

【表紙】

| | |
|--|----------------------------|
| 【提出書類】 | 訂正有価証券届出書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長殿 |
| 【提出日】 | 平成29年2月23日提出 |
| 【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 外和 正光 |
| 【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】 | 5,000億円を上限とします。 |
| 【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】

半期報告書を提出しましたので平成28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訂正するため、また、記載事項の一部に訂正事項がありますのでこれを訂正するため、本訂正届出書を提出します。

2【訂正の内容】

<訂正前>および<訂正後>に記載している下線部_____は訂正部分を示し、<更新後>に記載している内容は原届出書が更新されます。なお、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況」は原届出書の更新後の内容を記載しています。また、原届出書の「第二部 ファンド情報 第3 ファンドの経理状況」に「中間財務諸表」の記載事項が追加されます。

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】

<更新後>

ファンドの特色

1 外国投資法人（「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 クラス L」投資証券）（以下、「投資先ファンド」といいます。）を通じて、主に現地通貨建てのエマージング債券に投資し、中長期的な投資信託財産の成長をめざします。

<現地通貨建てエマージング債券とは>

エマージング諸国の自国通貨建て（現地通貨建て）債券をいいます。

<エマージング諸国とは>

一般的に経済発展の途上にあり、既に成熟した先進国並みの経済をめざす成長段階に位置している国および地域を指します。

<主なエマージング諸国の例>



上図は、一般的なエマージング諸国を例示したものであり、「投資先ファンド」は、上記のエマージング諸国に投資するとは限りません。また、上記以外のエマージング諸国に投資を行う場合があります。エマージング債券は一般的に先進国の債券と比較してカントリーリスクが高い反面、相対的に高い利回りが期待できます。「投資先ファンド」がベンチマークとする「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）の利回りは、世界主要国の国債の利回りと比較すると相対的に高めです。

<エマージング諸国の投資リスクについて>

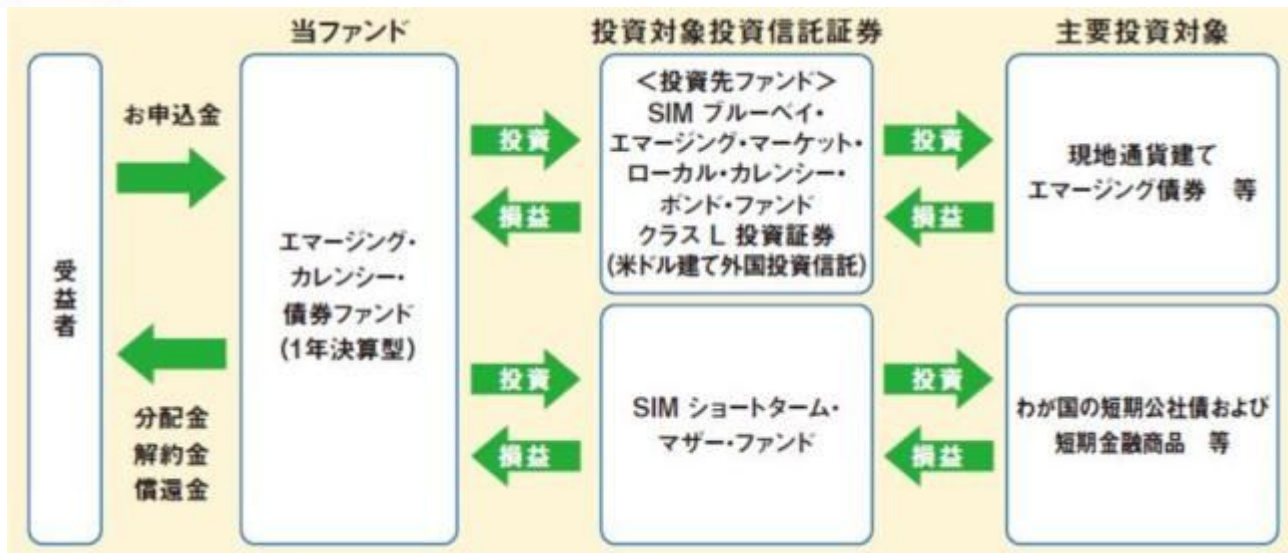
当ファンドが投資する投資信託証券の投資対象国であるエマージング諸国は、先進国と比較し、一般的に情報の開示などの基準が異なる場合があります。投資判断に際して正確な情報を十分に確保できない場合があります。また、政治・経済情勢などの安定性の欠如による、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖、もしくは、流動性の極端な減少等）も想定されます。その他、政府当局による海外からの投資規制や外国人投資家に対する追徴的な課税、自国外への送金規制、金融商品取引所の閉鎖や取引停止等の規制が突然導入されることも想定され、その場合には金融商品市場の価格変動が大

きくなるばかりでなく、規制の内容等によっては、ファンドによる投資資金の回収が一時的に困難となる、または、不可能となることも想定されます。

当ファンドのリスクの詳細に関しましては、「3 投資リスク、(1)ファンドのリスク」をご参照ください。

2

主として外国投資法人の投資証券に投資し、一部国内証券投資信託(親投資信託)の受益証券にも投資するファンド・オブ・ファンズです。



投資先ファンドの特色

- ・主に現地通貨建てのエマーシング債券（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・エマーシング・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・エルエルピー（以下「ブルーベイ社」といいます。）が行います。

各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市場動向などを勘案して決定するものとし、原則として、投資先ファンドの組入比率を高位とすることを基本とします。

当ファンドは外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

ただし、投資先ファンドでは為替取引を機動的に行います。

（例）現地通貨を米ドルやユーロなどの先進国通貨に対して為替ヘッジを行います。

「SIM ショートターム・マザー・ファンド」は主としてわが国の短期公社債および短期金融商品等に投資し、新生インベストメント・マネジメント株式会社が運用します。

資金動向、市場動向等を勘案し、上記のような運用を行わない場合があります。

<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。2016年12月末時点の運用資産残高は約5.85兆円となっており、そのうちエマーシング債券運用資産残高は約1.53兆円となっております（2016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=116.49円にて換算）。ブルーベイ社は、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で総合的な評価を受けています。

(3) 【ファンドの仕組み】

< 更新後 >

委託会社の概況（平成28年11月末現在）

1) 資本金

4億9,500万円

2) 沿革

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

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

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

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

平成27年11月 4日： 金融商品取引法に基づく第二種金融商品取引業の追加登録

3) 大株主の状況

| 名 称 | 住 所 | 所有株数 | 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株 | 100% |

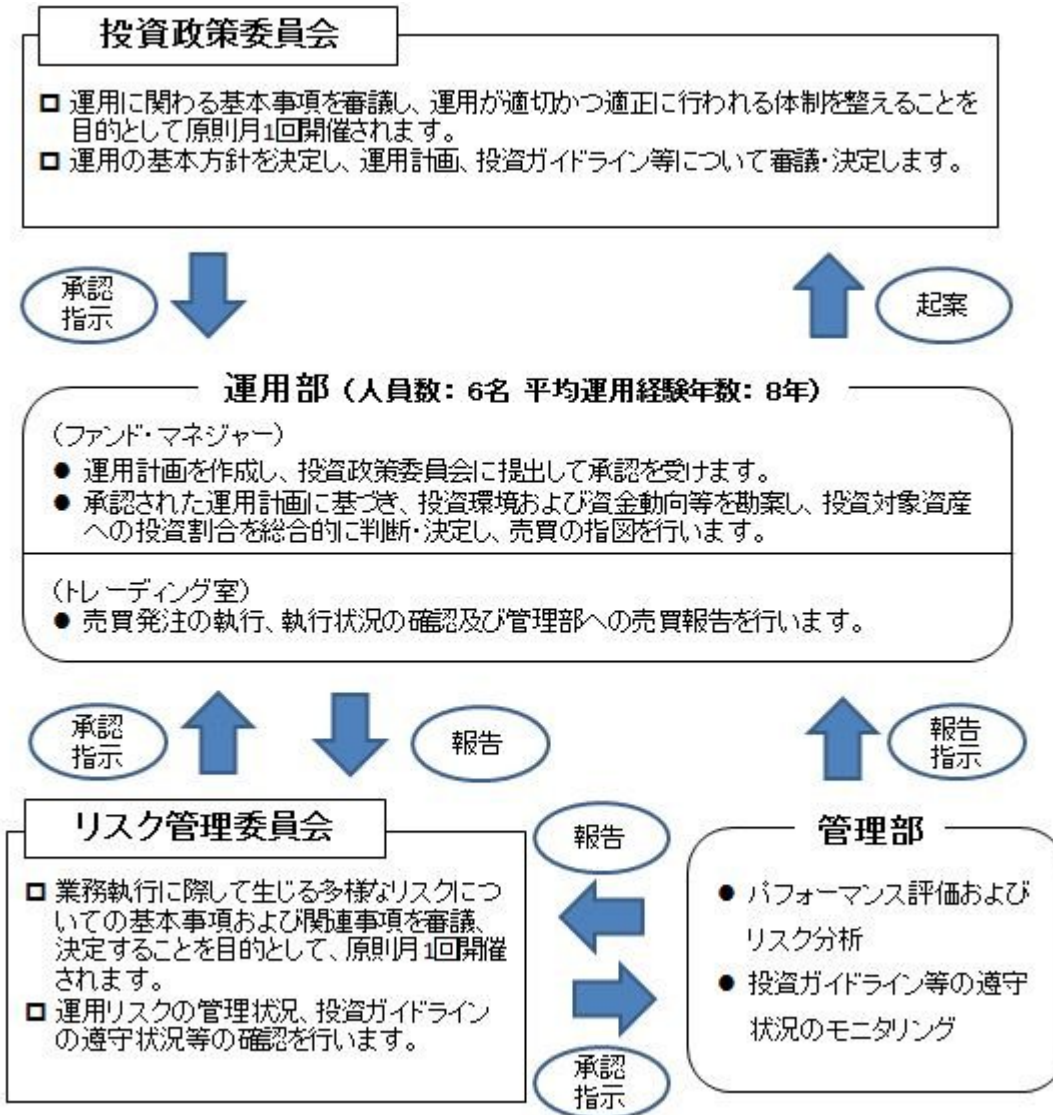
2 【投資方針】

(3) 【運用体制】

< 更新後 >

< 新生インベストメント・マネジメント株式会社 >

ファンド運用に関する主な会議及び組織は以下の通りです。



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

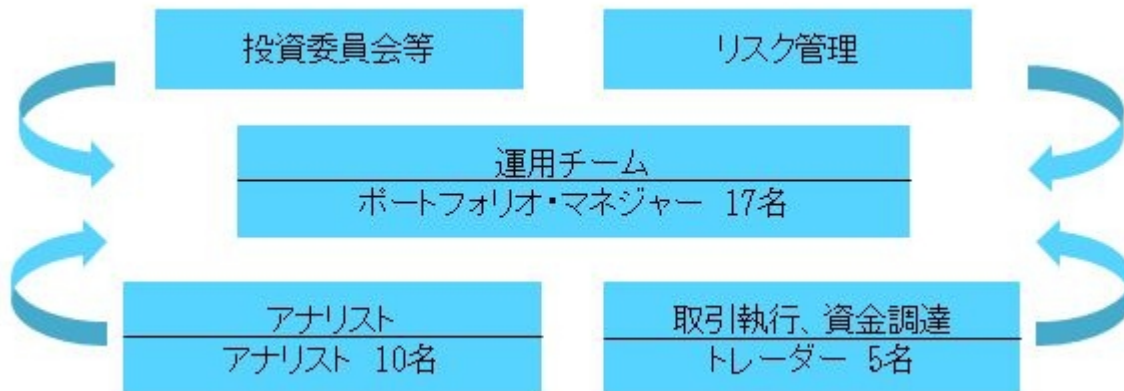
上記の運用体制は、平成28年11月末現在のものであり、今後変更となる可能性があります。

< 更新後 >

< 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。

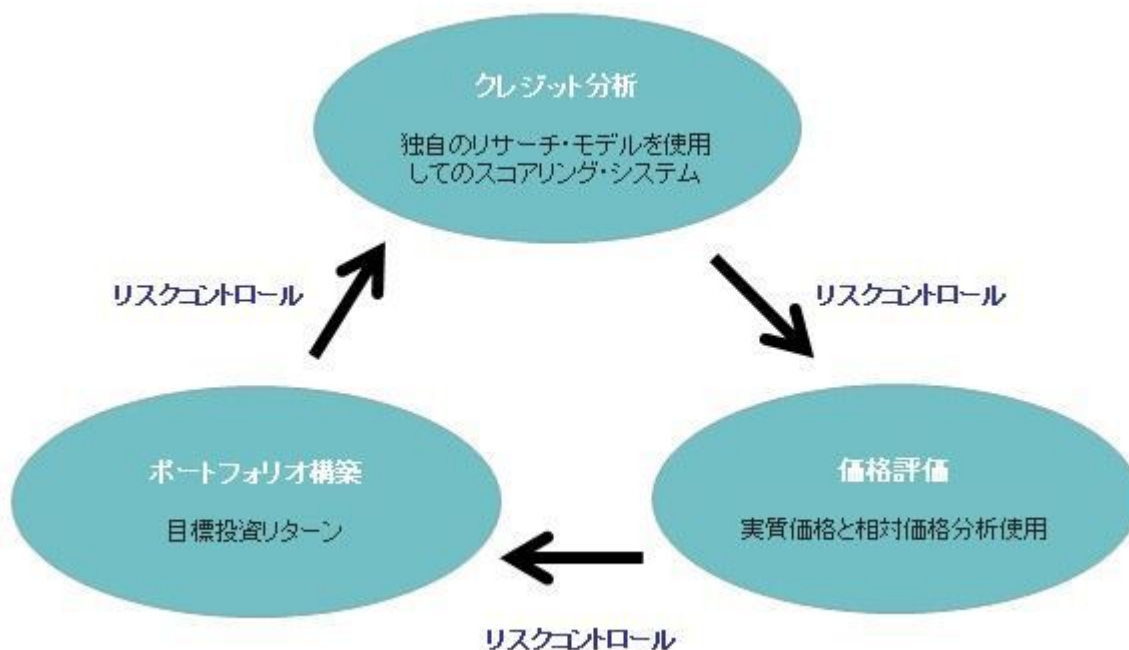
1) エマージングマーケットチーム



- ・投資委員会は、CIOおよびシニア・ポートフォリオ・マネジャーを中心としたメンバーで構成。
- ・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17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。

- ・ブルーベイ社の投資の意思決定過程は、ボトムアップとトップダウンを組み合わせたものとなります。トップダウン・アプローチでは、投資委員会等にてマクロ経済、金利などの状況を議論し、市場の方向性を予想し、ポートフォリオ全体のリスクを決定します。トップダウンによって決まった全体的なリスクに対し、ボトムアップ・アプローチでは全体的なリスクの範囲内で、ファンダメンタルズ、テクニカル、取引コスト、流動性といった観点から個別の銘柄を選別し、実際の投資を決定していきます。エマージング債券の運用では、個別銘柄の選択が非常に重要で、ボトムアップ・アプローチの比率が高くなっています。

2) 投資プロセス



- ・個別の投資の決定は、社内外からの情報、調査に基づき行われます。社内には地域毎にリサーチを担当するアナリストがおり、このアナリストが作成したレポートをもとに投資を行っています。
- ・エマージング債券の評価では、ブルーベイ独自の調査に基づいて、金利及び通貨に対するそれぞれの見通しを立てます。金利分析においては、インフレ・ターゲットを導入している中央銀行と同じように考え、実行される可能性のある政策対応を予測し、金融政策を予想します。通貨については、GDP成長率の変化、経常収支、交易条件の変化、ファンダメンタルな通貨価値、に対する分析を組み合わせ予想を行います。
- ・社外情報では、エマージング各国政府の開示情報、国際通貨基金（IMF）、世界銀行などの国際機関のレポート、投資銀行のリサーチなどを利用しますが、こういった社外情報は参考資料として位置付けられて

おり、社外情報だけで投資判断を行わず、必ず社内でも分析を行ってから投資を行います。

上記体制等は、平成28年12月末現在のものであり、今後変更となる可能性があります。

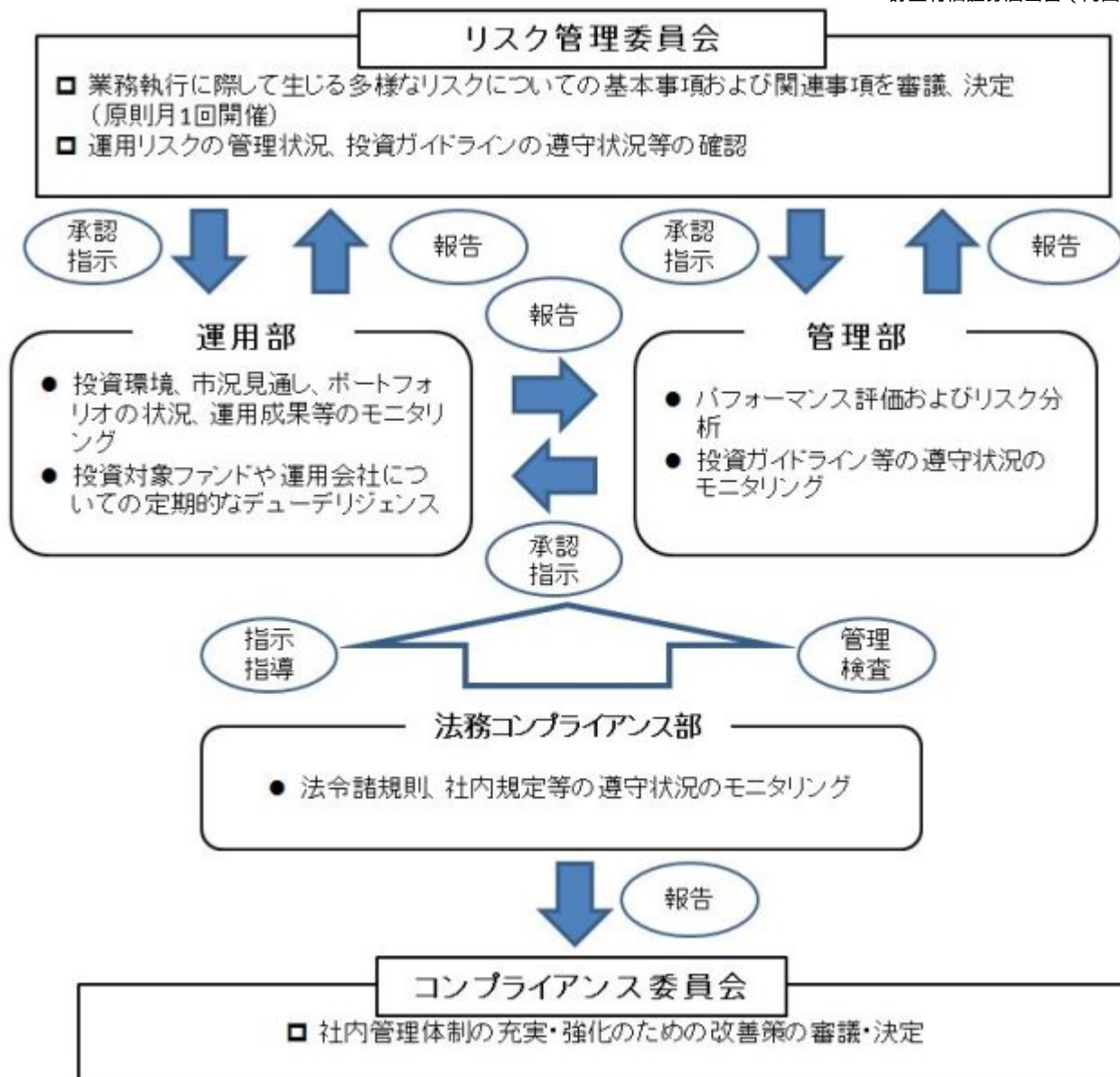
3【投資リスク】

<更新後>

(2) リスク管理体制

<新生インベストメント・マネジメント株式会社>

- ・ 当社の運用リスク管理体制は、リスク管理委員会の下で一元的に管理する体制となっております。管理部、運用部等から報告されるモニタリング結果等がリスク管理委員会に集約され、その管理状況について確認が行われます。また、管理方法等に改善の必要が認められた場合には、リスク管理委員会は関係部に必要な措置を行うよう指示します。
- ・ 運用部は、投資環境、市況見通し、ポートフォリオの状況、ならびに運用成果等をモニタリングして運用リスクの管理を行い、原則として月次にて運用計画の見直しを行い、投資政策委員会の承認を経て、投資対象資産への投資割合および資金動向等を総合的に判断・決定し運用の指図を行い、トレーディング室がその執行を行っています。
- ・ また、運用部は投資対象とするファンド及びその運用会社（運用権限の委託を行う場合にはその運用委託先）について、定期的にデューデリジェンスを行い、その結果を投資政策委員会に報告し、投資先ファンド及び運用会社の状況について確認を行います。
- ・ 管理部は、当社におけるリスク管理を所管し、ファンドのパフォーマンス評価、リスク分析、法令、約款、投資ガイドライン等の遵守状況のモニタリングを行い、その結果をリスク管理委員会に報告します。
- ・ 法務コンプライアンス部は、運用に関連する社内規程、関連する法令諸規則等の遵守状況についてモニタリングを行い、コンプライアンス委員会に報告します。重大な事案については、コンプライアンス委員会で審議され、必要に応じて決定した改善策について関係部に指示を行い、社内管理体制の充実・強化を図っています。



上記体制は平成28年11月末現在のものであり、今後変更となる可能性があります。

<更新後>

<ブルーベイ社>

ブルーベイ社では、リスク管理部門の専用担当を設け、専用のシステムにより以下の観点からリスク管理を行っています。

- 様々な角度（モンテカルロ、ヒストリック・シミュレーション、パラメトリックなど）からのリスク分析の他、トラッキング・エラー、VaR、金利や為替のポジションにターゲット・レンジを設けて管理しています。また、ポートフォリオ全体のリスクが戦略によってどのように変動するのかをシミュレートするストレステストも実施しています。
- 取引執行の事前、事後に当該取引が運用ガイドラインから逸脱していないかチェックしています。例えば、投資制限を越えるような取引の発注はできないといった、物理的なコントロールを行っています。

上記体制等は、平成28年12月末現在のものであり、今後変更となる可能性があります。

<更新後>

[投資リスク]

（参考情報）

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

2011年12月末～2016年11月末



- * 分配金再投資基準価額は、課税前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2011年12月末を10,000として指数化しております。
- * 年間騰落率は、2011年12月から2016年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

* 分配金再投資基準価額は、課税前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

ファンドと他の代表的な資産クラス^(*)との騰落率の比較

2011年12月末～2016年11月末



| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| 最大値 | 40.1 | 65.0 | 65.7 | 47.4 | 9.3 | 34.9 | 43.7 |
| 最小値 | △18.9 | △22.0 | △17.5 | △27.4 | 0.5 | △12.3 | △17.4 |
| 平均値 | 3.0 | 15.1 | 17.7 | 5.7 | 3.1 | 9.3 | 5.0 |

- * 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- * 2011年12月から2016年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- * 決算日に対応した数値とは異なります。
- * 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

(*)各資産クラスの指数

- 日本株・・・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
 - 先進国株・・・MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)
 - 新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
 - 日本国債・・・NOMURA-BPI国債
 - 先進国債・・・シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
 - 新興国債・・・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・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)
- (注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、伝導性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、著作権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、Citigroup Index LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、シティ世界国債インデックスに関する著作権、著作権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。

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・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

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・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが開発し、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、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・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

4【手数料等及び税金】

(4)【その他の手数料等】

<訂正前>

信託財産に関する諸経費、諸費用およびそれに付随する消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財

産から支払われます。（ただし、これらに限定されるものではありません。）

（ a ）～（ e ）（略）

（ f ）その他信託事務の処理等に要する諸費用（法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用等を含みます。）

（ a ）から（ d ）記載の費用・税金については、ファンドより実費として間接的にご負担いただきますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、（ e ）記載の費用に関しては、監査に係る手数料等（年額105万円および消費税）が日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了の時にファンドから監査法人に支払われます。

（ f ）記載の諸費用は、ファンドの計算期間を通じて日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了の時に信託財産から支払われます。ただし、ファンドの純資産総額に対して年率0.10%（税込）を上限とします。

また、投資先ファンドにおいて組入有価証券等の売買の際、発注先証券会社等に支払う手数料、保管報酬、事務代行報酬、登録および名義書替代行報酬、運営および一般管理費が別途投資先ファンドから支払われます。

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

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

<訂正後>

信託財産に関する諸経費、諸費用およびそれに付随する消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産から支払われます。（ただし、これらに限定されるものではありません。）

（ a ）～（ e ）（略）

（ f ）その他信託事務の処理等に要する諸費用（法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用等を含みます。）

（ a ）から（ d ）記載の費用・税金については、ファンドより実費として間接的にご負担いただきますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、（ e ）記載の費用に関しては、監査に係る手数料等（年額105万円（上限）および消費税）が日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了の時にファンドから監査法人に支払われます。

（ f ）記載の諸費用は、ファンドの計算期間を通じて日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了の時に信託財産から支払われます。ただし、ファンドの純資産総額に対して年率0.10%（税込）を上限とします。

また、投資先ファンドにおいて組入有価証券等の売買の際、発注先証券会社等に支払う手数料、保管報酬、事務代行報酬、登録および名義書替代行報酬、運営および一般管理費が別途投資先ファンドから支払われます。

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

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

（ 5 ）【課税上の取扱い】

<更新後>

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

個人受益者の場合

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配当所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）のいずれかを選択することもできます。

2) 解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益（譲渡益）^{*}については譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。

^{*}解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益

確定申告等により、解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、未成年者少額投資非課税制度（ジュニアNISA）をご利用の場合、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人受益者の場合

1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

個別元本

1) 各受益者の買付時の基準価額（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。）が個別元本になります。

2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。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。

普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

1) 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。

2) 受益者が収益分配金を受け取る際

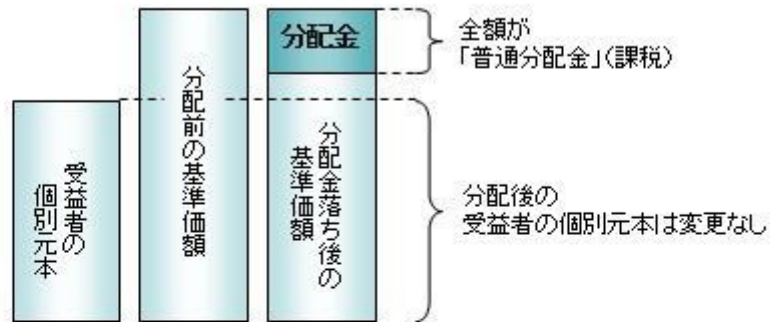
イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たり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、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。

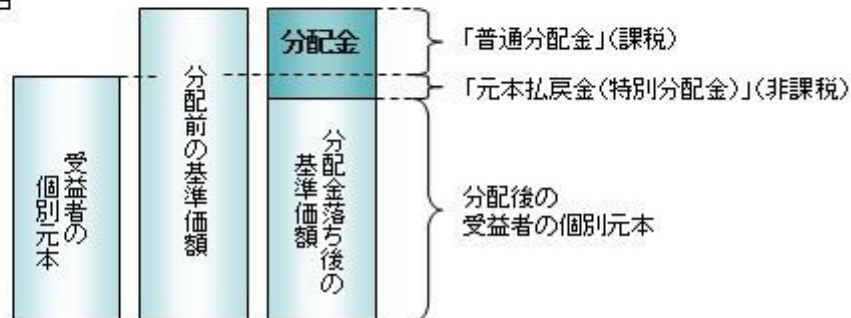
ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

<分配金に関するイメージ図>

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



上記は平成28年11月末現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

【エマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）】

以下の運用状況は2016年11月30日現在です。

・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 | ルクセンブルク | 185,276,397 | 97.56 |
| 親投資信託受益証券 | 日本 | 2,020,775 | 1.06 |
| コール・ローン等、その他資産(負債控除後) | | 2,615,931 | 1.38 |
| 合計(純資産総額) | | 189,913,103 | 100.00 |

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

イ. 評価額上位銘柄明細

| 国/地域 | 種類 | 銘柄名 | 数量又は 額面総額 | 簿価 単価 (円) | 簿価 金額 (円) | 評価 単価 (円) | 評価 金額 (円) | 投資 比率 (%) |
|------|----|-----|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|------|----|-----|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|

| | | | | | | | | |
|---------|-----------|--|------------|----------|-------------|----------|-------------|-------|
| ルクセンブルク | 投資証券 | SIM BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund Class L USD | 28,385.692 | 6,683.36 | 189,712,053 | 6,527.10 | 185,276,397 | 97.56 |
| 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 | 1,982,319 | 1.0196 | 2,021,172 | 1.0194 | 2,020,775 | 1.06 |

ロ.種類別の投資比率

| 種類 | 投資比率(%) |
|-----------|---------|
| 投資証券 | 97.56 |
| 親投資信託受益証券 | 1.06 |
| 合計 | 98.62 |

【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】

| 期別 | 純資産総額(百万円) | | 1口当たり純資産額(円) | |
|-----------------------|------------|------|--------------|--------|
| | 分配落ち | 分配付き | 分配落ち | 分配付き |
| 第1計算期間末 (2009年 5月25日) | 191 | 191 | 0.9343 | 0.9343 |
| 第2計算期間末 (2010年 5月24日) | 273 | 273 | 1.0393 | 1.0393 |
| 第3計算期間末 (2011年 5月23日) | 319 | 319 | 1.1431 | 1.1431 |
| 第4計算期間末 (2012年 5月23日) | 296 | 296 | 1.0529 | 1.0529 |
| 第5計算期間末 (2013年 5月23日) | 471 | 471 | 1.5177 | 1.5177 |
| 第6計算期間末 (2014年 5月23日) | 291 | 291 | 1.3672 | 1.3672 |
| 第7計算期間末 (2015年 5月25日) | 236 | 236 | 1.4335 | 1.4335 |
| 第8計算期間末 (2016年 5月23日) | 181 | 181 | 1.1922 | 1.1922 |
| 2015年11月末日 | 200 | | 1.3003 | |
| 12月末日 | 187 | | 1.2431 | |
| 2016年 1月末日 | 183 | | 1.2179 | |
| 2月末日 | 176 | | 1.1649 | |
| 3月末日 | 191 | | 1.2597 | |
| 4月末日 | 188 | | 1.2447 | |
| 5月末日 | 182 | | 1.2023 | |
| 6月末日 | 179 | | 1.1773 | |
| 7月末日 | 181 | | 1.1965 | |
| 8月末日 | 181 | | 1.1844 | |

| | | | | |
|-------|-----|--|--------|--|
| 9月末日 | 182 | | 1.1781 | |
| 10月末日 | 188 | | 1.2100 | |
| 11月末日 | 189 | | 1.2201 | |

【分配の推移】

| 期 | 期間 | 1口当たりの分配金（円） |
|------|-------------------------|--------------|
| 第1期 | 2008年 9月30日～2009年 5月25日 | 0.0000 |
| 第2期 | 2009年 5月26日～2010年 5月24日 | 0.0000 |
| 第3期 | 2010年 5月25日～2011年 5月23日 | 0.0000 |
| 第4期 | 2011年 5月24日～2012年 5月23日 | 0.0000 |
| 第5期 | 2012年 5月24日～2013年 5月23日 | 0.0000 |
| 第6期 | 2013年 5月24日～2014年 5月23日 | 0.0000 |
| 第7期 | 2014年 5月24日～2015年 5月25日 | 0.0000 |
| 第8期 | 2015年 5月26日～2016年 5月23日 | 0.0000 |
| 当中間期 | 2016年 5月24日～2016年11月23日 | |

【収益率の推移】

| 期 | 期間 | 収益率（％） |
|------|-------------------------|--------|
| 第1期 | 2008年 9月30日～2009年 5月25日 | 6.57 |
| 第2期 | 2009年 5月26日～2010年 5月24日 | 11.24 |
| 第3期 | 2010年 5月25日～2011年 5月23日 | 9.99 |
| 第4期 | 2011年 5月24日～2012年 5月23日 | 7.89 |
| 第5期 | 2012年 5月24日～2013年 5月23日 | 44.14 |
| 第6期 | 2013年 5月24日～2014年 5月23日 | 9.92 |
| 第7期 | 2014年 5月24日～2015年 5月25日 | 4.85 |
| 第8期 | 2015年 5月26日～2016年 5月23日 | 16.83 |
| 当中間期 | 2016年 5月24日～2016年11月23日 | 1.27 |

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。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を乗じた数です。

(4) 【設定及び解約の実績】

| 期 | 期間 | 設定口数（口） | 解約口数（口） |
|-----|-------------------------|-------------|-------------|
| 第1期 | 2008年 9月30日～2009年 5月25日 | 207,831,800 | 2,729,659 |
| 第2期 | 2009年 5月26日～2010年 5月24日 | 328,510,406 | 270,337,063 |
| 第3期 | 2010年 5月25日～2011年 5月23日 | 94,061,923 | 78,201,455 |
| 第4期 | 2011年 5月24日～2012年 5月23日 | 85,783,750 | 83,460,156 |
| 第5期 | 2012年 5月24日～2013年 5月23日 | 103,995,443 | 74,922,335 |

| | | | |
|------|-------------------------|-------------|-------------|
| 第6期 | 2013年 5月24日～2014年 5月23日 | 56,026,536 | 153,040,163 |
| 第7期 | 2014年 5月24日～2015年 5月25日 | 271,313,517 | 319,851,162 |
| 第8期 | 2015年 5月26日～2016年 5月23日 | 12,223,371 | 24,955,152 |
| 当中間期 | 2016年 5月24日～2016年11月23日 | 12,661,371 | 8,561,225 |

(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

(参考)

S I M ショートターム・マザー・ファンド

以下の運用状況は2016年11月30日現在です。

・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。

投資状況

| 資産の種類 | 国/地域 | 時価合計(円) | 投資比率(%) |
|-----------------------|------|-------------|---------|
| コール・ローン等、その他資産(負債控除後) | | 173,316,676 | 100.00 |
| 合計(純資産総額) | | 173,316,676 | 100.00 |

投資資産

投資有価証券の主要銘柄

イ. 評価額上位銘柄明細

該当事項はありません。

ロ. 種類別の投資比率

該当事項はありません。

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。

参考情報

運用実績

(2016年11月末現在)

基準価額・純資産の推移



※基準価額は、信託報酬控除後の値です。

分配の推移

| 決算期 | 分配金 |
|-------|-----|
| 16年5月 | 0円 |
| 15年5月 | 0円 |
| 14年5月 | 0円 |
| 13年5月 | 0円 |
| 12年5月 | 0円 |
| 設定来累計 | 0円 |

※上記分配金は1万口当たり、課税前です。

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 | 利率 | 償還日 | 通貨 | 構成比率 |
|----|------------|--------|-------------|-------------|-------|
| 1 | 南アフリカ国債 | 10.50% | 2026/12/21 | 南アフリカ・ランド | 6.62% |
| 2 | インドネシア国債 | 5.625% | 2023/ 5 /15 | インドネシア・ルピア | 4.08% |
| 3 | ポーランド共和国国債 | 1.75% | 2021/ 7 /25 | ポーランド・ズロチ | 3.85% |
| 4 | ポーランド共和国国債 | 5.25% | 2020/10/25 | ポーランド・ズロチ | 3.84% |
| 5 | マレーシア国債 | 3.80% | 2023/ 8 /17 | マレーシア・リンギット | 3.69% |
| 6 | 南アフリカ国債 | 7.00% | 2031/ 2 /28 | 南アフリカ・ランド | 2.80% |
| 7 | ロシア国債 | 6.70% | 2019/ 5 /15 | ロシア・ルーブル | 2.68% |
| 8 | ハンガリー国債 | 5.50% | 2025/ 6 /24 | ハンガリー・フォリント | 2.32% |
| 9 | ブラジル国債 | 10.00% | 2023/ 1 / 1 | ブラジル・レアル | 2.20% |
| 10 | ポーランド共和国国債 | 3.25% | 2025/ 7 /25 | ポーランド・ズロチ | 2.13% |

※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、課税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、2016年は年初来11月末までの収益率を表示しています。

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

<訂正前>

- ・外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。

<訂正後>

- ・外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

第3【ファンドの経理状況】

- (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9期中間計算期間（平成28年5月24日から平成28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。

【中間財務諸表】

【エマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）】

(1) 【中間貸借対照表】

| | 第8期 (平成28年5月23日現在) | 第9期中間計算期間 (平成28年11月23日現在) |
|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| (単位：円) | | |
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| コール・ローン | 3,414,888 | 4,736,260 |
| 投資証券 | 178,023,736 | 183,244,856 |
| 親投資信託受益証券 | 2,021,172 | 2,020,775 |
| 未収入金 | - | 525,952 |
| 流動資産合計 | 183,459,796 | 190,527,843 |
| 資産合計 | 183,459,796 | 190,527,843 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払解約金 | 206,339 | - |
| 未払受託者報酬 | 29,428 | 29,787 |
| 未払委託者報酬 | 1,049,481 | 1,062,431 |
| 未払利息 | 9 | 24 |
| その他未払費用 | 657,768 | 658,882 |
| 流動負債合計 | 1,943,025 | 1,751,124 |
| 負債合計 | 1,943,025 | 1,751,124 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 152,249,601 | 156,349,747 |
| 剰余金 | | |
| 中間剰余金又は中間欠損金（ ） | 29,267,170 | 32,426,972 |
| 元本等合計 | 181,516,771 | 188,776,719 |
| 純資産合計 | 181,516,771 | 188,776,719 |
| 負債純資産合計 | 183,459,796 | 190,527,843 |

(2) 【中間損益及び剰余金計算書】

| | 第8期中間計算期間 (自平成27年5月26日 至平成27年11月25日) | 第9期中間計算期間 (自平成28年5月24日 至平成28年11月23日) |
|-------------|--|--|
| (単位：円) | | |
| 営業収益 | | |
| 受取配当金 | 5,649,391 | 5,469,690 |
| 受取利息 | 91 | - |

| | 第8期中間計算期間 (自平成27年 5月26日 至平成27年11月25日) | 第9期中間計算期間 (自平成28年 5月24日 至平成28年11月23日) |
|---|---|---|
| 有価証券売買等損益 | 24,551,369 | 2,972,638 |
| 為替差損益 | 1,547,322 | 1,510,845 |
| 営業収益合計 | 17,354,565 | 4,007,897 |
| 営業費用 | | |
| 支払利息 | - | 1,355 |
| 受託者報酬 | 34,772 | 29,787 |
| 委託者報酬 | 1,240,249 | 1,062,431 |
| その他費用 | 952,852 | 669,703 |
| 営業費用合計 | 2,227,873 | 1,763,276 |
| 営業利益又は営業損失（ ） | 19,582,438 | 2,244,621 |
| 経常利益又は経常損失（ ） | 19,582,438 | 2,244,621 |
| 中間純利益又は中間純損失（ ） | 19,582,438 | 2,244,621 |
| 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（ ） | 1,162,989 | 97,948 |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ） | 71,524,084 | 29,267,170 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | 1,808,009 | 2,422,689 |
| 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 | 1,808,009 | 2,422,689 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | 6,635,884 | 1,605,456 |
| 中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 6,635,884 | 1,605,456 |
| 中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | - | - |
| 分配金 | - | - |
| 中間剰余金又は中間欠損金（ ） | 48,276,760 | 32,426,972 |

(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9期中間計算期間 (自平成28年 5月24日 至平成28年11月23日) |
|------------------------|---|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | (1) 投資証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、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。 (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。 |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法 | 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に知りうる直近の日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。 |
| 3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 | 投資信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、国内における中間計算期間末日に知りうる直近の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。 |
| 4. 収益及び費用の計上基準 | (1) 為替予約取引による為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。 (2) 受取配当金 |

| | |
|------------------------------|---|
| 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>原則として、投資証券の配当落ち日において、確定配当金額を計上しております。</p> <p>外貨建資産等の会計処理</p> <p>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> |
|------------------------------|---|

（中間貸借対照表に関する注記）

| 項目 | 第8期 (平成28年 5月23日現在) | 第9期中間計算期間 (平成28年11月23日現在) |
|------------------------------------|---|--|
| 1. 投資信託財産に係る元本の状況 | <p>期首元本額 164,981,382円</p> <p>期中追加設定元本額 12,223,371円</p> <p>期中一部解約元本額 24,955,152円</p> | <p>期首元本額 152,249,601円</p> <p>期中追加設定元本額 12,661,371円</p> <p>期中一部解約元本額 8,561,225円</p> |
| 2. 中間計算期間の末日における受益権総数 | 152,249,601口 | 156,349,747口 |
| 3. 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 -円 | 元本の欠損 -円 |
| 4. 中間計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 | <p>1口当たり純資産額 1.1922円</p> <p>(10,000口当たり純資産額) (11,922円)</p> | <p>1口当たり純資産額 1.2074円</p> <p>(10,000口当たり純資産額) (12,074円)</p> |

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

| 項目 | 第8期中間計算期間 (自平成27年5月26日 至平成27年 11月25日) | 第9期中間計算期間 (自平成28年5月24日 至平成28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 | <p>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。</p> | <p>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。</p> |

（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8期 (平成28年 5月23日現在) | 第9期中間計算期間 (平成28年11月23日現在) |
|------------------------|------------------------------|
| | |

| | |
|---|---|
| <p>1 貸借対照表計上額、時価及びその差額</p> <p>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> | <p>1 中間貸借対照表計上額、時価及びその差額</p> <p>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。</p> |
| <p>2 時価の算定方法</p> <p>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。</p> <p>上記以外の金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p> | <p>2 時価の算定方法</p> <p>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。</p> <p>上記以外の金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |
| <p>3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p> <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> | <p>3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p> <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> |

（デリバティブ取引に関する注記）
取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

（重要な後発事象に関する注記）

| |
|--|
| <p>第9期中間計算期間 （自平成28年 5月24日 至平成28年11月23日）</p> |
| <p>該当事項はありません。</p> |

（参考）

本報告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」という。）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、中間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あります。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28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」という。）の受益証券を投資対象としており、中間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あります。当ファンドの、中間計算期間末日（以下、「計算日」という。）における同マザーファンドの状況は次に示すとおりであります。

ただし、上記2点に関しては、それらは監査意見の対象外であります。

S I M ショートターム・マザー・ファンド

貸借対照表

（単位：円）

（平成28年11月23日現在）

| | |
|-------------|-------------|
| 資産の部 | |
| 流動資産 | |
| コール・ローン | 73,318,479 |
| 現先取引勘定 | 99,999,982 |
| 流動資産合計 | 173,318,461 |
| 資産合計 | 173,318,461 |
| 負債の部 | |
| 流動負債 | |
| 未払利息 | 200 |
| 流動負債合計 | 200 |
| 負債合計 | 200 |
| 純資産の部 | |
| 元本等 | |
| 元本 | 170,016,577 |
| 剰余金 | |
| 剰余金又は欠損金（ ） | 3,301,684 |
| 元本等合計 | 173,318,261 |
| 純資産合計 | 173,318,261 |
| 負債純資産合計 | 173,318,461 |

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

| 項目 | 平成28年11月23日現在 |
|-----------------------------|---------------|
| 1. 投資信託財産に係る元本の状況 | |
| 期首元本額 | 169,035,800円 |
| 期中追加設定元本額 | 980,777円 |
| 期中一部解約元本額 | -円 |
| 期末元本額 | 170,016,577円 |
| 元本の内訳* | |
| 新生・欧州債券ファンド 1506 | 980,777円 |
| 新生・欧州債券ファンド 1508 | 980,777円 |
| ワールドコーポレート・ハイブリッド証券ファンド1603 | 980,681円 |
| ワールドコーポレート・ハイブリッド証券ファンド1607 | 980,777円 |
| エマージング・カレンシー・債券ファンド（毎月分配型） | 159,128,121円 |

| | | |
|------------------------------------|----------------------------|--------------|
| | エマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型） | 1,982,319円 |
| | 中国インド・ダイナミック・グロース・ファンド | 4,983,125円 |
| 2. 計算日における受益権総数 | | 170,016,577口 |
| 3. 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 | -円 |
| 4. 計算日における1単位当たりの純資産の額 | 1口当たり純資産額 | 1.0194円 |
| | (10,000口当たり純資産額) | (10,194円) |

（注）*は本マザーファンドを投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

金融商品の時価等に関する事項

| | |
|---------------------------|---|
| （平成28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 |
| 2 時価の算定方法 | 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についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 |

（デリバティブ取引に関する注記）

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

（重要な後発事象に関する注記）

| |
|--------------------------------|
| （自平成28年 5月24日 至平成28年11月23日） |
| 該当事項はありません。 |

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、本ファンドの取締役は、連結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、また連結財務諸表の作成に関し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。本ファンドの取締役会は、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、2016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

2015年10月27日付定時株主総会の任命により、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、2016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ファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、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 Reviseurs 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、ファンド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、2016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。

有限責任監査法人デロイト

ルクセンブルグ、2016年10月11日

Philippe Lengès 監査人
パートナー

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
(Societe d'Investissement a Capital Variable-Fonds d'Investissement Specialise)
2016年6月30日時点の投資明細表およびその他純資産

| 利率 | 償還日 | 通貨 | 額面金額 (単位：千) | 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 - Series F * | 10.00% | 2023/01/01 | BRL | 10,000 | 2,847,875 | 1.95 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F * | 10.00% | 2025/01/01 | BRL | 1,425 | 399,773 | 0.27 |
| | | | | | <u>3,247,648</u> | <u>2.22</u> |

チリ

| | | | | | | |
|---|-------|------------|-----|-----------|------------------|-------------|
| Bonos del Banco Central de Chile en Pesos * | 6.00% | 2017/06/01 | CLP | 1,300,000 | 2,015,026 | 1.38 |
| Bonos del Banco Central de Chile en Pesos * | 6.00% | 2022/03/01 | CLP | 55,000 | 92,860 | 0.06 |
| Chile Government International Bond | 5.50% | 2020/08/05 | CLP | 357,500 | 571,236 | 0.39 |
| | | | | | <u>2,679,122</u> | <u>1.83</u> |

コロンビア

| | | | | | | |
|---------------|--------|------------|-----|------------|------------------|-------------|
| Colombian TES | 7.00% | 2022/05/04 | COP | 11,911,100 | 4,079,910 | 2.78 |
| Colombian TES | 10.00% | 2024/07/24 | COP | 3,656,300 | 1,461,445 | 1.00 |
| Colombian TES | 6.00% | 2028/04/28 | COP | 3,000,000 | 902,981 | 0.62 |
| | | | | | <u>6,444,336</u> | <u>4.40</u> |

ハンガリー

| | | | | | | |
|-------------------------|-------|------------|-----|---------|-----------|------|
| Hungary Government Bond | 5.50% | 2025/06/24 | HUF | 758,450 | 3,201,282 | 2.18 |
|-------------------------|-------|------------|-----|---------|-----------|------|

インド

| | | | | | | |
|-----------------------|-------|------------|-----|---------|-----------|------|
| India Government Bond | 7.16% | 2023/05/20 | INR | 153,920 | 2,232,917 | 1.52 |
|-----------------------|-------|------------|-----|---------|-----------|------|

インドネシア

| | | | | | | |
|-------------------------|-------|------------|-----|------------|------------------|-------------|
| Indonesia Treasury Bond | 8.38% | 2024/03/15 | IDR | 5,814,000 | 463,470 | 0.32 |
| Indonesia Treasury Bond | 8.38% | 2026/09/15 | IDR | 71,579,000 | 5,781,904 | 3.94 |
| | | | | | <u>6,245,374</u> | <u>4.26</u> |

アイルランド

| | | | | | | |
|----------------|-------|------------|-----|-------|-----------|------|
| DEPFA Bank Plc | 0.00% | 2020/06/23 | TRY | 9,000 | 1,724,793 | 1.18 |
|----------------|-------|------------|-----|-------|-----------|------|

マレーシア

| | | | | | | |
|--------------------------|-------|------------|-----|-------|------------------|-------------|
| Malaysia Government Bond | 4.18% | 2024/07/15 | MYR | 3,274 | 834,844 | 0.57 |
| Malaysia Government Bond | 3.84% | 2033/04/15 | MYR | 2,982 | 697,883 | 0.48 |
| | | | | | <u>1,532,727</u> | <u>1.05</u> |

メキシコ

| | | | | | | |
|---------------|--------|------------|-----|--------|------------------|-------------|
| Mexican Bonos | 8.00% | 2023/12/07 | MXN | 5,150 | 317,182 | 0.22 |
| Mexican Bonos | 10.00% | 2024/12/05 | MXN | 2,283 | 158,346 | 0.11 |
| Mexican Bonos | 8.50% | 2029/05/31 | MXN | 46,360 | 3,026,021 | 2.06 |
| Mexican Bonos | 7.75% | 2042/11/13 | MXN | 26,100 | 1,641,296 | 1.12 |
| | | | | | <u>5,142,845</u> | <u>3.51</u> |

ペルー

| | | | | | | |
|--|--------|------------|-----|---------|-------------------|--------------|
| Peruvian Government International Bond | 6.95% | 2031/08/12 | PEN | 1,400 | 461,149 | 0.31 |
| ポーランド | | | | | | |
| Poland Government Bond | 5.25% | 2020/10/25 | PLN | 18,997 | 5,434,120 | 3.71 |
| Poland Government Bond | 5.75% | 2021/10/25 | PLN | 1,369 | 406,413 | 0.27 |
| Poland Government Bond | 2.50% | 2026/07/25 | PLN | 41,615 | 10,143,351 | 6.92 |
| | | | | | 15,983,884 | 10.90 |
| ルーマニア | | | | | | |
| Romania Government Bond | 5.80% | 2027/07/26 | RON | 4,650 | 1,347,755 | 0.92 |
| ロシア | | | | | | |
| Russian Federal Bond - OFZ | 7.40% | 2017/04/19 | RUB | 125,873 | 1,938,023 | 1.32 |
| Russian Federal Bond - OFZ | 7.50% | 2018/03/15 | RUB | 54,777 | 836,951 | 0.57 |
| Russian Federal Bond - OFZ | 7.50% | 2021/08/18 | RUB | 31,185 | 469,771 | 0.32 |
| Russian Federal Bond - OFZ | 7.00% | 2023/08/16 | RUB | 196,707 | 2,874,674 | 1.96 |
| Russian Federal Bond - OFZ | 8.15% | 2027/02/03 | RUB | 55,810 | 875,888 | 0.60 |
| | | | | | 6,995,307 | 4.77 |
| 南アフリカ共和国 | | | | | | |
| South Africa Government Bond | 6.75% | 2021/03/31 | ZAR | 29,830 | 1,916,346 | 1.31 |
| South Africa Government Bond | 10.50% | 2026/12/21 | ZAR | 189,505 | 14,404,320 | 9.83 |
| South Africa Government Bond | 7.00% | 2031/02/28 | ZAR | 62,862 | 3,520,682 | 2.40 |
| South Africa Government Bond | 8.88% | 2035/02/28 | ZAR | 23,205 | 1,505,625 | 1.03 |
| South Africa Government Bond | 6.25% | 2036/03/31 | ZAR | 5,429 | 267,063 | 0.18 |
| South Africa Government Bond | 8.75% | 2044/01/31 | ZAR | 4,750 | 297,492 | 0.20 |
| | | | | | 21,911,528 | 14.95 |
| タイ | | | | | | |
| Thailand Government Bond | 1.20% | 2021/07/14 | THB | 94,201 | 2,648,433 | 1.81 |
| Thailand Government Bond | 3.63% | 2023/06/16 | THB | 8,919 | 282,953 | 0.19 |
| Thailand Government Bond | 3.85% | 2025/12/12 | THB | 47,400 | 1,567,452 | 1.07 |
| Thailand Government Bond | 4.88% | 2029/06/22 | THB | 8,100 | 298,584 | 0.20 |
| | | | | | 4,797,422 | 3.27 |
| トルコ | | | | | | |
| Turkey Government Bond | 6.30% | 2018/02/14 | TRY | 5,000 | 1,680,490 | 1.15 |
| Turkey Government Bond | 8.50% | 2019/07/10 | TRY | 4,505 | 1,558,048 | 1.06 |
| Turkey Government Bond | 4.00% | 2020/04/01 | TRY | 631 | 234,467 | 0.16 |
| Turkey Government Bond | 10.70% | 2021/02/21 | TRY | 5,399 | 2,007,974 | 1.37 |
| Turkey Government Bond | 3.00% | 2021/07/21 | TRY | 5,699 | 2,072,434 | 1.41 |
| Turkey Government Bond | 9.00% | 2024/07/24 | TRY | 5,850 | 2,032,797 | 1.39 |
| Turkey Government Bond | 8.00% | 2025/03/12 | TRY | 17,739 | 5,789,431 | 3.95 |
| | | | | | 15,375,641 | 10.49 |
| 債券合計 | | | | | 99,323,730 | 67.76 |
| 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 | | | | | 99,323,730 | 67.76 |

その他有価証券

債券

マレーシア

| | | | | | | |
|--------------------------|-------|------------|-----|--------|------------------|-------------|
| Malaysia Government Bond | 3.80% | 2023/08/17 | MYR | 23,397 | 5,828,938 | 3.98 |
| 債券合計 | | | | | 5,828,938 | 3.98 |

その他有価証券合計

| | | |
|-------------|--------------------|--------------|
| 投資合計 | 105,152,668 | 71.74 |
|-------------|--------------------|--------------|

（取得原価123,261,995米ドル）

負債控除後その他資産

| | | |
|--------------|--------------------|---------------|
| 純資産合計 | 41,418,634 | 28.26 |
| | 146,571,302 | 100.00 |

*利含み債券価格

添付の注記は、本財務諸表と不可分のものである。

2016年6月30日時点の連結純資産変動結合計算書

| | 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 | | 105,152,668 |
| 先渡外国為替契約にかかる未実現利益 | 2,9 | | 717,237 |
| スワップ契約にかかる未実現利益 | 2,9 | | 32,303,214 |
| 購入オプション（時価） | 2,9 | | 113,983 |
| 現金および現金同等物 | 2 | | 7,674,927 |
| 未売却投資 | | | 5,679,501 |
| 株式発行にかかる未収金 | | | - |
| 未収利息 | 2 | | 2,866,578 |
| その他未収および未収収益 | | | 2,539 |
| 資産合計 | | | 154,510,647 |
| 負債 | | | |
| 先渡外国為替契約にかかる未実現損失 | 2,9 | | - |
| 先物契約かかる未実現損失 | 2,9 | | - |
| スワップ契約にかかる未実現損失 | 2,9 | | - |
| 売却オプション（時価） | 2,9 | | - |
| 当座借越およびブローカーへの未払金 | 2 | | 1,360,000 |
| ルクセンブルグの年次税（Taxe d'abonnement） | 3 | | 4,859 |
| 未払運用顧問報酬および未払アドバイザー報酬 | 6 | | 94,662 |
| 未払管理事務代行報酬 | 5 | | 41,563 |
| 未払預託報酬 | 5 | | 44,600 |
| 未払専門家報酬 | | | 83,238 |
| 未払購入投資 | | | 4,730,187 |
| 未払購入投資有価証券 | 2 | | - |
| 未払分配金 | 4 | | 838,986 |
| 未払費用およびその他の未払金 | | | 741,250 |
| 負債合計 | | | 7,939,345 |
| 純資産合計 | | | 146,571,302 |

添付の注記は、本財務諸表と不可分のものである。

2016年6月30日時点の連結損益及び純資産変動結合計算書

| 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 | | |
| 源泉徴収税控除後分配金 | 2 | 8,507,256 |
| リバース・リパーチェス契約受取利息 | 8 | - |
| スワップ契約受取利息 | | 4,185,960 |
| 預金金利 | 2 | 18,002 |
| 融資収益 | | - |
| その他の利益 | | 49 |
| 総利益 | | 12,711,267 |
| 費用 | | |
| 運用顧問報酬 | 6 | 1,282,334 |
| 成功報酬 | 6 | - |
| ルクセンブルグの年次税（Taxe d'abonnement） | 3 | 15,386 |
| 取締役報酬 | 7 | 3,564 |
| 管理報酬 | 5 | 112,808 |
| 預託報酬 | 5 | 121,049 |
| 専門家報酬 | | 51,871 |
| 取引手数料 | 2 | 21,166 |
| 支払利息 | 2 | - |
| リパーチェス契約支払利息 | 8 | - |
| スワップ契約支払利息 | | 1,619,309 |
| 銀行金利手数料 | 2 | 30 |
| その他費用 | | 119,962 |
| 総費用 | | 3,347,479 |
| 純投資利益（損失） | | 9,363,788 |
| 純実現評価益 | | |
| 投資 | 2 | 3,118,980 |
| 先渡外国為替取引 | 2 | 62,471,408 |
| 先物取引 | 2 | 233,733 |
| スワップ契約 | 2 | 75,135,045 |
| オプション | 2 | 856,865 |
| 外国為替取引 | 2 | 6,054,238 |
| 実現評価益合計 | | 147,870,269 |
| 純実現評価損 | | |
| 投資 | 2 | (23,985,318) |
| 先渡外国為替取引 | 2 | (62,249,720) |
| 先物取引 | 2 | (429,555) |
| スワップ契約 | 2 | (80,842,745) |
| オプション | 2 | (381,064) |
| 外国為替取引 | 2 | (7,045,146) |
| 実現評価損合計 | | (174,933,548) |
| 純投資利益および実現評価益 /（評価損） | | (17,699,491) |

| 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 |
|---------------------|---|--|
| 未実現評価益の純変動 | | |
| 投資 | | 9,017,712 |
| 先渡外国為替取引 | 2 | 2,096,540 |
| 先物取引 | 2 | 58,822 |
| スワップ契約 | 2 | 38,523,517 |
| オプション | 2 | - |
| 総未実現評価額 | | 49,696,591 |
| 未実現償却における純変動 | | |
| 投資 | | - |
| 先渡外国為替取引契約 | 2 | (1,356,689) |
| 先物取引 | 2 | - |
| スワップ取引契約 | 2 | (30,920,404) |
| オプション | 2 | (122,131) |

| | | |
|------------------------|---|--------------|
| 総未実現償却額 | | (32,399,224) |
| 外国為替取引における未実現減価/増価の純変動 | 2 | 104,769 |
| 当期本年度実績 | | (297,355) |
| 株式取引 | | |
| 株式引受にかかる受取額 | | 106,000 |
| 株式償還にかかる支払額 | | (57,300,000) |
| 支払分配金 | 4 | (9,506,189) |
| 配当金の再投資 | | 9,735,008 |
| 当期純資産の増加/(減少) | | (57,262,536) |
| 当期首純資産 | | 203,833,838 |
| 当期末純資産合計 | | 146,571,302 |

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*（未監査）

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（2016年6月30日）

- ベースクラスL 0.80%

*各株式クラスは、サブ・ファンドの計算期間末における発生実費用の比例持分が計上されます。各株式クラスが計上される比例持分は、各株式クラスの年次平均運用資産額とそれに応じた費用上限およびサブ・ファンドの総経費に応じて計算されます。クラス費用上限で乗じた全累積株式クラスの運用資産額を超えた費用に関しては、管理会社が負担します。当期中に設定または償還した各株式クラスの総経費率は、相対的に期中発行日の口数に応じて計算されます。総経費率は未監査です。

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（2016年6月30日）

- ベースクラスL 2,363,341

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

| | 2014年 6月30日 | 2015年 6月30日 | 2016年 6月30日 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ファンド 米ドル | 379,341,469 | 203,833,838 | 146,571,302 |
| - 円ベースクラスL 日本円 | 60,626,358 | - | - |
| - ベースクラスL 米ドル | 378,743,016 | 203,833,838 | 146,571,302 |

純資産価額

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

| | 2014年 6月30日 | 2015年 6月30日 | 2016年 6月30日 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| - 円ベースクラスL 日本円 | 8,675.33 | - | - |
| - ベースクラスL 米ドル | 80.79 | 64.56 | 62.02 |

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド

会社型投資信託（Societe d' Investissement a Capital Variable-Fonds d' Investissement Specialise）

2016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（Societe d'investissement a 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（改定済）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。ファンドはブルーベイ・ファンズ・マネジメント・カンパニー・エス・エイ（以下、「管理会社」といいます。）を管理会社に任命しました。

ブルーベイ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイは、無期限の存続期間を持つ公開有限責任会社（Societe Anonyme）として、2002年8月1日付のルクセンブルグの法律に基づき設立されました。

ファンドは、ヨーロッパ議会およびオルタナティブ・インベストメント・ファンド・マネジャー（AIFMD）に関する2011年6月8日付の委員会における2011/61/EU通達および随時改訂される2013年7月12日付のルクセンブルグの法律（AIFM Law）に基づき、オルタナティブ・インベストメント・ファンド（AIF）として認可されています。ブルーベイ・アセットマネジメント・エルエルピーは、Alternative Investment Fund Manager（以下「AIFM」といいます） Law第4条の意味において、本ファンドの外部AIFMに任命されました。

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（GBP）、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、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・アンコンストレイン・ハイ・イールド・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・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：トータル・リターン・ディバースファイド・クレジット・ファンドおよびブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・マルチ アセット・クレジット・ファンドのサブ・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

連結業績報告書は、連結財務諸表の準備および作成に関するルクセンブルグの法規・規則ならびに一般的に受容される会計原則に従って準備および作成されます。

下記は、各ファンドが採用した重要な会計方針の概要です。

a) 連結方針

当ファンドの財務諸表は、本ファンドとその直接の子会社の勘定から成る連結ベースで表示されておりません。

注記10において開示されております通り、本ファンドは、子会社を通じてローンに対する投資を行うことができます。原資産の事業体の勘定は、その結果が本ファンドの会計方針と一致するように調整もしくは再分類の上、連結されています。子会社に対する投資費用は、取得もしくは拠出された日において純資産における本ファンドの持分に対して控除されます。すべての子会社間の未収金、未払金、利息および費用は連結から全額控除されます。当該子会社は、下記のサブ・ファンド、即ちブルーベイ・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：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（2016年2月2日付で清算、合算連結損益及び純資産変動計算書のみ連結）、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・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・アンコンストレインド・ハイ・イールド・ファンドおよびブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・マルチアセット・クレジット・ファンドの合算連結純資産計算書、合算連結損益及び純資産変動計算書において連結されています。

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本ファンドの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、それらの価格は本ファンドの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。

本ファンドの取締役会は、一定のサブ・ファンドにおいて保有されている短期の譲渡可能負債証券に関して、償却原価法による評価を使用することを許可することができます。この方法は、有価証券をその取得コストで評価し、その後、金利変動が当該有価証券又はその他の金融商品の市場価格に対して与える影響とは無関係に、額面を下回る一切の金額又は額面を上回る一切の金額を、最終期限までの期間において、定額で償却することを前提とすることを意味します。償却原価法により、評価額は確実なものとなりますが、償却原価法によって決定された評価額が、結果として、サブ・ファンドが当該有価証券を売却した場合に当該サブ・ファンドが受領することとなると思われる価格を上回る期間又は下回る期間が発生する可能性があります。

サブ・ファンドの有価証券の中には、“ダーティー・プライス”手法を使用して値付けされているものもあります。これらの有価証券に対する相場価格は、次のクーポン支払日に発生する利子を含むこれら有価証券の全ての将来キャッシュ・フローの現在価値を含みます。この手法により値付けされた有価証券は、投資明細表およびその他純資産の項において“ ”が付属しています。

c) 先渡外国為替契約

オープンな先渡外国為替契約は、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。取引所又はその他の規制市場において売買取引が行われていない先渡外国為替契約の清算値は、取締役会により当該種類の契約に対して一貫して適用されるものとして設定された方針に基づいて決定されるネットベースの清算値を意味するものとします。

本処理による実現純評価益（または評価損）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「先渡外国為替契約に係わる実現評価益（または評価損）」および「先渡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。保有している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」において実現評価益または評価損として記録されます。

取引所又はその他の規制市場において売買取引が行われている先物契約の清算値は、サブ・ファンドにより先物契約が取引されている当該取引所並びに/又はその他の規制市場における当該契約の入手可能な最新の清算価格を基準とするものとします。但し、純資産の決定日に清算が行われない可能性がある場合には、当該取引の清算値の決定の基準は、本ファンドの取締役会が公正且つ合理的と考える価格とするものとします。

実現純評価益（または評価損）および未実現評価益（または評価損）の純変動は、「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において「先物契約に係わる純実現評価益（または評価損）」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純評価益（または評価損）および損失

投資有価証券の売却に関する実現純評価益（または評価損）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

連結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。

本ファンドの合算連結純資産計算書と合算連結損益及び純資産変動計算書は、年度末時点で主流の為替で各サブファンドの会計通貨へ換算した後、ユーロにて記載されます。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1,629,787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。

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、2016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。

当期末時点において、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：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 |
|---------------------------|--------|-----------------------|--------|
| Canadian Dollar(CAD) | 1.4428 | Singapore Dollar(SGD) | 1.4952 |
| Great British Pound (GBP) | 0.8311 | US Dollar(USD) | 1.1110 |

当期末時点において、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：グローバル・アンコンストレイン・ハイ・イールド・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・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：トータル・リターン・ディバーシファイド・クレジット・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・マルチ・アセット・クレジット・ファンドおよびブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：エマージング・マーケット・オポチュニティ・ファンド（2016年6月8日設定）に関しては、以下のUS 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) | 14.9363 | Japanese Yen(JPY) | 102.5900 |
| Australian Dollar(AUD) | 1.3430 | Malaysian Ringgit(MYR) | 4.0315 |
| Brazilian Real (BRL) | 3.2038 | Mexican Peso(MXN) | 18.4493 |
| Canadian Dollar(CAD) | 1.2987 | Norwegian Krone(NOK) | 8.3680 |
| Chilean Peso(CLP) | 662.0650 | Peruvian Nuevo Sol(PEN) | 3.2886 |
| Danish Crone (DKK) | 6.6968 | Polish Zloty (PLN) | 3.9614 |
| Colombian Peso (COP) | 2,909.00 | Romanian New Leu (RON) | 4.0708 |
| Euro (EUR) | 0.9001 | Russian Ruble (RUB) | 63.8775 |
| Great British Pound(GBP) | 0.7481 | Singapore Dollar(SGD) | 1.3459 |
| Hungarian Forint (HUF) | 284.1487 | South African Rand(ZAR) | 14.6450 |
| Indian Rupee (INR) | 67.4950 | Swedish Krona(SEK) | 8.4727 |
| Indonesian Rupiah (IDR) | 13,212.500 | Swiss Franc(CHF) | 0.9742 |
| Czech Koruna (CZK) | 24.3778 | Thai Baht(THB) | 35.1400 |
| | | Turkish Lira (TRY) | 2.8757 |

当期末時点において、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）に関しては、以下のGBP レートで換算されています。

| 通貨 | 換算レート |
|-----|--------|
| EUR | 1.2033 |

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スへ加算（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）場合は、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（または取引の終結コストが支払（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）。

取引所又はその他の規制市場において売買取引が行われていないオプションの清算値は、本ファンドの取締役会より当該種類の契約に対して一貫して適用されるものとして設定された方針に基づいて決定されるネットベースの清算値を意味するものとします。取引所又はその他の規制市場において売買取引が行われているオプションの清算値は、サブ・ファンドによりオプションが取引されている当該取引所並びに/又はその他の規制市場における当該契約の入手可能な最新の清算価格を基準とするものとします。但し、純資産の決定日に清算が行われない可能性がある場合には、当該取引の清算値の決定の基準は、本ファンドの取締役会が公正且つ合理的と考える価格とするものとします。

実現純評価益（または評価損）および未実現評価益（または評価損）の純変動は、「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評価益（または評価損）」および「オプション契約に係わる未実現純評価益（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・スワップ契約およびクレジット・デフォルト・指標スワップ契約

クレジット・デフォルト・スワップ契約（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年当たりのベシス・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・デフォルト・スワップ契約の評価額は、当該クレジット・デフォルト・スワップを一般的に行われているパー・マーケット・スワップ契約と比較することにより決定されるものとします。パー・マーケット・スワップ契約とは、現時点において元本の交換を行うことなく取引を開始することができ、そのディール・スプレッドが、当該スワップの市場価格を結果としてゼロとするようなスワップのことです。当初のデフォルト・スワップ契約とパー・マーケット・スワップ契約の間のスプレッドは、その後、定期的な給付が行われるもの（annuity）として、適切なリスク調整後の割引率を用いて割引かれます。パー・マーケット・スワップ契約の料率は、市場におけるカウンターパーティーのクロスセクション分析から得られます。その他の一切のスワップは、その市場価格によって評価されるものとします。

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。

実現純評価益（または評価損）および未実現評価益（または評価損）の純変動は、「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において「スワップ契約に係わる実現評価益（または評価損）」および「スワップ契約に係わる未実現純評価益（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・スワップ契約

トータル・リターン・スワップ契約とは、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。トータル・リターン・スワップの時価は、投資先株式の価格を使用し決定されます。

実現純評価益（または評価損）および未実現評価益（または評価損）の純変動は、「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において「スワップ契約に係わる実現純評価益（または評価損）」および「スワップ契約に係わる未実現純評価益（または評価損）の純変動」の中にそれぞれ含まれます。

j) 金利スワップ契約とクロス・カレンシー・スワップ契約

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します。

金利スワップ契約とは、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・カレンシー・スワップ契約とは、後日に特定の為替レートで2者間における2つの異なった通貨の交換を約する契約をいいます。契約初期の通貨交換は、スポット・レートで行われます。満期時の再交換は、同レート、特定のレート、またはスポット・レートで行われます。利子支払いの適用がある場合は、契約初期の2つの通貨において利用可能な利率に基づき、2者間で行われます。

実現純評価益（または評価損）および未実現純評価益（または評価損）の純変動は、「連結業績報告書」および「純資産変動計算書」において「スワップ契約に係わる実現評価益（または評価損）」および「スワップ契約に係わる未実現純評価益（または評価損）の純変動」の中にそれぞれ含まれます。

k) 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純評価益（または評価損）および未実現の増減価の純変動は「事業及び純資産変動結合計算書」に、それぞれ「投資による実現評価益（または評価損）」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。

l) リパーチェス契約およびリバース・リパーチェス契約取引

各サブ・ファンドは、証券の購入と売却からなるリパーチェス契約およびリバース・リパーチェス契約取引を付随的に行うことがあります。リパーチェス契約では、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・リパーチェ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。リパーチェス契約およびリバース・リパーチェス契約はともに名目価値で評価されます。

m) 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（マネーマーケットにおいて通常取扱われ、いつでも正確な評価がされ清算することができる商品）。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ます。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ます。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。

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

n) 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。預託銀行は、AIFMD、the Commission Delegated Regulation of 19 December 2012 supplementing the AIFMD (the "AIFMR") および AIFM Law に定められている条件に従って、本ファンドの資産の保管を第三者に委譲することができ、その第三者は金融商品の保管銀行として有効な健全性規制（最低資本金額、関係当局の監督、および外部の定期監査）に従うものとします。銀行預金は全額ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エイに、オーバーナイト預金は本ファンドの取締役会が承認した第3者金融機関または直接サブ・カスタディアンに預けてあります。現金および現金同等物には、先物取引契約の維持証拠金とスワップ契約とリパーチェス契約にかかる差入担保の金額を含みます。

o) 利息収支

利息収支は、ディスカウントの増加とプレミアムの償却の調整をし、「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。

p) 配当収入

配当収入は、「配当落ち」となる日に、連結業績報告書並びに純資産変動計算書において認識されています。

q) 設立費用

本ファンドの設立費用は資産計上され、5年間の期間にわたって償却されました。新規に設立される全てのサブ・ファンドは、本ファンド全体の設立に関する費用の按分比例部分を負担するものとします。ファンドの設立費用は、連結財務諸表の純資産において認識され、設立費用の償却は、連結財務諸表の純資産の変動計算書のその他費用において認識されます。

r) 分配方針

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：トータル・リターン・ディバシファイド・クレジット・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・インカム・ローン・ファンドを除いて、全ての収益とキャピタルゲインを再投資し、分配金の支払いを一切行わないことが、各サブ・ファンド並びに各クラスの方針です。但し、取締役会が当該提案を行うことが適切と考える場合には、取締役会は、いずれかの特定の会計年度に、いずれかのサブ・ファンド又はクラスの株主に対して、当該サブ・ファンド又はクラスの当期の純運用収益の全額又は一部から分配金を支払うことを年次総会において提案する選択肢を有するものとします。

本ファンドの取締役会は、本ファンドの資本金が、当該分配金の控除後に、ルクセンブルグ法により要求されている最低資本金を上回っている場合にのみ、分配金の支払を提案することができるものとします。

s) 取引費用

当サブ・ファンドは、譲渡可能有価証券並びに金融デリバティブ商品の売買に関係する仲介手数料として定義されている取引費用の負担を行いました。債券取引費用は、スプレッドに含まれています。取引費用は現金主義により会計処理され、当該取引費用の負担が行われ又は請求が行われた時点において、当該取引費用が帰属するサブ・ファンドの純資産から支払われています。当該費用は、連結業績報告書並びに純資産変動計算書において費用として認識されます。

t) 会計上の見積り

連結財務諸表の作成並びに発表に関するルクセンブルグの法律並びに規制上の要件に従った連結財務諸表の作成は、本ファンドの取締役会に対して、資産及び負債の報告金額並びに当該年度中の損益の報告金額に影響を与える見積りを行い且つ前提条件を置くことを要求しています。実績が当該見積りと異なるものとなる可能性があります。決算日現在、一切の見積り又は前提条件には、資産並びに負債の簿価に対して重大な調整を加える原因となる重大なリスクは存在しておりません。

u) スウィング・プライス

サブ・ファンドは、資金の純流入もしくは純流出の結果、原投資の取引で“希薄化”と呼ばれる減価が発生する場合があります。これは、取引費用や原資産の売却や購入、および売価と買価の間の差額により発生するその他の経費に起因するものです。

この影響に対処し株主の利益を守る為に、管理会社は評価方針の一部としてスウィング・プライス・メカニズムを採用いたします。いずれかの評価日において、サブ・ファンドの投資取引の純総額があらかじめ決められた限界値を超えた場合、一株あたりの純資産総額は、それぞれ資金の純流入と純流出に貢献した経費を反映させるように切り上げもしくは切り下げられます。ただし、調整値は最大で純資産総額の2%とします。

スウィング・プライス適用の適切性を検証するために、定期的な見直しが行われます。本年度末において、スウィング・プライスの適用はありませんでした。

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法人税は課されません。

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

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：トータル・リターン・ディバシファイド・クレジット・ファンドの全ての株主に対して、手数料及び費用控除前の全ての純金利収益と純実現キャピタルゲインを分配することが、本ファンドの取締役会が意図するところです。純キャピタルロスが発生した場合には、手数料並びに費用控除前の全ての純金利収益が全ての株主に対して分配されることが意図されています。当該分配金の一部又は全額は、元金から支払いを行うことができるものとします。分配金は、各月の最終営業日に発表されることとなります。

本ファンドの取締役会は、サブ・ファンドまたはクラスにおける資本増益を除く純投資収益の全てまたは一部を分配金として、いずれのサブ・ファンドまたはクラスの株主総会で提案することができます。本ファンドの取締役会は、当該会計期間中いつでも中間分配金を支払う選択が可能です。

2015年6月30日を最終日とする年度中にサブ・ファンドにより支払われた分配金は、下記の表に要約されている通りです。

| 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 | L-JPY | 2015年 7月31日 | 0.271 |
| | | 2015年 8月28日 | 0.235 |
| | | 2015年 9月30日 | 0.287 |
| | | 2015年 10月30日 | 0.270 |
| | | 2015年 11月30日 | 0.262 |
| | | 2015年 12月31日 | 0.326 |
| | | 2016年 1月29日 | 0.400 |
| | | 2016年 2月29日 | 0.293 |
| | | 2016年 3月31日 | 0.315 |
| | | 2016年 4月29日 | 0.335 |
| | | 2016年 5月31日 | 0.261 |
| | | 2016年 6月30日 | 0.355 |

5. 費用および手数料

a) 事務管理、預託及び所在地における事務管理手数料

ブラウン・ブラザース・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エーは、各サブ・ファンドの各クラスの資産から、預託会社、事務管理代理人、所在地における事務代理人、支払代理人、登録代理人、名義書換代理人並びに上場代理人としての役割を果たすことに関するルクセンブルグにおける通常の銀行実務慣行に従って計算される手数料を受領する権利を有します。

加えて、ブラウン・ブラザース・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エーは、同社の合理的な雑費並びに雑支出並びにいずれかの取引先から請求を受けた費用に関して、本ファンドから返還を受ける権利を有します。

b) その他の手数料並びに費用

本ファンドは、設立費用並びに登記費用、ルクセンブルグの資産基準の引受税、本ファンドの取締役会が負担する出席報酬並びにその他雑費用、弁護士並びに監査手数料及び費用、翻訳料を含む継続登記手数料、並び

に本ファンドの目論見書、株主に対して提供される財務報告書及びその他一切の文書の作成、印刷並びに配布を行うコストと費用を含みますがこれに限定されない営業費用並びに管理費用の全額を負担します。

c) 手数料及び費用の最高限度額

各サブ・ファンドの各クラスに関連して上記のサービスに関して負担する手数料及び費用について請求を受ける金額の総額は、該当するサブ・ファンドの資産に対して、2011年7月1日付の費用負担に関する契約書に基づいて本ファンドの取締役会並びに本ファンドが決定する一定の料率により確定されるものとします。各サブ・ファンドの各クラスの手数料及び費用の確定された料率は目論見書に記載されており、毎年見直しが行われます。当該確定された料率を超過した一切の手数料及び費用は、管理会社が負担することとなります。

6. 関係者との取引

ブルーベイ・ファンズ・マネジメント・カンパニー・エス・エイはファンドの管理会社です。

a) 運用顧問報酬

本ファンドは、管理会社が管理している各サブ・ファンド又はクラスの平均純資産金額に対する比率として計算される管理手数料並びに投資顧問手数料、管理会社に対して支払います。管理手数料並びに投資顧問手数料は、各評価日に発生するものとし、以下の料率により毎月後払いされます。

| サブ・ファンド | 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 | L-USD | 0.80% |

b) 成功報酬

株主が成功報酬支払クラスの株式を購入している場合には、管理会社は、成功報酬を均等化するように調整する方法を用いて、個々の株主毎に計算された成功報酬を受領する権利も有することとなります。この計算方法により、（ ）管理会社に対して支払われる一切の成功報酬は、相対価値が上昇した株主に対してのみ請求されること、（ ）全ての株主は、本ファンドに対して同額のリスクに晒されている株式1株当たり資本金を保有していること、並びに（ ）全ての株式は、同額の1株当たり純資産価値を有することが保証されます。

各サブ・ファンドの各成功報酬支払クラスの株式に関する成功報酬は、該当するサブ・ファンドの該当するクラスに関して、6月の最終評価日を最終日とする各12か月間に関して計算されるものとします。

各計算期間に関して、各株式持分に関する成功報酬は、（目論見書において定義されている）一株当たりの累積相対運用利益の上昇分の15もしくは20%とするものとします。成功報酬は、クラス段階において計算されるものとし、サブ・ファンドにより管理会社に対して支払われるものとします。

成功報酬は、通常の場合、各計算期間の終了後に管理会社に対して支払義務が発生することとなります。但し、計算期間中に償還された株式の場合には、当該株式に関して発生した成功報酬は償還日以後に支払義務が発生することとなります。計算期間中であるか又は計算期間の最終日であるかを問わず、一部償還が行われた場合には、株式は当該株主が保有する株式のプールから償還されたものとして取り扱われるものとします。

管理会社サービス契約書がいずれかの計算期間の終了日前に終了した場合には、当該計算期間に関する成功報酬は、当該終了日を該当する期間の最終日と見なして計算され且つ支払われるものとします。目論見書において成功報酬の計算に関するより詳細な説明が行われています。

2016年6月30日に終了する年度には成功報酬は計上されておりません。

7. 取締役および取締役報酬

本ファンドの取締役であるCraig Tennierは、本ファンドの管理会社並びにアドバイザー会社のオフィサーです。

本ファンドの取締役であるNicholas Williamsは、本ファンドの管理会社並びにアドバイザー会社の取締役兼オフィサーです。

Claude Niednerは、本ファンドのルクセンブルグにおける法律顧問であるArendt & Medernachのパートナーです。彼は2016年5月13日付で本ファンドの取締役から退きました。

取締役は、1名につき年10,000ユーロの報酬を受け取っています。管理会社並びにアドバイザー会社のオフィサーを兼務している本ファンドの取締役は、取締役の報酬を放棄しています。

当該報酬は、管理会社から本ファンドに対して請求され、その後管理会社から取締役に対して支払われません。

8. リバース・リパーチェスおよびリパーチェス契約

2016年6月30日時点で、当サブファンドにおいて、該当事項はありません。

9. デリバティブ取引

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、先渡外国為替契約、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、先物契約および先渡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、リパーチェス契約およびリバース・リパーチェス契約を締結し、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。

a) 先渡外国為替契約

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

(2016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/ (損失) (米ドル) |
|------|------------|------|--------------|------------|----------------------|
| BRL | 16,016,914 | USD | (4,416,376) | 2016/07/05 | 583,051 |
| BRL | 31,959,313 | USD | (9,311,340) | 2016/08/02 | 576,535 |
| BRL | 16,016,915 | USD | (4,439,093) | 2016/07/05 | 560,334 |
| BRL | 14,252,856 | USD | (3,904,357) | 2016/07/05 | 544,447 |
| BRL | 12,813,532 | USD | (3,517,370) | 2016/07/05 | 482,172 |
| BRL | 7,814,210 | USD | (2,140,000) | 2016/07/05 | 299,082 |
| BRL | 8,898,242 | USD | (2,591,822) | 2016/08/02 | 161,201 |
| USD | 5,630,707 | PLN | (21,943,711) | 2016/08/18 | 97,620 |
| USD | 2,549,082 | EUR | (2,238,000) | 2016/08/18 | 58,749 |
| USD | 2,502,132 | EUR | (2,195,922) | 2016/08/18 | 58,622 |
| MXN | 33,499,840 | USD | (1,760,000) | 2016/07/27 | 52,055 |
| MXN | 32,322,626 | USD | (1,699,000) | 2016/08/18 | 45,317 |
| MXN | 41,216,780 | USD | (2,200,000) | 2016/07/27 | 29,476 |
| MXN | 38,791,368 | USD | (2,068,134) | 2016/08/18 | 25,274 |
| MXN | 36,851,799 | USD | (1,964,169) | 2016/08/18 | 24,568 |
| MXN | 38,791,368 | USD | (2,069,036) | 2016/08/18 | 24,372 |
| MXN | 43,640,289 | USD | (2,332,671) | 2016/08/18 | 22,412 |
| MXN | 36,218,483 | USD | (1,937,743) | 2016/07/27 | 21,368 |
| MXN | 41,215,828 | USD | (2,203,221) | 2016/08/18 | 21,025 |
| MXN | 38,791,368 | USD | (2,072,503) | 2016/08/18 | 20,905 |
| EUR | 2,198,000 | USD | (2,425,713) | 2016/08/18 | 20,110 |
| MXN | 33,942,447 | USD | (1,816,130) | 2016/08/18 | 15,601 |
| TRY | 5,165,242 | USD | (1,762,037) | 2016/08/18 | 15,041 |
| MXN | 26,279,991 | USD | (1,406,861) | 2016/07/27 | 14,662 |
| USD | 1,318,000 | MXN | (24,165,530) | 2016/08/18 | 13,888 |
| ZAR | 8,325,056 | USD | (549,562) | 2016/08/18 | 13,647 |
| MYR | 4,869,740 | USD | (1,206,576) | 2016/08/18 | 12,513 |
| MXN | 42,005,942 | USD | (2,260,000) | 2016/07/27 | 12,163 |
| USD | 1,318,000 | MXN | (24,205,070) | 2016/08/18 | 11,754 |
| MYR | 4,861,939 | USD | (1,205,479) | 2016/08/18 | 11,657 |
| MXN | 29,093,526 | USD | (1,558,768) | 2016/08/18 | 11,288 |
| MXN | 29,338,865 | USD | (1,572,611) | 2016/08/18 | 10,684 |
| EUR | 2,273,000 | USD | (2,519,621) | 2016/08/18 | 9,659 |
| PLN | 4,567,144 | USD | (1,142,147) | 2016/08/18 | 9,454 |
| USD | 878,000 | ZAR | (12,864,456) | 2016/08/18 | 7,690 |
| USD | 878,000 | MXN | (16,135,104) | 2016/08/18 | 7,256 |
| USD | 439,000 | ZAR | (6,399,038) | 2016/08/18 | 6,090 |
| PLN | 4,811,485 | USD | (1,207,438) | 2016/08/18 | 5,774 |
| THB | 81,376,089 | USD | (2,308,096) | 2016/08/18 | 5,756 |

| | | | | | |
|-----|-------------|-----|---------------|------------|-------|
| USD | 858,000 | MXN | (15,809,079) | 2016/08/18 | 4,850 |
| MXN | 5,000,000 | USD | (265,915) | 2016/08/18 | 3,914 |
| COP | 674,798,777 | USD | (226,063) | 2016/08/18 | 3,755 |
| USD | 385,195 | MXN | (7,075,883) | 2016/08/18 | 3,340 |
| USD | 182,000 | PLN | (709,403) | 2016/08/18 | 3,125 |
| USD | 878,000 | ZAR | (12,933,379) | 2016/08/18 | 3,027 |
| ZAR | 8,838,598 | USD | (595,108) | 2016/08/18 | 2,843 |
| ZAR | 8,819,874 | USD | (593,960) | 2016/08/18 | 2,725 |
| USD | 139,000 | CNY | (913,110) | 2016/09/06 | 2,395 |
| USD | 111,000 | CNY | (728,828) | 2016/09/06 | 1,964 |
| USD | 106,000 | CNY | (695,922) | 2016/09/06 | 1,887 |
| USD | 135,000 | CNY | (892,057) | 2016/09/06 | 1,544 |
| USD | 170,000 | CNY | (1,126,845) | 2016/09/06 | 1,419 |
| USD | 140,000 | CNY | (926,562) | 2016/09/06 | 1,382 |
| USD | 73,000 | HUF | (20,377,848) | 2016/08/18 | 1,294 |
| INR | 34,075,500 | USD | (500,000) | 2016/08/18 | 938 |
| USD | 1,226,000 | BRL | (3,959,980) | 2016/08/02 | 824 |
| MXN | 9,441,375 | USD | (510,000) | 2016/07/27 | 698 |
| THB | 6,481,085 | USD | (183,634) | 2016/08/18 | 649 |
| MXN | 8,494,614 | USD | (458,000) | 2016/08/18 | 419 |
| MYR | 225,259 | USD | (56,000) | 2016/08/18 | 391 |
| THB | 8,101,356 | USD | (230,054) | 2016/08/18 | 300 |
| THB | 7,931,529 | USD | (225,251) | 2016/08/18 | 275 |
| USD | 7,079 | EUR | (6,200) | 2016/08/18 | 180 |
| PLN | 1,221,851 | USD | (308,000) | 2016/08/18 | 89 |
| USD | 676,929 | ZAR | (10,004,796) | 2016/08/18 | 82 |
| INR | 38,366,145 | USD | (564,000) | 2016/08/18 | 14 |
| USD | 27,000 | IDR | (357,264,000) | 2016/08/18 | 3 |
| USD | 900,000 | MXN | (16,638,480) | 2016/07/27 | 0 |

未実現利益合計

3,967,598

| | | | | | |
|-----|------------|-----|------------------|------------|-----------|
| USD | 9,383,239 | BRL | (31,959,313) | 2016/07/05 | (592,356) |
| USD | 2,170,000 | BRL | (7,683,970) | 2016/07/05 | (228,430) |
| USD | 2,150,000 | BRL | (7,505,650) | 2016/07/05 | (192,770) |
| CNY | 64,425,820 | USD | (9,830,000) | 2016/09/06 | (191,621) |
| USD | 2,611,600 | BRL | (8,898,242) | 2016/07/05 | (165,846) |
| MXN | 59,975,946 | USD | (3,407,509) | 2016/07/27 | (163,323) |
| MXN | 52,838,065 | USD | (3,003,738) | 2016/07/27 | (145,650) |
| MXN | 52,838,065 | USD | (3,001,888) | 2016/07/27 | (143,800) |
| MXN | 52,838,065 | USD | (3,001,777) | 2016/07/27 | (143,689) |
| USD | 2,124,000 | BRL | (7,230,096) | 2016/07/05 | (132,760) |
| USD | 3,216,028 | ZAR | (49,240,866) | 2016/08/18 | (115,229) |
| EUR | 4,440,122 | USD | (5,049,489) | 2016/08/18 | (108,746) |
| USD | 5,476,514 | IDR | (73,116,932,049) | 2016/08/18 | (48,626) |
| USD | 3,464,703 | TRY | (10,192,446) | 2016/08/18 | (41,961) |
| USD | 297,000 | BRL | (1,080,248) | 2016/07/05 | (40,182) |
| USD | 1,851,000 | ZAR | (27,886,241) | 2016/08/18 | (35,568) |
| USD | 2,752,836 | TRY | (8,100,564) | 2016/08/18 | (34,126) |
| PLN | 4,958,247 | USD | (1,282,239) | 2016/09/30 | (33,073) |
| USD | 8,672,388 | INR | (592,089,914) | 2016/08/18 | (31,830) |
| USD | 1,321,000 | MXN | (25,052,765) | 2016/08/18 | (30,993) |
| USD | 1,709,115 | TRY | (5,055,033) | 2016/08/18 | (30,046) |
| USD | 2,240,000 | MXN | (41,964,832) | 2016/07/27 | (29,939) |
| USD | 434,000 | BRL | (1,479,072) | 2016/07/05 | (27,669) |
| USD | 2,072,616 | MXN | (38,791,368) | 2016/07/27 | (25,666) |
| USD | 1,968,431 | MXN | (36,851,799) | 2016/07/27 | (24,937) |
| USD | 2,073,517 | MXN | (38,791,368) | 2016/07/27 | (24,765) |
| USD | 2,337,613 | MXN | (43,640,289) | 2016/07/27 | (22,954) |
| USD | 1,761,000 | ZAR | (26,368,157) | 2016/08/18 | (22,866) |
| USD | 2,207,888 | MXN | (41,215,828) | 2016/07/27 | (21,536) |
| USD | 2,076,927 | MXN | (38,791,368) | 2016/07/27 | (21,355) |
| USD | 1,653,000 | MXN | (30,992,924) | 2016/08/18 | (19,558) |
| CNY | 5,149,923 | USD | (790,000) | 2016/09/06 | (19,549) |

| | | | | | |
|-----|-------------|-----|-----------------|------------|----------|
| USD | 1,103,330 | CLP | (746,126,723) | 2016/08/18 | (19,088) |
| USD | 1,797,000 | MXN | (33,609,471) | 2016/08/18 | (16,762) |
| USD | 1,820,024 | MXN | (33,942,447) | 2016/07/27 | (15,973) |
| MXN | 40,762,530 | USD | (2,220,000) | 2016/07/27 | (15,095) |
| USD | 1,196,000 | MXN | (22,387,206) | 2016/07/27 | (14,957) |
| USD | 1,014,695 | PLN | (4,080,935) | 2016/08/18 | (14,309) |
| HUF | 208,764,166 | USD | (748,873) | 2016/08/18 | (14,268) |
| USD | 100,000 | BRL | (363,500) | 2016/07/05 | (13,461) |
| USD | 2,112,660 | RUB | (137,449,278) | 2016/08/18 | (13,370) |
| USD | 210,000 | BRL | (714,336) | 2016/07/05 | (12,969) |
| HUF | 167,540,348 | USD | (602,413) | 2016/08/18 | (12,868) |
| USD | 1,562,074 | MXN | (29,093,526) | 2016/07/27 | (11,637) |
| HUF | 167,608,240 | USD | (600,829) | 2016/08/18 | (11,045) |
| USD | 1,576,075 | MXN | (29,338,865) | 2016/07/27 | (10,907) |
| USD | 1,336,000 | MXN | (24,874,450) | 2016/07/27 | (9,495) |
| USD | 1,809,000 | MXN | (33,691,721) | 2016/08/18 | (9,201) |
| USD | 2,436,813 | EUR | (2,198,000) | 2016/08/18 | (9,010) |
| USD | 904,000 | ZAR | (13,494,822) | 2016/08/18 | (8,956) |
| MXN | 42,707,864 | USD | (2,319,000) | 2016/07/27 | (8,869) |
| USD | 2,309,000 | MXN | (42,940,473) | 2016/08/18 | (8,318) |
| RON | 2,030,935 | USD | (507,238) | 2016/08/18 | (7,963) |
| RON | 1,883,774 | USD | (471,045) | 2016/08/18 | (7,947) |
| USD | 2,165,000 | MXN | (40,162,915) | 2016/07/27 | (7,471) |
| USD | 2,307,000 | KRW | (2,672,742,552) | 2016/08/18 | (7,334) |
| RON | 1,883,773 | USD | (470,321) | 2016/08/18 | (7,223) |
| PHP | 19,952,806 | USD | (429,925) | 2016/08/18 | (7,122) |
| USD | 2,252,000 | BRL | (7,295,354) | 2016/08/02 | (5,106) |
| USD | 900,000 | ZAR | (13,359,420) | 2016/08/18 | (3,795) |
| USD | 672,062 | ZAR | (9,981,097) | 2016/08/18 | (3,182) |
| USD | 595,602 | ZAR | (8,846,188) | 2016/08/18 | (2,863) |
| USD | 2,564,484 | EUR | (2,307,000) | 2016/08/18 | (2,628) |
| USD | 504,948 | ZAR | (7,501,718) | 2016/08/18 | (2,561) |
| USD | 286,000 | MXN | (5,330,400) | 2016/07/27 | (2,329) |
| USD | 599,327 | ZAR | (8,889,680) | 2016/08/18 | (2,080) |
| USD | 314,000 | MXN | (5,854,018) | 2016/08/18 | (1,917) |
| USD | 149,000 | TRY | (438,174) | 2016/08/18 | (1,752) |
| USD | 95,000 | COP | (283,898,000) | 2016/08/18 | (1,688) |
| USD | 162,000 | IDR | (2,165,875,200) | 2016/08/18 | (1,666) |
| USD | 920,000 | MXN | (17,037,204) | 2016/07/27 | (1,567) |
| USD | 635,000 | ZAR | (9,408,795) | 2016/08/18 | (1,527) |
| USD | 162,504 | PLN | (650,000) | 2016/09/27 | (1,264) |
| USD | 135,000 | MYR | (543,983) | 2016/08/18 | (1,180) |
| USD | 600,259 | ZAR | (8,889,681) | 2016/08/18 | (1,148) |
| USD | 194,000 | ZAR | (2,877,622) | 2016/08/18 | (678) |
| CNY | 4,073,275 | USD | (610,000) | 2016/09/06 | (621) |
| USD | 600,877 | ZAR | (8,889,680) | 2016/08/18 | (530) |
| USD | 194,000 | INR | (13,231,382) | 2016/08/18 | (512) |
| USD | 900,000 | MXN | (16,645,050) | 2016/07/27 | (355) |
| RUB | 25,129,400 | USD | (389,000) | 2016/08/18 | (305) |
| THB | 3,855,628 | USD | (109,826) | 2016/08/18 | (195) |
| USD | 201,275 | PLN | (799,007) | 2016/08/18 | (194) |
| THB | 3,762,525 | USD | (107,174) | 2016/08/18 | (190) |
| USD | 175,600 | ZAR | (2,598,344) | 2016/08/18 | (184) |

| | | | | | |
|-----|-----------|-----|---------------|------------|-------|
| USD | 175,600 | ZAR | (2,598,233) | 2016/08/18 | (176) |
| USD | 175,600 | ZAR | (2,598,073) | 2016/08/18 | (166) |
| USD | 175,600 | ZAR | (2,597,774) | 2016/08/18 | (145) |
| USD | 106,000 | THB | (3,732,811) | 2016/08/18 | (139) |
| USD | 38,000 | COP | (111,984,100) | 2016/08/18 | (139) |
| PEN | 4,583,194 | USD | (1,387,585) | 2016/08/18 | (113) |
| USD | 154,000 | RON | (626,873) | 2016/08/18 | (108) |
| USD | 87,800 | ZAR | (1,299,019) | 2016/08/18 | (82) |
| USD | 87,800 | ZAR | (1,298,832) | 2016/08/18 | (69) |
| PLN | 49,885 | EUR | (11,353) | 2016/08/18 | (54) |
| PLN | 49,886 | EUR | (11,349) | 2016/08/18 | (50) |
| PLN | 49,886 | EUR | (11,340) | 2016/08/18 | (40) |
| PLN | 34,920 | EUR | (7,928) | 2016/08/18 | (17) |
| PLN | 25,999 | EUR | (5,899) | 2016/08/18 | (9) |

未現実損失合計 (3,250,361)

b) 先物契約

2016年6月30日時点で、当サブファンドにおいて、該当事項はありません。

c) オプション

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
(2016年6月30日現在)

| 通貨 | 量 | 銘柄 | 償還日 | 残高 (米ドル) | 費用 (米ドル) | 評価額 米ドル | 未実現 利益/ (損失) (米ドル) |
|-----------|-----------|------------------|------------|-------------|-------------|----------------|-----------------------------|
| USD | 920,000 | P/O Usdzar 13 | 2016/09/15 | - | 82,984 | 82,800 | (184) |
| USD | 607,000 | P/O Usdmxn 16.45 | 2016/09/20 | - | 54,630 | 21,245 | (33,385) |
| USD | 1,000,000 | P/O Usdmxn 16.5 | 2016/08/02 | - | 98,500 | 9,938 | (88,562) |
| 合計 | | | | | | <u>113,983</u> | <u>(122,131)</u> |
| オプション購入合計 | | | | | | 113,983 | (122,131) |
| オプション売却合計 | | | | | | - | - |

d) 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
(2016年6月30日現在)

| 通貨 | 額面 (単位：千) | 償還日 | 受取 金利 | 固定 金利 (%) | 変動金利指標 | 未実現 利益/ (損失) (米ドル) |
|---------|--------------|------------|----------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|
| BRL | 45,896 | 2021/01/04 | 固定 | 14.97 | BRL-CDI | 1,203,559 |
| INR | 1,043,600 | 2017/07/24 | 固定 | 7.09 | INR-MIBOR-OIS-Swap Rate | 119,347 |
| BRL | 31,570 | 2021/01/04 | 固定 | 12.42 | BRL-CDI | 118,220 |
| BRL | 24,761 | 2021/01/04 | 固定 | 12.45 | BRL-CDI | 100,515 |
| MXN | 64,860 | 2025/10/22 | 固定 | 6.32 | MXN-TIE-Banxico | 68,260 |
| MXN | 38,930 | 2023/05/31 | 固定 | 6.35 | MXN-TIE-Banxico | 68,225 |
| INR | 16,031 | 2019/12/19 | 固定 | 7.14 | INR-MIBOR-OIS-Swap Rate | 5,073 |
| 未現実利益合計 | | | | | | <u>1,683,199</u> |
| PLN | 12,009 | 2025/06/30 | 変動 | 2.87 | PLN-WIBOR-WIBO | (178,761) |
| ZAR | 56,700 | 2026/02/05 | 変動 | 8.70 | ZAR-JIBAR-SAFEX | (108,893) |
| ZAR | 46,320 | 2026/06/28 | 変動 | 8.52 | ZAR-JIBAR-SAFEX | (47,718) |

| | | | | | | |
|----------------|------------|------------|----|-------|----------------|------------------|
| COP | 3,705,316 | 2026/05/12 | 変動 | 7.26 | COP-IBR-BANREP | (30,615) |
| BRL | 28,921 | 2019/01/02 | 固定 | 12.23 | BRL-CDI | (20,273) |
| COP | 1,996,956 | 2026/05/12 | 変動 | 7.25 | COP-IBR-BANREP | (16,003) |
| COP | 14,636,000 | 2018/05/12 | 固定 | 6.62 | COP-IBR-BANREP | (4,643) |
| COP | 7,793,000 | 2018/05/12 | 固定 | 6.60 | COP-IBR-BANREP | (1,524) |
| 未現実損失合計 | | | | | | (408,430) |

e) 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
(2016年6月30日現在)

| 有価証券銘柄 | 金利 (%) | 償還日 | 通貨 | 額面 | コミットメント (米ドル) | 未実現利益 / (損失) (米ドル) |
|-----------------------------|--------|------------|-----|----------------|---------------|--------------------|
| インド | | | | | | |
| India Government Bond | 7.28 | 2018/08/27 | INR | 578,000,000 | 8,642,682 | 8,595,604 |
| India Government Bond | 7.28 | 2019/06/03 | INR | 157,843,138 | 2,360,187 | 2,347,330 |
| India Government Bond | 8.13 | 2022/09/21 | INR | 589,030,000 | 9,164,306 | 9,039,902 |
| | | | | | | 19,982,836 |
| インドネシア | | | | | | |
| Indonesia Treasury Bond | 5.63 | 2023/05/15 | IDR | 84,231,738,035 | 5,793,877 | 5,755,681 |
| Indonesia Treasury Bond | 5.63 | 2023/05/15 | IDR | 41,961,637,665 | 2,886,329 | 2,867,302 |
| Indonesia Treasury Bond | 6.13 | 2028/05/15 | IDR | 36,410,000,000 | 2,443,379 | 2,422,626 |
| | | | | | | 11,045,609 |
| 合計 | | | | | | 31,028,445 |
| トータル・リターン・スワップ 未実現利益 | | | | | | 31,028,445 |
| トータル・リターン・スワップ 未実現損失 | | | | | | 0 |

10. 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：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（2016年2月2日付で清算）、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・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・アンコンストレインド・ハイ・イールド・ファンドおよびブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・マルチ・アセット・クレジット・ファンドは、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、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、ブルーベイ・グローバル・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、ブルーベイ・グローバル・アンコンストレインド・ハイ・イールド・ファンド・エス・エイ・アール・エルおよびブルーベイ・グローバル・マルチ・アセット・クレジット・インベストメンツ・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・グローバル・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、2008年11月18日付のルクセンブルグの法律に基づき設立され、B 143 293号でルクセンブルグの商業・会社登記簿に登録されました。

ブルーベイ・グローバル・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、2011年6月6日付のルクセンブルグの法律に基づき設立され、B 161 658号でルクセンブルグの商業・会社登記簿に登録され、2016年1月8日付で清算されました。

ブルーベイ・グローバル・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、2011年7月24日付のルクセンブルグの法律に基づき設立され、B 179 123号でルクセンブルグの商業・会社登記簿に登録されました。

ブルーベイ・グローバル・アンコンストレインド・ハイ・イールド・インベストメンツ・エス・エイ・アール・エルは、2012年11月20日付のルクセンブルグの法律に基づき設立され、B 172 932号でルクセンブルグの商業・会社登記簿に登録されました。

ブルーベイ・グローバル・マルチアセット・クレジット・インベストメンツ（ルクセンブルグ）エス・エイ

は、2014年9月25日付のルクセンブルグの法律に基づき設立され、B 190 674号でルクセンブルグの商業・会社登記簿に登録されました。

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。2016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。

11. ポートフォリオ構成変動計算書

2016年6月30日に終了する年度の投資の付表における変動を示した計算書は、管理会社の本社事務所で無料で入手できます。

12. 期中事象

Caude Niednerは2016年5月13日付で本ファンドの取締役を辞任しました。

ブルーベイ・スペシャライズド・ファンド：エマージング・マーケット・オポチュニティ（マスター）・ファンドは、新規設定されたブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：エマージング・マーケット・オポチュニティ・ファンドへその資産が2016年6月8日付で振り替えられました。

ブルーベイ・フィーダー・ファンド：エマージング・マーケット・オポチュニティ・ファンドは、新規設定されたブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：エマージング・マーケット・オポチュニティ・ファンドへその資産が2016年6月8日付で振り替えられました。

ブルーベイ・グローバル・アンコンストレインド・ハイ・イールド・エス・エイに連結されているブルーベイ・スペシャライズド・ファンド：グローバル・アンコンストレインド・ハイ・イールド（マスター）・ファンドは、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・アンコンストレインド・ハイ・イールド・ファンドへ2016年6月8日付でその資産が振り替えられました。

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、2016年2月2日付で清算されました。

2015年9月14日以降、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンドの登録住所は、2-8, avenue Charies de Gaulle, L-1653 Luxembourg から、80, route d' Esch, L-1470 Luxembourgへ変更されました。

当期中、連結財務諸表に深刻な影響を与える重大事項は他に発生していません。

13. 後発事象

ブルーベイ・スペシャライズド・ファンド：クレジット・オポチュニティ・ファンドは、新規設定されたブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：クレジット・オポチュニティ・ファンドへ2016年7月27日付でその資産が振り替えられました。

ブルーベイ・フィーダー・ファンド：クレジット・オポチュニティ・ファンドは、新規設定されたブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：クレジット・オポチュニティ・ファンドへ2016年7月27日付でその資産が振り替えられました。

2016年10月11日の取締役会において、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：グローバル・アンコンストレインド・ハイ・イールド・ファンド、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：クレジット・オポチュニティ・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・ダイバーシファイド・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・ダイバーシファイド・コーポレート・ボンド・ファンド（GBP）が清算手続きに入ることが合意されました。

William Jonesが、2016年7月22日付でルクセンブルグ金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier:CSSF）の承認を条件として、SICAVの取締役に任命されました。

当期末後、連結財務諸表に深刻な影響を与える重大事項は他に発生していません。

14. 連結財務諸表の承認

連結財務諸表は、2016年10月11日に取締役会で承認されました。

（参考情報）
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 クラスL
組入資産の明細（2016年11月末現在）

| 証券銘柄 | 種別 | 利率 (%) | 額面金額 | 評価額 (米ドル) | 償還日 |
|---|---------------|-----------|------------------|----------------|------------|
| (ブラジル) | | | ブラジル・リアル | | |
| NOTA DO TESO 10% 01/01/23/BRL/ | 国債 | 10 | 10,000,000.00 | 2,856,171.47 | 2023/01/01 |
| NOTA DO TESO 10% 01/01/25/BRL/ | 国債 | 10 | 1,425,000.00 | 401,401.33 | 2025/01/01 |
| IRS P00.00R00.00 01/04/21 DEUTLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | | -45,896,236.00 | -13,568,732.00 | 2021/01/04 |
| IRS R00.00P00.00 01/04/21 DEUTLDN LONG | キャッシュ・ その他 | | 45,896,236.00 | 14,724,857.98 | 2021/01/04 |
| IRS P00.00R00.00 01/04/21 JPMLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | | -31,570,000.00 | -9,333,333.33 | 2021/01/04 |
| IRS R00.00P00.00 01/04/21 JPMLDN LONG | キャッシュ・ その他 | | 31,570,000.00 | 9,459,854.04 | 2021/01/04 |
| IRS P00.00R00.00 01/04/21 HSBCLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | | -17,446,000.00 | -5,157,723.58 | 2021/01/04 |
| IRS R00.00P00.00 01/04/21 HSBCLDN LONG | キャッシュ・ その他 | | 17,446,000.00 | 5,171,437.60 | 2021/01/04 |
| IRS P00.00R00.00 01/04/21 MLLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | | -19,767,000.00 | -5,843,902.44 | 2021/01/04 |
| IRS R00.00P00.00 01/04/21 MLLDN LONG | キャッシュ・ その他 | | 19,767,000.00 | 5,953,380.12 | 2021/01/04 |
| IRS R00.00P00.00 01/04/21 HSBCLDN LONG | キャッシュ・ その他 | | 8,680,359.00 | 2,617,319.55 | 2021/01/04 |
| IRS P00.00R00.00 01/04/21 HSBCLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | | -8,680,359.00 | -2,566,255.43 | 2021/01/04 |
| 小計 | | | | 4,714,475.31 | |
| (チリ) | | | チリ・ペソ | | |
| REPUBLIC OF CHILE 5.5% 08/05/20/CLP/ | 国債 | 5.5 | 357,500,000.00 | 553,914.53 | 2020/08/05 |
| BONO BCO CENT CHILE 6% 03/01/22/CLP/ | 国債 | 6 | 55,000,000.00 | 89,863.07 | 2022/03/01 |
| BONO BCO CENT CHILE 6% 06/01/17/CLP/ | 国債 | 6 | 1,300,000,000.00 | 2,012,339.35 | 2017/06/01 |
| 小計 | | | | 2,656,116.95 | |
| (中国) | | | 中国人民币元 | | |
| IRS P00.00R00.00 11/30/21 MLLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | | -27,200,000.00 | -3,949,470.02 | 2021/11/30 |
| IRS R00.00P00.00 11/30/21 MLLDN LONG | キャッシュ・ その他 | | 27,200,000.00 | 3,949,470.02 | 2021/11/30 |
| 小計 | | | | 0.00 | |
| (コロンビア) | | | コロンビア・ペソ | | |
| TITULOS DE T 10% 07/24/24/COP/ | 国債 | 10 | 5,871,900,000.00 | 2,241,409.89 | 2024/07/24 |
| TITULOS DE TE 7% 05/04/22/COP/ | 国債 | 7 | 7,911,100,000.00 | 2,605,417.22 | 2022/05/04 |

| | | | | | |
|---|----------------|-------|--------------------|----------------|------------|
| IRS R06.60PC00V 05/12/18 CSINTLN LONG | キャッシュ・ その他 | 6.6 | 7,793,000,000.00 | 2,557,956.02 | 2018/05/12 |
| IRS PC00VR06.60 05/12/18 CSINTLN SHORT | キャッシュ・ その他 | 7.363 | -7,793,000,000.00 | -2,550,011.21 | 2018/05/12 |
| IRS P07.25RC00V 05/12/26 CSINTLN SHORT | キャッシュ・ その他 | 7.25 | -1,996,956,250.00 | -653,440.37 | 2026/05/12 |
| IRS RCO0VP07.25 05/12/26 CSINTLN LONG | キャッシュ・ その他 | 7.363 | 1,996,956,250.00 | 633,677.76 | 2026/05/12 |
| IRS R06.62PC00V 05/12/18 JPMLDN LONG | キャッシュ・ その他 | 6.62 | 14,636,000,000.00 | 4,805,424.75 | 2018/05/12 |
| IRS PC00VR06.62 05/12/18 JPMLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | 7.363 | -14,636,000,000.00 | -4,789,165.15 | 2018/05/12 |
| IRS RCO0VP07.26 05/12/26 JPMLDN LONG | キャッシュ・ その他 | 7.363 | 3,705,316,456.00 | 1,174,919.91 | 2026/05/12 |
| IRS P07.26RC00V 05/12/26 JPMLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | 7.26 | -3,705,316,456.00 | -1,212,446.87 | 2026/05/12 |
| 小計 | | | | 4,813,741.95 | |
| (ハンガリー) | | | ハンガリー・フォリント | | |
| HUNGARY GOV 5.5% 06/24/25/HUF/ | 国債 | 5.5 | 758,450,000.00 | 3,007,121.40 | 2025/06/24 |
| 小計 | | | | 3,007,121.40 | |
| (インド) | | | インド・ルピー | | |
| INDIA GOVE 7.16% 05/20/23/INR/ | 国債 | 7.16 | 153,920,000.00 | 2,352,740.96 | 2023/05/20 |
| IRS R00.00P00.00 12/19/19 JPMLDN LONG | キャッシュ・ その他 | | 16,031,404.00 | 242,367.80 | 2019/12/19 |
| IRS P00.00R00.00 12/19/19 JPMLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | | -16,031,404.00 | -234,209.64 | 2019/12/19 |
| IRS P00.00R00.00 07/24/17 HSBCLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | | -1,043,600,000.00 | -15,246,398.96 | 2017/07/24 |
| IRS R00.00P00.00 07/24/17 HSBCLDN LONG | キャッシュ・ その他 | | 1,043,600,000.00 | 15,380,737.27 | 2017/07/24 |
| IRS P00.00R00.00 08/11/21 HSBCLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | 6.35 | -309,653,896.00 | -4,523,866.27 | 2021/08/11 |
| IRS R00.00P00.00 08/11/21 HSBCLDN LONG | キャッシュ・ その他 | | 309,653,896.00 | 4,567,349.94 | 2021/08/11 |
| IRS P00.00R00.00 08/16/21 HSBCLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | 6.195 | -211,595,124.00 | -3,091,283.71 | 2021/08/16 |
| IRS R00.00P00.00 08/16/21 HSBCLDN LONG | キャッシュ・ その他 | | 211,595,124.00 | 3,122,416.49 | 2021/08/16 |
| IRS P00.00R00.00 10/28/21 HSBCLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | | -255,970,000.00 | -3,739,575.26 | 2021/10/28 |
| IRS R00.00P00.00 10/28/21 HSBCLDN LONG | キャッシュ・ その他 | 6.35 | 255,970,000.00 | 3,727,339.48 | 2021/10/28 |
| IRS P06.27RIN00 11/04/21 MLLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | 6.27 | -188,750,467.00 | -2,757,536.34 | 2021/11/04 |
| IRS RIN00P06.27 11/04/21 MLLDN LONG | キャッシュ・ その他 | 6.51 | 188,750,467.00 | 2,746,218.31 | 2021/11/04 |
| IGB 8.13% 9/21/22 | クレジットリ ンク債等 | 8.13 | 589,030,000.00 | 9,368,529.47 | 2022/09/21 |
| TRS INDIA GOVE 7.28% 6/03/19 /INR/ | クレジットリ ンク債等 | 7.28 | 735,843,138.00 | 11,060,391.91 | 2019/06/03 |
| 小計 | | | | 22,975,221.45 | |
| (インドネシア) | | | インドネシア・ルピア | | |
| INDONESIA 8.375% 09/15/26/IDR/ | 国債 | 8.375 | 10,187,000,000.00 | 764,947.67 | 2026/09/15 |

| | | | | | |
|--|----------------|--------|------------------------|---------------|------------|
| INDONESIA 5.625% 05/15/23/IDR/ | 国債 | 5.625 | 81,648,000,000.00 | 5,291,923.02 | 2023/05/15 |
| INDONESIA 8.375% 03/15/24/IDR/ | 国債 | 8.375 | 5,814,000,000.00 | 433,843.88 | 2024/03/15 |
| TRS INDOGB 61/805/15/28 /LONG/ | クレジットリ ンク債等 | 6.125 | 36,410,000,000.00 | 2,263,322.44 | 2028/05/15 |
| TRS INDOGB 5 5/8 05/15/23 /LONG/ | クレジットリ ンク債等 | 5.63 | 26,193,375,700.00 | 1,697,694.10 | 2023/05/15 |
| 小計 | | | | 10,451,731.11 | |
| (アイルランド) | | | ロシア・ルーブル | | |
| RZD CAPITAL 9.2% 10/07/23/RUB/ | クレジットリ ンク債等 | 9.2 | 60,000,000.00 | 918,006.97 | 2023/10/07 |
| DEPFA BANK P ZCP 06/23/20/TRY/ | クレジットリ ンク債等 | | トルコ・リラ 9,000,000.00 | 1,602,193.19 | 2020/06/23 |
| 小計 | | | | 2,520,200.16 | |
| (イスラエル) | | | イスラエル・シェケル | | |
| IRS RTE03P02.10 11/22/26 GSLDN LONG | キャッシュ・ その他 | 0.104 | 7,382,340.00 | 1,911,535.08 | 2026/11/22 |
| IRS P02.10RTE03 11/22/26 GSLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | 2.1 | -7,382,340.00 | -1,925,543.18 | 2026/11/22 |
| 小計 | | | | -14,008.10 | |
| (マレーシア) | | | マレーシア・リンギット | | |
| MALAYSIA 3.844% 04/15/33/MYR/ | 国債 | 3.844 | 2,982,000.00 | 589,260.16 | 2033/04/15 |
| MALAYSIA GO 3.8% 08/17/23/MYR/ | 国債 | 3.8 | 21,875,000.00 | 4,792,809.56 | 2023/08/17 |
| 小計 | | | | 5,382,069.72 | |
| (メキシコ) | | | メキシコ・ペソ | | |
| MEX BONOS D 6.5% 06/10/21/MXN/ | 国債 | 6.5 | 38,174,700.00 | 1,836,575.07 | 2021/06/10 |
| MEX BONOS D 8.5% 05/31/29/MXN/ | 国債 | 8.5 | 40,860,000.00 | 2,167,597.70 | 2029/05/31 |
| MEX BONOS 7.75% 11/13/42/MXN/ | 国債 | 7.75 | 26,100,000.00 | 1,291,353.36 | 2042/11/13 |
| IRS R06.35PMXIE 05/31/23 MLLDN LONG | キャッシュ・ その他 | 6.35 | 38,930,000.00 | 1,793,564.93 | 2023/05/31 |
| IRS PMXIER06.35 05/31/23 MLLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | 5.575 | -38,930,000.00 | -1,901,575.28 | 2023/05/31 |
| IRS PMXIER06.32 10/22/25 HSBCLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | 5.5738 | -64,860,000.00 | -3,168,152.40 | 2025/10/22 |
| IRS R06.32PMXIE 10/22/25 HSBCLDN LONG | キャッシュ・ その他 | 6.32 | 64,860,000.00 | 2,896,492.08 | 2025/10/22 |
| IRS PMXIER07.74 11/11/26 MSDWLDN SHORT | キャッシュ・ その他 | 5.575 | -52,902,500.00 | -2,584,076.20 | 2026/11/11 |
| IRS R07.74PMXIE 11/11/26 MSDWLDN LONG | キャッシュ・ その他 | 7.74 | 52,902,500.00 | 2,604,809.20 | 2026/11/11 |
| 小計 | | | | 4,936,588.46 | |
| (ペルー) | | | ペルー・新ソル | | |
| REPUBLIC OF PERU 6.95% 08/12/31/PEN/ | 国債 | 6.95 | 1,400,000.00 | 422,532.36 | 2031/08/12 |
| REPUBLIC OF PERU 6.35% 08/12/28/PEN/ | 国債 | 6.35 | 808,000.00 | 235,048.16 | 2028/08/12 |
| 小計 | | | | 657,580.52 | |
| (ポーランド) | | | ポーランド・ズロチ | | |
| POLAND GOV 5.25% 10/25/20/PLN/ | 国債 | 5.25 | 18,997,000.00 | 4,984,387.19 | 2020/10/25 |
| POLAND GOV 5.75% 10/25/21/PLN/ | 国債 | 5.75 | 1,369,000.00 | 368,975.72 | 2021/10/25 |
| POLAND GOV 1.75% 07/25/21/PLN/ | 国債 | 1.75 | 21,979,000.00 | 4,999,219.12 | 2021/07/25 |
| POLAND GOVE 2.5% 07/25/27/PLN/ | 国債 | 2.5 | 1,911,000.00 | 407,213.20 | 2027/07/25 |
| POLAND GOV 3.25% 07/25/25/PLN/ | 国債 | 3.25 | 11,872,000.00 | 2,766,182.66 | 2025/07/25 |

| | | | | | |
|--|---------------|--------|----------------|----------------|------------|
| IRS RWI6MP02.87 06/30/25 CBNALDN FLOAT | キャッシュ・ その他 | 1.59 | 12,009,000.00 | 2,831,587.67 | 2025/06/30 |
| IRS P02.87RWI6M 06/30/25 CBNALDN FIXED | キャッシュ・ その他 | 2.87 | -12,009,000.00 | -2,864,708.20 | 2025/06/30 |
| 小計 | | | | 13,492,857.36 | |
| (ルーマニア) | | | ルーマニア・レウ | | |
| ROMANIA GOV 5.8% 07/26/27/RON/ | 国債 | 5.8 | 2,670,000.00 | 743,124.82 | 2027/07/26 |
| 小計 | | | | 743,124.82 | |
| (ロシア) | | | ロシア・ルーブル | | |
| RUSSIA GOVT 7.6% 04/14/21/RUB/ | 国債 | 7.6 | 97,788,000.00 | 1,456,030.38 | 2021/04/14 |
| RUSSIA GOVT 7.4% 4/19/17/RUB/ | 国債 | 7.4 | 125,873,000.00 | 1,938,921.77 | 2017/04/19 |
| RUSSIA GOV 8.15% 02/03/27/RUB/ | 国債 | 8.15 | 4,342,000.00 | 65,087.98 | 2027/02/03 |
| RUSSIA GOV 7.75% 09/16/26/RUB/ | 国債 | 7.75 | 53,780,000.00 | 780,778.16 | 2026/09/16 |
| RUSSIA GOVT B 7% 08/16/23/RUB/ | 国債 | 7 | 74,105,000.00 | 1,049,462.21 | 2023/08/16 |
| RUSSIA GOVT 6.7% 05/15/19/RUB/ | 国債 | 6.7 | 234,652,000.00 | 3,481,934.08 | 2019/05/15 |
| RUSSIA GOVT 7.5% 08/18/21/RUB/ | 国債 | 7.5 | 70,304,000.00 | 1,037,396.35 | 2021/08/18 |
| 小計 | | | | 9,809,610.93 | |
| (南アフリカ) | | | 南アフリカ・ランド | | |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 10.5% 12/21/26/ZAR/ | 国債 | 10.5 | 109,896,475.00 | 8,588,892.65 | 2026/12/21 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 6.75% 03/31/21/ZAR/ | 国債 | 6.75 | 19,773,625.00 | 1,324,343.27 | 2021/03/31 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 6.25% 03/31/36/ZAR/ | 国債 | 6.25 | 5,429,216.00 | 273,229.89 | 2036/03/31 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7% 02/28/31/ZAR/ | 国債 | 7 | 62,862,096.00 | 3,636,236.52 | 2031/02/28 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.75% 01/31/44/ZAR/ | 国債 | 8.75 | 4,750,000.00 | 305,625.79 | 2044/01/31 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.875% 02/28/35/ZAR/ | 国債 | 8.875 | 23,205,023.00 | 1,540,586.21 | 2035/02/28 |
| IRS P08.52RJ13M 06/28/26 CBCITIU FIXED | キャッシュ・ その他 | 8.52 | -46,319,502.00 | -3,302,343.96 | 2026/06/28 |
| IRS RJ13MP08.52 06/28/26 CBCITIU FLOAT | キャッシュ・ その他 | 7.358 | 46,319,502.00 | 3,295,287.58 | 2026/06/28 |
| 小計 | | | | 15,661,857.95 | |
| (タイ) | | | タイ・バーツ | | |
| THAILAND(KINGDOM) | 国債 | 1.2 | 94,430,766.00 | 2,587,993.19 | 2021/07/14 |
| THAILAND 4.875% 06/22/29/THB/ | 国債 | 4.875 | 8,100,000.00 | 272,874.93 | 2029/06/22 |
| THAILAND G 3.85% 12/12/25/THB/ | 国債 | 3.85 | 68,690,000.00 | 2,118,343.13 | 2025/12/12 |
| THAILAND 3.625% 06/16/23/THB/ | 国債 | 3.625 | 8,919,000.00 | 269,253.58 | 2023/06/16 |
| THAILAND 2.125% 12/17/26/THB/ | 国債 | 2.125 | 10,014,000.00 | 266,762.61 | 2026/12/17 |
| 小計 | | | | 5,515,227.44 | |
| (トルコ) | | | トルコ・リラ | | |
| TURKEY (REPUBLIC OF) | 国債 | 4 | 644,592.00 | 196,265.18 | 2020/04/01 |
| TURKEY (REPUBLIC OF) | 国債 | 3 | 5,819,111.70 | 1,721,736.12 | 2021/07/21 |
| TURKEY GOVE 6.3% 02/14/18/TRY/ | 国債 | 6.3173 | 5,000,000.00 | 1,396,333.99 | 2018/02/14 |
| TURKEY GOV 10.7% 02/17/21/TRY/ | 国債 | 10.7 | 5,399,000.00 | 1,578,539.87 | 2021/02/17 |
| TURKEY GOV 10.6% 02/11/26/TRY/ | 国債 | 10.6 | 6,714,000.00 | 1,929,726.73 | 2026/02/11 |
| TURKEY GOVE 8.5% 07/10/19/TRY/ | 国債 | 8.5 | 4,505,181.00 | 1,260,052.67 | 2019/07/10 |
| TURKEY GOVERN 9% 07/24/24/TRY/ | 国債 | 9 | 1,850,000.00 | 488,829.91 | 2024/07/24 |
| 小計 | | | | 8,571,484.47 | |
| 合計 | | | | 115,895,001.90 | |

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。

2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2016年11月30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 | 190,902,997円 |
| 負債総額 | 989,894円 |
| 純資産総額（ - ） | 189,913,103円 |
| 発行済口数 | 155,658,147口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 1.2201円 |

（参考）

S I M 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 | 173,316,876円 |
| 負債総額 | 200円 |
| 純資産総額（ - ） | 173,316,676円 |
| 発行済口数 | 170,016,577口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 1.0194円 |

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】

<更新後>

(1) 資本金の額等

| | |
|-------------------------|--------------|
| 平成28年11月末現在の委託会社の資本金の額： | 495,000,000円 |
| 委託会社が発行する株式総数： | 39,600株 |
| 発行済株式総数： | 9,900株 |
| 最近5年間における資本金の額の増減： | 該当事項なし |

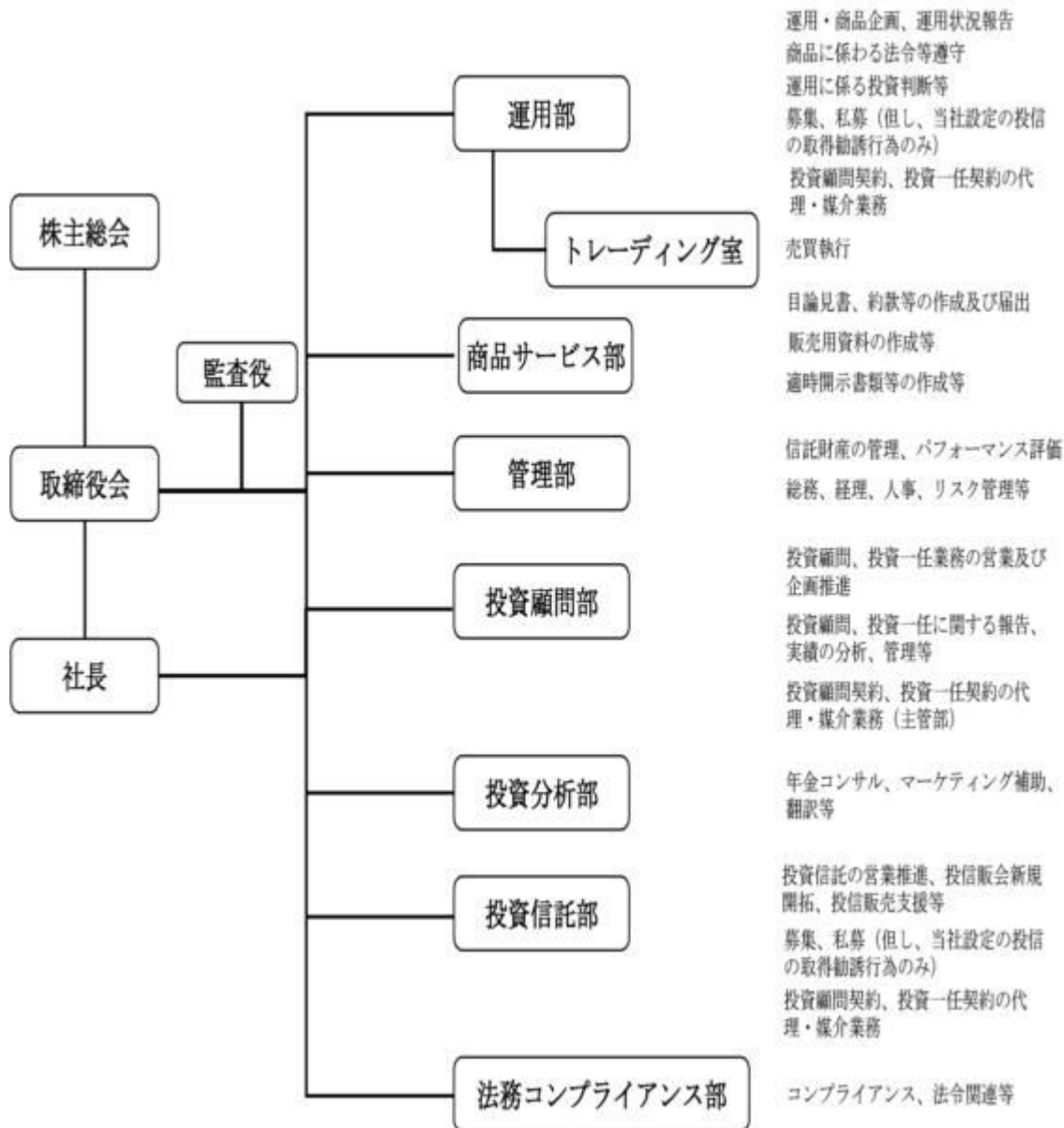
(2) 会社の機構

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

取締役会はその決議をもって、代表取締役を選定します。また、取締役会はその決議をもって、取締役社長1名を選定し、必要に応じて取締役会長、取締役副社長、専務取締役および常務取締役各若干名を定めることができます。

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

* 委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



（3）投資運用の意思決定機構

投資政策委員会は、社長、取締役（非常勤取締役を除く）、運用部長、管理部長、コンプライアンス・オフィサーおよび投資政策委員会が選任した者をもって構成し、投資信託の運用に関わる審議事項については投資信託部長および商品サービス部長、投資顧問の運用に関わる審議事項については投資顧問部長がこれに加わります。

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

上記体制は平成28年11月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

2【事業の内容及び営業の概況】

<更新後>

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業務および第二種金融商品取引業に係る業務を行っています。

平成28年11月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託の本数は合計54本（追加型投資信託23本、単位型投資信託31本）であり、純資産の総額は192,967百万円（百万円未満切捨）です。

3【委託会社等の経理状況】

< 更新後 >

(1) 財務諸表及び中間財務諸表の作成方法について

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

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則（昭和52年大蔵省令第38号）」（以下「中間財務諸表等規則」という）第38条および第57条の規定により、中間財務諸表等規則および「金融商品取引業等に関する内閣府令」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15期事業年度（自平成27年4月1日 至平成28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16期事業年度に係る中間会計期間（自平成28年4月1日 至平成28年9月30日）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

財務諸表

(1)【貸借対照表】

< 更新後 >

| 期 別 | | 第14期 (平成27年3月31日現在) | 第15期 (平成28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 | 719,681 | 687,436 |
| 前払費用 | | 9,319 | 8,861 |
| 未収還付法人税等 | 2 | 557 | - |
| 未収委託者報酬 | | 252,203 | 303,876 |
| 未収運用受託報酬 | | 14,864 | 12,264 |
| 未収収益 | | 4,631 | 3,817 |
| 立替金 | | 8,320 | 7,776 |
| 流動資産計 | | 1,009,579 | 1,024,033 |
| 固定資産 | | | |
| 有形固定資産 | | | |
| 建物 | 1 | 34,358 | 31,934 |
| 器具備品 | 1 | 1,514 | 2,468 |

| | | | | | |
|----------|---|--------|-----------|--------|-----------|
| 建設仮勘定 | | - | | 116 | |
| 投資その他の資産 | | | 44,119 | | 44,119 |
| 差入保証金 | 2 | 44,119 | | 44,119 | |
| 固定資産計 | | | 79,991 | | 78,639 |
| 資産合計 | | | 1,089,570 | | 1,102,672 |

| 期 別 | | 第14期 (平成27年3月31日現在) | | 第15期 (平成28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 | | | 181,346 | | 206,117 |
| 未払手数料 | 2 | 129,714 | | 153,353 | |
| その他未払金 | 2 | 51,632 | | 52,763 | |
| 未払費用 | | | 13,902 | | 9,114 |
| 未払法人税等 | | | 1,322 | | 2,113 |
| 未払消費税等 | | | 19,067 | | 13,063 |
| 賞与引当金 | | | 29,283 | | 30,889 |
| 役員賞与引当金 | | | 5,400 | | 3,000 |
| 預り金 | | | 5,456 | | 3,653 |
| 流動負債計 | | | 255,778 | | 267,952 |
| 固定負債 | | | | | |
| 資産除去債務 | | | 29,094 | | 29,697 |
| 繰延税金負債 | | | 7,120 | | 6,412 |
| 固定負債計 | | | 36,214 | | 36,110 |
| 負債合計 | | | 291,992 | | 304,062 |
| (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 | | 302,578 | | 303,609 | |
| 利益剰余金合計 | | | 302,578 | | 303,609 |
| 株主資本合計 | | | 797,578 | | 798,609 |
| 純資産合計 | | | 797,578 | | 798,609 |
| 負債・純資産合計 | | | 1,089,570 | | 1,102,672 |

(2) 【損益計算書】

<更新後>

| | | |
|--|------|------|
| | 第14期 | 第15期 |
|--|------|------|

| 期 別 | | (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) | | (自 平成27年4月1日 至 平成28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 | | 1,188,825 | | 1,295,803 | |
| 運用受託報酬 | | 79,093 | | 54,692 | |
| その他営業収益 | | 19,139 | | 16,599 | |
| 営業収益計 | | | 1,287,058 | | 1,367,095 |
| 営業費用 | | | | | |
| 支払手数料 | 1 | 656,495 | | 695,078 | |
| 広告宣伝費 | | 39,245 | | 26,744 | |
| 公告費 | | 600 | | 600 | |
| 調査費 | | | | | |
| 図書費 | | 322 | | 333 | |
| 調査費 | | 202,700 | | 192,213 | |
| 委託計算費 | | 18,944 | | 20,504 | |
| 営業雑経費 | | | | | |
| 通信費 | | 800 | | 865 | |
| 印刷費 | | 23,277 | | 11,080 | |
| 協会費 | | 2,245 | | 2,183 | |
| その他営業雑経費 | | 7,604 | | 8,592 | |
| 営業費用計 | | | 952,236 | | 958,195 |
| 一般管理費 | | | | | |
| 給料 | | | | | |
| 役員報酬 | | 38,880 | | 37,350 | |
| 給料・手当 | | 164,896 | | 173,312 | |
| 賞与 | | - | | 5,909 | |
| 賞与引当金繰入額 | | 24,399 | | 30,889 | |
| 役員賞与引当金繰入額 | | 5,400 | | 3,000 | |
| 退職給付費用 | | 28,123 | | 29,659 | |
| 交際費 | | 505 | | 266 | |
| 旅費交通費 | | 7,351 | | 7,002 | |
| 租税公課 | | 3,564 | | 4,175 | |
| 不動産賃借料 | | 44,119 | | 44,119 | |
| 固定資産減価償却費 | | 3,229 | | 3,258 | |
| 資産除去債務利息費用 | | 591 | | 603 | |
| 諸経費 | | 63,907 | | 69,374 | |
| 一般管理費計 | | | 384,968 | | 408,922 |
| 営業利益又は営業損失() | | | 50,146 | | 22 |
| 営業外収益 | | | | | |
| 受取利息 | 1 | 74 | | 48 | |
| 役員賞与引当金戻入益 | | - | | 3,075 | |
| 雑収入 | | 14 | | 50 | |
| 営業外収益計 | | | 88 | | 3,174 |
| 営業外費用 | | | | | |
| 為替差損 | | 333 | | 518 | |
| 雑損失 | | 3 | | 3 | |
| 営業外費用計 | | | 336 | | 522 |
| 経常利益又は経常損失() | | | 50,394 | | 2,629 |
| 特別損失 | | | | | |
| 固定資産除却損 | | 24 | | 0 | |
| 特別損失計 | | | 24 | | 0 |

| | | | | | |
|-----------------------|---|-------|--------|-------|-------|
| 税引前当期純利益又は税引前当期純損失() | | | 50,419 | | 2,629 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 1 | 255 | | 2,305 | |
| 法人税等調整額 | | 1,392 | 1,648 | 707 | 1,598 |
| 当期純利益又は当期純損失() | | | 48,770 | | 1,030 |

(3) 【株主資本等変動計算書】

< 更新後 >

第14期(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

(単位：千円)

| | 株主資本 | | | | 純資産合計 |
|----------|---------|----------|---------|---------|---------|
| | 資本金 | 利益剰余金 | | 株主資本合計 | |
| | | その他利益剰余金 | 利益剰余金合計 | | |
| 当期首残高 | 495,000 | 351,349 | 351,349 | 846,349 | 846,349 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 当期純損失() | | 48,770 | 48,770 | 48,770 | 48,770 |
| 当期変動額合計 | | 48,770 | 48,770 | 48,770 | 48,770 |
| 当期末残高 | 495,000 | 302,578 | 302,578 | 797,578 | 797,578 |

第15期(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

(単位：千円)

| | 株主資本 | | | | 純資産合計 |
|---------|---------|----------|---------|---------|---------|
| | 資本金 | 利益剰余金 | | 株主資本合計 | |
| | | その他利益剰余金 | 利益剰余金合計 | | |
| 当期首残高 | 495,000 | 302,578 | 302,578 | 797,578 | 797,578 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 当期純利益 | | 1,030 | 1,030 | 1,030 | 1,030 |
| 当期変動額合計 | | 1,030 | 1,030 | 1,030 | 1,030 |
| 当期末残高 | 495,000 | 303,609 | 303,609 | 798,609 | 798,609 |

〔重要な会計方針〕

| 項 目 | 内 容 |
|-----|-----|
|-----|-----|

| | | | | | |
|----------------------------|--|----|-------|------|-------|
| 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> <table style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>建物</td> <td>8～38年</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>4～20年</td> </tr> </table> | 建物 | 8～38年 | 器具備品 | 4～20年 |
| 建物 | 8～38年 | | | | |
| 器具備品 | 4～20年 | | | | |
| 2. 引当金の計上基準 | <p>賞与引当金及び役員賞与引当金 従業員及び役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、事業年度末における支給見込額に基づき当事業年度負担額を計上しております。</p> | | | | |
| 3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準 | <p>外貨建金銭債権債務は、当事業年度末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。</p> | | | | |
| 4. 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 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> | | | | |

〔注記事項〕

(貸借対照表関係)

| 第14期 (平成27年3月31日現在) | 第15期 (平成28年3月31日現在) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------|----------|------|----------|----|-----------|-------|----------|-------|----------|----------|-------|---|----|----------|------|---------|----|-----------|-------|----------|-------|----------|--------|---------|
| <p>1. 有形固定資産の減価償却累計額</p> <table style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>建物</td> <td style="text-align: right;">14,018千円</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td style="text-align: right;">11,055千円</td> </tr> </table> <p>2. 関係会社に対する資産及び負債</p> <table style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>預金</td> <td style="text-align: right;">385,080千円</td> </tr> <tr> <td>差入保証金</td> <td style="text-align: right;">44,119千円</td> </tr> <tr> <td>未払手数料</td> <td style="text-align: right;">65,673千円</td> </tr> <tr> <td>未収還付法人税等</td> <td style="text-align: right;">545千円</td> </tr> </table> <p style="margin-left: 40px;">当該金額は、連結法人税額のうち連結納税親会社から收受する金額であります。</p> | 建物 | 14,018千円 | 器具備品 | 11,055千円 | 預金 | 385,080千円 | 差入保証金 | 44,119千円 | 未払手数料 | 65,673千円 | 未収還付法人税等 | 545千円 | <p>1. 有形固定資産の減価償却累計額</p> <table style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>建物</td> <td style="text-align: right;">16,441千円</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td style="text-align: right;">9,760千円</td> </tr> </table> <p>2. 関係会社に対する資産及び負債</p> <table style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>預金</td> <td style="text-align: right;">271,532千円</td> </tr> <tr> <td>差入保証金</td> <td style="text-align: right;">44,119千円</td> </tr> <tr> <td>未払手数料</td> <td style="text-align: right;">96,717千円</td> </tr> <tr> <td>その他未払金</td> <td style="text-align: right;">1,804千円</td> </tr> </table> <p style="margin-left: 40px;">当該金額は、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払う金額であります。</p> | 建物 | 16,441千円 | 器具備品 | 9,760千円 | 預金 | 271,532千円 | 差入保証金 | 44,119千円 | 未払手数料 | 96,717千円 | その他未払金 | 1,804千円 |
| 建物 | 14,018千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 器具備品 | 11,055千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 預金 | 385,080千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 差入保証金 | 44,119千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払手数料 | 65,673千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未収還付法人税等 | 545千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 建物 | 16,441千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 器具備品 | 9,760千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 預金 | 271,532千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 差入保証金 | 44,119千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払手数料 | 96,717千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他未払金 | 1,804千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

(損益計算書関係)

| 第14期 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日) | 第15期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日) | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|-----------|------|------|--------------|-------|---|-------|-----------|------|------|--------------|---------|
| <p>1. 関係会社との取引</p> <table style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>支払手数料</td> <td style="text-align: right;">347,741千円</td> </tr> <tr> <td>受取利息</td> <td style="text-align: right;">74千円</td> </tr> <tr> <td>法人税、住民税及び事業税</td> <td style="text-align: right;">545千円</td> </tr> </table> <p style="margin-left: 40px;">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、連結納税親会社から收受する金額であります。</p> | 支払手数料 | 347,741千円 | 受取利息 | 74千円 | 法人税、住民税及び事業税 | 545千円 | <p>1. 関係会社との取引</p> <table style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>支払手数料</td> <td style="text-align: right;">408,701千円</td> </tr> <tr> <td>受取利息</td> <td style="text-align: right;">48千円</td> </tr> <tr> <td>法人税、住民税及び事業税</td> <td style="text-align: right;">1,804千円</td> </tr> </table> <p style="margin-left: 40px;">当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支払う金額であります。</p> | 支払手数料 | 408,701千円 | 受取利息 | 48千円 | 法人税、住民税及び事業税 | 1,804千円 |
| 支払手数料 | 347,741千円 | | | | | | | | | | | | |
| 受取利息 | 74千円 | | | | | | | | | | | | |
| 法人税、住民税及び事業税 | 545千円 | | | | | | | | | | | | |
| 支払手数料 | 408,701千円 | | | | | | | | | | | | |
| 受取利息 | 48千円 | | | | | | | | | | | | |
| 法人税、住民税及び事業税 | 1,804千円 | | | | | | | | | | | | |

(株主資本等変動計算書関係)

| 第14期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) | | | | | 第15期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日) | | | | |
|---------------------------------------|-------------|----|----|------------|---------------------------------------|-------------|----|----|------------|
| 発行済株式に関する事項 | | | | | 発行済株式に関する事項 | | | | |
| 株式の種類 | 当事業 年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業 年度末 | 株式の種類 | 当事業 年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業 年度末 |
| 普通株式(株) | 9,900 | | | 9,900 | 普通株式(株) | 9,900 | | | 9,900 |

(リース取引関係)

| 第14期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) | | 第15期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日) | |
|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 該当事項はありません。 | | 該当事項はありません。 | |

(金融商品関係)

第14期(自 平成26年4月1日 至 平成27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そのリスク並びに金融商品に係るリスク管理体制

当社が保有する金融資産である預金及び差入保証金は、預入先の金融機関の信用リスクに晒されておりますが、外部格付機関による格付を定期的に確認することで信用リスクを管理しております。未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、当社が受託銀行に対して運用指図を行う信託財産より支弁され、当社は当該信託財産の内容を把握しており、当該信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクは僅少であると認識しております。なお、信託財産外より支払われる未収運用受託報酬については、外部格付機関による格付を定期的に確認することで信用リスクを管理しております。

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、運転資金の状況を把握することにより流動性リスク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27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 | 719,681 | 719,681 | - |
| 未収委託者報酬 | 252,203 | 252,203 | - |
| 未収運用受託報酬 | 14,864 | 14,864 | - |
| 差入保証金 | 44,119 | 35,130 | 8,989 |
| 資産計 | 1,030,869 | 1,021,879 | 8,989 |
| 未払手数料 | 129,714 | 129,714 | - |
| その他未払金 | 51,632 | 51,632 | - |
| 負債計 | 181,346 | 181,346 | - |

(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 | 719,681 | - |
| 未収委託者報酬 | 252,203 | - |
| 未収運用受託報酬 | 14,864 | - |
| 差入保証金 | - | 44,119 |
| 合計 | 986,749 | 44,119 |

第15期（自 平成27年4月1日 至 平成28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そのリスク並びに金融商品に係るリスク管理体制

当社が保有する金融資産である預金及び差入保証金は、預入先の金融機関の信用リスクに晒されておりますが、外部格付機関による格付を定期的に確認することで信用リスクを管理しております。未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、当社が受託銀行に対して運用指図を行う信託財産より支弁され、当社は当該信託財産の内容を把握しており、当該信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクは僅少であると認識しております。なお、信託財産外より支払われ

る未収運用受託報酬については、外部格付機関による格付を定期的に確認することで信用リスクを管理しております。

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、運転資金の状況を把握することにより流動性リスク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28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 | 687,436 | 687,436 | - |
| 未収委託者報酬 | 303,876 | 303,876 | - |
| 未収運用受託報酬 | 12,264 | 12,264 | - |
| 差入保証金 | 44,119 | 40,904 | 3,215 |
| 資産計 | 1,047,697 | 1,044,481 | 3,215 |
| 未払手数料 | 153,353 | 153,353 | - |
| その他未払金 | 52,763 | 52,763 | - |
| 負債計 | 206,117 | 206,117 | - |

(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 | 687,436 | - |

| | | |
|----------|-----------|--------|
| 未収委託者報酬 | 303,876 | - |
| 未収運用受託報酬 | 12,264 | - |
| 差入保証金 | - | 44,119 |
| 合計 | 1,003,577 | 44,119 |

(有価証券関係)

| 第14期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) | 第15期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日) |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 該当事項はありません。 | 該当事項はありません。 |

(デリバティブ取引関係)

| 第14期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) | 第15期 (自 平成27年4月1日 至 平成28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。 | 当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。 |

(セグメント情報等)

| 第14期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) | 第15期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日) |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | |

| <p>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。</p> <p>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。</p> <p>(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。</p> <p>(3) 主要な顧客ごとの情報 (単位：千円)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>エマージング・カレンシー・債券ファンド (毎月分配型)</th> <th>新生・UTI インドファンド</th> <th>アメリカン・ドリーム・ファンド</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>営業収益</td> <td>389,461</td> <td>283,257</td> <td>215,017</td> </tr> </tbody> </table> <p>(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いません。</p> | | 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 | アメリカン・ドリーム・ファンド | 営業収益 | 389,461 | 283,257 | 215,017 | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>(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。</p> <p>(3) 主要な顧客ごとの情報 (単位：千円)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>新生・UTI インドファンド</th> <th>エマージング・カレンシー・債券ファンド (毎月分配型)</th> <th>アメリカン・ドリーム・ファンド</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>営業収益</td> <td>304,078</td> <td>232,406</td> <td>193,368</td> </tr> </tbody> </table> <p>(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いません。</p> | | 新生・UTI インドファンド | エマージング・カレンシー・債券ファンド (毎月分配型) | アメリカン・ドリーム・ファンド | 営業収益 | 304,078 | 232,406 | 193,368 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|-----------------|------|---------|---------|---------|--|--|-------------------|--------------------------------|-----------------|------|---------|---------|---------|
| | 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 | アメリカン・ドリーム・ファンド | | | | | | | | | | | | | | |
| 営業収益 | 389,461 | 283,257 | 215,017 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 新生・UTI インドファンド | エマージング・カレンシー・債券ファンド (毎月分配型) | アメリカン・ドリーム・ファンド | | | | | | | | | | | | | | |
| 営業収益 | 304,078 | 232,406 | 193,368 | | | | | | | | | | | | | | |

(資産除去債務関係)

| 第14期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) | 第15期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日) | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------------------------|-----------------|------------|------|--------|--|-----|--------|--|------|-----------------|------------|------|--------|--|-----|--------|
| <p>資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>期首残高</th> <th>有形固定資産の取得に伴う増加額</th> <th>時の経過による調整額</th> <th>期末残高</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>28,502</td> <td></td> <td>591</td> <td>29,094</td> </tr> </tbody> </table> | 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 | 28,502 | | 591 | 29,094 | <p>資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>期首残高</th> <th>有形固定資産の取得に伴う増加額</th> <th>時の経過による調整額</th> <th>期末残高</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>29,094</td> <td></td> <td>603</td> <td>29,697</td> </tr> </tbody> </table> | 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 | 29,094 | | 603 | 29,697 |
| 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 | | | | | | | | | | | | | | |
| 28,502 | | 591 | 29,094 | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | | | | | | | | |
| 29,094 | | 603 | 29,697 | | | | | | | | | | | | | | |

（関連当事者情報）

第14期（自平成26年4月1日 至 平成27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 | 347,741 | 未払 手数料 | 65,673 |
| | | | | | | | 連結法人税額 | 545 | 未収還付 法人税等 | 545 |
| | | | | | | | 敷金の差入 | | 差入 保証金 | 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）

第15期（自平成27年4月1日 至 平成28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 | 408,701 | 未払 手数料 | 96,717 |
| | | | | | | | 連結法人税額 のうち連結納 税親会社への 支出 | 1,804 | その他 未払金 | 1,804 |
| | | | | | | | 敷金の差入 | | 差入 保証金 | 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14期 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日) | 第15期 (自平成27年4月1日 至平成28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> <table border="0"> <tr><td>未払事業税</td><td style="text-align: right;">341千円</td></tr> <tr><td>未払事業所税</td><td style="text-align: right;">261千円</td></tr> <tr><td>賞与引当金等</td><td style="text-align: right;">13,186千円</td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;">13,789千円</td></tr> <tr><td>小計</td><td style="text-align: right;">千円</td></tr> </table> <p>固定資産</p> <table border="0"> <tr><td>資産除去債務</td><td style="text-align: right;">9,397千円</td></tr> <tr><td>繰越欠損金</td><td style="text-align: right;">21,995千円</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">333千円</td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;">31,726千円</td></tr> <tr><td>小計</td><td style="text-align: right;">千円</td></tr> <tr><td>繰延税金資産合計</td><td style="text-align: right;">千円</td></tr> </table> <p>繰延税金負債</p> <p>固定負債</p> <table border="0"> <tr><td>建物（除去費用）</td><td style="text-align: right;">7,120千円</td></tr> <tr><td>小計</td><td style="text-align: right;">7,120千円</td></tr> <tr><td>繰延税金負債合計</td><td style="text-align: right;">7,120千円</td></tr> <tr><td>差引：繰延税金負債の純額</td><td style="text-align: right;">7,120千円</td></tr> </table> <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> <table border="0"> <tr><td>法定実効税率</td><td style="text-align: right;">35.64%</td></tr> <tr><td>住民税均等割</td><td style="text-align: right;">0.57%</td></tr> <tr><td>交際費等永久に損金に 算入されない項目</td><td style="text-align: right;">0.42%</td></tr> <tr><td>評価性引当額増減</td><td style="text-align: right;">25.40%</td></tr> <tr><td>税率変更による期末繰延 税金負債の減額修正</td><td style="text-align: right;">7.55%</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">1.58%</td></tr> <tr><td>税効果会計適用後の法人税 等負担額</td><td style="text-align: right;">3.27%</td></tr> </table> <p>3. 法人税等の税率の変更による繰延税金負債の金額の修正</p> <p>「所得税法の一部を改正する法律」（平成27年法律第9号）が平成27年3月31日に公布され、平成27年4月1日以降に開始する事業年度から法人税率等の引き下げ等が行われることに伴い、当事業年度は繰延税金負債の計算に使用した法定実効税率は、支払が見込まれる期間が平成27年4月1日から平成28年3月31日までのものは、35.64%から33.06%に、平成28年4月1日からのものは32.30%に変更されております。その結果、繰延税金負債の金額が727千円減少し、法人税等調整額の金額が727千円減少しております。</p> | 未払事業税 | 341千円 | 未払事業所税 | 261千円 | 賞与引当金等 | 13,186千円 | 評価性引当額 | 13,789千円 | 小計 | 千円 | 資産除去債務 | 9,397千円 | 繰越欠損金 | 21,995千円 | その他 | 333千円 | 評価性引当額 | 31,726千円 | 小計 | 千円 | 繰延税金資産合計 | 千円 | 建物（除去費用） | 7,120千円 | 小計 | 7,120千円 | 繰延税金負債合計 | 7,120千円 | 差引：繰延税金負債の純額 | 7,120千円 | 法定実効税率 | 35.64% | 住民税均等割 | 0.57% | 交際費等永久に損金に 算入されない項目 | 0.42% | 評価性引当額増減 | 25.40% | 税率変更による期末繰延 税金負債の減額修正 | 7.55% | その他 | 1.58% | 税効果会計適用後の法人税 等負担額 | 3.27% | <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> <table border="0"> <tr><td>未払事業税</td><td style="text-align: right;">534千円</td></tr> <tr><td>未払事業所税</td><td style="text-align: right;">244千円</td></tr> <tr><td>賞与引当金等</td><td style="text-align: right;">12,027千円</td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;">12,806千円</td></tr> <tr><td>小計</td><td style="text-align: right;">千円</td></tr> </table> <p>固定資産</p> <table border="0"> <tr><td>資産除去債務</td><td style="text-align: right;">9,093千円</td></tr> <tr><td>繰越欠損金</td><td style="text-align: right;">20,136千円</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">307千円</td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;">29,537千円</td></tr> <tr><td>小計</td><td style="text-align: right;">千円</td></tr> <tr><td>繰延税金資産合計</td><td style="text-align: right;">千円</td></tr> </table> <p>繰延税金負債</p> <p>固定負債</p> <table border="0"> <tr><td>建物（除去費用）</td><td style="text-align: right;">6,412千円</td></tr> <tr><td>小計</td><td style="text-align: right;">6,412千円</td></tr> <tr><td>繰延税金負債合計</td><td style="text-align: right;">6,412千円</td></tr> <tr><td>差引：繰延税金負債の純額</td><td style="text-align: right;">6,412千円</td></tr> </table> <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> <table border="0"> <tr><td>法定実効税率</td><td style="text-align: right;">33.06%</td></tr> <tr><td>住民税均等割</td><td style="text-align: right;">11.03%</td></tr> <tr><td>交際費等永久に損金に 算入されない項目</td><td style="text-align: right;">2.08%</td></tr> <tr><td>評価性引当額増減</td><td style="text-align: right;">120.63%</td></tr> <tr><td>前期連結法人税個別帰属額の 当期修正</td><td style="text-align: right;">1.26%</td></tr> <tr><td>役員賞与引当金</td><td style="text-align: right;">29.23%</td></tr> <tr><td>税率変更による影響</td><td style="text-align: right;">103.44%</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">1.30%</td></tr> <tr><td>税効果会計適用後の法人税 等負担額</td><td style="text-align: right;">60.79%</td></tr> </table> <p>3. 法人税等の税率の変更による繰延税金負債の金額の修正</p> <p>「所得税法等の一部を改正する法律」（平成28年法律第15号）及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」（平成28年法律第13号）が平成28年3月29日に国会で成立し、平成28年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることに伴い、当事業年度は繰延税金負債の計算に使用した法定実効税率は、支払が見込まれる期間が平成28年4月1日から平成30年3月31日までのものは、32.30%から30.86%に、平成30年4月1日からのものは30.62%に変更されております。その結果、繰延税金負債の金額が346千円減少し、法人税等調整額の金額が346千円減少しております。</p> | 未払事業税 | 534千円 | 未払事業所税 | 244千円 | 賞与引当金等 | 12,027千円 | 評価性引当額 | 12,806千円 | 小計 | 千円 | 資産除去債務 | 9,093千円 | 繰越欠損金 | 20,136千円 | その他 | 307千円 | 評価性引当額 | 29,537千円 | 小計 | 千円 | 繰延税金資産合計 | 千円 | 建物（除去費用） | 6,412千円 | 小計 | 6,412千円 | 繰延税金負債合計 | 6,412千円 | 差引：繰延税金負債の純額 | 6,412千円 | 法定実効税率 | 33.06% | 住民税均等割 | 11.03% | 交際費等永久に損金に 算入されない項目 | 2.08% | 評価性引当額増減 | 120.63% | 前期連結法人税個別帰属額の 当期修正 | 1.26% | 役員賞与引当金 | 29.23% | 税率変更による影響 | 103.44% | その他 | 1.30% | 税効果会計適用後の法人税 等負担額 | 60.79% |
| 未払事業税 | 341千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払事業所税 | 261千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 賞与引当金等 | 13,186千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額 | 13,789千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 小計 | 千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 資産除去債務 | 9,397千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰越欠損金 | 21,995千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 333千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額 | 31,726千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 小計 | 千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産合計 | 千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 建物（除去費用） | 7,120千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 小計 | 7,120千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金負債合計 | 7,120千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 差引：繰延税金負債の純額 | 7,120千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 法定実効税率 | 35.64% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 住民税均等割 | 0.57% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 交際費等永久に損金に 算入されない項目 | 0.42% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額増減 | 25.40% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税率変更による期末繰延 税金負債の減額修正 | 7.55% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 1.58% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税効果会計適用後の法人税 等負担額 | 3.27% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払事業税 | 534千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払事業所税 | 244千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 賞与引当金等 | 12,027千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額 | 12,806千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 小計 | 千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 資産除去債務 | 9,093千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰越欠損金 | 20,136千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 307千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額 | 29,537千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 小計 | 千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産合計 | 千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 建物（除去費用） | 6,412千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 小計 | 6,412千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金負債合計 | 6,412千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 差引：繰延税金負債の純額 | 6,412千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 法定実効税率 | 33.06% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 住民税均等割 | 11.03% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 交際費等永久に損金に 算入されない項目 | 2.08% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額増減 | 120.63% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 前期連結法人税個別帰属額の 当期修正 | 1.26% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 役員賞与引当金 | 29.23% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税率変更による影響 | 103.44% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 1.30% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税効果会計適用後の法人税 等負担額 | 60.79% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

(退職給付関係)

| | |
|--|--|
| <p>第14期 （自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）</p> | <p>第15期 （自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）</p> |
|--|--|

| | |
|---|---|
| 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14期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日) | 第15期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日) |
|--|--|
| 1株当たり純資産額 80,563円51銭 1株当たり当期純損失 4,926円36銭 | 1株当たり純資産額 80,667円65銭 1株当たり当期純利益 104円13銭 |
| (注) 1. なお、潜在株式調整後1株当たり当期純損失金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。 2. 当期純損失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。 | (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、記載しておりません。 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15期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日) |
|---------------------------------------|
| 該当事項はありません。 |

< 更新後 >

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28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 | | 691,366 | |
| 立替金 | | 3,476 | |
| 前払費用 | | 8,065 | |
| 未収入金 | | 221 | |
| 未収委託者報酬 | | 287,357 | |
| 未収運用受託報酬 | | 10,978 | |
| 未収収益 | | 3,905 | |
| 流動資産計 | | 1,005,372 | |
| 固定資産 | | | |
| 有形固定資産 | | | |
| 建物 | 1 | 30,813 | |
| 器具備品 | 1 | 2,090 | |

| | | | |
|----------|--|--------|-----------|
| 投資その他の資産 | | | 44,119 |
| 差入保証金 | | 44,119 | |
| 固定資産計 | | | 77,023 |
| 資産合計 | | | 1,082,395 |

| 期 別 | | 当中間会計期間末 (平成28年9月30日現在) | |
|----------|----------|----------------------------|-----------|
| 科目 | 注記 番号 | 金額(千円) | |
| (負債の部) | | | |
| 流動負債 | | | |
| 未払金 | | | 186,333 |
| 未払手数料 | | 144,939 | |
| その他未払金 | | 41,393 | |
| 未払費用 | | | 9,070 |
| 未払法人税等 | | | 2,565 |
| 未払消費税等 | | | 11,699 |
| 賞与引当金 | | | 20,556 |
| 役員賞与引当金 | | | 2,530 |
| 預り金 | | | 3,168 |
| 流動負債計 | | | 235,923 |
| 固定負債 | | | |
| 資産除去債務 | | | 30,006 |
| 繰延税金負債 | | | 6,243 |
| 固定負債計 | | | 36,249 |
| 負債合計 | | | 272,173 |
| (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 | | 315,222 | |
| 利益剰余金合計 | | | 315,222 |
| 株主資本合計 | | | 810,222 |
| 純資産合計 | | | 810,222 |
| 負債・純資産合計 | | | 1,082,395 |

(2) 中間損益計算書

| 期 別 | | 当中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日) | |
|-----|----------|--|--|
| 科目 | 注記 番号 | 金額(千円) | |

| | | | |
|--------------|---|---------|---------|
| 営業収益 | | | |
| 委託者報酬 | | 694,044 | |
| 運用受託報酬 | | 24,586 | |
| その他営業収益 | | 7,393 | |
| 営業収益計 | | | 726,024 |
| 営業費用 | | | |
| 支払手数料 | | 358,693 | |
| 広告宣伝費 | | 6,296 | |
| 公告費 | | 600 | |
| 調査費 | | | |
| 図書費 | | 180 | |
| 調査費 | | 104,642 | |
| 委託計算費 | | 14,092 | |
| 営業雑経費 | | | |
| 通信費 | | 455 | |
| 印刷費 | | 2,915 | |
| 協会費 | | 1,156 | |
| その他営業雑経費 | | 4,621 | |
| 営業費用計 | | | 493,654 |
| 一般管理費 | | | |
| 給料 | | | |
| 役員報酬 | | 16,980 | |
| 給料・手当 | | 89,773 | |
| 役員賞与 | | 59 | |
| 賞与 | | 7,420 | |
| 賞与引当金繰入額 | | 20,556 | |
| 役員賞与引当金繰入額 | | 2,530 | |
| 退職給付費用 | | 15,282 | |
| 交際費 | | 1 | |
| 旅費交通費 | | 3,519 | |
| 租税公課 | | 2,961 | |
| 不動産賃借料 | | 22,059 | |
| 固定資産減価償却費 | 1 | 1,494 | |
| 資産除去債務利息費用 | | 308 | |
| 諸経費 | | 36,154 | |
| 一般管理費計 | | | 219,101 |
| 営業利益 | | | 13,268 |
| 営業外収益 | | | |
| 受取利息 | | 1 | |
| 営業外収益計 | | | 1 |
| 営業外費用 | | | |
| 為替差損 | | 226 | |
| 雑損失 | | 4 | |
| 営業外費用計 | | | 230 |
| 経常利益 | | | 13,039 |
| 税引前中間純利益 | | | 13,039 |
| 法人税、住民税及び事業税 | | 1,595 | |
| 法人税等調整額 | | 168 | 1,426 |
| 中間純利益 | | | 11,612 |

(3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間(自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日)

(単位:千円)

| | 株主資本 | | | 株主資本合計 | 純資産合計 |
|-----------|---------|---------------------|---------|---------|---------|
| | 資本金 | 利益剰余金 | | | |
| | | その他利益剰余金 繰越利益剰余金 | 利益剰余金合計 | | |
| 当期首残高 | 495,000 | 303,609 | 303,609 | 798,609 | 798,609 |
| 当中間期変動額 | | | | | |
| 中間純利益 | | 11,612 | 11,612 | 11,612 | 11,612 |
| 当中間期変動額合計 | | 11,612 | 11,612 | 11,612 | 11,612 |
| 当中間期末残高 | 495,000 | 315,222 | 315,222 | 810,222 | 810,222 |

〔重要な会計方針〕

| 項目 | 当中間会計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日) |
|------------------------------|--|
| 1. 固定資産の減価償却の方法 | 有形固定資産 定率法によっております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。 建物 8～38年 器具備品 4～20年 |
| 2. 引当金の計上基準 | 賞与引当金及び役員賞与引当金 従業員及び役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、事業年度末における支給見込額に基づき当中間会計期間負担額を計上しております。 |
| 3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準 | 外貨建金銭債権債務は、当中間会計期間末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。 |
| 4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 消費税等の会計処理 消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。 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。 |

〔会計方針の変更〕

| 当中間会計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日) |
|--|
| 法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第32号 平成28年6月17日）を当中間会計期間に適用し、平成28年4月1日以後に取得する建物附属設備及び構築物に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。 なお、当中間会計期間において、中間財務諸表への影響額はありません。 |

〔追加情報〕

| 当中間会計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日) |
|--|
| |

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日)を当中間会計期間から適用しております。

〔注記事項〕

(中間貸借対照表関係)

| 当中間会計期間末 (平成28年9月30日現在) | |
|----------------------------|----------------|
| 1. | 有形固定資産の減価償却累計額 |
| | 建物 17,562 千円 |
| | 器具備品 9,486 千円 |

(中間損益計算書関係)

| 当中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日) | |
|--|-----------------|
| 1. | 減価償却実施額 |
| | 有形固定資産 1,494 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28年4月1日 至平成28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 |
| | 普通株式(株) | 9,900 | | |
| | | | | 当中間会計期間末 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28年4月1日 至平成28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28年9月30日現在）

金融商品の時価等に関する事項

（1）中間貸借対照表計上額、時価及びその差額

平成28年9月30日における中間貸借対照表計上額、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）

| | 中間貸借対照表 計上額 | 時価 | 差額 |
|----------|----------------|-----------|-------|
| 預金 | 691,366 | 691,366 | - |
| 未収委託者報酬 | 287,357 | 287,357 | - |
| 未収運用受託報酬 | 10,978 | 10,978 | - |
| 差入保証金 | 44,119 | 41,758 | 2,361 |
| 資産計 | 1,033,822 | 1,031,460 | 2,361 |
| 未払手数料 | 144,939 | 144,939 | - |
| その他未払金 | 41,393 | 41,393 | - |
| 負債計 | 186,333 | 186,333 | - |

（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る場合には、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28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28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28年4月1日 至平成28年9月30日)

資産除去債務のうち中間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 | 当中間会計期間末残高 |
|--------|-----------------|------------|------------|
| 29,697 | | 308 | 30,006 |

(セグメント情報等)

当中間会計期間(自平成28年4月1日 至平成28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)

| | 新生・UTI インドファンド | アメリカン・ドリーム・ ファンド | エマージング・カレンシー・ 債券ファンド(毎月分配型) |
|------|-------------------|---------------------|--------------------------------|
| 営業収益 | 121,495 | 85,353 | 84,062 |

(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28年4月1日 至平成28年9月30日) | |
|--|---------------|
| 1株当たり純資産額 | 81,840 円 65 銭 |
| 1株当たり中間純利益 | 1,172 円 99 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 | 11,612 千円 |
| 普通株主に帰属しない金額 | |
| 普通株式に係る中間利益 | 11,612 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28年4月1日 至 平成28年9月30日) |
| 該当事項はありません。 |

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

<更新後>

(1) 受託会社

| 名 称 | 資本金の額 (平成28年9月末現在) | 事業の内容 |
|-----------|-----------------------|---|
| 株式会社りそな銀行 | 279,928百万円 | 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に基づき信託業務を営んでいます。 |

<再信託受託会社の概要>

名称 : 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

資本金の額 : 51,000百万円(平成28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)を原信託受託者から再信託受託者(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、原信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

<更新後>

(2) 販売会社

| 名 称 | 資本金の額 (平成28年9月末現在) | 事業の内容 |
|--------------------|-----------------------|-------------------------------|
| 岩井コスモ証券株式会社 | 13,500百万円 | 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。 |
| S M B C フレンド証券株式会社 | 27,270百万円 | |
| 株式会社 S B I 証券 | 47,937百万円 | |
| 香川証券株式会社 | 555百万円 | |
| 高木証券株式会社 | 11,069百万円 | |
| 東海東京証券株式会社 | 6,000百万円 | |
| 内藤証券株式会社 | 3,002百万円 | |
| フィデリティ証券株式会社 | 7,657.5百万円 | |
| マネックス証券株式会社 | 12,200百万円 | |
| 楽天証券株式会社 | 7,495百万円 | |
| ワイエム証券株式会社 | 1,270百万円 | |

| | | |
|----------|------------|--------------------|
| 株式会社新生銀行 | 512,204百万円 | 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。 |
|----------|------------|--------------------|

独立監査人の中間監査報告書

平成29年1月16日

新生インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員 公認会計士 山田 信之 印
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているエマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）の平成28年5月24日から平成28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28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28年5月24日から平成28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

(注)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. X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成28年6月3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 山田 信之 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 中島 紀子 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27年4月1日から平成28年3月31日までの第15期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、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監査を行った。

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企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に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財務諸表を作成し適正に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監査に基づいて、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表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、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の手続が実施される。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財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、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監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、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全体としての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、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。

監査意見

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28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。

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

(注) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

平成28年12月9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 山田信之 印 |
|--------------------|--------------|

| | |
|--------------------|--------------|
| 指定有限責任社員 業務執行社員 | 公認会計士 中島紀子 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28年4月1日から平成29年3月31日までの第16期事業年度の中間会計期間（平成28年4月1日から平成28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な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28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28年4月1日から平成28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

(注) 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. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。