)

種類	業種	投資比率(%)
投資証券		94.54
親投資信託受益証券		1.40
合計		95.94

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

平成23年12月末日および同日前1年以内における各月末ならびに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額(円)	
	(分配落ち)	(分配付き)	(分配落ち)	(分配付き)
設定時（平成20年9月30日）	36		0.9999	
第1期計算期間末（平成21年5月25日）	191	191	0.9343	0.9343
第2期計算期間末（平成22年5月24日）	273	273	1.0393	1.0393
第3期計算期間末（平成23年5月23日）	319	319	1.1431	1.1431
第4期中間計算期間末（平成23年11月23日）	284	284	0.9972	0.9972
平成22年12月末日	330		1.0752	
平成23年1月末日	338		1.0747	
平成23年2月末日	341		1.0820	
平成23年3月末日	352		1.1304	
平成23年4月末日	344		1.1629	
平成23年5月末日	314		1.1322	
平成23年6月末日	325		1.1415	
平成23年7月末日	315		1.1252	
平成23年8月末日	306		1.0969	
平成23年9月末日	281		1.0044	
平成23年10月末日	299		1.0582	
平成23年11月末日	286		1.0055	
平成23年12月末日	287		1.0001	

純資産総額（百万円）は単位未満を切捨てて表示しています。

分配の推移

計算期間	1口当たりの分配金（円）
第1期計算期間 （平成20年9月30日～平成21年5月25日）	0.0000
第2期計算期間 （平成21年5月26日～平成22年5月24日）	0.0000
第3期計算期間 （平成22年5月25日～平成23年5月23日）	0.0000
第4期中間計算期間 （平成23年5月24日～平成23年11月23日）	-

収益率の推移

計算期間	収益率（%）
第1期計算期間 （平成20年9月30日～平成21年5月25日）	6.6
第2期計算期間 （平成21年5月26日～平成22年5月24日）	11.2
第3期計算期間 （平成22年5月25日～平成23年5月23日）	10.0
第4期中間計算期間 （平成23年5月24日～平成23年11月23日）	12.8

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

（参考）

（2011年12月末現在）

基準価額・純資産の推移



※基準価額は、信託報酬控除後、信託財産留保額控除前、税引前です。

分配の推移

決算期	分配金
11年5月	0円
10年5月	0円
09年5月	0円
—	—
—	—
設定来累計	0円

※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

主要な資産の状況

※投資先ファンドのポートフォリオの状況を記載しています。

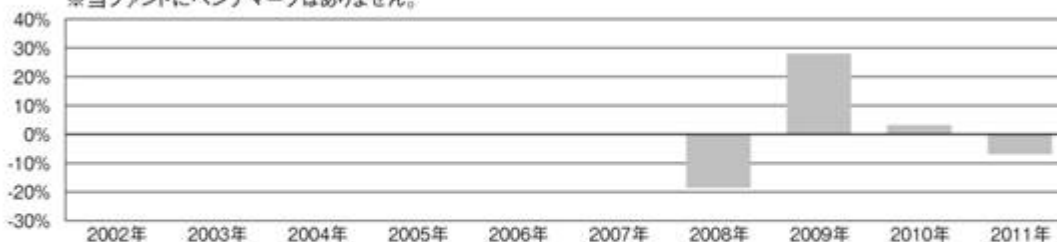
	組入上位銘柄名	利率	償還日	通貨	構成比率
1	ブラジル国債	10.00%	2014/1/1	ブラジル・レアル	8.4%
2	南アフリカ国債	13.50%	2015/9/15	南アフリカ・ランド	6.9%
3	タイ国債	3.13%	2015/12/11	タイ・バーツ	4.8%
4	メキシコ国債	6.25%	2016/6/16	メキシコ・ペソ	3.8%
5	マレーシア国債	5.09%	2014/4/30	マレーシア・リンギ	2.8%
6	トータルリターンズワップ(インドネシア国債)	12.80%	2021/6/15	インドネシア・ルピア	2.5%
7	南アフリカ国債	7.25%	2020/1/15	南アフリカ・ランド	2.4%
8	ブラジル国債	10.00%	2017/1/1	ブラジル・レアル	2.3%
9	ポーランド国債	5.00%	2016/4/25	ポーランド・ズロチ	1.8%
10	ポーランド国債	5.75%	2022/9/23	ポーランド・ズロチ	1.8%

※構成比率は投資先ファンドの純資産総額を100%として計算しています。

年間収益率の推移

※設定日以降の収益率を表示しています。＜暦年ベース＞

※当ファンドにベンチマークはありません。



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

※2008年は設定日(9月30日)から年末までの収益率を表示しています。

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

（参考）

「SIM ショートターム・マザー・ファンド」の平成23年12月末日現在の運用状況です。
また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（1）投資状況

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	日本	1,059,920,800	99.52
コール・ローン等、その他の資産 (負債控除後)		5,068,716	0.48
合計(純資産総額)		1,064,989,516	100.00

（2）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

国/ 地域	銘柄名	種類別	利率(%) 償還期限	券面総額 (円)	簿価金額(円)		評価金額(円)		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
日本	第228回 国庫短期証券	国債 証券	- 2012年1月16日	480,000,000	99.97	479,876,160	99.99	479,986,560	45.07
日本	第226回 国庫短期証券	国債 証券	- 2012年1月12日	220,000,000	99.97	219,939,720	99.99	219,995,600	20.66
日本	第240回 国庫短期証券	国債 証券	- 2012年3月5日	200,000,000	99.97	199,946,800	99.98	199,967,600	18.78
日本	第241回 国庫短期証券	国債 証券	- 2012年3月12日	160,000,000	99.97	159,957,440	99.98	159,971,040	15.02

（種類別および業種別の投資比率）

種類	業種	投資比率(%)
国債証券		99.52
合計		99.52

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

（4）設定及び解約の実績

計算期間	設定数量(口数)	解約数量(口数)
第1期計算期間 (平成20年9月30日～平成21年5月25日)	207,831,800	2,729,659
第2期計算期間 (平成21年5月26日～平成22年5月24日)	328,510,406	270,337,063
第3期計算期間 (平成22年5月25日～平成23年5月23日)	94,061,923	78,201,455

第4期中間計算期間 (平成23年5月24日～平成23年11月23日)	53,569,835	47,781,122
---------------------------------------	------------	------------

(注)第1期計算期間の設定数量(口数)は、当初設定数量(口数)を含みます。

[次へ](#)

第2 管理及び運営

3 資産管理等の概要

(5) その他

<訂正前>

償還金について

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

（後略）

<訂正後>

償還金について

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

（後略）

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

以下の内容が追加されます。

< ファンドの経理状況・中間 >

(1) 当ファンドの中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条の3及び第57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、中間財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第4期中間計算期間（平成23年5月24日から平成23年11月23日まで）の中間財務諸表について、有限責任監査法人ト・マツによる中間監査を受けております。

[次へ](#)

エマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）中間財務諸表
（1）中間貸借対照表

（単位：円）

		第4期中間計算期間 （平成23年11月23日現在）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン		14,554,003
投資証券		270,163,785
親投資信託受益証券		4,012,496
未収利息		38
未収入金		9,796
流動資産合計		288,740,118
資産合計		288,740,118
負債の部		
流動負債		
未払解約金		2,320,604
未払受託者報酬		48,344
未払委託者報酬		1,723,912
その他未払費用		527,712
流動負債合計		4,620,572
負債合計		4,620,572
純資産の部		
元本等		
元本		284,924,665
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）		805,119
純資産合計		284,119,546
負債純資産合計		288,740,118

[次へ](#)

(2) 中間損益及び剰余金計算書

(単位 : 円)

	第 4 期中間計算期間 (自平成23年 5 月24日 至平成23年11月23日)
営業収益	
受取配当金	16,843,714
受取利息	3,029
有価証券売買等損益	37,729,779
為替差損益	18,615,126
営業収益合計	39,498,162
営業費用	
受託者報酬	48,344
委託者報酬	1,723,912
その他費用	779,982
営業費用合計	2,552,238
営業利益又は営業損失 ()	42,050,400
経常利益又は経常損失 ()	42,050,400
中間純利益又は中間純損失 ()	42,050,400
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額 ()	4,062,533
期首剰余金又は期首欠損金 ()	39,953,458
剰余金増加額又は欠損金減少額	3,791,092
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	3,791,092
剰余金減少額又は欠損金増加額	6,561,802
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	6,561,802
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-
中間剰余金又は中間欠損金 ()	805,119

[次へ](#)

(3) 中間注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第4期中間計算期間 (自平成23年5月24日 至平成23年11月23日)
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1) 投資証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、中間計算期間末日に知りうる直近の日の基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、中間計算期間末日における親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 個別法に基づき、国内における中間計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>投資信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、国内における中間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。</p>
4. 収益及び費用の計上基準	<p>(1) 受取配当金 投資証券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。予想配当金額を計上した場合は、入金時に入金額との差額を計上しております。</p> <p>(2) 為替予約取引による為替損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>
5. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1) 外貨建資産等の会計処理 外貨建資産等については、投資信託財産の計算に関する規則第60条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分して整理する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。</p> <p>(2) ファンドの中間計算期間 当ファンドの計算期間は、原則として毎年5月24日から翌年5月23日までとしており、第4期中間計算期間は平成23年5月24日から平成23年11月23日までとなっております。</p>

(追加情報)

第4期中間計算期間 (自平成23年5月24日 至平成23年11月23日)
<p>第4期中間計算期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日）を適用しております。</p>

(中間貸借対照表に関する注記)

項目	第4期中間計算期間 (平成23年11月23日現在)
1. 当該中間計算期間の末日における受益権総数	284,924,665口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損	805,119円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.9972円 (9,972円)

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

第4期中間計算期間 (自平成23年5月24日 至平成23年11月23日)
剰余金増加額又は欠損金減少額及び剰余金減少額又は欠損金増加額 中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額、及び中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額はそれぞれ剰余金減少額又は欠損金増加額及び剰余金増加額又は欠損金減少額を差し引いた純額で表示しております。

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

	第4期中間計算期間 (平成23年11月23日現在)
1. 中間貸借対照表計上額、時価及びその差額	中間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、中間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) 投資証券、親投資信託受益証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (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、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	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。
------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

（重要な後発事象に関する注記）

<p style="text-align: center;">第4期中間計算期間 (自平成23年5月24日 至平成23年11月23日)</p>
<p>該当事項はありません。</p>

（その他の注記）

1 開示対象ファンドの中間計算期間における元本額の変動

項目	第4期中間計算期間 (平成23年11月23日現在)
期首元本額	279,135,952円
期中追加設定元本額	53,569,835円
期中一部解約元本額	47,781,122円

2 有価証券関係

<p style="text-align: center;">第4期中間計算期間 (平成23年11月23日現在)</p>
<p>該当事項はありません。</p>

3 デリバティブ取引関係

<p style="text-align: center;">第4期中間計算期間 (平成23年11月23日現在)</p>
<p>該当事項はありません。</p>

[次へ](#)

(参考)

本書の開示対象ファンド（エマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）、以下「当ファンド」といいます。）は、ルクセンブルグ籍オープン・エンド型の米ドル建て外国投資法人である「SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド」の投資証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、同外国投資法人の投資証券です。主要投資対象である同外国投資法人の計算期間末日（平成23年6月30日）時点で、現地の法律に基づいた同外国投資法人の財務諸表が作成され、監査を受けた財務諸表を管理会社より入手し、委託会社が原文を翻訳しております。

また、当ファンドは、「SIM ショートターム・マザー・ファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上されている親投資信託受益証券は、すべて同マザーファンドの受益証券です。当ファンドの、特定期間末日（以下「計算日」といいます。）における同マザーファンドの状況は次に示すとおりです。

ただし、上記2点に関しては、監査意見の対象ではありません。

SIM ショートターム・マザー・ファンドの状況

(1) 貸借対照表

(単位：円)

	(平成23年11月23日現在)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	4,972,222
国債証券	1,059,900,720
未収利息	6
流動資産合計	1,064,872,948
資産合計	1,064,872,948
負債の部	
負債合計	-
純資産の部	
元本等	
元本	1,046,681,652
剰余金	
剰余金	18,191,296
純資産合計	1,064,872,948
負債純資産合計	1,064,872,948

(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23年5月24日 至平成23年11月23日)

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

(貸借対照表に関する注記)

項目	(平成23年11月23日現在)
1. 計算日における受益権総数	1,046,681,652口
2. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.0174円 (10,174円)

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

(平成23年11月23日現在)	
1 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2 時価の算定方法	国債証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。
3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

(重要な後発事象に関する注記)

(自平成23年5月24日 至平成23年11月23日)
該当事項はありません。

(その他の注記)

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

項目	(平成23年11月23日現在)
----	-----------------

同中間計算期間の期首元本額	1,046,681,652円
同中間計算期間中の追加設定元本額	-円
同中間計算期間中の一部解約元本額	-円
同中間計算期間末日の元本額	1,046,681,652円
上記元本額の内訳	
エマージング・カレンシー・債券ファンド(毎月分配型)	993,296,826円
新生・トロイカ ロシアファンド	19,900,786円
エマージング・カレンシー・債券ファンド(1年決算型)	3,943,873円
中国インド・ダイナミック・グロース・ファンド	19,700,552円
中国人民元マネジメント債券ファンド(毎月決算型)	9,839,615円

2 有価証券関係

(平成23年11月23日現在)

該当事項はありません。

3 デリバティブ取引関係

(平成23年11月23日現在)

該当事項はありません。

[次へ](#)

運用会社の取締役の報告書

取締役の責任

本ファンドの連結財務諸表は、取締役会の監督の下で管理者であるBrown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. が作成します。ルクセンブルグの法律および規則に従って、取締役は、財務諸表の作成および適正表示に関する適切な内部統制が本ファンドのサービス・プロバイダーにより適切に実施されるよう、また財務諸表の作成に関して行われた会計上の判断ないし見積もりに関する監督を行うために適切な措置を講じています。取締役会は、これらの要求を完全に充足しているものと確信しています。

取締役会

ルクセンブルグ、2011年10月11日

監査報告書

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンドの株主各位

我々は、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンドおよびその各サブ・ファンドの添付の連結財務諸表の監査を行いました。これらの連結財務諸表は、2011年6月30日時点の結合純資産計算書ならびに投資明細表およびその他純資産、同日に終了した年度についての結合損益計算書および結合純資産変動計算書、重要な会計方針の概要、財務諸表へのその他の注記から構成されます。

連結財務諸表に対するSICAV-FISの取締役会の責任

SICAV-FISの取締役会は、連結財務諸表の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、これらの連結財務諸表を作成し適正に表示する責任を負います。この責任には、不正によるか誤謬によるかを問わず、重大な虚偽表示のない連結財務諸表の作成および適正表示に関する内部統制の設計、実施および維持、適切な会計方針の選択および適用、ならびに状況に応じた合理的な会計上の見積もりを行うことが含まれます。

監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づきこれらの連結財務諸表に対して意見を表明することです。我々は、「公認監査人協会」(“Institut des Réviseurs d’Entreprises”)によりルクセンブルグで適用された国際監査基準に従って監査を実施しました。当該基準は、我々が倫理義務を遵守し、財務諸表に重大な虚偽表示がないか否かについての合理的な確証を得るための監査を計画し実施することを我々に要求しています。

監査には、連結財務諸表の金額および開示に関する監査証拠を収集するための手続きの実行が含まれます。選択されるこの手続きは、不正によるか誤謬によるかを問わず、財務諸表上の重大な虚偽表示リスクの評価を含む監査人の判断に依拠しています。それらのリスク評価において、監査人は、状況に適合する監査手続きを立案するため、事業体の財務諸表の作成および適正表示に関する内部統制について考慮しますが、これは事業体の内部統制の有効性について意見を表明するために行うものではありません。

監査はまた、SICAV-FISの取締役会が採用した会計方針の妥当性および行った会計上の見積もりの合理性についての評価と共に、連結財務諸表の全体的な表示に関する評価も含んでいます。

我々は、我々が収集した監査証拠が我々の監査意見の基礎となるに十分かつ適切であると確信しています。

意見

我々の意見では、これらの連結財務諸表は、2011年6月30日時点のブルーベイ・ストラクチャード・ファンドおよびその各サブ・ファンドの財政状態、ならびに同日に終了した年度についての経営成績および純資産の変動を財務諸表の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って真実かつ公正に表示しています。

その他の事項

本年次報告書に含まれる補足的情報は、我々に課された責務との関連において検討されたものですが、これらは上述の監査基準に準拠して実施された特定の監査手続きの対象ではありません。従って、我々はこれらの情報に対して意見を表明するものではありませんが、連結財務諸表との関連で全体として見た場合、これらの情報に関して指摘事項はありません。

プライスウォーターハウスクーパース S.

ルクセンブルグ、2011年10月11日

à.r.l.

監査人代表

Didier Prime

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カ
レンシー・

ボンド・ファンド

(Société d'Investissement   Capital Variable-Fonds d'Investissement Sp cialis )

2011年6月30日時点の投資明細表およびその他純資産

証券銘柄	利率	償還日	通貨	額面金額 (000)	評価額 米ドル	純資産 比率(%)
公認取引所上場譲渡可能有価証券またはその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券						
債券						
ブラジル						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Serie F	10.00%	2012/01/01	BRL	119,224	79,101,864	9.00
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Serie F	10.00%	2014/01/01	BRL	40,832	25,958,872	2.96
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Serie F	10.00%	2017/01/01	BRL	44,477	27,135,115	3.09
Brazilian Government Internatioanl Bond	10.25%	2028/01/10	BRL	24,800	17,323,092	1.97
					<u>149,518,943</u>	<u>17.02</u>
コロンビア						
Citigroup Funding Colombia Credit Linked	0.00%	2020/07/27	COP	23,000,000	17,078,996	1.94
Colombia Government International Bond	7.75%	2021/04/14	COP	1,780,000	1,144,901	0.13
					<u>18,223,897</u>	<u>2.07</u>
ハンガリー						
Hungary Government Bond	7.50%	2013/10/24	HUF	517,490	2,904,801	0.33
Hungary Government Bond	5.50%	2014/02/12	HUF	613,220	3,269,776	0.37
Hungary Government Bond	8.00%	2015/02/12	HUF	862,480	4,883,891	0.56
Hungary Government Bond	6.75%	2017/02/24	HUF	1,164,040	6,255,199	0.71
Hungary Government Bond	7.50%	2020/11/12	HUF	2,573,000	14,264,881	1.62
Hungary Government Bond	7.00%	2022/06/24	HUF	2,108,450	11,133,377	1.27
					<u>42,711,925</u>	<u>4.86</u>
アイルランド						
Depfa Bank Plc	6.75%	2012/05/09	RON	26,695	8,712,146	0.99
Depfa Bank Plc	0.00%	2020/06/23	TRY	9,000	1,648,707	0.19
					<u>10,360,853</u>	<u>1.18</u>
ルクセンブルグ						
Sberbank Via SB Capital SA	5.93%	2011/11/14	USD	1,780	1,811,150	0.21

VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA	7.50%	2011/10/12	USD	1,630	1,650,375	0.19
VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA	6.61%	2012/10/31	USD	1,780	1,882,350	0.21
					<u>5,343,875</u>	<u>0.61</u>
マレーシア						
Malaysia Government Bond	3.21%	2013/05/31	MYR	53,010	17,561,153	2.00
Malaysia Government Bond	5.09%	2014/04/30	MYR	90,770	31,519,240	3.59
					<u>49,080,393</u>	<u>5.59</u>
メキシコ						
Mexican Bonos	9.50%	2014/12/18	MXN	170,000	16,171,723	1.84
Mexican Bonos	6.00%	2015/06/18	MXN	138,650	11,827,110	1.35
Mexican Bonos	8.00%	2015/12/17	MXN	362,650	33,213,915	3.78
Mexican Bonos	8.00%	2020/06/11	MXN	149,610	13,727,355	1.56
Mexican Bonos	6.50%	2021/06/10	MXN	281,900	23,212,801	2.64
					<u>98,152,904</u>	<u>11.17</u>
オランダ						
Gazprom OAO Via White Nights Finance BV	10.50%	2014/03/08	USD	6,810	8,129,438	0.92
ペルー						
Peru Government Bond	7.84%	2020/08/12	PEN	13,840	5,560,682	0.63
Peruvian Government International Bond	7.84%	2020/08/12	PEN	23,180	9,307,909	1.06
Peruvian Government International Bond	6.95%	2031/08/12	PEN	10,450	3,670,162	0.42
					<u>18,538,753</u>	<u>2.11</u>
ポーランド						
Poland Government Bond	5.00%	2016/04/25	PLN	6,950	2,498,562	0.28
Poland Government Bond	5.25%	2020/10/25	PLN	62,510	21,913,679	2.50
Poland Government Bond	5.75%	2022/09/23	PLN	33,520	12,101,901	1.38
Poland Government Bond	2.75%	2023/08/25	PLN	30,665	11,013,644	1.25
Poland Government Bond	5.00%	2037/04/25	PLN	13,500	4,280,680	0.49
					<u>51,808,466</u>	<u>5.90</u>
ルーマニア						
Romania Government Bond	11.25%	2012/10/25	RON	14,110	5,093,129	0.58
南アフリカ共和国						
South Africa Government Bond	13.50%	2015/9/15	ZAR	409,134	73,146,388	8.33
South Africa Government Bond	8.00%	2018/12/21	ZAR	40,880	5,932,472	0.67
South Africa Government Bond	10.50%	2026/12/21	ZAR	114,240	19,576,867	2.23
					<u>98,655,727</u>	<u>11.23</u>
国際機関						
European Investment Bank 144A	0.00%	2013/04/24	IDR	9,808,650	1,032,450	0.12

タイ						
Thailand Government Bond	5.25%	2014/05/12	THB	282,440	9,565,896	1.09
Thailand Government Bond	3.13%	2015/12/11	THB	282,100	8,961,250	1.02
Thailand Government Bond	3.65%	2021/12/17	THB	87,690	2,819,622	0.32
Thailand Government Bond	3.85%	2025/12/12	THB	262,780	8,514,499	0.97
					<u>29,861,267</u>	<u>3.40</u>
トルコ						
Turkey Government Bond	10.00%	2012/02/15	TRY	6,599	4,290,838	0.49
Turkey Government Bond	0.00%	2012/11/07	TRY	38,980	21,316,808	2.42
Turkey Government Bond	0.00%	2013/02/20	TRY	13,310	7,094,845	0.81
Turkey Government Bond	4.00%	2020/04/01	TRY	425	286,855	0.03
					<u>32,989,346</u>	<u>3.75</u>
米国						
Citigroup Funding Inc	0.00%	2015/10/29	USD	6,000	8,381,682	0.96
JPMorgan Chase & Co	8.00%	2012/07/09	INR	147,500	3,351,230	0.38
JPMorgan Chase & Co	6.00%	2012/10/10	PHP	516,400	12,561,145	1.43
JPMorgan Chase & Co 144A	0.00%	2012/04/12	IDR	13,504,220	1,506,086	0.17
JPMorgan Chase & Co 144A	6.00%	2012/10/10	PHP	30,000	729,733	0.08
United States Treasury Note	3.13%	2021/05/15	USD	5,180	5,159,766	0.59
					<u>31,689,642</u>	<u>3.61</u>
ベネズエラ						
Venezuela Government International Bond	8.25%	2024/10/13	USD	7,920	5,351,940	0.61
					<u>5,351,940</u>	<u>0.61</u>
債券合計					<u>656,542,948</u>	<u>74.73</u>
公認取引所上場譲渡可能有価証券またはその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券					<u>656,542,948</u>	<u>74.73</u>
その他の有価証券						
譲渡可能定期預金						
中国						
Bank of China/Hong Kong	0.50%	2012/05/25	CNH	271,000	41,679,766	4.75
					<u>41,679,766</u>	<u>4.75</u>
譲渡可能定期預金合計					<u>41,679,766</u>	<u>4.75</u>
その他の有価証券合計					<u>41,679,766</u>	<u>4.75</u>
投資合計 (取得原価631,992,262米ドル)					698,222,714	79.48
負債控除後その他資産					<u>180,254,030</u>	<u>20.52</u>
純資産合計					<u>878,476,744</u>	<u>100.00</u>

添付の注記は、本財務諸表と不可分のものである。

	注記	ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド 米ドル
資産		
投資証券（時価）	2	698,222,714
先物外国為替契約にかかる未実現利益	2,10a	7,970,017
購入オプション（時価）	2,10c	2,280,098
金利スワップおよび通貨スワップ（時価）	2,10d, 10e	3,445,791
トータル・リターン・スワップ（時価）	2,10f	141,280,032
ボラティリティー・スワップ（時価）	2,10i	2,063,420
現金および現金同等物	2	18,093,738
未収売却投資		126,198,548
未収利息	2	15,301,003
その他未収および未収収益		103,703,841
資産合計		1,118,559,202
負債		
先物外国為替契約にかかる未実現損失	2,10a	8,610,407
売却オプション（時価）	2,10c	431,638
売却トータル・リターン・スワップ（時価）	2,10f	32,493
当座借越	2	102,591,899
ルクセンブルグの年次税（Taxe d'abonnement）	3	23,081
未払運用顧問報酬および未払アドバイザー報酬	5	595,513
未払管理事務代行報酬		162,915
未払保管報酬		236,681
未払専門家報酬		82,845
未払購入投資証券		101,153,826
未払分配金	4	26,109,653
未払費用およびその他の未払金		51,507
負債合計		240,082,458
純資産合計		878,476,744

添付の注記は、本財務諸表と不可分のものである。

	注記	ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド 米ドル
利益		
源泉徴収税控除後利息	2	73,165,329
銀行金利	2	53,685
総利益		73,219,014
費用		
運用顧問報酬	5	7,651,613
ルクセンブルグの年次税（Taxe d'abonnement）	3	83,603
取締役報酬	7	436

管理報酬		415,507
保管報酬		603,612
専門家報酬		20,320
利払費用	2	4,401,511
その他費用		261,298
銀行金利手数料	2	4,584
総費用		13,442,484
純投資利益 / (損失)		59,776,530
投資証券実現純利益		44,229,564
先物外国為替契約実現純利益		10,741,168
オプション契約実現純損失		(3,169,137)
金利スワップおよび通貨スワップ実現純利益		578,802
トータル・リターン・スワップ実現純利益		7,980,892
バリエーション・スワップおよびボラティリティー・スワップ 実現純利益		584,387
アセット・スワップ実現純利益		841,573
外国為替取引実現純利益		1,212,772
純投資利益 / (損失) および実現純利益 / (損失)		122,776,551
投資証券未実現評価益の純変動額		51,129,443
先物外国為替契約未実現評価益の純変動額		2,631,662
オプション契約未実現評価益の純変動額		1,006,293
金利スワップおよび為替スワップにかかる未実現評価損の 純変動額		(1,069,008)
トータル・リターン・スワップ未実現評価益の純変動額		4,749,172
ボラティリティー・スワップおよびバリエーション・スワップ 未実現評価益の純変動額		2,063,420
外国為替取引未実現評価益の純変動額		934,895
当期本年度実績		184,222,428
株式取引		
株式取引にかかる純引受額		114,500,825
株式取引にかかる償還額		(243,897,000)
分配金		(131,422,183)
当期純資産の増加 / (減少)		(76,595,930)
当期首純資産		955,072,674
当期末純資産合計		878,476,744

添付の注記は、本財務諸表と不可分のものである。

統計情報

総経費率

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カ
レンシー・ボンド・ファンド（2011年6月30日）

- ベースクラス I 0.92%

発行済口数

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カ

レンシー・ボンド・ファンド（2011年6月30日）

- ベースクラス I	ドル	<u>8,312,371</u>
------------	----	------------------

純資産合計

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カ
レンシー・ボンド・ファンド（2011年6月30日）

- ベースクラス I	ドル	<u>878,476,744</u>
------------	----	--------------------

一株当たり純資産価格

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カ
レンシー・ボンド・ファンド（2011年6月30日）

- ベースクラス I	ドル	<u>105.68</u>
------------	----	---------------

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド

会社型投資信託（Société d'Investissement   Capital Variable-Fonds d'Investissement Spécialisé）

2011年6月30日時点の財務諸表への注記

1. 一般情報

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド（「本ファンド」）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて会社型投資信託（Société d'investissement à Capital Variable（SICAV））として組織された有限責任会社で、2005年5月19日に設立されました（存続期間は無期限）。本ファンドは、2007年2月13日法に基づく専門投資ファンド（SICAV、SICAV-FIS形式における専門投資ファンド）として承認されています。本ファンドは投資の選択機会を提供しており、現在は、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・イールド・エンハンスド・ファンド、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・インカム・ローン・ファンド、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・ディバースファイド・コーポレート・ボンド・ファンド、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・ディバースファイド・コーポレート・ボンド・ファンド（GBP）およびブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・イールド・インスティテューショナル・クレジット・セレクト・ファンドの6サブ・ファンドが存在します（以下、各々を「サブ・ファンド」といいます）。サブ・ファンドは、様々な株式クラスを提供しています。

2. 重要な会計方針

財務諸表は、投資信託に関するルクセンブルグにおける一般的に承認された会計基準および規制・規則に従って準備され、作成されます。

下記は、各サブ・ファンドが採用した重要な会計方針の概要です。

a) 連結財務諸表

本年次報告書は各サブ・ファンドの会計通貨で作成されています。各サブ・ファンドの会計通貨以外の通貨で表されている資産および負債は、期末日における為替レートで当該会計通貨へ換算されています。連結された勘定はユーロ（EUR）で表示されています。年度開始時の純資産の換算により122,629,131ユーロの通貨換算調整額が生じています。本換算方式は個別のサブ・ファンドへ割り当てられた純資産の価値に何の影響も及ぼしていません。

b) 有価証券の評価額

いずれかの証券市場において成立したか取り扱われている引渡し可能な証券類、マネーマーケット商品およびその他の資産の価値は、利用可能な最新の終値に基づいています。その他の規制市場において取引されている引渡し可能な証券類、マネーマーケット商品およびその他の資産は、可及的に上場証券の値決めと同

様な方法で測定されています。いずれかの証券市場またはその他の規制市場での非上場ないしは取引または取り扱われていない資産、および当該その他の市場において評価価格が利用できない上場または非上場の資産、または相場価格が公正市場価値の代表値ではない資産に関する価値は、予見できる範囲での売買価格を基礎として取締役会によって慎重かつ誠実に決定されます。オープン型UCIが有する株式または投資信託は、最終決定され、利用可能な純資産価値により、あるいは当該価格が当該資産の公正市場価値の代表値ではない場合は、それらの価格は取締役会によって公正かつ公平に決定されます。クローズド型のUCIが有する投資信託または株式は、証券市場において利用可能な最終価格で評価されています。

c) 先物外国為替契約

オープンな先物外国為替契約は、当該評価時に成立した先物為替レートを基礎に評価されます。本処理による実現純利益（または純損失）および未実現評価益（または評価損）は「連結業務報告書」および「純資産変動計算書」の「先物外国為替契約に係わる実現純利益（または純損失）」および「先物外国為替契約に係わる未実現評価益（または評価損）の純変動額」にそれぞれ算入されています。実現純損益には、他の契約によって清算または相殺された契約に係わる純利得を含んでいます。各サブ・ファンドはクラス別のヘッジを行っています。当該ヘッジの利得と損失はすべて対応するクラスの株式（種類株式）のみへ配賦されます。

d) 先物契約

先物契約を締結するに際して各サブ・ファンドは、先物ブローカーまたは市場の当初マージン要求額に応じて当該ブローカーへ現金を預託する必要があります。先物契約は、それらが取引される市場で決定された日々成立する清算価格を使用して評価されます。各サブ・ファンドとブローカーは、先物契約価値の日々の変動に等しい金額（「変動マージン」）を交換することに合意しています。オープン先物に関する契約価値の変動は、連結純資産計算書の作成日現在で契約価値を「マーク・ツー・マーケット（市場価値による時価評価）」することより未実現の利得ないしは損失として認識されます。契約終結時には、終結取引と当初取引の収益（またはコスト）の差額が「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において実現利益または損失として記録されます。実現純利益（または純損失）および未実現評価益（または評価損）の変動は、「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において「先物契約に係わる実現純利益（または純損失）」および「先物契約に係わる未実現評価益（または評価損）の純変動」の中にそれぞれ含まれます。

e) 投資有価証券の売却に関する実現利益および損失

投資有価証券の売却に関する実現利益および損失は、平均原価に基づいて算定され、連結純資産変動計算書で認識されます。

f) 外貨換算

各サブ・ファンドの会計通貨以外の通貨建ての投資ならびにその他の資産および負債の市場価格は、2011年6月30日時点の為替レートで換算されています。各サブ・ファンドの会計通貨以外の通貨建ての投資費用、収益および経費は、取引日の為替レートで換算されています。これらの項目の換算による通貨差損益を考慮に入れて、運用実績が判断されます。

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・イールド・ポータブル・アルファ・ファンド、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・イールド・エンハンスド・ファンド、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・インカム・ローン・ファンド、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・ディバーシファイド・コーポレート・ボンド・ファンドおよびブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・イールド・インスティテューショナル・クレジット・セレクト・ファンドに関しては、以下のEURレートで換算されています。

通貨	換算レート	通貨	換算レート
Great British Pound (GBP)	0.9031	Swiss Franc (CHF)	1.2208
South African Rand (ZAR)	9.8285	US Dollar (USD)	1.4499

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：エマージング・マーケット・ポータブル・アルファ・ファンドおよびブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドに関しては、以下のUSDレートで換算されています。

通貨	換算レート	通貨	換算レート
Argentine Peso (ARS)	4.1040	Malaysian Ringgit (MYR)	3.0195
Australian Dollar (AUD)	0.9341	Mexican Peso (MXN)	11.7269
Brazilian Real (BRL)	1.5623	New Romanian Leu (RON)	2.9182

Chinese Offshore Yuan (CNH)	6.4660	New Zealand Dollar (NZD)	1.2108
Chinese Yuan (CNY)	6.4640	Peruvian Nuevo Sol (PEN)	2.7499
Colombian Peso (COP)	1,772.8000	Philippine Peso (PHP)	43.3350
Euro (EUR)	0.6897	Polish Zloty (PLN)	2.7453
Great British Pound (GBP)	0.6229	Russian Ruble (RUB)	27.9155
Hungarian Forint (HUF)	183.1328	Singapore Dollar (SGD)	1.2276
Indian Rupee (INR)	44.7025	South African Rand (ZAR)	6.7790
Indonesian Rupiah (IDR)	8,575.5000	Thai Baht (THB)	30.7250
Israeli Shekel (ILS)	3.4025	Turkish Lira (TRY)	1.6240

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・ディバーシファイド・コーポレート・ボンド・ファンド（GBP）の機能通貨はGBPであり、2011年6月30日時点の全ての資産および負債はGBPで表示されます。

g) オプション契約

各サブ・ファンドは、コール・オプションおよびプット・オプションを売買する権限を有しています。サブ・ファンドがオプションを売買した場合は、支払（または受取）プレミアムに等しい金額が資産または負債として表示されます。次いで、これらの資産または負債の金額はオプションの時価を表示する目的で市場評価されます。オプションの行使により証券が売買された場合は、関連する支払（または受取）プレミアムは購入証券のベースヘ加算（または減算）されるか、売却証券の収益から減算（または加算）されます。オプションが満期になる（またはポートフォリオが取引終了する場合）、各サブ・ファンドは、支払（または受取）プレミアムに応じて当該オプションに係わる利得または損失を実現させます（または取引の最終コストが支払（または受取）プレミアムを超過する程度に応じて利得または損失を実現させます）。実現純利益（または純損失）および未実現評価益（または評価損）の変動は、「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において「オプション契約に係わる実現純利益（または純損失）」および「オプション契約に係わる未実現評価益（または評価損）の純変動」の中にそれぞれ含まれます。

h) クレジット・デフォルト・スワップおよびクレジット・デフォルト・指標スワップ

クレジット・デフォルト・スワップ（CDS）とは、プロテクション（保証）の買い手がフィー（通常は元本金額に対する1年当たりのベース・ポイントで表示されます）を支払う代わりに、対象企業に係わる破産、延滞、または債務再編などのクレジット・イベントの発生によりプロテクションの売り手から支払いを受けるという2者間の金融契約です。クレジット・イベントおよび偶発支払額を決定するのに使用する精算方法は取引時に関係者間で協定します。

クレジット・イベントが宣告されると、プロテクションの買い手は契約を精算する権利を持ちます。通常、精算は実物で行われます。プロテクションの買い手は契約の額面額まで参照組織の社債を引き渡す権利を持ちます。それと引き替えに、プロテクションの買い手はこれらの負債と等しい金額を受け取ります。プロテクションの売却は、社債または代替的な負債の購入と等価のシンセティック（合成値）です。プロテクションの購入は、社債またはその他のクレジット商品のシンセティック型の空売りまたはヘッジと等価です。

クレジット指標によるクレジット・デフォルト・スワップ契約（CDIS）とは、クレジット指標を構成する参照組織に係わる債権切捨て、元本不足、金利不足、または全額または一部の支払不能というイベント発生時に、特約したリターンを受け取る権利と交換に当事者の一方が他方に対して一連の支払いをすることを意味します。クレジット指標とは、全体としてクレジット市場のある部分を代表するように作成されたクレジット商品または債権バスケットのリストです。指標の構成要素は、投資対象証券、ハイイールド債券、アセット・バックド証券（ABS）、新興市場、または/および各セクターでの様々な信用格付けなど（それらに限定されませんが）を含んでいます。クレジット指標は、固定スプレッドと標準満期日により標準化された条件のCDSを使用して取引されます。クレジット・デフォルト・スワップ指標は、指標中のすべての企業に関係を持ち、万が一債務不履行が発生した場合は、当該イベントは指標に占める当該企業の比重に基づき精算されます。指標の構成は定期的に変更され、ほとんどの指標では各企業は同じ比重を持ちます。各サブ・ファンドは、CDISをCDSのポートフォリオまたはクレジット指標によるCDS付きの社債のヘッジのために利用していますが、そのほうが同じ効果を実現するために多数のCDSを購入するよりも安価になります。CDISは、社債保有者を債務不履行から守るための基準です。トレーダーは、それを利用してクレジットの質の変化に投資しています。

実現純利益（または純損失）および未実現評価益（または評価損）の変動は、「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において「CDSおよびCDISに係わる実現純利益（または純損）」および「CDSおよびCDISに係わる未実現評価益（または評価損）の純変動」の中にそれぞれ含まれます。

i) トータル・リターン・スワップ

トータル・リターン・スワップとは、契約の各当事者が計算の基礎としての想定元本金額に基づく一連の利息支払に関して資産のトータルな成果を交換することに合意した2者間の契約です。実現純利益(または純損失)および未実現評価益(または評価損)の変動は、「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において「トータル・リターン・スワップに係わる実現純利益(または純損失)」および「トータル・リターン・スワップに係わる未実現評価益(または評価損)の純変動」の中にそれぞれ含まれます。

j) 金利スワップおよびクロス・通貨スワップ

各サブ・ファンドは、投資目的を追求する通常の過程において金利リスクにさらされています。仮にサブ・ファンドが固定金利の社債を保有しているとすると、金利が上昇すればこれらの社債の価値は下落します。当該リスクをヘッジし、市場レートでの利益生成力を保持する一助としてサブ・ファンドは金利スワップ契約を締結するでしょう。

金利スワップとは、契約の各当事者が、計算の基礎となり通常は交換されない想定元本金額に基づき一連の金利支払を別の一連の金利支払(通常は固定と変動)と交換することに合意した2者間の契約です。

クロス通貨スワップとは、異なる2種類の通貨を交換する2者間の契約ですが、後日約定した交換レートで反対取引をする合意があります。契約開始日の通貨の交換は、その時点のスポットレートで行われます。満期日における再交換は、同じ交換レート、約定レート、またはその時点のスポットレートなどで行われます。金利支払がある場合は、契約開始時点における2通貨の適用金利に基づき契約当事者間で支払が実行されます。

実現純利益(または純損失)および未実現評価益(または評価損)の変動は、「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において「金利スワップおよびクロス・カレンシー・スワップに係わる実現純利益(または純損失)」および「金利スワップおよびクロス・カレンシー・スワップに係わる未実現評価益(または評価損)の純変動」の中にそれぞれ含まれます。

k) バリエーション・スワップおよびボラティリティ・スワップ

いくつかのサブ・ファンドは、バリエーション・スワップおよびボラティリティ・スワップ契約に投資しています。バリエーション・スワップ契約とは、特定の資産に係わる測定されたバリエーション(またはボラティリティ・スワップの場合はボラティリティ)を基礎としてキャッシュフローを交換することを合意した2者間の契約です。契約の各当事者は「固定金利」またはストライク価格の支払いと「変動価格」または想定元本金額に対して対象資産に係わる実現した価格バリエーションとを交換することに合意をします。通常、開始時においてストライク価格はスワップの公正価値がゼロとなるように選択されます。満期日にキャッシュフローの純額が交換されます。ペイオフ金額は、対象資産に係わる実現した価格バリエーションとストライク価格の差に想定元本金額を乗じたものです。実現した価格バリエーションの受け手としてのサブ・ファンドは、対象資産の実現した価格バリエーションがストライク価格よりも大きい場合にはペイオフ金額を受け取り、バリエーションがストライク価格よりも小さい場合にはペイオフ金額を支払います。実現した価格バリエーションの払い手としてのサブ・ファンドは、対象資産の実現した価格バリエーションがストライク価格よりも大きい場合にはペイオフ金額を支払い、バリエーションがストライク価格よりも小さい場合にはペイオフ金額を受け取ります。この種類の契約は、本質的にみて対象資産に係わる将来の実現価格バリエーション(またはボラティリティ)の先物契約です。

l) アセット・スワップ

アセット・スワップは、金利スワップと債券を関連づけ、債券のキャッシュフローの態様を変更するために使用されます。アセット・スワップは対象資産のキャッシュフローの特性を変換する為に使用することが出来ます。これにより、サブ・ファンドは通貨、信用および金利の各リスクをヘッジし、より適切なキャッシュフローの特性を持つ合成投資を創出することが出来ます。アセット・スワップのパッケージには、サブ・ファンドが債券を取得し、その後当該債券を売却した銀行との間で金利スワップを結ぶという取引もあります。これにより債券の固定金利のクーポンはLIBORベースの変動金利のクーポンに変わります。

アセット・スワップの結果として生じる実現損益および未実現の増減価の変動は「事業及び純資産変動結合計算書」に、それぞれ「アセット・スワップによる実現純損益」および「アセット・スワップによる未実現増減価の純変動額」として収容されます。

m) 譲渡可能定期預金証書

譲渡可能定期預金証書(CD)とは、銀行または他の金融機関に預けた一種の定期預金です。サブ・ファンドは当該CDの満期に至るまで固定金利の利息を受け取ることが出来ます。満期迄の長さは、1か月から両当事者が合意すれば3年以上にもわたる事があります。一般に満期迄の期間が長くなるほど、金利は高くなります。満期日前にCDを解約すると、通常は金利の逸失という形のペナルティーが発生します。

CD関連の取引の結果として生じる実現損益および未実現の増減価の変動は「事業及び純資産変動結合計算書」に、それぞれ「投資による実現純損益」および「投資による未実現増減価の純変動額」として収容されます。

n) リパーチャス契約およびリバース・リパーチャス契約取引

各サブ・ファンドは、証券の購入と売却からなるリパーチャス契約およびリバース・リパーチャス契約取引を付随的に行うことがあります。リパーチャス契約では、一定の期日に予め合意した金額で証券を買い戻す契約の下で、サブ・ファンドは自ら保有する証券を金融機関へ売却します。典型的なリバース・リパーチャス契約取引の条件では、サブ・ファンドは合意された日に合意された価格で売り手の債務を買い戻し、再売却することを条件として、対象となる債務（担保）を占有します。リパーチャス契約およびリバース・リパーチャス契約はともに名目価値で評価されます。

o) タームローン

サブ・ファンドは、融資残高の全部または一部の譲受けや移転、あるいは参加という方法により金融機関からの固定金利および変動金利の融資へ投資します。サブ・ファンドは、マネーマーケット商品に該当する融資に限って投資をします。ローン・パーティシペーション（融資参加）を購入する場合は、サブ・ファンドは法人債務者の経済リスクおよび仲介銀行または他の金融機関の信用リスクを引き受け、サブ・ファンドが投資するローン・パーティシペーションまたはアサインメント（譲受け）は、国際的に公認された格付け機関によって格付けされていないものがあります。アサインメントの購入に際しては、サブ・ファンドは法人債務者の信用リスクのみを引き受け、タームローンの価値は、予見できる購入価格および売却価格を基礎として取締役会によって公正かつ公平に決定されます。実現純利益（または純損失）および未実現評価益（または評価損）の変動は、「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において「投資に係わる実現純利益（または純損失）」および「投資に係わる未実現評価益（または評価損）の純変動」の中にそれぞれ含まれます。

p) 現金および現金同等物

現金およびその他の流動資産は、発生利息を勘案した額面価格で評価されます。当座貸越勘定にも利息が発生します。銀行預金は全額ブラウン・ブラザーズ・ハリマン社に、オーバーナイト預金は取締役会が承認した第三者金融機関または直接サブ・カストディアンに預けてあります。

q) 利息収支

利息収支は、「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において発生基準で認識されています。

r) 設立費用

サブ・ファンドの設立費用は、5年間にわたり定額法で償却されます。これらの費用は、当初のサブ・ファンド2本の間で均等に分割されました。それ以降の各サブ・ファンドは、それぞれの設立費用を負担します。

3. 税務上の取り扱い

現在の法律および慣習の下では、本ファンドにルクセンブルグの税金は課されません。また、本ファンドが支払う分配金にルクセンブルグの源泉徴収税は課されません。しかしながら、本ファンドは、ルクセンブルグにおいて、その純資産に関して年0.01%のルクセンブルグの年次税（"taxe d'abonnement"）を課され、この税金は四半期ごとに支払われるもので、該当する四半期末の本ファンドの純資産の評価総額を基に計算されます。この税金は、本ファンドの資産のうち、その他のルクセンブルグの集団投資事業に投資された部分には適用されません。設立時に1回のみ支払われた1,250ユーロの税金以外は、本ファンドの株式発行に際して、ルクセンブルグにおいては印紙税その他の税金は課されません。

本ファンドの資産の実現・未実現キャピタル・ゲインに対しては、ルクセンブルグでは税金は課されません。

本ファンドが受領した金利収入は、発生国の回収不能の源泉徴収税の対象となる可能性があります。投資家は、国籍国または居住国の法律に基づいて適用される課税に関しては専門アドバイザーに相談してください。

4. 分配方針

各サブ・ファンドおよび各クラスの方針としては、すべての収益およびキャピタル・ゲインを再投資するため、分配金の支払いは行いません。しかし、取締役会は、いずれの会計年度においても、分配金の支払を行うことが適切であると取締役会が考える場合には、年次総会において各サブ・ファンドまたは各クラスの株主に対して、各サブ・ファンドまたは各クラスの当期における純投資収益の全部または一部から分配金を支払うよう提案することもできます。取締役会は、当該分配金を控除した後のファンドの資本金がルクセンブルグの法律が要求する最低資本金を上回る場合にのみ、分配金の支払いを提案することができます。2011年6月30日に終了した計算期間中に支払われた分配金は以下の通りです。

サブ・ファンド	クラス	分配日	1口当たり 分配金（米ドル）
ブルーベイ・ストラクチャード・ ファンド：SIMブルーベイ・エマ ージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	ベースクラスI	2010年7月30日	0.693
		2010年8月31日	0.724
		2010年9月30日	2.330
		2010年10月29日	2.288
		2010年12月31日	0.911
		2011年2月28日	0.829
		2011年3月31日	1.466
		2011年5月3日	2.047
		2011年5月31日	0.525
		2011年6月30日	3.141

5. 運用顧問報酬

本ファンドは、ブルーベイ・アセット・マネジメント・ピーエルシーと契約を締結し、その契約に基づいて同社は投資顧問兼アドバイザーに任命されました。ブルーベイ・アセット・マネジメント・ピーエルシーは、英国で設立され、金融サービス庁（FSA）による認可・規制を受けています。本ファンドは、投資顧問兼アドバイザーに対して、運用中の各サブ・ファンドまたは各クラスの純資産の一定の割合として計算される運用顧問報酬を支払います。投資顧問兼アドバイザーの報酬は、各評価日に発生し、下記の利率で毎月後払いで支払われます。

サブ・ファンド	株式クラス	利率
ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド： SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カ レンシー・ボンド・ファンド	ベースクラスI	0.80%

運用会社は、ファンドの英文目論見書に記載される費用を超過した実際の管理費用をサブ・ファンドに課することに同意しています。

6. 成功報酬

投資家が成功報酬支払株式クラスの株式を購入した場合、投資顧問兼アドバイザーは、株主が所有する株式に基づいて計算される成功報酬を受け取る権利を有します。そのため、各株主は株式持分に比例した成功報酬を支払います。12ヶ月終了時の各期間に対して、各持ち株に対し計算される成功報酬は、当該サブ・ファンドの6月の最終評価日（以下「計算期間」といいます。）に支払われます。

各計算期間に対する各持ち株の成功報酬は、一株当たり基準累積相対利益を上回る計算期間中の一株当たり累積相対利益における上昇分の20%です。

一株当たり基準累積相対利益は、株式発行時点の一株当たり累積相対利益の中で最も大きく、かつ、かかる持ち株が所有されていた期間のいずれの前計算期間末（もしあれば）に達成された一株当たり累積相対利益が最も高いものとします。

成功報酬は株式クラスごとに計算され、サブ・ファンドにより投資顧問兼アドバイザーに支払われます。詳細はファンドの英文目論見書の成功報酬の項をご参照下さい。

7. 取締役の報酬

取締役の報酬は、1人当たり年間5,000ユーロです。投資顧問兼アドバイザーに任命された本ファンドのオフィサーである取締役会の各メンバーは、取締役の報酬を放棄しています。

8. 関係者との取引

本ファンドの取締役であるJordan Kitsonは、本ファンドの投資顧問兼アドバイザーのオフィサーです。

本ファンドの取締役であるNicholas Williamsは、本ファンドの投資顧問兼アドバイザーに任命されたブルーベイ・アセット・マネジメント・ピーエルシーの取締役です。

投資顧問兼アドバイザーに対して行われるすべての支払いの詳細については、上記の注記5および注記6に記載されています。

本ファンドの取締役であるClaude Niednerは、ルクセンブルグの本ファンドのリーガル・アドバイザーであるArendt & Medernachのパートナーです。Arendt & Medernachに対するすべての支払いは、実際に提供されるサービスに対するものです。

9. ポートフォリオ構成の変動報告書

2011年6月30日に終了した年度に関する投資のポートフォリオの変動を示す報告書は、本ファンドの登記上の事務所から無料で入手することができます。

10. 投資取引

各サブ・ファンドは、効率的なポートフォリオ管理を目的として、また市場リスクをヘッジするために、先物外国為替契約、金融先物契約およびオプション取引を含めて様々なポートフォリオ戦略を実施します。また各サブ・ファンドは、債券・株式指数や指数ポートフォリオに関するオプション契約も行うことができます。各サブ・ファンドは、通貨オプション、先物契約および先物外国為替契約を利用することによって、ファンドの基準通貨である各通貨に不利な為替レートの変動に対して投資のヘッジを図ることができます。

各サブ・ファンドは、金利変動をヘッジする目的で、金利先物契約の売却、金利のコール・オプションの売却またはプット・オプションの購入、あるいはスワップ契約の締結を行うことができます。各サブ・ファンドは、証券貸付業務に従事し、リパーチャス契約およびリバース・リパーチャス契約を締結し、クレジット・リスクをヘッジするためのクレジット・デフォルト・スワップ取引を締結することができます。

各サブ・ファンドが締結できるデリバティブ取引の種類は、目論見書の付属資料に詳述されています。下の表は各サブ・ファンドが期末日現在で保有するデリバティブ商品の概要を示しています。

先物外国為替契約

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド

（2011年6月30日現在）

購入 通貨	購入金額	売却 通貨	売却金額	償還日	未実現利益 (米ドル)
EUR	17,370,000	USD	(24,604,171)	2011/07/27	564,052
EUR	17,260,000	USD	(24,467,258)	2011/07/27	541,581
BRL	80,784,143	USD	(51,356,734)	2011/07/05	353,391
BRL	28,100,520	USD	(17,640,000)	2011/07/05	347,211
EUR	8,630,000	USD	(12,235,700)	2011/07/27	268,719
RUB	420,083,200	USD	(14,800,000)	2011/07/27	225,031
BRL	13,909,700	USD	(8,680,000)	2011/07/05	223,633
KRW	18,667,087,500	USD	(17,250,000)	2011/07/27	221,007
HUF	1,624,152,188	USD	(8,625,000)	2011/07/27	220,546
PLN	105,447,221	USD	(38,115,061)	2011/07/27	205,192
MYR	52,658,212	USD	(17,250,000)	2011/07/27	196,217
ZAR	129,955,987	USD	(18,912,455)	2011/07/27	196,078
EUR	8,625,000	USD	(12,304,252)	2011/07/27	192,923
ZAR	79,200,458	USD	(11,464,288)	2011/07/27	181,228
BRL	14,023,680	USD	(8,800,000)	2011/07/05	176,591
PLN	40,067,073	USD	(14,400,702)	2011/07/27	159,951
EUR	4,340,000	USD	(6,147,480)	2011/07/27	140,953
HUF	822,733,800	USD	(4,340,000)	2011/07/27	140,818
SEK	55,351,597	USD	(8,620,000)	2011/07/27	140,730
ILS	30,090,863	USD	(8,690,000)	2011/07/27	140,435

EUR	13,650,000	USD	(19,638,460)	2011/07/27	139,677
EUR	8,680,000	USD	(12,443,341)	2011/07/27	133,566
EUR	4,340,000	USD	(6,156,420)	2011/07/27	132,013
EUR	4,340,000	USD	(6,157,288)	2011/07/27	131,145
MXN	102,808,482	USD	(8,620,000)	2011/07/27	130,310
EUR	9,320,000	USD	(13,379,298)	2011/07/27	124,895
EUR	8,680,000	USD	(12,453,673)	2011/07/27	123,194
TRY	26,541,331	USD	(16,154,188)	2011/07/27	120,879
PLN	12,245,310	USD	(4,340,000)	2011/07/27	110,031
CLP	6,460,858,800	USD	(13,640,000)	2011/07/27	108,505
HUF	2,162,994,419	EUR	(8,055,845)	2011/07/27	107,720
HUF	2,162,994,419	EUR	(8,058,396)	2011/07/27	104,023
EUR	8,620,000	USD	(12,388,147)	2011/07/27	101,783
BRL	7,033,950	USD	(4,410,000)	2011/07/05	92,448
EUR	8,690,000	USD	(12,505,084)	2011/07/27	86,272
KRW	9,373,034,000	USD	(8,690,000)	2011/07/27	82,464
ZAR	51,075,027	USD	(7,430,176)	2011/07/27	79,819
ZAR	50,845,232	USD	(7,396,531)	2011/07/27	79,676
MXN	49,511,357	USD	(4,142,400)	2011/07/27	71,647
ZAR	43,282,272	USD	(6,292,766)	2011/07/27	71,394
PLN	12,055,162	USD	(4,312,500)	2011/07/27	68,430
INR	782,178,800	USD	(17,240,000)	2011/10/05	67,649
PLN	34,549,555	EUR	(8,620,000)	2011/07/27	65,619
MXN	88,166,146	USD	(7,441,940)	2011/07/27	62,121
ILS	14,886,750	USD	(4,312,500)	2011/07/27	56,151
SEK	58,780,473	USD	(9,249,412)	2011/07/27	54,021
INR	774,420,840	USD	(17,240,000)	2011/07/27	53,647
EUR	4,310,000	USD	(6,191,875)	2011/07/27	53,090
GBP	8,690,000	USD	(13,904,000)	2011/07/27	43,427
PLN	46,101,081	EUR	(11,535,364)	2011/07/27	39,313
PLN	46,101,081	EUR	(11,537,096)	2011/07/27	36,804
GBP	8,610,000	USD	(13,782,483)	2011/07/27	36,544
INR	369,635,000	USD	(8,221,419)	2011/07/27	32,927
USD	8,690,000	TRY	(14,121,684)	2011/07/27	30,624
ZAR	20,139,216	USD	(2,940,976)	2011/07/01	29,848
MXN	101,586,700	USD	(8,620,000)	2011/07/27	26,321
CNY	55,463,370	USD	(8,615,000)	2012/02/10	25,874
CNY	55,463,370	USD	(8,615,000)	2012/02/10	25,874
HUF	370,254,000	EUR	(1,380,000)	2011/07/27	16,950
CNY	55,436,082	USD	(8,620,000)	2012/02/08	15,831
EUR	690,000	TRY	(1,605,713)	2011/07/27	15,155
CNY	55,426,600	USD	(8,620,000)	2012/02/08	14,353
CNY	27,709,563	USD	(4,305,000)	2012/02/10	11,991
RON	37,030,234	EUR	(8,737,461)	2011/07/27	11,876
USD	6,985,522	GBP	(4,345,000)	2011/07/27	11,809
CNY	27,859,220	USD	(4,330,000)	2012/02/17	11,700
CNY	27,854,890	USD	(4,330,000)	2012/02/17	11,026
CNY	27,854,890	USD	(4,330,000)	2017/02/12	11,026
EUR	686,904	TRY	(1,605,713)	2011/07/27	10,669
COP	1,991,695,398	USD	(1,113,924)	2011/07/27	8,931
USD	6,981,611	GBP	(4,345,000)	2011/07/27	7,898
HUF	74,846,058	USD	(400,589)	2011/07/27	7,042
INR	369,635,000	USD	(8,260,000)	2011/07/08	6,201
COP	2,130,794,500	USD	(1,195,229)	2011/07/27	6,045

USD	5,949,489	MXN	(69,857,706)	2011/07/27	3,709
EUR	8,610,000	USD	(12,471,757)	2011/07/27	3,683
USD	5,654,170	MXN	(66,394,094)	2011/07/27	3,188
PLN	17,243,276	USD	(6,263,449)	2011/07/27	2,877
TRY	1,605,713	EUR	(678,346)	2011/07/27	1,731
ZAR	29,518,076	USD	(4,340,000)	2011/07/27	294
				合計	<u>7,970,017</u>

購入 通貨	購入金額	売却 通貨	売却金額	償還日	未実現損失 (米ドル)
USD	24,408,346	EUR	(17,280,000)	2011/07/27	(629,472)
USD	24,427,094	EUR	(17,280,000)	2011/07/27	(610,724)
USD	11,642,204	BRL	(19,066,438)	2011/07/05	(562,269)
USD	17,390,000	BRL	(27,991,814)	2011/07/05	(527,628)
USD	7,390,000	BRL	(12,123,295)	2011/07/05	(370,150)
USD	51,003,310	BRL	(80,784,143)	2011/08/02	(339,879)
USD	8,690,000	BRL	(14,064,765)	2011/07/05	(312,890)
USD	9,007,053	SEK	(58,780,473)	2011/07/27	(296,380)
USD	8,830,000	BRL	(14,202,172)	2011/07/05	(260,845)
USD	24,908,667	EUR	(17,370,000)	2011/07/27	(259,556)
USD	8,830,000	BRL	(14,189,810)	2011/07/05	(252,932)
USD	12,347,795	EUR	(8,690,000)	2011/07/27	(243,561)
USD	8,900,000	BRL	(14,266,700)	2011/07/05	(232,149)
USD	8,700,000	BRL	(13,937,400)	2011/07/05	(221,363)
USD	12,301,449	EUR	(8,625,000)	2011/07/27	(195,726)
USD	18,692,903	EUR	(13,030,000)	2011/07/27	(186,887)
USD	8,800,000	BRL	(14,009,600)	2011/07/05	(167,579)
USD	11,006,065	ZAR	(75,890,119)	2011/07/27	(152,704)
USD	11,014,165	ZAR	(75,929,447)	2011/07/27	(150,387)
USD	4,443,142	HUF	(843,086,275)	2011/07/27	(148,520)
TRY	44,866,423	USD	(27,658,104)	2011/07/27	(146,143)
USD	4,863,835	HUF	(919,751,259)	2011/07/27	(145,364)
USD	6,125,069	EUR	(4,320,000)	2011/07/27	(134,385)
USD	6,157,245	EUR	(4,340,000)	2011/07/27	(131,188)
USD	6,887,875	EUR	(4,830,000)	2011/07/27	(110,543)
USD	6,184,326	EUR	(4,340,000)	2011/07/27	(104,107)
USD	8,680,000	PHP	(380,704,800)	2011/07/21	(99,168)
USD	8,690,000	KRW	(9,390,414,000)	2011/07/27	(98,730)
USD	2,942,872	HUF	(558,056,757)	2011/07/27	(96,447)
USD	8,625,000	ZAR	(59,312,400)	2011/07/27	(96,206)
USD	2,753,303	HUF	(522,978,893)	2011/07/27	(94,973)
USD	12,401,853	EUR	(8,620,000)	2011/07/27	(88,077)
USD	12,505,866	EUR	(8,690,000)	2011/07/27	(85,490)
GBP	8,690,000	USD	(14,028,180)	2011/07/27	(80,753)
USD	13,870,326	GBP	(8,690,000)	2011/07/27	(77,101)
USD	10,604,082	IDR	(91,613,970,000)	2011/07/27	(76,135)
USD	6,180,928	EUR	(4,310,000)	2011/07/27	(64,037)
USD	6,194,527	PLN	(17,215,581)	2011/07/27	(61,735)
USD	6,189,084	EUR	(4,312,500)	2011/07/27	(59,503)
USD	4,295,355	ZAR	(29,581,594)	2011/07/27	(54,278)
USD	4,310,000	KRW	(4,660,359,900)	2011/07/27	(51,751)
USD	9,875,536	COP	(17,608,080,000)	2011/07/27	(51,342)
KZT	604,523,250	USD	(4,185,000)	2011/09/02	(42,254)

USD	4,940,839	PHP	(216,062,900)	2011/07/27	(40,139)
ZAR	58,847,811	USD	(8,690,000)	2011/07/27	(37,106)
USD	2,925,235	ZAR	(20,108,649)	2011/07/27	(31,511)
USD	8,610,000	ZAR	(58,761,958)	2011/07/27	(30,270)
USD	4,345,000	TRY	(7,131,014)	2011/07/27	(27,717)
USD	2,939,982	ZAR	(20,176,114)	2011/07/27	(26,683)
USD	8,239,746	INR	(369,635,000)	2011/07/08	(26,455)
USD	4,345,000	TRY	(7,128,233)	2011/07/27	(26,012)
CZK	105,136,500	EUR	(4,340,000)	2011/07/27	(24,606)
USD	877,622	EUR	(620,000)	2011/07/27	(20,726)
USD	2,940,976	ZAR	(20,139,216)	2011/07/27	(20,264)
USD	3,137,674	PLN	(8,682,100)	2011/07/27	(17,462)
TRY	1,605,713	EUR	(691,218)	2011/07/27	(16,920)
USD	8,610,000	TRY	(14,065,382)	2011/07/27	(14,852)
USD	12,945,607	CNY	(83,172,933)	2012/02/10	(12,258)
USD	4,829,783	RON	(14,145,950)	2011/07/27	(11,058)
USD	8,626,841	CNY	(55,436,082)	2012/02/08	(8,990)
USD	2,422,130	PEN	(6,698,400)	2011/07/27	(8,893)
JPY	694,558,109	USD	(8,610,000)	2011/07/27	(8,807)
JPY	694,659,105	USD	(8,610,000)	2011/07/27	(7,557)
USD	661,227	ILS	(2,278,392)	2011/07/27	(7,388)
ZAR	27,751,053	USD	(4,085,002)	2011/07/27	(4,529)
USD	2,430,000	CNY	(15,612,264)	2012/02/17	(3,082)
USD	17,220,000	JPY	(1,390,730,250)	2011/07/27	(2,373)
EUR	4,321,803	CZK	(105,136,500)	2011/07/27	(1,760)
USD	284,489	EUR	(197,500)	2011/07/27	(1,678)
				合計	(8,610,407)

オプション契約

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド
(2011年6月30日現在)

通貨	数量	銘柄	償還日	費用 (USD)	時価 (USD)	未実現 利益/(損失) (USD)
USD	21,450,000	C/O USD-TRY 2.02	2013/01/04	285,285	709,995	424,710
USD	34,760,000	P/O USD-MXN 11.80	2011/09/19	364,980	573,540	208,560
EUR	43,980,000	P/O EUR-PLN 3.97	2011/09/08	806,232	420,845	(385,387)
EUR	25,900,000	C/O EUR-USD 1.43	2011/07/13	106,898	364,246	257,348
USD	115,370,000	C/O USD-SAR 3.75	2011/09/22	468,574	166,594	(301,980)
USD	29,760,400	C/O USD-SAR 3.74	2011/09/29	113,088	44,878	(68,210)
EUR	(25,900,000)	P/O EUR-USD 1.39	2011/07/05	(124,061)	(22,531)	101,530
EUR	(43,980,000)	P/O EUR-PLN 3.82	2011/09/08	(179,877)	(95,647)	84,230
EUR	(25,880,000)	C/O EUR-USD 1.45	2011/07/05	(128,613)	(150,088)	(21,475)
USD	(34,760,000)	C/O USD-MXN 12.70	2011/09/19	(330,220)	(163,372)	166,848
				合計	1,848,460	466,174
購入オプション(時価)					2,280,098	135,041
売却オプション(時価)					(431,638)	331,133

金利スワップ

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド
(2011年6月30日現在)

通貨	額面金額	償還日	支払金利	受取金利	時価 (USD)
BRL	408,800,000	2012/01/02	11.38%	11.38%	1,092,601
ZAR	342,310,000	2013/01/30	7.33%	7.33%	333,143
ZAR	292,210,000	2013/05/13	7.50%	7.50%	198,958
USD	4,830,000	2021/06/29	3.01%	0.25%	92,229
THB	591,690,000	2016/06/01	3.67%	3.20%	72,896
MXN	67,270,000	2021/06/15	7.15%	4.85%	54,360
USD	4,860,000	2021/06/23	3.10%	0.25%	53,224
BRL	90,030,000	2012/01/02	12.04%	12.04%	29,958
USD	86,000	2011/08/29	9.25%	9.25%	1,316
PLN	26,720,000	2016/07/04	5.27%	4.53%	-
PLN	15,000,000	2021/07/04	4.53%	5.35%	-
USD	4,860,000	2021/06/24	3.09%	0.25%	-
ZAR	32,770,000	2016/06/28	5.58%	7.57%	(7,068)
ILS	19,970,000	2021/06/23	3.48%	3.48%	(9,113)
ZAR	100,050,000	2016/06/29	5.58%	7.55%	(34,323)
BRL	84,650,000	2012/01/02	11.53%	11.53%	(48,071)
BRL	40,930,000	2014/01/02	12.29%	12.29%	(56,677)
CNY	58,980,000	2015/12/22	3.76%	3.76%	(84,981)
BRL	39,730,000	2014/01/02	12.21%	12.21%	(93,284)
THB	1,395,320,000	2013/06/01	3.20%	3.31%	(94,930)
AUD	90,590,000	2013/06/12	5.17%	4.95%	(100,002)
CNY	58,100,000	2015/12/22	3.68%	3.68%	(115,002)
INR	486,505,000	2016/05/27	8.28%	8.28%	(136,117)
				合計	1,149,117

クロス通貨スワップ

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド
(2011年6月30日現在)

通貨	額面金額	償還日	支払金利	受取金利	時価 (USD)	
USD	RUB	56,435,612	2012/10/31	6.61%	17.45%	485,309
USD	RUB	51,679,802	2011/10/12	7.50%	17.00%	375,364
USD	COP	64,454,231,922	2013/05/11	4.51%	4.51%	338,907
USD	RUB	56,435,612	2011/11/14	5.93%	14.70%	335,731
USD	COP	42,437,088,159	2013/05/14	4.54%	4.54%	223,118
USD	COP	8,350,680,686	2021/08/09	6.77%	6.77%	210,142
TRY	USD	(6,661,646)	2016/07/27	8.42%	8.42%	144,287
USD	COP	5,566,337,124	2021/08/12	6.73%	6.73%	128,442
USD	RUB	191,769,600	2014/03/08	10.50%	14.10%	55,374
				合計	2,296,674	

トータル・リターン・スワップ

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド
(2011年6月30日現在)

有価証券銘柄	金利	償還日	通貨	数量/額面 (000)	時価 (USD)
Colombia					
Colombian TES	9.25%	2012/08/15	COP	35,467,400	20,866,107
Colombian TES	13.50%	2014/09/12	COP	21,950,188	14,798,362

35,664,469

India					
India Government Bond	8.13%	2022/09/21	INR	776,430	17,045,017
India Government Bond	8.13%	2022/09/21	INR	394,170	8,653,239
India Government Bond	8.13%	2022/09/21	INR	385,760	8,468,614
					34,166,870
Indonesia					
Indonesia Treasury Bond	11.00%	2014/10/15	IDR	25,055,651	(32,493)
Indonesia Treasury Bond	11.50%	2019/09/15	IDR	111,150,000	16,169,833
Indonesia Treasury Bond	12.80%	2021/06/15	IDR	166,091,080	26,295,788
Indonesia Treasury Bond	10.25%	2022/07/15	IDR	50,000,000	6,792,607
Indonesia Treasury Bond	9.50%	2031/07/15	IDR	24,525,244	3,092,288
					52,318,023
Russia					
Russin Federal Bond - OFZ	7.10%	2014/03/13	RUB	208,710	7,633,498
Russin Federal Bond - OFZ	7.35%	2016/01/20	RUB	318,450	11,464,679
					19,098,177
合計					141,247,539

ボラティリティー・スワップ

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド
(2011年6月30日現在)

原資産	行使価格	償還日	原通貨	額面金額	時価 (USD)
Goldman Sachs US3M, London	17.50%	2011/09/20	BRL	60,000	380,254
Goldman Sachs US3M, London	17.50%	2011/09/20	BRL	60,000	380,254
Morgan Stanley, London	17.25%	2011/07/13	BRL	109,600	919,788
Morgan Stanley, New York	14.25%	2011/07/08	MXN	55,200	383,124
合計					2,063,420

11. 子会社を通じて保有する貸付金

サブ・ファンドであるブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・イールド・エンハンスト・ファンド、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・インカム・ローン・ファンドおよびブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・イールド・インスティテューショナル・クレジット・セレクト・ファンドは、ブルーベイ・ハイ・イールド・エンハンスト・インベストメンツ(ルクセンブルグ)エス・エイ、ブルーベイ・ハイ・インカム・ローン・インベストメンツ(ルクセンブルグ)エス・エイおよびブルーベイ・ハイ・イールド・インスティテューショナル・クレジット・セレクト・インベストメンツ(ルクセンブルグ)エス・エイ(以下「子会社」といいます。)各々を通じ、随時、受益者に最善の利益をもたらす金融商品および取締役が決定するその他資産としての適格な貸付金に投資します。

ブルーベイ・ハイ・イールド・エンハンスト・インベストメンツ(ルクセンブルグ)エス・エイは、ルクセンブルグ法に基づき2009年1月28日に設立され、商業および法人登記所にB144 476号のもと登記されています。

ブルーベイ・ハイ・インカム・ローン・インベストメンツ(ルクセンブルグ)エス・エイは、ルクセンブルグ法に基づき2008年11月18日に設立され、商業および法人登記所にB143 293号のもと登記されています。

ブルーベイ・ハイ・イールド・インスティテューショナル・クレジット・セレクト・インベストメンツ（ルクセンブルグ）エス・エイは、ルクセンブルグ法に基づき2011年6月6日に設立され、商業および法人登記所にB161 658号のもと登記されています。

子会社はサブ・ファンドにより所有される完全子会社であり、唯一の目的はサブ・ファンドのため、投資活動のみを実行することです。2011年6月30日現在、子会社を通じて保有される貸付金は、サブ・ファンドの添付書類「投資およびその他の純資産」で開示されます。子会社は、サブ・ファンドの連結純資産計算書および連結株主資本変動計算書で結合されます。

12. 後発事象

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：エマージング・マーケット・ポータブル・アルファ・ファンドは、2010年12月13日に運用を終了しました。

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・イールド・ポータブル・アルファ・ファンドは、2010年12月29日に運用を終了しました。

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・ディバーシファイド・コーポレート・ボンド・ファンド（GBP）は、2011年3月15日に運用を開始しました。

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・イールド・インスティテューショナル・クレジット・セレクト・ファンドは、2011年5月31日に運用を開始しました。

13. 連結財務諸表の承認

連結財務諸表は、2011年10月11日に取締役会で承認されました。

[次へ](#)

(参考) SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド
有価証券明細(2011年12月末日現在)

国名	種別	証券銘柄	利率 (%)	償還日	取引 通貨	額面金額	米ドル時価	純資産 比率 (%)
イスラエル	金利スワップ 等	IRS PTE03R02.75 11/22/13 DEUTLDN SHORT	2.8	2013/11/22	ILS	-93,380,000	-24,421,053	-2.29
	金利スワップ 等	IRS R02.75PTE03 11/22/13 DEUTLDN LONG	2.75	2013/11/22	ILS	93,380,000	24,535,084	2.30
	金利スワップ 等	IRS PTE03R02.68 12/13/13 JPMLDN SHORT	2.64	2013/12/13	ILS	-96,770,000	-25,307,617	-2.37
	金利スワップ 等	IRS R02.68PTE03 12/13/13 JPMLDN LONG	2.68	2013/12/13	ILS	96,770,000	25,392,999	2.38
インド	クレジット・ リンク債等	JP MORGAN CH 8% 7/9/12 /INR/	8.0	2012/07/09	INR	147,500,000	2,757,102	0.26
	トータルリ ターンスワッ プ	TRS IGB 8.13 09/21/22	8.13	2022/09/21	INR	394,170,000	7,229,956	0.68
	トータルリ ターンスワッ プ	TRS INDIA 8.13% 9/21/22 /INR/	8.13	2022/09/21	INR	385,760,000	7,075,698	0.66
	トータルリ ターンスワッ プ	IGB 8.13% 9/21/22	8.13	2022/09/21	INR	776,430,000	14,241,456	1.33
	トータルリ ターンスワッ プ	INDIA 7.8% 11/ 4/2021	7.8	2012/04/11	INR	222,930,000	4,005,016	0.38
	金利スワップ 等	IRS PNSROR07.69 08/03/16 BCAPLDN SHORT	8.99	2016/08/03	INR	-447,330,000	-8,423,501	-0.79
	金利スワップ 等	IRS R07.69PNSRO 08/03/16 BCAPLDN LONG	7.69	2016/08/03	INR	447,330,000	8,504,189	0.80
	金利スワップ 等	IRS PIROAR07.67 10/28/16 DEUTLDN SHORT	8.65	2016/10/28	INR	-573,820,000	-10,805,386	-1.01
	金利スワップ 等	IRS R07.67PIROA 10/28/16 DEUTLDN LONG	7.67	2016/10/28	INR	573,820,000	10,911,790	1.02
	金利スワップ 等	IRS PIROAR07.66 10/28/16 HSBCLDN SHORT	8.65	2016/10/28	INR	-573,820,000	-10,805,386	-1.01
	金利スワップ 等	IRS R07.66PIROA 10/28/16 HSBCLDN LONG	7.66	2016/10/28	INR	573,820,000	10,909,534	1.02
	金利スワップ 等	IRS PIROAR07.65 11/14/13 MLLDN SHORT	8.625	2013/11/14	INR	-1,277,880,000	-24,063,271	-2.26
	金利スワップ 等	IRS R07.65PIROA 11/14/13 MLLDN LONG	7.65	2013/11/14	INR	1,277,880,000	24,130,814	2.26
	金利スワップ 等	IRS PIROAR07.28 12/19/13 JPMLDN SHORT	8.685	2013/12/19	INR	-1,460,870,000	-27,509,086	-2.58
	金利スワップ 等	IRS R07.28PIROA 12/19/13 JPMLDN LONG	7.28	2013/12/19	INR	1,460,870,000	27,450,039	2.57
	金利スワップ 等	IRS PIROAR07.29 12/19/13 HSBCLDN SHORT	8.685	2013/12/19	INR	-1,268,120,000	-23,879,484	-2.24
金利スワップ 等	IRS R07.29PIROA 12/19/13 HSBCLDN LONG	7.29	2013/12/19	INR	1,268,120,000	23,832,600	2.23	
インドネシ ア	クレジット・ リンク債等	EUROPEAN INVT 0% 4/24/13 /IDR/	0.0	2013/04/24	IDR	9,808,650,000	975,294	0.09
	クレジット・ リンク債等	JP MORGAN CHASE 0% 4/12/12	0.0	2012/04/12	IDR	13,504,220,080	1,461,896	0.14
	トータルリ ターンスワッ プ	INDOGB 7 3/8 09/15/16	7.375	2016/09/15	IDR	31,231,610,000	3,755,546	0.35
	トータルリ ターンスワッ プ	INDONESIA GOVT 11% 10/15/14	11.0	2014/10/15	IDR	25,059,000,000	3,177,957	0.30
	トータルリ ターンスワッ プ	TRS INDONESIA GOVERNMENT 10.25% 7/15/22 /IDR/ LONG CLEAN PRICING	10.25	2022/07/15	IDR	50,000,000,000	7,172,297	0.67
	トータルリ ターンスワッ プ	TRS INDONES GOV 12.8% 6/15/21	12.8	2021/06/15	IDR	166,091,080,000	27,024,791	2.53
トータルリ ターンスワッ プ	TRS INDONES GOV 11.5% 9/15/19	11.5	2019/09/15	IDR	111,150,000,000	16,428,515	1.54	

	トータルリ ターンスワッ プ	TRS INDOGB 11 10/15/14 SHORT	1.09	2014/10/15	USD	-3,198,663	-3,198,663	-0.30
コロンビア	クレジット・ リンク債等	CITIGROUP FUNDING 0% 7/27/20	0.0	2020/07/27	COP	13,000,000,000	8,398,575	0.79
	クレジット・ リンク債等	CITIGROUP FUNDING V/R 10/29/15	0.01	2015/10/29	USD	6,000,000	7,460,802	0.70
	トータルリ ターンスワッ プ	TRS COLTES 9 1/4 08/15/12	9.25	2012/08/15	COP	35,467,400,000	18,751,487	1.76
	トータルリ ターンスワッ プ	COLTES 13 1/2 09/12/14 LONG	13.5	2014/09/12	COP	21,950,187,939	13,244,846	1.24
	金利スワッ プ等	RECV CCSCOP20130511GSLDN LONG LEG	4.51	2013/05/11	COP	64,490,260,000	36,568,228	3.43
	金利スワッ プ等	RECV CCSCOP20130514DEUTLD	4.54	2013/05/14	COP	42,460,560,000	23,829,963	2.23
	金利スワッ プ等	RECV CCSCOP20140923RBSLDN LONG	5.25	2014/09/23	COP	66,883,040,000	36,169,579	3.39
	金利スワッ プ等	RECV CCSCOP20130723DEUTLD LONG	3.72	2013/07/23	COP	30,217,370,000	16,911,938	1.59
	金利スワッ プ等	RECV CCSCOP20140801DEUTLD LONG	5.4	2014/08/01	COP	30,163,140,000	16,323,421	1.53
	金利スワッ プ等	RECV CCSUSD20170313RBSLDN LONG	4.73	2017/03/13	COP	7,922,760,000	4,126,996	0.39
タイ	クレジット・ リンク債等	THAILAND 1.2% 07/14/21 /THB/	1.2	2021/07/14	THB	380,329,719	12,518,858	1.17
	金利スワッ プ等	IRS P03.57RTH6M 10/26/21 MLLDN SHORT	3.57	2021/10/26	THB	-164,820,000	-5,224,089	-0.49
	金利スワッ プ等	IRS RTH6MP03.57 10/26/21 MLLDN LONG	2.6393	2021/10/26	THB	164,820,000	5,257,686	0.49
	金利スワッ プ等	IRS PTH6MR03.25 10/25/16 MLLDN SHORT	2.6393	2016/10/25	THB	-310,700,000	-9,847,861	-0.92
	金利スワッ プ等	IRS R03.25PTH6M 10/25/16 MLLDN LONG	3.25	2016/10/25	THB	310,700,000	9,864,616	0.92
	金利スワッ プ等	IRS PTH6MR02.87 11/11/13 HSBCLDN SHORT	2.8005	2013/11/11	THB	-768,890,000	-24,370,523	-2.28
	金利スワッ プ等	IRS R02.87PTH6M 11/11/13 HSBCLDN LONG	2.87	2013/11/11	THB	768,890,000	24,313,962	2.28
	金利スワッ プ等	IRS PTH6MR02.88 11/10/13 RBSLDN SHORT	2.8222	2013/11/10	THB	-768,890,000	-24,370,523	-2.28
	金利スワッ プ等	IRS R02.88PTH6M 11/10/13 RBSLDN LONG	2.88	2013/11/10	THB	768,890,000	24,370,907	2.28
	金利スワッ プ等	IRS P03.53RTE06 12/20/21 MLLDN SHORT	3.53	2021/12/20	THB	-173,480,000	-5,498,574	-0.52
	金利スワッ プ等	IRS RTE06P03.53 12/20/21 MLLDN LONG	2.41	2021/12/20	THB	173,480,000	5,553,477	0.52
	金利スワッ プ等	IRS PTE06R03.14 12/20/16 MLLDN SHORT	2.41	2016/12/20	THB	-307,390,000	-9,742,948	-0.91
	金利スワッ プ等	IRS R03.14PTE06 12/20/16 MLLDN LONG	3.14	2016/12/20	THB	307,390,000	9,711,330	0.91
	国債	THAILAND GOV 5.25% 5/12/14	5.25	2014/05/12	THB	282,440,000	9,395,477	0.88
	国債	THAILAND 3.625% 05/22/15 /TH	3.625	2015/05/22	THB	32,750,000	1,056,747	0.10
	国債	THAILAND 3.125% 12/11/15 /THB	3.125	2015/12/11	THB	1,610,420,000	51,200,230	4.80
	国債	THAILAND 3.65% 12/17/21 /THB/	3.65	2021/12/17	THB	87,690,000	2,865,920	0.27
	国債	THAILAND 3.85% 12/12/25 /THB/	3.85	2025/12/12	THB	102,350,000	3,359,128	0.31
中国	金利スワッ プ等	IRS P00.00R00.00 08/11/16 MLLDN SHORT	0.0	2016/08/11	CNY	-52,840,000	-8,395,297	-0.79
	金利スワッ プ等	IRS R00.00P00.00 08/11/16 MLLDN LONG	0.0	2016/08/11	CNY	52,840,000	8,758,592	0.82
	金利スワッ プ等	IRS P00.00R00.00 08/18/16 MLLDN SHORT	0.0	2016/08/18	CNY	-55,460,000	-8,811,567	-0.83
	金利スワッ プ等	IRS R00.00P00.00 08/18/16 MLLDN LONG	0.0	2016/08/18	CNY	55,460,000	9,192,984	0.86

	金利スワップ 等	IRS P00.00R00.00 09/02/16 BCAPLDN SHORT	0.0	2016/09/02	CNY	-46,210,000	-7,341,913	-0.69
	金利スワップ 等	IRS R00.00P00.00 09/02/16 BCAPLDN LONG	0.0	2016/09/02	CNY	46,210,000	7,690,560	0.72
	金利スワップ 等	IRS R00.00P00.00 11/17/13 HSBCLDN LONG	0.0	2013/11/17	CNY	161,240,000	25,818,956	2.42
	金利スワップ 等	IRS P00.00R00.00 11/18/13 RBSLDN SHORT	0.0	2013/11/18	CNY	-157,300,000	-24,992,056	-2.34
	金利スワップ 等	IRS R00.00P00.00 11/18/13 RBSLDN LONG	0.0	2013/11/18	CNY	157,300,000	25,190,119	2.36
	金利スワップ 等	IRS P00.00R00.00 11/17/13 HSBCLDN SHORT	0.0	2013/11/17	CNY	-161,240,000	-25,618,049	-2.40
	金利スワップ 等	IRS P00.00R00.00 11/09/13 JPMLDN SHORT	0.0	2013/11/09	CNY	-158,040,000	-25,109,628	-2.35
	金利スワップ 等	IRS R00.00P00.00 11/09/13 JPMLDN LONG	0.0	2013/11/09	CNY	158,040,000	25,348,503	2.38
	金利スワップ 等	IRS P00.00R00.00 11/11/13 MLLDN SHORT	0.0	2013/11/11	CNY	-156,360,000	-24,842,707	-2.33
	金利スワップ 等	IRS R00.00P00.00 11/11/13 MLLDN LONG	0.0	2013/11/11	CNY	156,360,000	25,014,480	2.34
	金利スワップ 等	IRS P00.00R00.00 12/19/13 RBSLDN SHORT	0.0	2013/12/19	CNY	-162,320,000	-25,789,641	-2.42
	金利スワップ 等	IRS R00.00P00.00 12/19/13 RBSLDN LONG	0.0	2013/12/19	CNY	162,320,000	25,760,212	2.41
	金利スワップ 等	IRS P00.00R00.00 12/19/13 MLLDN SHORT	0.0	2013/12/19	CNY	-165,360,000	-26,272,641	-2.46
	金利スワップ 等	IRS R00.00P00.00 12/19/13 MLLDN LONG	0.0	2013/12/19	CNY	165,360,000	26,245,267	2.46
	金利スワップ 等	IRS PUS3MR03.76 12/22/15 MLLDN SHORT	0.5698	2015/12/22	CNY	-58,980,000	-9,370,829	-0.88
	金利スワップ 等	IRS R03.76PUS3M 12/22/15 MLLDN LONG	3.76	2015/12/22	CNY	58,980,000	9,744,374	0.91
	金利スワップ 等	IRS PUS3MR03.68 12/22/15 BCAPLDN SHORT	0.5698	2015/12/22	CNY	-58,100,000	-9,231,014	-0.87
	金利スワップ 等	IRS R03.68PUS3M 12/22/15 BCAPLDN LONG	3.68	2015/12/22	CNY	58,100,000	9,569,419	0.90
	金利スワップ 等	IRS P00.00R00.00 12/02/13 NOMINTL SHORT	0.0	2013/12/02	CNY	-158,070,000	-25,114,395	-2.35
	金利スワップ 等	IRS R00.00P00.00 12/02/13 NOMINTL LONG	0.0	2013/12/02	CNY	158,070,000	25,228,858	2.36
	金利スワップ 等	IRS P00.00R00.00 12/02/13 HSBCLDN SHORT	0.0	2013/12/02	CNY	-99,300,000	-15,776,930	-1.48
	金利スワップ 等	IRS R00.00P00.00 12/02/13 HSBCLDN LONG	0.0	2013/12/02	CNY	99,300,000	15,847,357	1.49
	譲渡性預金	BK OF CHI 0.5% 05/25/12 /CNY/	0.5	2012/05/25	CNY	271,000,000	42,525,300	3.99
チリ	金利スワップ 等	IRS PCLCPR04.79 08/22/13 DEUTLDN SHORT	5.15	2013/08/22	CLP	-4,012,680,000	-7,724,863	-0.72
	金利スワップ 等	IRS R04.79PCLCP 08/22/13 DEUTLDN LONG	4.79	2013/08/22	CLP	4,012,680,000	7,783,496	0.73
	金利スワップ 等	IRS PCHPFR04.61 08/23/13 HSBCLDN SHORT	5.01	2013/08/23	CLP	-4,089,920,000	-7,873,559	-0.74
	金利スワップ 等	IRS R04.61PCHPF 08/23/13 HSBCLDN LONG	4.61	2013/08/23	CLP	4,089,920,000	7,905,864	0.74
	金利スワップ 等	IRS PCHPFR04.60 09/06/13 RBSLDN SHORT	4.88	2013/09/06	CLP	-4,009,260,000	-7,718,279	-0.72
	金利スワップ 等	IRS R04.60PCHPF 09/06/13 RBSLDN LONG	4.6	2013/09/06	CLP	4,009,260,000	7,751,209	0.73
	金利スワップ 等	IRS PCHPFR04.60 09/06/13 HSBCLDN SHORT	4.88	2013/09/06	CLP	-4,176,310,000	-8,039,869	-0.75
	金利スワップ 等	IRS R04.60PCHPF 09/06/13 HSBCLDN LONG	4.6	2013/09/06	CLP	4,176,310,000	8,074,172	0.76
	金利スワップ 等	IRS PCLCPR04.62 11/08/13 HSBCNY SHORT	5.25	2013/11/08	CLP	-4,847,430,000	-9,331,851	-0.87
	金利スワップ 等	IRS R04.62PCLCP 11/08/13 HSBCNY LONG	4.62	2013/11/08	CLP	4,847,430,000	9,389,073	0.88
	金利スワップ 等	IRS PCLCPR04.86 11/09/16 JPMLDN SHORT	5.25	2016/11/09	CLP	-2,171,890,000	-4,181,134	-0.39
	金利スワップ 等	IRS R04.86PCLCP 11/09/16 JPMLDN LONG	4.86	2016/11/09	CLP	2,171,890,000	4,215,885	0.40
	金利スワップ 等	IRS PCLCPR04.83 11/10/16 RBSLDN SHORT	5.24	2016/11/10	CLP	-2,149,980,000	-4,138,955	-0.39

	金利スワップ等	IRS R04.83PCLCP 11/10/16 RBSLDN LONG	4.83	2016/11/10	CLP	2,149,980,000	4,167,760	0.39
トルコ	クレジット・リンク債等	DEPFA BANK PLC	0.0	2020/06/23	TRY	9,000,000	941,173	0.09
	クレジット・リンク債等	TURKEY GO 10% 2/15/12 /TRY/	10.0	2012/02/15	TRY	6,953,305	3,749,836	0.35
	クレジット・リンク債等	TURKEY GOVERNMENT BOND	4.0	2020/04/01	TRY	448,292	242,708	0.02
	金利スワップ等	PAYB CCSUSD20211216NOMINT	6.63	2021/12/16	TRY	-25,605,600	-13,557,979	-1.27
	国債	TURKEY GO ZCP 02/20/13 /TRY/	0.0	2013/02/20	TRY	27,240,000	12,790,656	1.20
	国債	TURKEY GO ZCP 05/15/13 /TRY/	0.0	2013/05/15	TRY	13,860,000	6,359,044	0.60
	国債	TURKEY GO 3% 07/21/21 /TRY/	3.0	2021/07/21	TRY	4,090,000	2,168,874	0.20
	国債	TURKEY GO ZCP 11/07/12 /TRY/	0.0	2012/11/07	TRY	19,710,000	9,522,447	0.89
ハンガリー	金利スワップ等	IRS PBU6MR07.00 11/21/13 HSBCLDN SHORT	6.58	2013/11/21	HUF	-3,047,250,000	-12,567,430	-1.18
	金利スワップ等	IRS R07.00PBU6M 11/21/13 HSBCLDN LONG	7.0	2013/11/21	HUF	3,047,250,000	12,428,214	1.16
	国債	HUNGARY GT 8% 2/12/15 /HUF/	8.0	2015/02/12	HUF	469,290,000	1,871,812	0.18
	国債	HUNGARY G 7.5% 10/24/13 /HUF/	7.5	2013/10/24	HUF	517,490,000	2,098,744	0.20
フィリピン	クレジット・リンク債等	JP MORGAN CHASE 6% 10/10/12 /PHP/	6.0	2012/10/10	PHP	516,400,000	12,226,157	1.15
	クレジット・リンク債等	JP MORGAN CHASE &	6.0	2012/10/10	PHP	30,000,000	710,272	0.07
ブラジル	金利スワップ等	IRS P00.00R00.00 01/02/12 HSBCLDN SHORT	0.0	2012/01/02	BRL	-90,030,000	-48,266,988	-4.52
	金利スワップ等	IRS R00.00P00.00 01/02/12 HSBCLDN LONG	0.0	2012/01/02	BRL	90,030,000	48,441,936	4.54
	金利スワップ等	IRS P00.00R00.00 01/02/14 GSLDN SHORT	0.0	2014/01/02	BRL	-39,730,000	-21,300,094	-2.00
	金利スワップ等	IRS R00.00P00.00 01/02/14 GSLDN LONG	0.0	2014/01/02	BRL	39,730,000	21,918,953	2.05
	金利スワップ等	IRS P00.00R00.00 01/02/13 RBSLDN SHORT	0.0	2013/01/02	BRL	-83,140,000	-44,573,114	-4.18
	金利スワップ等	IRS R00.00P00.00 01/02/13 RBSLDN LONG	0.0	2013/01/02	BRL	83,140,000	44,562,434	4.18
	金利スワップ等	IRS P00.00R00.00 01/02/12 MSDWNY SHORT	0.0	2012/01/02	BRL	-84,650,000	-45,382,656	-4.25
	金利スワップ等	IRS R00.00P00.00 01/02/12 MSDWNY LONG	0.0	2012/01/02	BRL	84,650,000	45,480,444	4.26
	金利スワップ等	IRS P00.00R00.00 01/02/13 GSNY SHORT	0.0	2013/01/02	BRL	-95,000,000	-50,931,511	-4.77
	金利スワップ等	IRS R00.00P00.00 01/02/13 GSNY LONG	0.0	2013/01/02	BRL	95,000,000	50,835,011	4.76
	国債	NOTA DO TESOURO 10% 1/1/14/BRL	10.0	2014/01/01	BRL	160,657,000	89,482,860	8.39
	国債	NOTA DO TESOURO 10% 1/1/17 /BRL/	10.0	2017/01/01	BRL	44,477,000	24,072,602	2.26
米国	金利スワップ等	PAYB CCSCOP20130511GSLDN SHORT LEG	0.0	2013/05/11	USD	-36,028,078	-36,028,078	-3.38
	金利スワップ等	PAYB CCSCOP20130514DEUTLD	0.0	2013/05/14	USD	-23,471,841	-23,471,841	-2.20
	金利スワップ等	PAYB CCSCOP20130723DEUTLD SHORT	0.0	2013/07/23	USD	-16,909,552	-16,909,552	-1.58
	金利スワップ等	PAYB CCSCOP20140923RBSLDN SHRT	0.0	2014/09/23	USD	-36,016,715	-36,016,715	-3.38
	金利スワップ等	PAYB CCSCOP20140801DEUTLD SHORT	0.43	2014/08/01	USD	-16,322,045	-16,322,045	-1.53
	金利スワップ等	PAYB CCSUSD20170313RBSLDN SHORT	0.54	2017/03/13	USD	-4,120,000	-4,120,000	-0.39
	金利スワップ等	RECV CCSUSD20211216NOMINT	0.55	2021/12/16	USD	13,620,000	13,231,597	1.24

	金利スワップ等	RECV CCSRUB V/R	3/8/14	0.5378	2014/03/08	USD	-6,810,000	-6,810,000	-0.64
	金利スワップ等	PAYB CCSRUB20121031JPMLDN		0.4606	2012/10/31	USD	-1,780,000	-1,780,000	-0.17
	通貨オプション	USDTRY R/R 2.023C/1.50P		0.0	2013/01/04	USD	28,360,000	2,183,720	0.20
ペルー	国債	PERU REP GDN REGS 7.84%20		7.84	2020/08/12	PEN	23,180,000	9,823,025	0.92
	国債	REPUBLIC 6.95% 08/12/31		6.95	2031/08/12	PEN	10,450,000	4,084,278	0.38
ポーランド	クレジット・リンク債等	POLAND GO 2.75% 08/25/23 /PLN/		2.75	2023/08/25	PLN	19,771,350	5,651,096	0.53
	金利スワップ等	IRS PWI6MR04.79 12/20/13 DEUTLDN SHORT		4.9	2013/12/20	PLN	-84,410,000	-24,581,022	-2.30
	金利スワップ等	IRS R04.79PWI6M 12/20/13 DEUTLDN LONG		4.79	2013/12/20	PLN	84,410,000	24,616,572	2.31
	国債	POLAND GO 5.75% 10/25/21 /PLN/		5.75	2021/10/25	PLN	2,505,000	722,332	0.07
	国債	POLAND GOVERNMENT BOND		5.75	2022/09/23	PLN	66,030,000	19,031,492	1.78
	国債	POLAND GO 5?04/25/37 /PLN/		5.0	2037/04/25	PLN	13,500,000	3,377,408	0.32
	国債	POLAND GO 5.5% 10/25/19 /PLN/		5.5	2019/10/25	PLN	10,170,000	2,926,805	0.27
	国債	POLAND GO 5.25% 10/25/20 /PLN/		5.25	2020/10/25	PLN	12,710,000	3,556,187	0.33
	国債	POLAND GO 5?04/25/16 /PLN/		5.0	2016/04/25	PLN	67,430,000	19,479,189	1.83
マレーシア	金利スワップ等	IRS PKL3MR03.43 11/04/16 MLLDN SHORT		3.24	2016/11/04	MYR	-31,600,000	-9,968,454	-0.93
	金利スワップ等	IRS PKL3MR03.44 11/04/16 HSBCLDN SHORT		3.24	2016/11/04	MYR	-135,000,000	-42,586,751	-3.99
	金利スワップ等	IRS R03.44PKL3M 11/04/16 HSBCLDN LONG		3.44	2016/11/04	MYR	135,000,000	42,784,033	4.01
	金利スワップ等	IRS R03.43PKL3M 11/04/16 MLLDN LONG		3.43	2016/11/04	MYR	31,600,000	10,012,277	0.94
	金利スワップ等	IRS P03.84RKL3M 11/04/21 MLLDN SHORT		3.84	2021/11/04	MYR	-16,770,000	-5,290,221	-0.50
	金利スワップ等	IRS RKL3MP03.84 11/04/21 MLLDN LONG		3.24	2021/11/04	MYR	16,770,000	5,278,093	0.49
	国債	MALAYSIAN 5.094% 4/30/14 /MYR/		5.094	2014/04/30	MYR	90,770,000	30,008,505	2.81
	国債	MALAYSIAN 3.21% 05/31/13 /MYR		3.21	2013/05/31	MYR	53,010,000	16,823,568	1.58
南アフリカ	金利スワップ等	IRS PJ13MR07.57 06/28/16 RBSLDN SHORT		5.59	2016/06/28	ZAR	-32,770,000	-4,059,009	-0.38
	金利スワップ等	IRS R07.57PJ13M 06/28/16 RBSLDN LONG		7.57	2016/06/28	ZAR	32,770,000	4,202,861	0.39
	金利スワップ等	IRS PJ13MR07.27 09/13/15 DEUTLDN SHORT		0.0	2015/09/13	ZAR	-189,710,000	-23,498,154	-2.20
	金利スワップ等	IRS R07.27PJ13M 09/13/15 DEUTLDN LONG		7.27	2015/09/13	ZAR	189,710,000	23,566,180	2.21
	金利スワップ等	IRS PJ13MR06.98 08/10/16 BCAPLDN SHORT		5.575	2016/08/10	ZAR	-69,360,000	-8,591,176	-0.81
	金利スワップ等	IRS R06.98PJ13M 08/10/16 BCAPLDN LONG		6.98	2016/08/10	ZAR	69,360,000	8,684,077	0.81
	国債	REPUBLIC 13.5% 9/15/15 /ZAR/		13.5	2015/09/15	ZAR	485,366,000	73,196,053	6.86
	国債	REPUBLIC SA 10.5% 12/21/26/ZAR		10.5	2026/12/21	ZAR	66,090,000	9,553,551	0.90
	国債	REPUBLIC OF SA 8% 12/21/18/ZAR		8.0	2018/12/21	ZAR	40,880,000	5,149,409	0.48
	国債	REPUBLIC 8.25% 9/15/17 /ZAR/		8.25	2017/09/15	ZAR	5,120,000	659,104	0.06
	国債	REPUBLIC 7.25% 1/15/20 /ZAR/		7.25	2020/01/15	ZAR	214,010,000	25,458,657	2.39
	国債	REPUBLIC 6.25% 03/31/36 /ZAR		6.25	2036/03/31	ZAR	23,130,000	2,123,579	0.20
メキシコ	金利スワップ等	IRS PMXIER05.80 09/17/15 DEUTLDN SHORT		0.0	2015/09/17	MXN	-318,810,000	-22,845,002	-2.14
	金利スワップ等	IRS R05.80PMXIE 09/17/15 DEUTLDN LONG		5.8	2015/09/17	MXN	318,810,000	22,742,872	2.13
	金利スワップ等	IRS PMXIER06.55 11/23/21 MSDWNY SHORT		4.805	2021/11/23	MXN	-86,450,000	-6,194,757	-0.58

金利スワップ等	IRS R06.55PMXIE MSDWNV LONG	11/23/21	6.55	2021/11/23	MXN	86,450,000	6,072,775	0.57
金利スワップ等	IRS PMXIER06.30 HSBCLDN SHORT	10/27/21	4.79	2021/10/27	MXN	-82,090,000	-5,882,332	-0.55
金利スワップ等	IRS R06.30PMXIE HSBCLDN LONG	10/27/21	6.3	2021/10/27	MXN	82,090,000	5,657,404	0.53
金利スワップ等	IRS PMXIER06.40 RBSLDN SHORT	10/28/21	4.7975	2021/10/28	MXN	-88,930,000	-6,372,466	-0.60
金利スワップ等	IRS R06.40PMXIE RBSLDN LONG	10/28/21	6.4	2021/10/28	MXN	88,930,000	6,179,334	0.58
金利スワップ等	IRS PMXIER06.41 RBSLDN SHORT	10/29/21	4.805	2021/10/29	MXN	-89,450,000	-6,409,728	-0.60
金利スワップ等	IRS R06.41PMXIE RBSLDN LONG	10/29/21	6.41	2021/10/29	MXN	89,450,000	6,220,128	0.58
金利スワップ等	IRS PMXIER05.03 DEUTLDN SHORT	12/16/13	0.0	2013/12/16	MXN	-710,150,000	-50,887,294	-4.77
金利スワップ等	IRS R05.03PMXIE DEUTLDN LONG	12/16/13	5.03	2013/12/16	MXN	710,150,000	50,749,794	4.76
国債	MEX BONOS 7.5% 6/3/27 /MXN/		7.5	2027/06/03	MXN	85,420,000	6,365,589	0.60
国債	MEX BONOS DES 8% 6/11/20 /MXN/		8.0	2020/06/11	MXN	99,610,000	7,938,409	0.74
国債	MEX BONOS 8.5% 11/18/38 /MXN/		8.5	2038/11/18	MXN	66,990,000	5,205,580	0.49
国債	MEXICAN BONOS 10% 12/5/24/MXN/		10.0	2024/12/05	MXN	78,150,000	7,236,222	0.68
国債	MEXICAN BONOS6.5% 6/10/21 /MXN		6.5	2021/06/10	MXN	117,390,000	8,425,196	0.79
国債	MEX BONOS 6.25% 6/16/16 /MXN/		6.25	2016/06/16	MXN	551,910,000	40,735,101	3.82
ルーマニア	クレジット・ リンク債等	DEPFA BANK 6.75% 5/9/12 /RON/	6.75	2012/05/09	RON	26,695,000	7,668,288	0.72
ロシア	クレジット・ リンク債等	VTB CAPITAL SA 6.609% 10/31/12	6.609	2012/10/31	USD	1,780,000	1,824,500	0.17
	クレジット・ リンク債等	WHITE NIGHTS FIN	10.5	2014/03/08	USD	6,810,000	7,644,225	0.72
	トータルリ ターンスワ ップ	RFLB 7.35 01/20/16	7.35	2016/01/20	RUB	318,450,000	9,797,807	0.92
	トータルリ ターンスワ ップ	RUSSIA GOVT BOND OFZ/RUB/	7.1	2014/03/13	RUB	208,710,000	6,503,529	0.61
	トータルリ ターンスワ ップ	RUSSIA GOVT BD OFZ 6.9% 8/5/16	6.9	2016/08/05	RUB	228,100,000	6,850,165	0.64
	トータルリ ターンスワ ップ	RFLB 7 1/2 03/15/18 SWAP	7.5	2018/03/15	RUB	179,640,000	5,418,895	0.51
	金利スワップ 等	RECV CCSRUB 0% 3/8/14 /RUB/	14.1	2014/03/08	RUB	198,579,600	5,696,081	0.53
	金利スワップ 等	RECV CCRUB20121031JPMLDN LONG	17.45	2012/10/31	RUB	58,215,612	1,883,173	0.18

上記の明細につきましては、ブラウン・ブラザーズ・ハリマンのデータをもとに新生インベストメント・マネジメントにて作成。

[次へ](#)

2 ファンドの現況

以下のとおり更新されます。

以下の運用状況は平成23年12月末日現在です。

< エマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型） >

純資産額計算書

資産総額	288,284,247 円
負債総額	1,173,991 円
純資産総額（ - ）	287,110,256 円
発行済口数	287,087,435 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0001 円

（参考）SIM ショートターム・マザー・ファンド

純資産額計算書

資産総額	1,064,989,516 円
負債総額	- 円
純資産総額（ - ）	1,064,989,516 円
発行済口数	1,046,681,652 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0175 円

[次へ](#)

第三部 委託会社等の情報

第1 委託会社等の概況

1 委託会社等の概況

(1) 資本金の額

<訂正前>

平成23年 <u>6</u> 月末現在	資本金	495,000,000円
	(後略)	

<訂正後>

平成23年 <u>12</u> 月末現在	資本金	495,000,000円
	(後略)	

2 事業の内容及び営業の概況

<訂正前>

(前略)

平成23年 6 月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託の本数は合計28本（追加型投資信託17本、単位型投資信託11本）であり、純資産の総額は142,879百万円(百万円未満切捨)です。

<訂正後>

(前略)

平成23年 12 月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託の本数は合計27本（追加型投資信託17本、単位型投資信託10本）であり、純資産の総額は136,749百万円(百万円未満切捨)です。

[次へ](#)

3 委託会社等の経理状況

以下のとおり更新されます。

(1) 財務諸表の作成方法について

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

なお、第9期事業年度（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）は、改正前の財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づき作成されており、第10期事業年度（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）は、改正後の財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づき作成されております。

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

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

(2) 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第9期事業年度（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）及び第10期事業年度（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）の財務諸表については、有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

また、第11期事業年度に係る中間会計期間（自平成23年4月1日 至平成23年9月30日）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

[次へ](#)

財務諸表

(1) 貸借対照表

期別		第9期 (平成22年3月31日現在)		第10期 (平成23年3月31日現在)	
科目	注記 番号	金額(千円)		金額(千円)	
(資産の部)					
流動資産					
預金	2		750,015		748,455
前払費用			5,719		7,918
未収委託者報酬			209,939		189,465
未収運用受託報酬			16,877		22,526
未収収益			12,450		7,545
繰延税金資産			6,741		1,051
差入保証金	2		29,082		-
流動資産計			1,030,827		976,962
固定資産					
有形固定資産					
建物	1	3,950		47,094	
器具備品	1	3,591		4,714	
無形固定資産					
ソフトウェア		7,470		5,390	
商標権		193		118	
投資その他の資産					
差入保証金	2	-		44,119	
繰延税金資産		605		-	
固定資産計			15,811		101,438
資産合計			1,046,639		1,078,401

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

資産除去債務			-		26,798
繰延税金負債			-		9,845
固定負債計			-		36,644
負債合計			252,407		225,834
(純資産の部)					
株主資本					
資本金			495,000		495,000
利益剰余金					
その他利益剰余金					
繰越利益剰余金		299,231		357,566	
利益剰余金合計			299,231		357,566
株主資本合計			794,231		852,566
純資産合計			794,231		852,566
負債・純資産合計			1,046,639		1,078,401

(2) 損益計算書

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

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

(3) 株主資本等変動計算書

第9期(自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)

(単位：千円)

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

純資産合計	前期末残高	705,587
	当期変動額	88,643
	当期末残高	794,231

第10期(自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)

(単位：千円)

株主資本		
資本金	前期末残高	495,000
	当期末残高	495,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	前期末残高	299,231
	当期変動額	当期純利益 58,335
	当期末残高	357,566
利益剰余金合計	前期末残高	299,231
	当期変動額	58,335
	当期末残高	357,566
株主資本合計	前期末残高	794,231
	当期変動額	58,335
	当期末残高	852,566
純資産合計	前期末残高	794,231
	当期変動額	58,335
	当期末残高	852,566

〔重要な会計方針〕

項目	第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)
1. 固定資産の減価償却の方法	<p>有形固定資産 定率法によっております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p>建物 15年 器具備品 3～15年</p> <p>無形固定資産 定額法によっております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づいております。</p>	<p>有形固定資産 定率法によっております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p>建物 3～38年 器具備品 3～20年</p> <p>無形固定資産 同左</p>

2. 引当金の計上基準	<p>固定資産処分損失引当金</p> <p>将来の事務所移転に伴う有形固定資産の除却損及び原状回復費用等について、契約書等に基づき合理的に算出した損失見込み額を計上したものであります。</p>	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>消費税等の会計処理</p> <p>消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。</p> <p>連結納税制度の適用</p> <p>親会社である株式会社新生銀行を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。</p>	<p>消費税等の会計処理</p> <p>同左</p> <p>連結納税制度の適用</p> <p>同左</p>

〔会計処理方法の変更〕

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)
	<p>当事業年度より、「資産除去債務に関する会計基準」(企業会計基準第18号 平成20年3月31日)及び「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第21号 平成20年3月31日)を適用しております。</p> <p>この変更による営業利益、経常利益及び税引前当期純利益に与える影響は軽微であります。</p>

〔注記事項〕

(貸借対照表関係)

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

当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支出すべき金額であります。

当該金額のうち、29,349千円は、連結法人税額の当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支出すべき金額であります。

(損益計算書関係)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)												
<p>1. 関係会社との取引</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">支払手数料</td> <td style="text-align: right;">452,491千円</td> </tr> <tr> <td>受取利息</td> <td style="text-align: right;">112千円</td> </tr> <tr> <td>法人税、住民税及び事業税</td> <td style="text-align: right;">46,861千円</td> </tr> </table> <p>当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支払う金額であります。</p> <p>2. 固定資産処分損失引当金繰入額629千円は、当期取得をした有形固定資産について、将来の事務所移転に伴う除却損を合理的に算出した損失見込額と賃貸面積縮小に伴い、将来の事務所移転に係る原状回復費用等について算出した引当戻入額とを相殺した金額であります。</p>	支払手数料	452,491千円	受取利息	112千円	法人税、住民税及び事業税	46,861千円	<p>1. 関係会社との取引</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">支払手数料</td> <td style="text-align: right;">487,624千円</td> </tr> <tr> <td>受取利息</td> <td style="text-align: right;">123千円</td> </tr> <tr> <td>法人税、住民税及び事業税</td> <td style="text-align: right;">29,349千円</td> </tr> </table> <p>当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支払う金額であります。</p> <p>3. 移転関連費用12,891千円は、事務所移転に伴い発生した金額であります。</p>	支払手数料	487,624千円	受取利息	123千円	法人税、住民税及び事業税	29,349千円
支払手数料	452,491千円												
受取利息	112千円												
法人税、住民税及び事業税	46,861千円												
支払手数料	487,624千円												
受取利息	123千円												
法人税、住民税及び事業税	29,349千円												

(株主資本等変動計算書関係)

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

(リース取引関係)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)
該当事項はありません。	同左

(金融商品関係)

第9期(自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)

(追加情報)

当事業年度より、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 平成20年3月10日)及び

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

1. 金融商品の状況に対する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

(2) 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

また、金融負債である未払手数料及びその他未払金は、1年以内に支払期日が到来するものであり流動性リスクに晒されております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク

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

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

運用リスク

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

市場リスク

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

流動性リスク

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

(1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額

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

(単位：千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額

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

(2) 時価の算定方法

資産

預金

保有している満期のない預金については、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

未収委託者報酬

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

未収運用受託報酬

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

差入保証金

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

負債

未払手数料

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

その他未払金

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

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

(4) 金銭債権の決算日後の償還予定額

(単位：千円)

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

第10期（自平成22年4月1日至平成23年3月31日）

1. 金融商品の状況に対する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

(2) 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

また、金融負債である未払手数料及びその他未払金は、1年以内に支払期日が到来するものであり流動性リスクに晒されております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク

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

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

運用リスク

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

市場リスク

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

流動性リスク

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

(1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額

平成23年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

(単位：千円)

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

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

(2) 時価の算定方法

資産

預金

保有している満期のない預金については、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

未収委託者報酬

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

未収運用受託報酬

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

差入保証金

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

負債

未払手数料

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

その他未払金

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

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

(4) 金銭債権の決算日後の償還予定額

(単位：千円)

	1年以内	5年超
預金	748,455	
未収委託者報酬	189,465	
未収運用受託報酬	22,526	
差入保証金		44,119
合計	960,447	44,119

(有価証券関係)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)
該当事項はありません。	同左

（デリバティブ取引関係）

第9期 （自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日）	第10期 （自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日）
当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。	同左

（セグメント情報等）

第10期（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

（追加情報）

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

1. セグメント情報

第9期（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）

当社は資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

第10期（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

当社は資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

（1）サービスごとの情報

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

（2）地域ごとの情報

営業収益

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

有形固定資産

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

（3）主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

	エマージング・カレンシー・ 債券ファンド（毎月分配型）	新生・UTIインド ファンド
営業収益	924,925	345,339

（注）

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

（資産除去債務関係）

第10期（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

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

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

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

す。

3. 当事業年度における当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

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

(関連当事者情報)

第9期（自平成21年4月1日至平成22年3月31日）

1. 関連当事者との取引

当社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

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

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

一般的取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 親会社に関する注記

親会社情報

株式会社新生銀行（東京証券取引所に上場）

第10期（自平成22年4月1日至平成23年3月31日）

1. 関連当事者との取引

当社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

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

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

一般的取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 親会社に関する注記

親会社情報

株式会社新生銀行（東京証券取引所に上場）

(税効果会計関係)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)
<p>1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <p>繰延税金資産</p> <p>流動資産</p> <p>未払事業税 4,582千円</p> <p>固定資産処分損失引当金 1,583千円</p> <p>その他特別損失 <u>575千円</u></p> <p style="text-align: right;">小計 6,741千円</p> <p>固定資産</p> <p>その他 <u>605千円</u></p> <p style="text-align: right;">小計 <u>605千円</u></p> <p>繰延税金資産合計 7,347千円</p>	<p>1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <p>繰延税金資産</p> <p>流動資産</p> <p>未払事業税 <u>1,051千円</u></p> <p style="text-align: right;">小計 1,051千円</p> <p>固定資産</p> <p>資産除去債務 10,904千円</p> <p>その他 891千円</p> <p>評価性引当額 10,904千円</p> <p>繰延税金負債(固定)との相殺 <u>891千円</u></p> <p style="text-align: right;">小計 <u>千円</u></p> <p>繰延税金資産合計 1,051千円</p> <p>繰延税金負債</p> <p>固定負債</p> <p>建物(除去費用) 10,737千円</p> <p>繰延税金資産(固定)との相殺 <u>891千円</u></p> <p style="text-align: right;">小計 <u>9,845千円</u></p> <p>繰延税金負債合計 9,845千円</p> <p>差引：繰延税金負債の純額 8,794千円</p>
<p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳</p> <p>法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の百分の五以下であるため、注記を省略しております。</p>	<p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳</p> <p>法定実効税率 40.69%</p> <p>(調整)</p> <p>交際費等永久に損金に算入されない項目 0.20%</p> <p>住民税均等割額 0.23%</p> <p>評価性引当額の増減 9.29%</p> <p>その他 <u>0.11%</u></p> <p>税効果会計適用後の法人税等の負担率 50.30%</p>

(退職給付関係)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)
親会社との出向者の取扱いに関する協定書に基づいて親会社に支払った金額を退職給付費用として計上しております。	親会社との出向者の取扱いに関する協定書に基づいて親会社に支払った金額を退職給付費用として計上しております。

(1株当たり情報)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)
1株当たり純資産額 80,225円38銭 1株当たり当期純利益 8,953円90銭 (注) 1. なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載していません。 2. 当期純利益は全て普通株式に帰属するものであります。また、期中平均株式数は議決権総数と同一であります。	1株当たり純資産額 86,117円85銭 1株当たり当期純利益 5,892円47銭 (注) 1. なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載していません。 2. 当期純利益は全て普通株式に帰属するものであります。また、期中平均株式数は議決権総数と同一であります。

(重要な後発事象)

第9期 (自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第10期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)
該当事項はありません。	同左

[次へ](#)

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

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

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

(2) 中間損益計算書

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

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

(3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間(自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)

(単位：千円)

株主資本		
資本金	当期首残高	495,000
	当中間会計期間末残高	495,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	当期首残高	357,566
	当中間会計期間中の変動額 中間純利益	23,340
	当中間会計期間末残高	380,907
利益剰余金合計	当期首残高	357,566
	当中間会計期間中の変動額	23,340
	当中間会計期間末残高	380,907
株主資本合計	当期首残高	852,566
	当中間会計期間中の変動額	23,340
	当中間会計期間末残高	875,907
純資産合計	当期首残高	852,566
	当中間会計期間中の変動額	23,340
	当中間会計期間末残高	875,907

〔重要な会計方針〕

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

1. 固定資産の減価償却の方法	<p>有形固定資産 定率法によっております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p>建物 3～38年 器具備品 3～20年</p> <p>無形固定資産 定額法によっております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づいております。</p>
2. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>消費税等の会計処理 消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。</p> <p>連結納税制度の適用 親会社である株式会社新生銀行を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。</p>

〔追加情報〕

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

〔注記事項〕

(中間貸借対照表関係)

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

(中間損益計算書関係)

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

（中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間				
（自 平成23年4月 1日				
至 平成23年9月30日）				
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項				
株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式(株)	9,900			9,900
2. 自己株式に関する事項				
該当事項はありません。				
3. 新株予約権等に関する事項				
該当事項はありません。				
4. 配当に関する事項				
該当事項はありません。				

（リース取引関係）

当中間会計期間
（自 平成23年4月 1日
至 平成23年9月30日）
該当事項はありません。

（金融商品関係）

当中間会計期間末（平成23年9月30日現在）

金融商品の時価等に関する事項

（1）貸借対照表計上額、時価及びその差額

平成23年9月30日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

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

（2）時価の算定方法

資産

預金

保有している満期のない預金について、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

未収委託者報酬

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

未収運用受託報酬

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

差入保証金

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

負債

未払手数料

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

その他未払金

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

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

(有価証券関係)

当中間会計期間末 (平成23年9月30日現在)
該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

当中間会計期間末 (平成23年9月30日現在)
当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

当中間会計期間(自平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

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

（セグメント情報等）

当中間会計期間(自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)

1. セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

営業収益

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

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

	エマージング・カレンシー・債券 ファンド(毎月分配型)	新生・U T I インドファンド
営業収益	400,196	152,811

(注)

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

(1株当たり情報)

当中間会計期間 (自 平成23年4月 1日 至 平成23年9月30日)		
1株当たり純資産額	88,475円	48銭
1株当たり中間純利益	2,357円	62銭
(注)		
1. なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。		
2. 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りであります。		
中間純利益	23,340千円	
普通株主に帰属しない金額		
普通株式に係る中間純利益	23,340千円	
期中平均株式数	9,900株	

(重要な後発事象)

当中間会計期間 (自 平成23年4月 1日	

至 平成23年9月30日)

該当事項はありません。

[次へ](#)

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

以下のとおり更新されます。

(1) 受託会社

- ・ 名称 株式会社りそな銀行
- ・ 資本金の額 279,928百万円(平成23年9月末現在)
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

参考：再信託受託会社の概要

- ・ 名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
- ・ 資本金の額 51,000百万円(平成23年9月末現在)
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
- ・ 再信託の目的 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

- ・ 名称 株式会社新生銀行
- ・ 資本金の額 512,204百万円(平成23年9月末現在)
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

- ・ 名称 楽天証券株式会社
- ・ 資本金の額 7,495百万円(平成23年9月末現在)
- ・ 事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

- ・ 名称 フィデリティ証券株式会社

- ・ 資本金の額 5,207百万円(平成23年9月末現在)
 - ・ 事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
-
- ・ 名称 コスモ証券株式会社
 - ・ 資本金の額 13,500百万円(平成23年9月末現在)
 - ・ 事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
-
- ・ 名称 マネックス証券株式会社
 - ・ 資本金の額 7,425百万円(平成23年9月末現在)
 - ・ 事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
-
- ・ 名称 香川証券株式会社
 - ・ 資本金の額 555百万円(平成23年9月末現在)
 - ・ 事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
-
- ・ 名称 三井生命保険株式会社
 - ・ 資本金の額 167,280百万円(平成23年9月末現在)
 - ・ 事業の内容 保険業法に基づき、保険業を営んでいます。
-
- ・ 名称 内藤証券株式会社
 - ・ 資本金の額 3,002百万円(平成23年9月末現在)
 - ・ 事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
-
- ・ 名称 楽天銀行株式会社
 - ・ 資本金の額 25,954百万円(平成23年9月末現在)
 - ・ 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

- ・ 名称 東海東京証券株式会社
- ・ 資本金の額 6,000百万円(平成23年9月末現在)
- ・ 事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

- ・ 名称 浜銀TT証券株式会社
- ・ 資本金の額 3,307百万円(平成23年9月末現在)
- ・ 事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

- ・ 名称 株式会社SBI証券
- ・ 資本金の額 47,937百万円(平成23年9月末現在)
- ・ 事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

独立監査人の中間監査報告書

平成24年1月11日

新生インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	岩本 正	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	青木 裕晃	印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているエマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）の平成23年5月24日から平成23年11月23日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

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

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

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、エマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）の平

成23年11月23日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（平成23年5月24日から平成23年11月23日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

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

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成23年6月14日

新生インベストメント・マネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	青木裕晃	印
--------------------	-------	------	---

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山田信之	印
--------------------	-------	------	---

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

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

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

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

以上

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

[次へ](#)

独立監査人の中間監査報告書

平成23年12月19日

新生インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	岩本 正	印
--------------------	-------	------	---

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	青木 裕晃	印
--------------------	-------	-------	---

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている新生インベストメント・マネジメント株式会社の平成23年4月1日から平成24年3月31日までの第11期事業年度の中間会計期間（平成23年4月1日から平成23年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

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

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

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、新生インベストメント・マネジメント株式会社の平成23年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成23年4月1日から平成23年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

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

独立監査人の監査報告書

平成22年6月11日

新生インベストメント・マネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

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

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

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

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

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

以上

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