

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成21年 8 月24日

【計算期間】 第 1 期
（自 平成20年 9 月30日 至 平成21年 5 月25日）

【ファンド名】 エマージング・カレンシー・債券ファンド
（ 1 年決算型）

【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 海野 典夫

【本店の所在の場所】 東京都千代田区内幸町二丁目 1 番 8 号

【事務連絡者氏名】 伊藤 真澄

【連絡場所】 東京都千代田区内幸町二丁目 1 番 8 号

【電話番号】 03-5157-5530

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

当ファンドは、主に投資信託証券に投資を行い、長期的に安定的な収益の確保と投資信託財産の成長をめざして運用を行います。

ファンドの基本的性格

当ファンドは、追加型投信 / 海外 / 債券に属します。

当ファンドは社団法人投資信託協会が定める分類方法において以下の通りとなります。

商品分類表

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

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

< 商品分類表 (網掛け表示部分) の定義 >

- 追加型投信
- 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行なわれ従来
 - の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
- 海外
- 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収
 - 益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
- 債券
- 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収
 - 益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式	年1回	グローバル (含、日本)		
一般				
大型株	年2回			
中小型株		日本		
	年4回			
債券		北米	ファミリーファンド	あり

一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年 6 回 (隔月)	欧州		()
不動産投信	日々	中南米	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券(債券(一般)))	年 1 2 回 (毎月)	アジア オセアニア		
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型	その他 ()	アフリカ 中近東 (中東) エマージング		

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券（債券（一般））））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（債券）とが異なります。

<属性区分表（網掛け表示部分）の定義>

- その他資産（投資
信託証券（債券
（一般）））
- ・ 目論見書または投資信託約款において、組入れている資産が主として投資信託証券であり（投資形態がファミリーファンドまたはファンド・オブ・ファンズのものをいいます。）、実質的に主として債券 一般（公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいいます。）に投資する旨の記載があるものをいいます。
- 年 1 回
- ・ 目論見書又は投資信託約款において、年 1 回決算する旨の記載があるものをいいます。
- エマージング
- ・ 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域（複数の新興成長国（地域））の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
- ファンド・オブ・
ファンズ
- ・ 「投資信託等の運用に関する規則」第 2 条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。
- なし
- ・ 目論見書又は投資信託約款において、原則として為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいいます。

(注) 上記各表のうち網掛け表示のない商品分類および属性区分の定義については、社団法人投資信託協会のホームページ（アドレス：<http://www.toushin.or.jp>）で閲覧が可能です。

信託金限度額

委託者は、受託者と合意のうえ、金5,000億円を限度として信託金を追加することができます。

委託者は、受託者と合意のうえ、上記の限度額を変更することができます。

ファンドの特色

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」投資証券）（以下、「ブルーベイ・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、長期的に安定的な収益の確保と投資信託財産の成長をめざします。

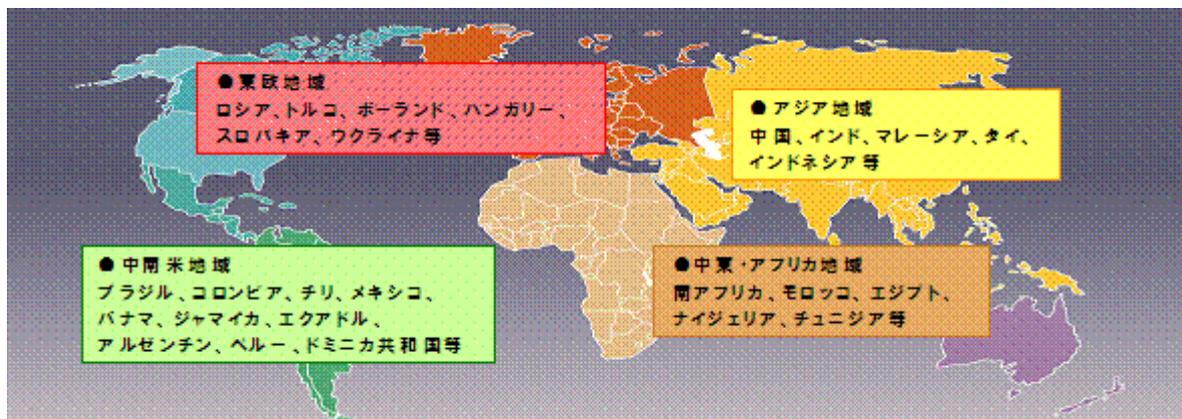
<現地通貨建てエマージング債券とは>

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。

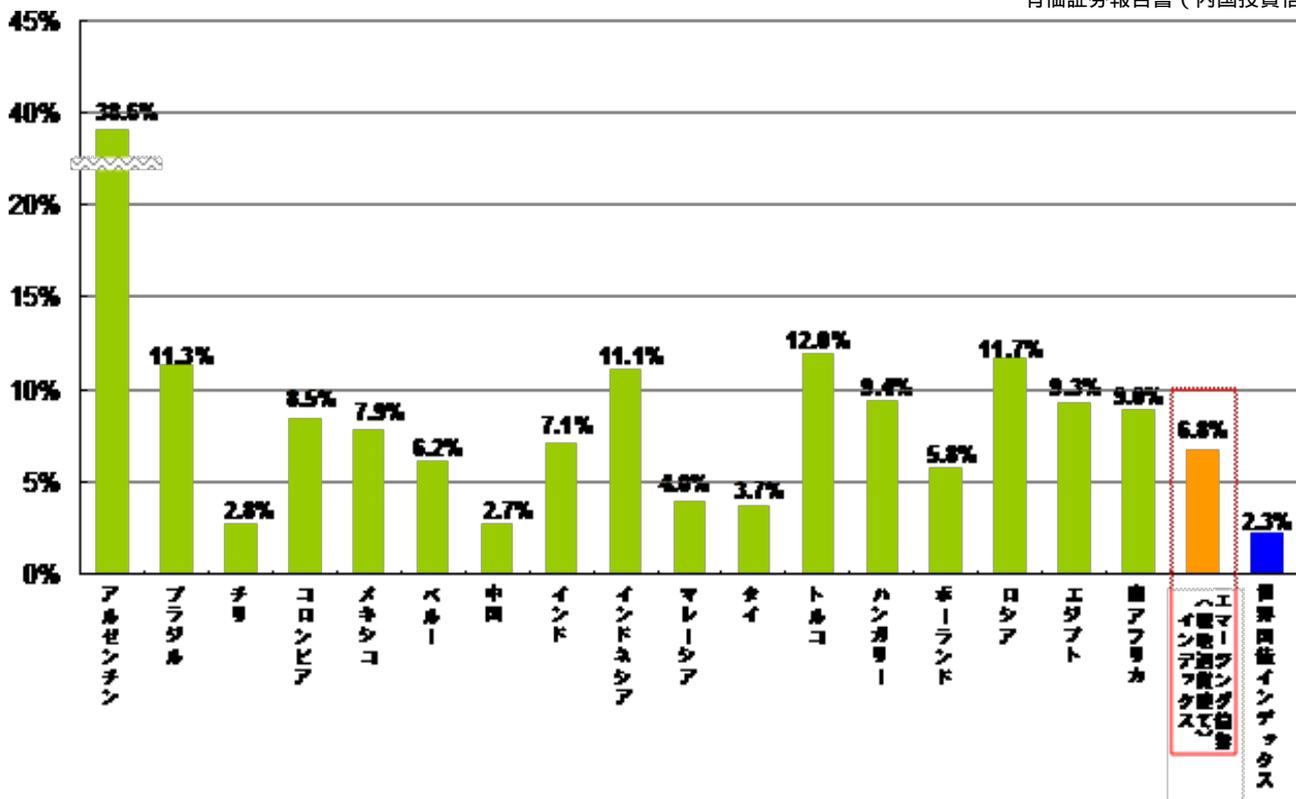
<主なエマージング諸国の例>



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、ブルーベイ・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。ブルーベイ・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。

<エマージング債券<現地通貨建て>インデックス構成国と世界国債インデックス最終利回り比較> (2009年6月末現在)



「エマージング債券（現地通貨建て）インデックス」は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）、「世界国債インデックス」はシティグループ世界国債インデックス（日本を含む）の指数を使用しています。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド（米ドル建て：為替ヘッジなし）とは、JPモルガンが公表している現地通貨建てエマージング債券の指数であり、2009年6月末時点では17カ国から構成されています。当該インデックスは1カ国の構成比を10%までに制限しています。また、同インデックスは世界銀行の定義において2年連続して低・中所得国と区分された国から構成されます。

世界国債インデックスとは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクの開発した、世界主要国の国債の総合利回りを各市場の時価総額で加重平均し、指数化したものです。

「ブルーベイ・ファンド」は上記のエマージング諸国の債券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の債券に投資を行う場合があります。

出所：JPモルガン、ブルームバーグデータ2009年6月末をもとに新生インベストメント・マネジメント株式会社にて作成。

<エマージング諸国の投資リスクについて>

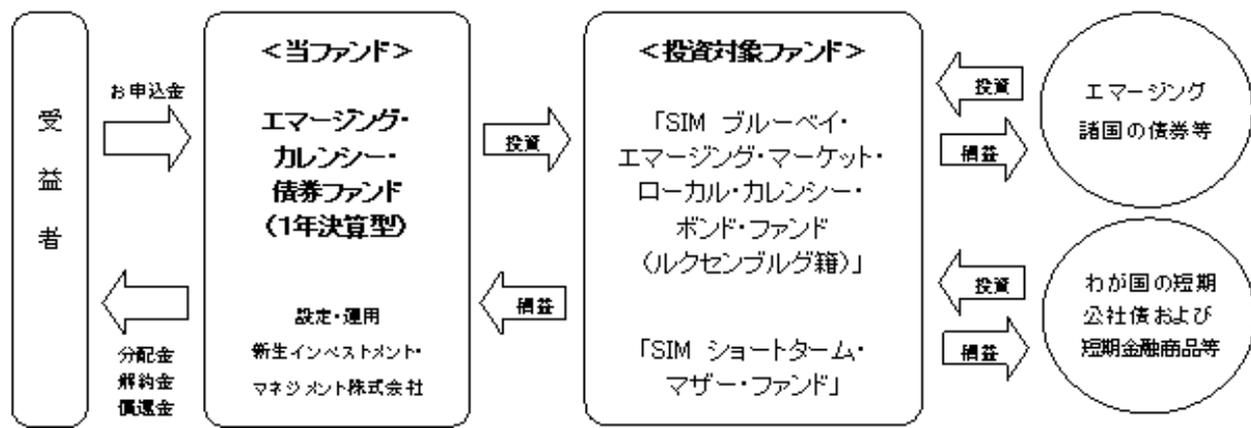
当ファンドが投資する投資信託証券の投資対象国であるエマージング諸国は、先進国と比較し、一般的に情報の開示などの基準が異なる場合があります。投資判断に際して正確な情報を十分に確保できない場合があります。また、政治・経済情勢などの安定性の欠如による、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖、もしくは、流動性の極端な減少等）も想定されます。そ

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) ファンドのリスクと留意点」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。



ブルーベイ・ファンドの特色

- ・ 主に現地通貨建てのエマージング債券（国債、政府機関債、社債等）に投資を行い、グローバルな視点からのファンダメンタルズ分析・クレジットリスク分析に基づく分散投資を基本とし、アクティブに運用します。
- ・ JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド（米ドル建て：為替ヘッジなし）をベンチマークとし、これを上回るリターンをめざします。
- ・ 運用は、ブルーベイ・アセット・マネジメント・ピーエルシー（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、ブルーベイ・ファンドの組入れ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、ブルーベイ・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。

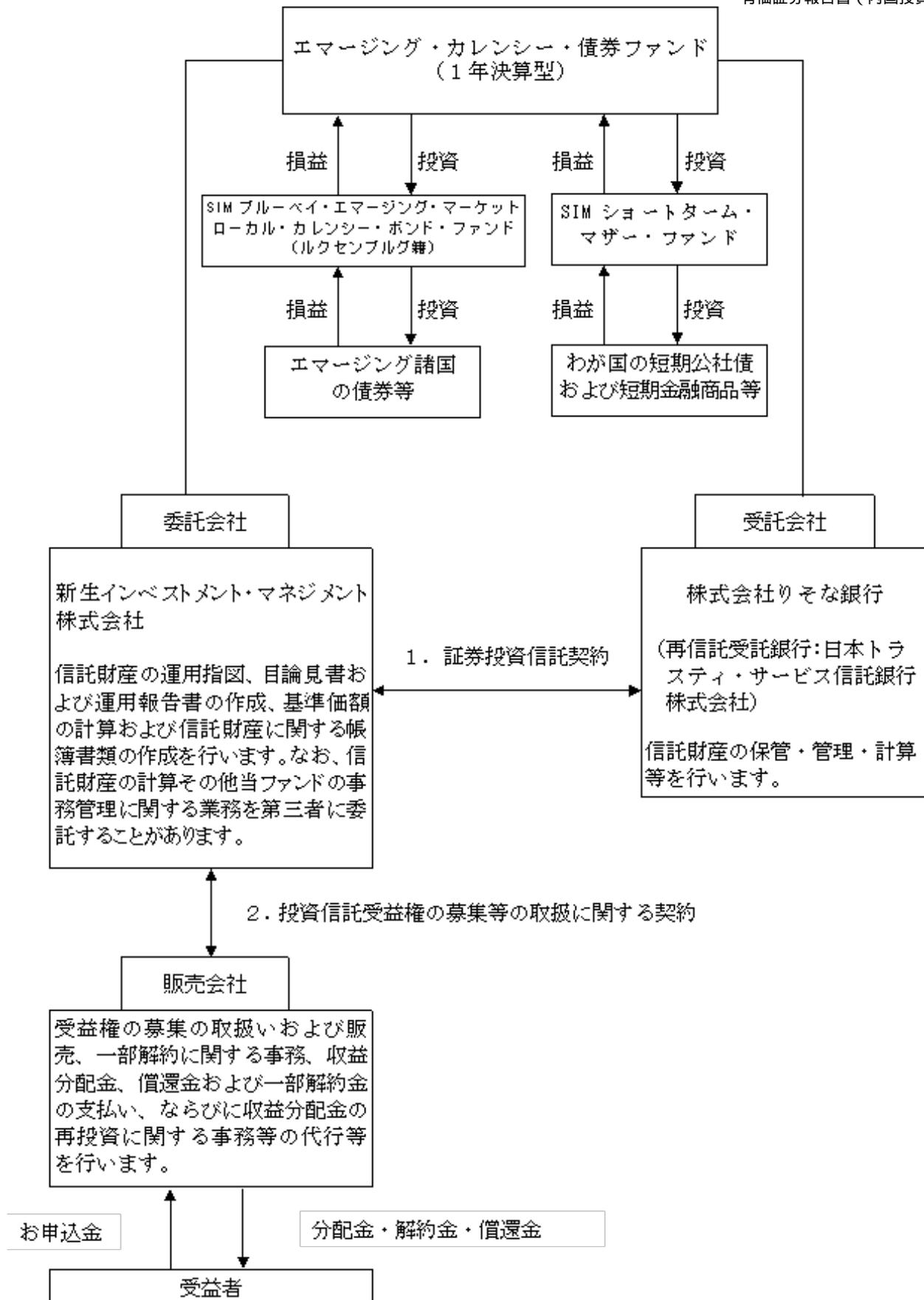
資金動向、市場動向等を勘案し、上記のような運用を行わない場合があります。

<ブルーベイ社とは>

2001年7月にロンドンで設立されたクレジット債券運用に特化した資産運用会社です。エマージング債券、ハイ・イールド債券等の運用を行っています。2009年6月末時点の運用資産残高は約2兆3,300億円となっており、そのうちエマージング債券運用資産残高は4,200億円超となっております(2009年6月末日の三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値1米ドル=96.01円にて換算)。ブルーベイ社が運用する「ブルーベイ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド」は2005年6月に格付会社のS&P社の格付けにおいて「AA」の評価を得ました。これは、ブルーベイ社の統制の取れた投資プロセス、経験豊富な人たちのチームワークによって達成された堅実な運用実績、リスク管理体制などが総合的に評価されたことによるものです。また、2006年11月にブルーベイ社はロンドン証券取引所に上場しました。

(2)【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



契約等の概要

1) 証券投資信託契約

「証券投資信託契約」は、委託会社（新生インベストメント・マネジメント株式会社）と受託会社（株式会社りそな銀行）との間で結ばれ、投資運用方

針、収益分配方法、受益権の内容等、ファンドの運用・管理について定めた契約です。

2) 投資信託受益権の募集等の取扱いに関する契約

「投資信託受益権の募集等の取扱いに関する契約」は、委託会社（新生インベストメント・マネジメント株式会社）と販売会社との間で結ばれ、委託会社が販売会社に受益権の募集の取扱い、投資信託契約の一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払い、ならびに収益分配金の再投資等の業務を委託し、販売会社がこれを引き受けることを定めた契約です。

委託会社の概要

1) 資本金

4億9,500万円（平成21年6月末日現在）

2) 沿革

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

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

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

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

3) 大株主の状況

（平成21年6月末日現在）

氏名または名称	住所	所有株式（株）	所有比率（％）
株式会社新生銀行	東京都千代田区 内幸町二丁目1番8号	9,900	100

2【投資方針】

(1)【投資方針】

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」投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）および証券投資信託である「SIM ショートターム・マザー・ファンド」受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）を主な投資対象とします。

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズであり、投資対象とする外国投資信託に組み入れる銘柄の選択について重視し、当該ファンドに投資を行います。

投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性を勘案して委託会社が決定します。投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とし、外国投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。

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。

資金動向、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準になったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

(2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

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

- 1) 有価証券
- 2) 金銭債権
- 3) 約束手形（上記1)に掲げるものに該当するものを除きます。）

および、次に掲げる特定資産以外の資産

- 1) 為替手形

運用の指図範囲等

委託者は、信託金を、主として次の外国投資法人の投資証券および新生インベストメント・マネジメント株式会社を委託者とし、株式会社りそな銀行を受託者として締結された親投資信託である「SIM ショートターム・マザー・ファンド」の受益証券ならびに次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1) 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」投資証券
- 2) 証券投資信託「SIM ショートターム・マザー・ファンド」受益証券
- 3) コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

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

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

<投資対象投資信託証券の概要>

- 1) 「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」

ファンド名	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
形態	ルクセンブルグ籍オープン・エンド型米ドル建て外国投資法人
運用の基本方針	中長期的に収益および資本増による高レベルのリターンをめざします。

投資態度	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド（米ドル建て：為替ヘッジなし）をベンチマークとし、これを上回るリターンをめざします。
投資対象	<p>このファンドは、原則として純資産総額の2 / 3以上を直接的、間接的（例えばクレジット・リンク債券を通じて）にあらゆる格付け（投資適格 および投資適格未満を含む）のエマージング諸国の政府、またはエマージング諸国に所在する法人が発行する現地通貨建ての債券に投資します。</p> <p>投資適格とは、スタンダード・アンド・プアーズ社においてはBBBマイナス以上、ムーディーズ社においてはBaa3以上の格付けを取得したものをいいます。</p> <p>主な投資可能債券は、以下の通りです。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 現地通貨建て国内市場で取引されている当該国の国債 ・ 当該国内市場で取引されている銀行や企業が発行する社債 <p>このファンドは原則として純資産総額の1 / 3を上限として自国通貨以外の通貨（例えば、米ドル）で表示されたエマージング諸国の発行体が発行する債券に投資することができます。</p> <p>このファンドは、現地通貨のポジションもアクティブに取り扱います。</p> <p>運用の効率化に資するため、直接投資できない市場に投資するため、またポジションのヘッジを行うために、金融デリバティブ商品に投資することがあります。</p> <p>純資産総額の10%以上の借入れは行いません。</p> <p>原則として株式への投資割合は純資産総額の10%、転換社債あるいは新株予約権付社債への投資割合は純資産総額の25%、短期金融商品への投資割合は純資産総額の1 / 3を上回らないものとします。</p> <p>ただし、これらの資産への投資合計は、純資産総額の1 / 3を上回らないものとします。</p>
信託報酬	0.80%
申込手数料	ファンドで買付ける場合は不要です。
その他の費用	別途ファンドの管理費用（上限0.3%）等がかかります。
運用会社	BlueBay Asset Management PLC
設定日	2006年7月4日
信託期間	無期限
決算日	毎年6月30日
設定、解約	ルクセンブルグ、ロンドンの銀行休業日を除く毎営業日

収益分配方針	原則として経費控除後の利子・配当等収益および売買益の全額を分配します。
--------	-------------------------------------

投資先ファンドは上記のような投資方針に基づいて運用が行われますが、市況動向等によっては上記のような運用が行われないことがあります。

（注）運用報酬や管理費等については、後記「4 手数料等及び税金」をご参照ください。

2) 「SIM ショートターム・マザー・ファンド」

ファンド名	SIM ショートターム・マザー・ファンド
形態	証券投資信託 / 親投資信託
運用の基本方針	信託財産の安定的な収益の確保を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。
主な投資態度	わが国の短期公社債および短期金融商品に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向により、上記のような運用が行えない場合があります。
主な投資対象	わが国の短期公社債および短期金融商品です。
主な投資制限	外貨建て資産への投資は行いません。 有価証券先物取引等を行うことができます。 スワップ取引は効率的な運用に資するため行うことができます。
決算日	年1回、原則として毎年5月23日（収益の分配は行いません。）
申込手数料	かかりません。
解約手数料	かかりません。
運用報酬	かかりません。
運用会社	新生インベストメント・マネジメント株式会社
受託銀行	株式会社りそな銀行

(3) 【運用体制】

新生インベストメント・マネジメント株式会社

ファンド運用に関する主な会議および組織は以下の通りです。

会議	役割・機能
投資政策委員会	運用に関わる基本事項を審議し、運用が適切かつ適正に行われる体制を整えることを目的として、原則月1回会議を開催しています。運用の基本方針の決定を行い、運用計画、投資ガイドライン等の検討を行います。
リスク管理委員会	業務執行に際して生じる多様なリスクについての基本事項及び関連事項を審議、決定することを目的として、原則月1回会議を開催しています。運用リスクの管理状況、投資ガイドラインの遵守状況等の確認を行います。

組織	役割・機能
運用部 (8名)	運用部は、運用計画書を作成し、投資政策委員会に提出して承認を受けます。 ・当ファンドにおいては、投資環境および資金動向等により、投資対象ファンドおよびその他資産への投資割合を総合的に判断し決定します。 ・投資制限のチェック、運用成果の分析および評価、運用リスク分析等を定期的に行います。
トレーディング室	運用計画書の確認後、売買発注の執行等を行います。
管理部	信託財産の管理事務のほか、運用リスクの管理、法令遵守状況の管理も行います。

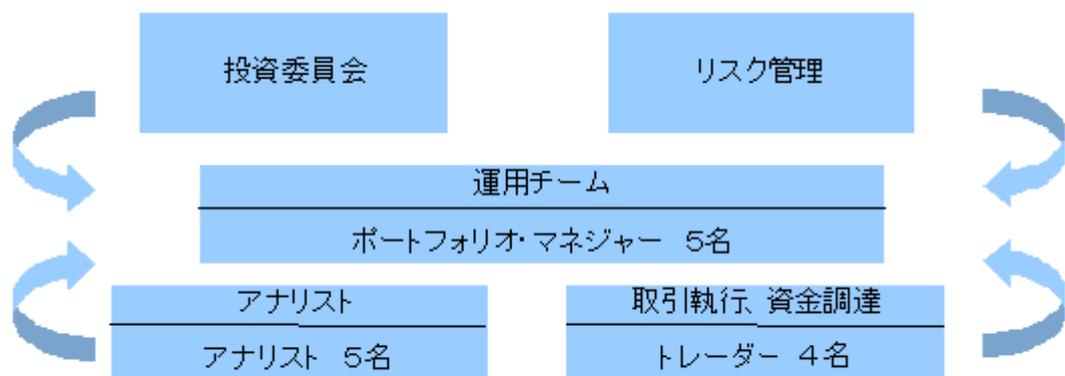
なお、コンプライアンス・オフィサーは、管理部に属します。

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

ブルーベイ社

ブルーベイ社の運用体制は、以下の通りです。

1) エマージングマーケットチーム

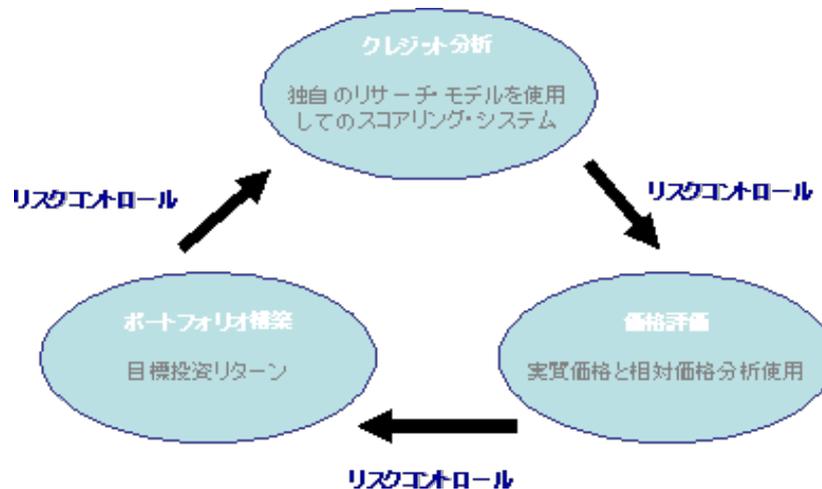


- ・ 投資委員会は、CIO・COOおよび全シニア・ポートフォリオ・マネジャーの17名で構成。
- ・ ブルーベイ社のエマージング・デスクはポートフォリオ・マネジャー5名、アナリスト5名から成るチームで構成。
- ・ 運用は、投資委員会で議論されるブルーベイ社共通のマクロの見方と、アナリストやトレーダーからのボトムアップ情報を組み合わせ、ポートフォリオを構築していきます。

- ・ 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（インベストメント・コミッティー）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。社内には資産クラス毎にクレジット・リサーチを担当するクレジット・アナリストがおり、この内部のアナリストが作成したレポートを基に投資を行っています。
- ・ エマージング債券の評価では、ブルーベイ社独自の調査に加え、エマージング各国の政府やIMFなどの国際機関の公表データ、投資銀行のリサーチ等を基に、10項目のファンダメンタル・チェックシートを作成し、債務支払能力を評価しています。各項目に5点満点で評価を行い、10項目のチェックを行うことでバランスよく、様々な観点から債務支払能力を分析しています。
- ・ 社外情報では、エマージング各国政府の開示情報、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、必ず社内で分析を行ってから投資を行います。

上記運用体制は平成21年6月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(4) 【分配方針】

収益分配方針

毎決算期末に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

1) 分配対象額の範囲

経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

2) 分配対象額についての分配方針

分配対象額は、委託者が決定するものとし、原則として、安定分配を継続的に行うことをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

3) 留保益の運用方針

収益分配に充てず信託財産内に留保した利益(無分配期の利益を含みます。)については、約款に定める運用の基本方針に基づき運用を行います。

収益分配金の支払い

「一般コース」

原則として、決算日から起算して5営業日目までに収益分配金のお支払いを開始いたします。お支払いは販売会社において行います。

「自動けいぞく投資コース」

原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、自動的に再投資され、手数料はかかりません。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されません。

(注) 収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で、取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については、原則として取得申込者として)に、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始いたします。

(5) 【投資制限】

投資信託約款に基づく投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券への投資は、当該投資信託約款においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが記載されているものについては投資信託財産の純資産総額の50%を超えて取得できるものとし、それ以外のものについては投資信託財産の純資産総額の50%を超えないものとし、

株式への直接投資は行いません。

外貨建て有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとし、

一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの

間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

収益分配金の再投資にかかる借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

3【投資リスク】

(1) ファンドのリスクと留意点

当ファンドは、組み入れた有価証券等の値動きにより、基準価額が大きく変動することがあり、投資元本を割り込むことがあります。

当ファンドの主なリスクおよび留意点は以下のとおりですが、当ファンドのリスクおよび留意点を完全に網羅しておりませんのでご注意ください。また、ファンドのリスクは以下に限定されるものではありません。

価格変動リスク（金利変動リスク）

当ファンドは、主として投資信託証券を通じて公社債に投資します。公社債の価格は、一般的には金利が低下した場合は上昇し、金利が上昇した場合は下落します。価格変動は、一般的には残存期間が長い公社債の方が、短いものより大きくなります。また発行体が財政難や経営不安となった場合などは大きく下落したり、倒産等に陥った場合などは無価値となる場合もあります。実質的に組み入れた公社債の価格の下落は基準価額が下がる要因となり、その結果投資元本を割り込むことがあります。

また当ファンドは、先進国の債券に比べ、市場規模や取引量が比較的小さい国・地域の公社債を実質的な投資対象としますが、そうした公社債の価格は大きく変動することがあります。さらに流動性が低い場合などがあり、想定する債券価格と乖離した価格で取引を行わなければならない場合などがあり、そうしたことが基準価額の下落要因となり、その結果投資元本を割り込むことがあります。

為替変動リスク

当ファンドは、実質的に外貨建て資産に投資しますので、投資した資産自体の価格変動のほか、当該資産の通貨の円に対する為替レートの変動の影響を受け、基準価額が大きく変動し、投資元本を割り込むことがあります。すなわち、実質的に組み入れた有価証券等の価格が表示通貨建てでは値上がりしていても、その通貨に対して円が高くなった場合は円建ての評価額が下がり、基準価額が下落する場合があります。為替レートは、各国の経済・金利動向、金融・資本政策、為替市場の動向など様々な要因で変動します。

また当ファンドは、先進国の金融商品市場に比べ、市場規模や取引量が比較的小さい国・地域を実質的な投資対象としますが、そうした国・地域の為替相場は大きく変動することがあります。さらに、流動性が低いため、想定する為替レートと乖離したレートで取引を行わなければならない場合などがあり、それらのことが基準価額の下落要因となり、その結果投資元本を割り込むことがあります。

カントリーリスク

当ファンドは、実質的に海外の資産に投資します。このため、投資対象国・地域の政治・経済、投資規制・通貨規制等の変化により、基準価額が大きく変動することがあり、投資元本を割り込むことがあります。

特に新興国は、先進国と比較して、一般的には経済基盤が脆弱であるため、経済成長、物価上昇率、財政収支、国際収支、外貨準備高等の悪化の影響が大きくなり、そのため金融商品市場や外国為替市場に大きな変動をもたらすことがあります。

また政治不安、社会不安や対外関係の悪化が金融商品市場や外国為替市場に大きな変動をもたらすことがあります。先進国と比較し、経済状況が大きく変動する可能性が高く、外部評価の悪化（格付けの低下）、経営不安・破綻、金融危機、経済危機等が起りやすいリスクもあります。また決済の遅延・不能や決済制度上の問題も生じやすい面があります。さらに大きな政策転換、海外からの投資に対する規制や外国人投資家に対する課税の強化・導入、外国への送金・資産凍結などの規制の強化・導入、金融商品取引所・市場の閉鎖や取引規制、クーデター、政治体制の大きな変化、戦争、テロ事件などの非常事態により、金融商品市場や外国為替市場が著しい悪影響を被る可能性があります。自然災害の影響も大きく、より大きなカントリーリスクを伴います。

信用リスク

当ファンドは、実質的に組み入れた有価証券等の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに対する外部評価の変化等により基準価額が影響を受け、投資元本を割り込むことがあります。

特に新興国は先進国に比べ、発行者の経営・財務状況の急激な悪化や経営不安・破綻が起りやすいリスクがあります。

また、当ファンドの資産をコール・ローン、譲渡性預金等の短期金融商品で実質的に運用する場合、債務不履行等により損失が発生することがあり、基準価額が影響を受け、投資元本を割り込むことがあります。

その他の留意点

- 1) 金融商品取引所等の取引停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情がある場合等は受付を中止することや、あるいは既に受付けた注文を取り消すことがありますのでご注意ください。
- 2) 投資信託に関する法令、税制、会計制度などの変更によって、投資信託の受益者が不利益を被るリスクがあります。
- 3) 当ファンドの基準価額は、組み入れた投資信託証券の価格が当該投資信託証券が保有する資産の評価額の変更等によって修正されたことにより訂正される場合や、当該国・地域等の法令等の基準等に基づき当該投資信託証券の価格訂正が行われない場合があります。
- 4) ファンドの純資産総額が一定の規模を下回った場合等、信託を終了させる場合があります。

(2) 投資リスクに対する管理体制

新生インベストメント・マネジメント株式会社

1) 当社の基本方針と組織

当社の運用リスク管理体制は、リスク管理委員会のもとで一元的に管理する体制となっております。社内各部から集められたリスク情報はリスク管理委員会に集約され、検討が加えられたのち、管理状況等につき改善の必要が認められた場合には、各部に指示が下されます。投資リスクを管理する実務担当部は以下の通りです。

組 織	役 割 ・ 機 能
-----	-----------

運用部	<ul style="list-style-type: none"> ・ 基準価額の変動が、商品性と著しく乖離していないことを日々確認します。 ・ 投資ファンドおよび投資ファンドの運用を行う運用会社の評価については定期的に見直し、その結果を投資政策委員会に報告します。
管理部	<ul style="list-style-type: none"> ・ 投資ガイドラインや社内規定に基づく運用制限のモニタリングを行います。 ・ 法令及び信託約款の遵守状況をモニタリングします。

2) コンプライアンス体制

管理部（コンプライアンス・オフィサーは、管理部に属します。）は、当社の業務に係る法令諸規則の遵守状況の管理・検査を行い、必要に応じて指導を行います。また、コンプライアンス委員会を設置し、社内の現状と問題点の報告に基づき、効果的な改善策を決定し、社内管理体制の充実・強化を図っています。

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。

上記体制は平成21年6月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

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

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

収益分配金を再投資する場合には手数料はかかりません。

(2) 【換金（解約）手数料】**換金（解約）手数料**

換金（解約）手数料はかかりません。

信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.5%の率を乗じて得た額とします。

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

(3) 【信託報酬等】**信託報酬**

信託報酬の総額は、信託財産の純資産総額に対し、年1.155%（税抜1.10%）の率を乗じて得た金額とし、計算期間を通じて日々、費用計上されます。

信託報酬の配分

信託報酬の配分は、以下の通りとします。（括弧内は税抜です。）

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

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

信託報酬の支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、毎計算期間終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日とします。）および信託終了のときに、信託財産から支払います。

(4) 【その他の手数料等】

信託財産に関する以下の諸経費、諸費用およびそれに付随する消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産から支払います。

ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産から支払われます。

ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等相当額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建て資産の保管等に要する費用は信託財産から支払われます。

ファンドに係る監査費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、計算期間を通じて日々、費用計上し、信託報酬の支弁される日に信託財産中から支払われます。

ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産から支払われます。

その他の手数料等につきましては、監査費用を除き、運用状況等により変動するものであり、事前に全額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。

手数料等の合計額については、ご投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

参考

当ファンドが投資対象とする米ドル建て外国投資法人「SIM ブルーベイ・エマーシング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド」（以下「投資先ファンド」といいます。）における手数料等

(1) 申込手数料

申込手数料はかかりません。

(2) 換金（解約）手数料

換金（解約）手数料はかかりません。

(3) 運用報酬等

運用報酬（年率）	投資先ファンドの純資産の0.80%
----------	-------------------

なお、当ファンドの信託報酬（年率1.155％）に、投資対象とする投資先ファンドの運用報酬（純資産総額に対して年率0.80％）を加えた、受益者が実質的に負担する信託（運用）報酬率の概算値は以下の通りです。（申込手数料、解約留保額等は含んでおりません。）ただし、この値はあくまでも実質的な信託（運用）報酬率の目安であり、投資先ファンドの組入れ状況および為替相場の変動によっては、実質的にご負担いただく信託（運用）報酬率は変動いたします。

全体としての実質的な信託（運用）報酬（税込・年率）の概算値

年1.955％程度

（４）その他の手数料等

保管報酬・登録・名義書換、支払代理人報酬・所在地事務・管理事務代行報酬（合わせて年率0.3％を上限）、その他主要な費用として、運営および管理に関する報酬（設立・登録費用、資産に対するルクセンブルグの年次税、投資先ファンドの取締役が負担した実費、弁護士報酬・監査報酬、継続登録費用、翻訳費用、目論見書作成・配布費用、株主への財務報告書類等の作成・配布費用等を含みますがこれらに限定されません。また、設立・登録費用50,000ユーロおよび投資先ファンドの設立費用は5年間を限度とする期間で償却されます。）、さらに売買仲介手数料を含むポートフォリオ組入有価証券取引関連費用、および訴訟費用等の臨時特別費用等が含まれます。

なお、償還手数料はかかりません。

その他の手数料等については、運用状況等により変動するものであり、事前に全額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。

「SIM ショートターム・マザー・ファンド」

信託報酬、申込手数料および換金手数料はかかりません。

（５）【課税上の取扱い】

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

< 普通分配金と特別分配金 >

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

受益者が収益分配金を受け取る際：

収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当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。

収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当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特別分配金となり、収益分配金から特別分配金を控除した金額が普通分配金となります。

収益分配金発生時に、その個別元本から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。

< 個別元本 >

各受益者の買付時の受益権の基準価額(お申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。)が個別元本となります。

受益者が同一ファンドを複数回お申し込みの場合、1口当りの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、複数支店で同一ファンドをお申し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。

受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

税法が改正された場合などには、上記の内容が変更になる場合があります。

参考 個人投資家および法人投資家の課税の取扱いについて

< 個人投資家の場合 >

(1) 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、平成23年12月31日までは10%(所得税7%および地方税3%)、平成24年1月1日以降は20%(所得税15%および地方税5%)の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。確定申告による総合課税または申告分離課税の選択も可能です。

(2) 一部解約時および償還時に対する課税

一部解約時および償還時の譲渡益については、平成23年12月31日までは10%(所得税7%および地方税3%)、平成24年1月1日以降は20%(所得税15%および地方税5%)の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座(源泉徴収選択口座)の利用も可能です。

なお、一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、収益分配金、上場株式等にかかる譲渡益との通算が可能です。

< 法人投資家の場合 >

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、平成23年12月31日までは7%(所得税7%、地方税の源泉徴収はありません。)、平成24年1月1日以降は15%(所得税15%、地方税の源泉徴収はありません。)の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、益金不算入制度は適用されません。また、法人が受け取る譲渡益に関しては、全額が法人税の課税対象となります。

税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。
課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

5【運用状況】

以下は平成21年6月末日現在の運用状況です。

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

(1)【投資状況】

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資証券	ルクセンブルグ	337,516,540	98.48
親投資信託受益証券	日本	2,001,453	0.58
コール・ローン等、その他資産 (負債控除後)		3,207,544	0.94
合計(純資産総額)		342,725,537	100.00

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

1) 評価額上位銘柄明細

国/地域	種類	銘柄名	数量	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
ルクセンブルグ	投資証券	SIMブルー ベイ・エ マーキング ・マーケッ ト・ローカ ル・カレン シー・ボン ド・ファン ド	35,119.192	9,509	333,956,405	9,610	337,516,540	98.48
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	1,972,847	1.0143	2,001,156	1.0145	2,001,453	0.58

2) 種類別及び業種別の投資比率

種類	業種	投資比率(%)
----	----	---------

投資証券		98.48
親投資信託受益証券		0.58
合計		99.06

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

平成21年6月末日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

決算期末	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
設定時（平成20年9月30日）	36		0.9999	
第1期計算期間末（平成21年5月25日）	191	191	0.9343	0.9343
平成20年9月末日	36		0.9999	
平成20年10月末日	51		0.7908	
平成20年11月末日	50		0.7738	
平成20年12月末日	54		0.8140	
平成21年1月末日	75		0.7839	
平成21年2月末日	77		0.7984	
平成21年3月末日	82		0.8510	
平成21年4月末日	99		0.8913	
平成21年5月末日	205		0.9473	
平成21年6月末日	342		0.9575	

* 純資産総額（百万円）は単位未満を切り捨てて表示しています。

【分配の推移】

計算期間	1口当たりの分配金
第1期計算期間 （平成20年9月30日～平成21年5月25日）	

【収益率の推移】

計算期間	収益率（%）
第1期計算期間 （平成20年9月30日～平成21年5月25日）	6.6

（注1）各計算期間の収益率とは、計算期間末の基準価額（分配金付の額）から当該計算期間の直前の計

算期間末の基準価額(分配落の額、以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

(注2) 収益率は、小数点第2位以下を四捨五入し、小数点以下1桁目まで表示しています。

(参考)

「SIM ショートターム・マザー・ファンド」の平成21年6月末日現在の運用状況です。また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(1) 投資状況

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	日本	1,029,690,840	99.98
コール・ローン等、その他の資産 (負債控除後)		208,762	0.02
合計(純資産総額)		1,029,899,602	100.0

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

1) 評価額上位銘柄明細

国/ 地域	銘柄名	種類 別	利率(%) 償還期限	券面総額 (円)	簿価金額(円)		評価金額(円)		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
日本	国庫短期証券 第35回	国債 証券	- 2009年9月29日	480,000,000	99.96	479,817,120	99.96	479,826,240	46.59
日本	国庫短期証券 第24回	国債 証券	- 2009年8月17日	200,000,000	99.95	199,915,600	99.98	199,963,000	19.42
日本	国庫短期証券 第34回	国債 証券	- 2009年9月18日	200,000,000	99.96	199,923,600	99.96	199,936,600	19.41
日本	国庫短期証券 第27回	国債 証券	- 2009年8月24日	100,000,000	99.95	99,954,200	99.97	99,978,600	9.71
日本	国庫短期証券 第29回	国債 証券	- 2009年9月7日	50,000,000	99.95	49,977,800	99.97	49,986,400	4.85

2) 種類別及び業種別の投資比率

種類	業種	投資比率(%)
国債証券		99.98
合計		99.98

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの
該当事項はありません。

第二部【ファンドの詳細情報】

第1【ファンドの沿革】

平成20年9月30日 ファンドの信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

取得申込手続き

- 1) 販売会社の営業日は、原則として、いつでもお申し込みが可能です。
- 2) 原則として、午後3時（わが国の金融商品取引所が半休日の場合は午前11時）までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

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

取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込日が下記のいずれかに該当する場合は、取得のお申し込みの受付は行いません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

ルクセンブルクの銀行休業日

ロンドンの銀行休業日

ニューヨークの銀行休業日

申込単位

申込単位につきましては、販売会社または下記の委託会社の照会先にお問い合わせください。

新生インベストメント・マネジメント株式会社

ホームページ アドレス <http://www.shinsei-investment.com>

電話番号 03-5157-5549

お問い合わせ時間(営業日) 9:00~17:00(半休日となる場合は9:00~12:00)

コースの選択

収益分配金の受取方法によって、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の2通りがあります。なお、販売会社や申込形態によっては、どちらか一方のコースのみのお取り扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

「一般コース」

お申し込みの際に、販売会社取引口座を開設のうえ、お申し込みください。

「自動けいぞく投資コース」

お申し込みの際に、販売会社との間で「自動けいぞく投資契約」を結んでいただきます。別の名称で当該契約と同様の権利義務関係を規定する契約または規定が用いられることがあります。収益分配金は、原則として各計算期間終了日の基準価額で再投資されます。手数料はかかりません。

申込価額と金額

- 1) 受益権の申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
- 2) 取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、お申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。
- 3) お申込金額は、販売会社にお支払いいただきます。

申込手数料

- 1) 取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.675%（税抜3.5%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。
- 2) 収益分配金を再投資する場合には手数料はかかりません。

取得申込の受付の中止、既に受付けた取得申込の受付の取消

金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、投資対象国における非常事態（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、戦争など）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少など、その他やむを得ない事情があるときは、取得のお申し込みの受付を中止すること、および既に受付けた取得申込の受付を取り消すことができます。

2【換金（解約）手続等】

換金の請求

- 1) 販売会社の営業日は、原則として、いつでも換金が可能です。
- 2) 原則として、午後3時（わが国の金融商品取引所が半休日となる場合は午前11時）までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取り扱いとなります。

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

換金請求不可日

販売会社の営業日であっても、換金請求申込日が下記のいずれかに該当する場合は、換金請求のお申し込みの受付は行いません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

ルクセンブルグの銀行休業日

ロンドンの銀行休業日

ニューヨークの銀行休業日

換金制限

ファンドの規模および商品性格などにに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間制限および金額制限を行う場合があります。詳しくは、販

売会社にお問い合わせください。

換金単位

販売会社が定める単位をもって換金できます。

販売会社によっては、換金単位が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.5%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。

「信託財産留保額」とは、償還時まで投資を続ける投資家との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、クローズド期間の有無に関係なく、信託期間満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額（基準価額に0.5%の率を乗じて得た額）をいい、信託財産に繰り入れられます。

支払開始日

お手取額は、原則として解約申込みの受付日から起算して、7営業日目以降、販売会社において支払います。

解約申込の受付の中止、既に受付けた解約申込の受付の取消

- 1) 委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、投資対象国における非常事態（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、戦争など）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少など、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受付けた解約請求の受付を取り消すことができます。
- 2) 解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止当日およびその前営業日の解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の解約価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約の請求を受けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約の請求を受付けることができる日とします。）に解約の請求を受付けたものとして取り扱います。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額の算定

- 1) 基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。
- 2) ファンドは便宜上、基準価額を、1万口当りに換算した価額で表示することがあります。

ファンドの主な投資対象の評価基準

- 1) 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・エマーシング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・

ファンド」投資証券は、原則として、基準価額計算日に知りうる直近の基準価額で評価します。

- 2) 証券投資信託である「SIM ショートターム・マザー・ファンド」 受益証券は、原則として、基準価額計算日の基準価額で評価します。
- 3) 外貨建て資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。
- 4) 有価証券の評価基準、信託財産に属する資産については、法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価します。
- 5) 予約為替は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額の算出頻度と公表

- 1) 基準価額は委託会社の営業日において日々算出され、委託会社および販売会社などで入手することができます。
- 2) 基準価額につきましては、販売会社または以下の委託会社の照会先にお問い合わせください。

新生インベストメント・マネジメント株式会社

ホームページ アドレス <http://www.shinsei-investment.com>

電話番号 03-5157-5549

お問い合わせ時間（営業日）9：00～17：00（半休日となる場合は9：00～12：00）

また、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊「オープン基準価格」欄に略称「エマ1Y」として当ファンドの基準価額が掲載されます。

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

原則、無期限とします。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解除し、信託を終了させることがあります。

(4)【計算期間】

原則として、毎年5月24日から翌年5月23日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5)【その他】

信託の終了（繰上償還）

- 1) 委託者は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、信託の一部解約により当ファンドの受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出るものとします。
- 2) 委託者は、前記1) について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契

約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

- 3) 前記2)の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。以下同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- 4) 前記2)の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- 5) 前記2)から4)までの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記2)から4)までに規定される信託契約の解約手続きを行うことが困難な場合についても同様とします。

運用報告書

委託者は、毎年5月の決算時および償還時に運用報告書を作成し、販売会社を通じて知れている受益者に対して交付します。

信託約款の変更

- 1) 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。)を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は本項に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- 2) 委託者は、前記事項(前記の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- 3) 前記の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。以下同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- 4) 前記2)の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- 5) 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- 6) 前記2)から5)までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案を

した場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

- 7) 前記1) から5) の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

公告

委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

反対者の買取請求権

ファンドの信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手続に関する事項は、前述の「信託の終了（繰上償還）」または「信託約款の変更」に規定する公告または書面に付記します。

関係法人との契約の更新に関する手続

委託者と販売会社との間で締結する「投資信託受益権の募集等の取扱に関する契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から別段の意思表示のないときは、原則1年毎に自動的に更新されるものとします。

2【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

収益分配金・償還金受領権

- 1) 受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、所有する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- 2) ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

解約請求権

受益者は、受益権の解約を販売会社を通じて、委託会社に請求することができます。

帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

第4【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間（平成20年9月30日（設定日）から平成21年5月25日まで）の財務諸表について、監査法人ト・マツによる監査を受けております。

1【財務諸表】

エマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）

（1）【貸借対照表】

（単位：円）

		第1期 (平成21年5月25日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン		76,632,395
投資証券		114,006,116
親投資信託受益証券		1,001,156
派生商品評価勘定		331,890
未収利息		104
流動資産合計		191,971,661
資産合計		191,971,661
負債の部		
流動負債		
未払受託者報酬		5,067
未払委託者報酬		180,727
その他未払費用		164,103
流動負債合計		349,897
負債合計		349,897
純資産の部		
元本等		
元本		205,102,141
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		13,480,377
純資産合計		191,621,764
負債純資産合計		191,971,661

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第1期 (自平成20年9月30日(設定日) 至平成21年5月25日)
営業収益	
受取配当金	3,459,509
受取利息	3,080
有価証券売買等損益	4,791,790
為替差損益	4,410,632
営業収益合計	3,843,747
営業費用	
受託者報酬	14,487
委託者報酬	516,426
その他費用	926,752
営業費用合計	1,457,665
営業利益又は営業損失()	2,386,082
経常利益又は経常損失()	2,386,082
当期純利益又は当期純損失()	2,386,082
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	557,959
剰余金増加額又は欠損金減少額	58,962
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	58,962
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-
剰余金減少額又は欠損金増加額	16,483,380
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	16,483,380
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金()	13,480,377

（ 3 ）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	第 1 期 (自平成20年 9 月30日 (設定日) 至平成21年 5 月25日)
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 投資証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、計算期間末日に知りうる直近の日の基準価額に基づいて評価しております。 (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、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、国内における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。 当ファンドにおける派生商品勘定は、当該為替予約取引に係るものであります。
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、国内における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
4. 収益及び費用の計上基準	(1) 受取配当金 投資証券の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。予想配当金額を計上した場合は、入金時に入金額との差額を計上しております。 (2) 為替予約取引による為替損益の計上基準 約定日基準で計上しております。
5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1) 外貨建資産等の会計処理 外貨建資産等については、投資信託財産の計算に関する規則第60条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分して整理する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。 (2) ファンドの計算期間 当ファンドの計算期間は原則として、毎年 5 月24日から翌年 5 月23日までとしておりますが、第 1 期計算期間は期首が設定日であり、また当計算期間末日及びその翌日が休業日のため、平成20年 9 月30日から平成21年 5 月25日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

項目	第 1 期 (平成21年 5 月25日現在)
1. 当該計算期間の末日における受益権総数	205,102,141口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損	13,480,377円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.9343円 (9,343円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第1期

(自平成20年9月30日(設定日)
至平成21年5月25日)

1. 分配金の計算過程

計算期間末における経費控除後の配当等収益(2,315,696円)、経費控除後の有価証券売買等損益(628,345円)、及び収益調整金(2,560,110円)より、分配対象収益は5,504,151円(1口当たり0.0268円)ですが、当期に分配した金額はありません。

2. 剰余金増加額又は欠損金減少額及び剰余金減少額又は欠損金増加額

当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額、及び当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額はそれぞれ剰余金減少額又は欠損金増加額及び剰余金増加額又は欠損金減少額を差し引いた純額で表示しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

第1期

(自平成20年9月30日(設定日)
至平成21年5月25日)

該当事項はありません。

(重要な後発事象に関する注記)

第1期

(自平成20年9月30日(設定日)
至平成21年5月25日)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 開示対象ファンドの計算期間における元本額の変動

項目	第1期 (平成21年5月25日現在)
期首元本額	36,576,279円
期中追加設定元本額	171,255,521円
期中一部解約元本額	2,729,659円

2 有価証券関係

第1期(平成21年5月25日現在)

売買目的有価証券

種類	貸借対照表計上額(円)	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資証券	114,006,116	5,236,911
親投資信託受益証券	1,001,156	1,156
合計	115,007,272	5,238,067

3 デリバティブ取引関係

取引の状況に関する事項

第1期

(自平成20年9月30日(設定日)
至平成21年5月25日)

1.取引の内容 利用している取引は、通貨関連で為替予約取引であります。
2.取引に対する取組方針 為替予約取引は、外貨の送回国を目的とする他、ファンドの運用の効率化を図るため、将来の為替変動リスクの回避目的に限定せずに利用する場合があります。但し、投機目的の取引は行わない方針であります。
3.取引の利用目的 為替予約取引は、原則として、外貨の送回国及び将来の為替変動リスクの回避目的に利用します。
4.取引に係るリスクの内容 利用している取引については、市場リスクすなわち為替相場の変動リスクがあります。なお、取引の相手方の契約不履行によるリスクは極めて少ないものであると認識しております。
5.取引に係るリスク管理体制 取引の執行・管理については、投資信託及び投資法人に関する法律及び同施行規則、投資信託協会の諸規則、信託約款、取引権限及び管理体制等を定めた社内規則に従い、運用部トレーディング室が決裁担当者の承認を得て行っております。 また、管理部門が日々遵守状況を確認し、問題があると判断した場合は速やかに対応できる体制となっております。
6.取引の時価等に関する事項についての補足説明 取引の時価等に関する事項における契約額等は、あくまでも名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体が取引のリスクの大きさを示すものではありません。

取引の時価等に関する事項

第1期（平成21年5月25日現在）

通貨関連

区分	種類	契約額等（円）	契約額等のうち1年超（円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建 米ドル	73,401,510	-	73,733,400	331,890
合計		73,401,510	-	73,733,400	331,890

（注）時価の算定方法

国内における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって、以下のように評価しております。

1. 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値によって評価しております。
2. 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額（口）	評価額	備考
投資証券	SIM BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	12,169.78	1,205,903.50	
	米ドル 小計	12,169.78	1,205,903.50 (114,006,116)	
親投資信託 受益証券	SIM ショートターム・マザー・ファンド	987,042	1,001,156	
	日本円 小計	987,042	1,001,156	
合計			115,007,272 (114,006,116)	

- (注) 1.米ドル小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。
 2.合計金額は、邦貨額であります。（ ）内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。
 3.通貨の表示は、外貨については米ドル単位、邦貨については円単位で表示しております。
 4.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券 時価比率(注)	有価証券の合計額 に対する比率
米ドル	投資証券 1銘柄	59.5%	99.1%
合計		59.5%	99.1%

(注)組入時価の純資産に対する比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

デリバティブ取引関係注記に記載したとおりであります。

第4 不動産等明細表

該当事項はありません。

第5 商品明細表

該当事項はありません。

第6 商品投資等取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

第7 その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

第8 借入金明細表

該当事項はありません。

[次へ](#)

(参考)

本書の開示対象ファンド（エマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）、以下「当ファンド」といいます。）は、ルクセンブルグ籍オープン・エンド型の米ドル建て外国投資法人である「SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド」の投資証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、同外国投資法人の投資証券です。今後、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21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、委託会社が監査を受けた財務諸表を管理会社より入手する予定です。よって、現時点では平成20年6月30日に終了した計算期間の財務諸表を記載しています。

また、当ファンドは、「SIM ショートターム・マザー・ファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上されている親投資信託受益証券は、すべて同マザーファンドの受益証券です。当ファンドの、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す。

ただし、上記2点に関しては、監査意見の対象ではありません。

SIM ショートターム・マザー・ファンドの状況

(1) 貸借対照表

(単位：円)

	(平成21年5月25日現在)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	108,878,810
国債証券	1,019,782,130
未収利息	149
流動資産合計	1,128,661,089
資産合計	1,128,661,089
負債の部	
流動負債	
未払金	99,953,100
流動負債合計	99,953,100
負債合計	99,953,100
純資産の部	
元本等	
元本	1,014,184,654
剰余金	
剰余金	14,523,335
純資産合計	1,028,707,989
負債純資産合計	1,128,661,089

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	(自平成20年9月30日 至平成21年5月25日)
有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、計算日の価格情報会社の提供する価額等で評価しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	(平成21年5月25日現在)
1. 計算日における受益権総数	1,014,184,654口
2. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.0143円 (10,143円)

(関連当事者との取引に関する注記)

(自平成20年9月30日 至平成21年5月25日)
該当事項はありません。

(重要な後発事象に関する注記)

(自平成20年9月30日 至平成21年5月25日)
該当事項はありません。

(その他の注記)

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

項目	(平成21年5月25日現在)
同計算期間の期首元本額	1,042,821,391円
同計算期間中の追加設定元本額	987,042円
同計算期間中の一部解約元本額	29,623,779円
同計算期間末日の元本額	1,014,184,654円
上記元本額の内訳	
エマージング・カレンシー・債券ファンド(毎月分配型)	993,296,826円
新生・トロイカ ロシアファンド	19,900,786円
エマージング・カレンシー・債券ファンド(1年決算型)	987,042円

2 有価証券関係

(平成21年5月25日現在)

売買目的有価証券

種類	貸借対照表計上額(円)	当期間の損益に含まれた 評価差額(円)
国債証券	1,019,782,130	399,150
合計	1,019,782,130	399,150

(注) 当期間の損益に含まれた評価差額は、本マザーファンドの期首(平成20年5月24日)から計算日までの期間に対応するものであります。

3 デリバティブ取引関係

(自平成20年9月30日 至平成21年5月25日)

本マザーファンドは、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。

(3) 附属明細表

(平成21年5月25日現在)

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額(円)	評価額(円)	備考 (償還年月日)
国債証券	第7回国庫短期証券	50,000,000	49,997,650	2009年6月8日
	第12回国庫短期証券	200,000,000	199,978,600	2009年6月22日
	第13回国庫短期証券	470,000,000	469,936,080	2009年6月29日
	第24回国庫短期証券	200,000,000	199,915,600	2009年8月17日
	第27回国庫短期証券	100,000,000	99,954,200	2009年8月24日
合計		1,020,000,000	1,019,782,130	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

第4 不動産等明細表

該当事項はありません。

第5 商品明細表

該当事項はありません。

第6 商品投資等取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

第7 その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

第8 借入金明細表

該当事項はありません。

[次へ](#)

2【ファンドの現況】

以下の運用状況は平成21年6月末日現在です。

<エマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）>

【純資産額計算書】

資産総額	364,233,225	円
負債総額	21,507,688	円
純資産総額（ - ）	342,725,537	円
発行済数量	357,922,082	口
1単位当たり純資産額（ / ）	0.9575	円

（参考）SIM ショートターム・マザー・ファンド

純資産額計算書

資産総額	1,029,899,602	円
負債総額	-	円
純資産総額（ - ）	1,029,899,602	円
発行済数量	1,015,170,459	口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.0145	円

第5【設定及び解約の実績】

計算期間	設定数量（口数）	解約数量（口数）
第1期計算期間 （平成20年9月30日～平成21年5月25日）	207,831,800	2,729,659

（注）第1期計算期間の設定数量（口数）は、当初設定数量（口数）を含みます。

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド
会社型投資信託（Société d'Investissement à Capital Variable）
2008年6月30日時点の財務諸表への注記

1. 一般情報

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド（「本ファンド」）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて会社型投資信託（Société d'investissement à Capital Variable（SICAV））として組織された有限責任会社で、2005年5月19日に設立されました（存続期間は無期限）。本ファンドは、2007年2月13日法に基づく専門投資ファンド（SICAV、SICAV-SIF形式における専門投資ファンド）として承認されています。本ファンドは、1991年7月19日法に基づいて設立されましたが、この法律は2007年2月13日付で廃止され、その日以降、本ファンドは、専門投資ファンドに関する2007年2月13日法の適用を受けます。

本ファンドは投資の選択機会を提供しており、現在は、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：エマージング・マーケット・ポータブル・アルファ・ファンドおよびブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・イールド・ポータブル・アルファ・ファンド（いずれも2006年2月8日に販売開始）、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（2006年7月3日に販売開始）ならびにブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：ハイ・イールド・エンハンスド・ファンド（2007年9月25日に販売開始）の4サブ・ファンドが存在します。

2. 重要な会計方針

結合財務諸表は、ルクセンブルグの規制当局の要求に従って作成され、ユーロで表示されます。下記は、各サブ・ファンドが採用した重要な会計方針の概要です。

a) 有価証券の評価額

証券取引所に上場されているまたは証券取引所で売買される有価証券の評価額は、決算日時点の入手可能な直近の終値、また場合に依りて、証券取引所（通常は当該証券の主要市場）における平均価格に基づいて評価され、またその他の規制市場で取引される各有価証券は、上場有価証券に利用される方法と可能な限り同様の方法で評価されます。非上場有価証券、証券取引所やその他の規制市場で取引・売買されていない有価証券、評価額が入手できないその他の市場での上場・非上場有価証券、または相場価格が適正市場価格を表さない有価証券に関しては、その評価額は、予測可能な購入・売却価格に基づいて取締役会により慎重かつ誠実に決定されます。

b) 先物外国為替契約

先物外国為替契約のポジションは、当該評価日時点の実勢先物為替レートに基づいて評価され、その結果としての未実現評価益／評価損が純資産計算書に記載されます。満期が到来した先物外国為替契約にかかる実現利益／損失は、損益および純資産変動計算書に記載されます。

c) 投資有価証券の売却に関する実現利益および損失

投資有価証券の売却に関する利益および損失は、平均原価に基づいて算定されます。

d) 外貨換算

各サブ・ファンドの報告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、2008年6月30日時点の為替レート（1ユーロ：1.5755米ドル）で換算されています。各サブ・ファンドの報告通貨以外の通貨建ての経費は、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為替差損益を考慮に入れて、運用実績が判断されます。

e) クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップの価格は、市場実勢のパー・マーケット・スワップ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・スワップは元本の交換を行わずに市場で即日開始可能なスワップであり、その売買スプレッドは、スワップの市場価格がゼロに等しくなる値となります。当初のデフォルトとパー・マーケット・スワップの間のスプレッドは、アニュイティとして関連リスク調整済み割引率を使用して割り引かれます。パー・マーケット・スワップ・レートは、市場の当事者のクロスセクションから得られます。

f) 投資からの収入

金利収入は、日次ベースで計上されます。

g) レポ契約およびリバース・レポ契約

本ファンドは、両当事者が契約上の取り決めにおいて設定した価格および期間で売却された有価証券を取得者から買い戻す権利または義務を売り手に留保する条項を盛り込んだ有価証券の購入・売却から成るレポ契約を補助的に締結することができます。

本ファンドは、レポ契約において買い手または売り手のいずれかとして行動することができます。

h) オプション取引

本ファンドに代わって投資マネージャーは、プット・オプションおよびコール・オプションを購入することができます。オプションが行使されるか否かにかかわらず本ファンドがプレミアムを支払うという点がオプションの購入に伴うリスクとなります。更に、本ファンドは、プレミアムの損失および市場価格の変動のリスクを負います。

プット・オプションおよびコール・オプションの購入は、ポートフォリオの有価証券と同じ方法で会計処理されます。

i) 設立費用

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

j) ターム・ローン

ターム・ローンは、非上場有価証券に分類されます。その評価額は、予想購入・売却価格に基づいて取締役会により慎重かつ誠実に決定されます。

k) 金利スワップ

金利スワップは、計算基準となる想定元本に基づく通常は交換されない支払金利（通常、固定/変動）と、他の支払金利を交換することに当事者同士が合意した二者間契約です。

l) 金融先物契約

金融先物契約のポジションは、決算日における約定コストで評価されます。金融先物契約の純増減は、未実現評価益/評価損として純資産変動計算書に記載されます。

3. 税務上の取り扱い

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

際して、ルクセンブルグにおいては印紙税その他の税金は課されません。

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

本ファンドが受領した金利収入は、発生国の回収不能の源泉徴収税の対象となる可能性があります。

投資家は、国籍国または居住国の法律に基づいて適用される課税に関しては専門アドバイザーに相談してください。

4. 分配方針

各サブ・ファンドおよび各クラスの方針としては、すべての収益およびキャピタル・ゲインを再投資するため、分配金の支払いは行いません。しかし、取締役会は、いずれの会計年度においても、分配金の支払を行うことが適切であると取締役会が考える場合には、年次総会において各サブ・ファンドまたは各クラスの株主に対して、各サブ・ファンドまたは各クラスの当期における純投資収益の全部または一部から分配金を支払うよう提案することもできます。取締役会は、当該分配金を控除した後のファンドの資本金がルクセンブルグの法律が要求する最低資本金を上回る場合にのみ、分配金の支払いを提案することができます。2007年7月1日から2008年6月30日までの期間、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンドの株主に対して、分配金が支払われました。

2007年8月10日に、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ベースクラスIに関して1株当たり0.7010米ドル

2007年9月10日に、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ベースクラスIに関して1株当たり0.4129米ドル

2007年10月9日に、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ベースクラスIに関して1株当たり0.7816米ドル

2007年11月13日に、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ベースクラスIに関して1株当たり2.0460米ドル

2007年12月14日に、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ベースクラスIに関して1株当たり0.3561米ドル

2008年1月10日に、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ベースクラスIに関して1株当たり1.4924米ドル

2008年2月14日に、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ベースクラスIに関して1株当たり0.9878米ドル

2008年3月14日に、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ベースクラスIに関して1株当たり0.6543米ドル

2008年5月14日に、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ベースクラスIに関して1株当たり0.2858米ドル

2008年6月13日に、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ベースクラスIに関して1株当たり0.0365米ドル

2008年7月14日に、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ベースクラスIに関して1株当たり1.0091米ドル

5. 運用顧問報酬

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

サブ・ファンド	株式クラス*	利率
ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド： エマージング・マーケット・ポータブル・アルファ・ ファンド	ベースクラスI ベースクラスIII ベースクラスIV	0.70% 0.50% 0.40%
ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド： ハイ・イールド・ポータブル・アルファ・ファンド	ベースクラスI ベースクラスIII	0.70% 0.80%
ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド： SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	ベースクラスI	0.80%
ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド： ハイ・イールド・エンハンスト・ファンド	ベースクラスI ベースクラス ベースクラスIP	2.00% 1.50% 1.00%

6. 取締役の報酬

取締役の報酬は、1人当たり年間5,000ユーロであり、次の年次総会での株主の承認を必要とします。投資マネージャー兼アドバイザーに任命された本ファンドのオフィサーである取締役会の各メンバーは、取締役の報酬を放棄しています。

7. 関係者との取引

本ファンドの取締役であるNicholas Williamsは、本ファンドの投資マネージャー兼アドバイザーに任命されたブルーベイ・アセット・マネジメント・ピーエルシーの最高財務責任者兼取締役です。投資マネージャー兼アドバイザーに対して行われるすべての支払いの詳細については、上記の注記5および注記6に記載されています。

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

8. ポートフォリオ構成の変動報告書

2008年6月30日に終了した年度に関する投資のポートフォリオの変動を示す報告書は、本ファンドの登記上の事務所から無料で入手することができます。

9. 成功報酬

投資家が成功報酬支払株式クラスの株式を購入した場合、投資マネージャーおよびアドバイザーは、株主が所有する株式に基づいて計算される成功報酬を受け取る権利を有します。各持ち株に関する成功報酬は日次で計算され、12ヶ月終了時の各期間に対して、6月の最終水曜日（以下「計算期間」といいます。）に支払われます。

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

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

成功報酬は株式クラスごとに計算され、サブ・ファンドにより投資マネージャーおよびアドバイザーに支

払われます。詳細はファンドの目論見書の成功報酬の項をご参照下さい。

10. 投資取引

各サブ・ファンドは、効率的なポートフォリオ管理を目的として、また市場リスクをヘッジするために、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取引も行うことができます。各サブ・ファンドは、通貨オプション、先物契約および先物外国為替契約を利用することによって、ファンドの基準通貨である各通貨に不利な為替レートの変動に対して投資のヘッジを図ることができます。

各サブ・ファンドは、金利変動をヘッジする目的で、金利先物契約の売却、金利のコール・オプションの売却またはプット・オプションの購入、あるいはスワップ契約の締結を行うことができます。各サブ・ファンドは、投資マネージャー兼アドバイザーが適切と判断する付随的流動資産を無制限に当座預金、定期預金または残存期間が12ヶ月未満のマネー・マーケット商品の形で保有することができます。また各サブ・ファンドは、有価証券の貸付け、レポ契約およびリバース・レポ契約の締結、クレジット・デフォルト・スワップ取引の締結を行うこともできます。

運用会社の取締役の報告書

取締役の責任

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

取締役会

ルクセンブルグ、2008年10月17日

独立監査人の報告書

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンドの株主各位

我々は、ブルーベイ・ストラクチャード・ファンドおよびその各サブ・ファンドの添付の財務諸表の監査を行いました。これらの財務諸表は、2008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、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。

財務諸表に対するSICAVの取締役会の責任

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

監査はまた、SICAV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、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、これらの財務諸表は、2008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。

独立監査人の報告書（続き）

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、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。

ブライスウォーターハウスクーパース S.
à .r.l.

ルクセンブルグ、2008年10月17日

監査人代表

Didier Prime

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

ボンド・ファンド

Société d'Investissement à Capital Variable

2008年6月30日時点の投資明細表

証券銘柄	利率	償還日	通貨	額面金額 (000)	評価額 米ドル	純資産 比率%
------	----	-----	----	---------------	------------	------------

公認取引所上場譲渡可能有価証券またはその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券

債券

アルゼンチン

Banco Santander Rio, SA	11.38%	2010/5/3	ARS	2,933	822,549	0.06
Republic of Argentina	2.00%	2014/9/30	ARS	130,500	38,149,500	2.98

Republic of Argentina	2.00%	2018/2/4	ARS	27,010	9,539,032	0.75
Republic of Argentina , V/R	0.65%	2035/12/15	ARS	1,109,650	31,699,006	2.48
Tarjeta Naranja, SA, VRB	15.50%	2011/11/29	USD	2,844	2,077,411	0.16
					82,287,498	6.43
ブラジル						
Brazil Nota Do Tesouro Nacional	6.00%	2021/1/4	B R L	3,000	3,967,954	0.31
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Serie F	10.00%	2012/1/1	B R L	30,200	17,431,694	1.36
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Serie F	10.00%	2014/1/1	B R L	4,364	2,390,720	0.19
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Serie F	10.00%	2017/1/1	B R L	127,250	66,214,804	5.17
Federal Republic of Brazil	10.25%	2028/1/10	B R L	19,900	10,635,020	0.83
Federal Republic of Brazil	12.50%	2022/1/5	B R L	20,020	12,445,630	0.97
					113,085,822	8.83
コロンビア						
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2020/7/27	COP	36,050,000	19,113,304	1.49
Republic of Columbia	9.85%	2027/6/28	COP	12,508,000	5,123,919	0.40
Republic of Columbia	12.00%	2015/10/22	COP	10,600,000	5,332,842	0.42
Santa Fe de Bogota DC	9.75%	2028/7/26	COP	49,200,000	19,076,961	1.49
Titulos De Tesoreria B	11.00%	2020/7/24	COP	23,400,000	11,114,656	0.87
					59,761,682	4.67
ドミニカ共和国						
Dominican Republic	15.00%	2009/1/27	DOP	49,600	1,549,647	0.12
Dominican Republic	22.00%	2011/10/4	DOP	107,404	3,598,614	0.28
					5,148,261	0.40
エジプト						
Egypt Treasury Bill	0.00%	2008/12/23	EGP	6,800	1,211,498	0.10
Egypt Treasury Bill	0.00%	2009/1/13	EGP	54,530	9,654,146	0.75
					10,865,644	0.85

インドネシア

Indonesia Government	12.50%	2013/3/15	IDR	26,000,000	2,766,377	0.22
Republic of Indonesia	11.00%	2020/11/15	IDR	21,500,000	1,992,015	0.15
					<u>4,758,392</u>	<u>0.37</u>

アイルランド

Depfa Bank, Plc.	6.75%	2012/5/9	RON	8,000	3,035,645	0.23
Red Arrow International Leasing, Plc.	8.38%	2012/3/31	RUB	79,647	3,432,918	0.27
					<u>6,468,563</u>	<u>0.50</u>

イスラエル

Israel Government Bond-CPI Linked	3.50%	2018/4/30	ILS	148,279	47,773,227	3.73
Israel Government Bond-Shahar	6.50%	2016/1/31	ILS	160,460	50,537,847	3.95
State of Israel	5.50%	2017/2/28	ILS	15,300	4,452,672	0.35
					<u>102,763,746</u>	<u>8.03</u>

メキシコ

Mexican Bonos	7.25%	2016/12/15	MXN	167,000	14,357,745	1.12
Mexican Bonos	8.00%	2010/12/23	MXN	340,000	32,607,704	2.55
Mexican Bonos	10.00%	2024/12/5	MXN	682,840	70,276,438	5.49
Mexican Bonos	10.00%	2036/11/20	MXN	163,000	16,725,781	1.31
Mexican Udibonos	4.50%	2014/12/18	MXN	565,752	55,927,576	4.37
Mexican Udibonos	4.50%	2025/12/4	MXN	433,864	42,732,877	3.34
					<u>232,628,121</u>	<u>18.18</u>

ペルー

Peru Bono Soberano	8.20%	2026/8/12	PEN	29,600	10,947,166	0.85
Peru Bono Soberano	12.25%	2011/8/10	PEN	18,000	7,212,608	0.56
Republic of Peru	6.90%	2037/8/12	PEN	3,871	1,231,889	0.10
					<u>19,391,663</u>	<u>1.51</u>

ポーランド

Poland Government Bond	3.00%	2016/8/24	PLN	115,219	55,012,058	4.30
Poland Government Bond	5.75%	2022/9/23	PLN	212,000	91,916,937	7.18
					<u>146,928,995</u>	<u>11.48</u>

国際機関

European Investment Bank	11.40%	2010/4/4	MRO	147,000	5,650,734	0.44
-----------------------------	--------	----------	-----	---------	-----------	------

International Bank for Reconstruction & Development	13.63%	2017/5/9	TRY	5,080	3,545,011	0.28
					9,195,745	0.72
トルコ						
Republic of Turkey	0.00%	2009/2/4	TRY	15,000	11,000,348	0.86
Republic of Turkey	10.00%	2012/2/15	TRY	45,928	36,059,889	2.82
Republic of Turkey	14.00%	2011/1/19	TRY	18,250	12,702,012	0.99
Republic of Turkey	16.00%	2012/3/7	TRY	62,717	44,625,656	3.49
					104,387,905	8.16
ウガンダ						
Republic of Uganda	0.00%	2008/9/11	USD	2,000	2,307,380	0.18
アラブ首長国連邦						
Jafz Sukuk Ltd.,V/R	3.29%	2012/11/27	AED	78,500	21,465,386	1.68
英国						
Standard Bank Plc.	0.00%	2009/3/9	USD	7,947	7,427,148	0.58
Standard Bank Plc	0.00%	2009/7/27	USD	2,423	2,184,432	0.17
					9,611,580	0.75
米国						
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2008/9/1	USD	3,330	3,921,142	0.31
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2008/9/15	USD	9,750	11,385,048	0.89
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2008/9/30	USD	4,000	4,614,760	0.36
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2008/10/14	USD	2,240	2,495,091	0.19
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2008/10/27	USD	5,000	5,603,250	0.44
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2008/11/21	USD	4,400	4,951,364	0.39
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2009/10/9	USD	8,500	9,031,250	0.71
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2010/1/22	USD	5,000	5,455,500	0.43
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2012/9/3	USD	9,750	10,294,343	0.80
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2012/9/4	USD	6,000	5,824,680	0.45
Citigroup Funding Inc.	0.00%	2020/7/27	USD	6,055	6,536,149	0.51
Citigroup Funding Inc.	0.01%	2009/3/23	USD	5,000	5,480,500	0.43
Citigroup Funding Inc.	0.01%	2010/3/15	USD	2,000	2,131,600	0.17
Citigroup Funding Inc.	0.01%	2011/2/1	USD	8,199	8,663,909	0.68
Citigroup Funding Inc.	0.01%	2012/2/15	USD	5,333	3,136,323	0.24
Citigroup Funding Inc.	0.01%	2012/2/27	USD	3,890	4,143,399	0.32
Citigroup Funding Inc.	0.01%	2012/5/29	USD	6,050	63,684,752	0.50
Citigroup Funding Inc.	0.01%	2012/6/20	USD	2,700	2,317,248	0.18

Citigroup Funding Inc.	0.01%	2020/7/28	USD	2,847	2,778,399	0.22
Citigroup Funding Inc.	12.51%	2012/1/30	USD	7,605	4,494,302	0.35
Citigroup Funding Inc.,V/R	0.00%	2010/12/17	USD	16,300	15,919,232	1.24
Jp Morgan Chase & Co	0.00%	2017/10/4	TRY	35,500	6,493,187	0.51
Jp Morgan Chase & Co	6.00%	2012/10/10	PHP	516,400	9,708,021	0.76
Jp Morgan Chase & Co	8.00%	2012/7/9	INR	147,500	3,320,250	0.26
					<u>145,067,419</u>	<u>11.34</u>
ウルグアイ						
Republic of Orient Uruguay	3.70%	2037/6/26	UYU	245,238	12,288,753	0.96
Republic of Orient Uruguay	4.25%	2027/4/5	UYU	451,500	26,794,770	2.09
Republic of Orient Uruguay	5.00%	2018/9/14	UYU	93,843	6,224,010	0.49
					<u>45,307,533</u>	<u>3.54</u>
債券合計					<u>1,121,431,335</u>	<u>87.62</u>
その他の有価証券						
ベネズエラ						
Republic of Venezuela 9.25% 5/7/2028	2.50%	2009/6/19	USD	46,750	46,750,000	3.65
現先取引合計					<u>46,750,000</u>	<u>3.65</u>
トータル・リターン・スワップ						
ブラジル						
Brazil Notas do Tesouro National-Serie C	6.00%	2017/7/1	BRL	8,450	11,508,305	0.90
Brazil Notas do Tesouro National-Serie F	10.00%	2014/1/1	BRL	26,620	14,583,174	1.14
Brazil Notas do Tesouro National-Serie F	10.00%	2017/1/1	BRL	23,005	11,970,700	0.94
					<u>38,062,179</u>	<u>2.98</u>
コロンビア						

Titulos De Tesoreria B	13.50%	2014/9/12	COP	9,500,000	5,199,476	0.40
Titulos De Tesoreria B	11.00%	2020/7/24	COP	19,500,000	9,317,214	0.73
					14,516,690	1.13
ドミニカ共和国	.					
Dominican Republic	22.00%	2011/4/10	DOP	8,200	274,745	0.02
インドネシア						
Indonesia Government	9.50%	2015/6/15	IDR	25,000,000	2,257,321	0.18
Indonesia Government	10.25%	2027/7/15	IDR	78,300,000	6,793,926	0.53
Indonesia Government	11.00%	2025/9/15	IDR	70,000,000	6,311,009	0.49
Indonesia Government	12.80%	2021/6/15	IDR	127,850,000	13,294,597	1.04
Republic of Indonesia	10.25%	2027/7/15	IDR	81,500,000	6,872,695	0.54
					35,529,548	2.78
ベトナム						
Republic of Vietnam	7.05%	2012/1/26	VND	71,380,000	2,586,116	0.20
トータル・リターン・ス ワップ 合計					90,969,278	7.11
その他の有価証券合計					137,719,278	10.76
投資合計 (取得原価 1,267,196,732米ドル)					1,259,150,613	98.38
その他の資産および負債 (純額)					(20,606,104)	(1.62)
純資産合計					1,279,756,717	100.00

用語解説:

S/U - ステップアップ債

VRB - 変動金利債

V/R - 変動金利

開示されている金利は、2008年6月30日時点の実勢金利である。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

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

資産

2

投資証券（時価）	2,10	1,259,150,613
先物外国為替契約にかかる未実現利益		4,133,612
購入オプション（時価）		-
銀行預金		31,669,006
投資証券売却未収金		53,801,102
未収分配金および未収利息		21,550,876
株式引受未収金		5,000,000
金融先物契約にかかる未実現利益	2,10	-
繰延設立費用	2	-
その他の未収金		542,422
資産合計		1,375,847,631
負債		
売却オプション（時価）	2,10	-
先物外国為替契約にかかる未実現損失	2,10	-
金利スワップにかかる未実現損失	2,10	17,279,807
投資証券購入未払金		64,501,056
株式買戻未払金		-
ルクセンブルグの年次税（Taxe d'abonnement）	3	32,592
未払運用顧問報酬	5	852,149
未払成功報酬	9	-
未払分配金		12,117,807
未払費用およびその他の未払金		1,282,803
未払取締役報酬	6	1,960
未払専門家報酬		22,740
負債合計		96,090,914
純資産合計		1,279,756,717

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

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

利益		
源泉徴収税控除後分配金		-
源泉徴収税控除後利息	2	58,833,566
銀行金利		2,424,066
その他の利益		1,527,478
金利収益		26,808,279
総利益		89,593,389

費用		
運用顧問報酬	5	8,520,933
成功報酬	9	-
保管管理報酬		917,904
ルクセンブルグの年次税（Taxe d'abonnement）	3	114,116
専門家報酬		52,432
利払費用		7,090,452
取締役報酬	6	4,256
雑費		136,229
総費用		16,836,322
純投資利益		72,757,067
投資証券の売却にかかる実現純利益 / (損失)		(8,243,592)
その他の資産にかかる実現純利益 / (損失)		20,886,834
先物外国為替契約にかかる実現純利益 / (損失)		(7,465,788)
金融先物契約にかかる実現純利益 / (損失)		-
実現純利益 / (損失)		77,934,521

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

	注記	ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド 米ドル
投資証券にかかる未実現評価益 / (評価損) の純変動額		18,793,661
投資およびオプションにかかる未実現評価益 / (評価損) の純変動額		(26,922,408)
先物外国為替契約にかかる未実現評価益 / (評価損) の純変動額		2,568,657
金利スワップにかかる未実現評価益 / (評価損) の純変動額		(16,818,973)
金融先物契約にかかる未実現評価益 / (評価損) の純変動額		-
その他の資産にかかる未実現評価益 / (評価損) の純変動額		647,781
本年度実績		37,409,278
株式取引にかかる純引受額		718,531,043
株式取引にかかる償還額		(6,000,000)
利益からの分配金	4	(80,803,936)
期首純資産		610,620,332
期末純資産合計		1,279,756,717

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

総経費率

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド（2008年6月30日）

- ベースクラス I 0.91%

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（2008年6月30日）

- ベースクラス I ドル - 11,590,569

統計情報

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（2008年6月30日）

- ベースクラス I ドル - 1,279,756,717

一株当たり純資産価格

ブルーベイ・ストラクチャード・ファンド：SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド（2008年6月30日）

- ベースクラス I ドル - 110.41

2008年6月30日時点の財務諸表への注記

a) オプション

該当事項はありません。

b) 先物外国為替契約

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

先物	購入	売却	償還日	未実現利益/ (損失) (米ドル)
EUR	25,328,835	RON (98,991,419)	2009/4/14	(1,001,655)
EUR	22,560,000	RSD (1,906,025,400)	2008/7/31	(2,287,995)
USD	11,620,000	RSD (657,638,369)	2008/8/6	(1,383,884)
USD	9,820,000	RSD (569,069,000)	2008/8/8	(1,423,790)
USD	4,960,000	RSD (294,316,480)	2008/8/12	(846,132)
TZS	1,298,000,000	USD (957,594)	2008/10/6	127,226
PEN	5,535,633	USD (1,994,823)	2008/7/24	(130,692)

EUR	31,326,255	RON	(115,030,009)	2008/7/21	(147,492)
USD	34,728,130	BRL	(54,721,670)	2008/7/2	340,404
BRL	54,721,669	USD	(32,642,206)	2008/7/2	1,745,519
USD	39,500,000	PEN	(112,132,773)	2008/8/4	1,734,265
COP	13,045,501,170	USD	(7,433,334)	2008/7/7	(605,374)
COP	26,090,998,830	USD	(14,866,666)	2008/7/7	(1,210,747)
CLP	7,931,973	USD	(3,962,020,514)	2008/7/9	418,519
CLP	4,235,583,174	USD	(8,833,333)	2008/7/10	(801,739)
CLP	4,235,583,174	USD	(8,833,333)	2008/7/10	(801,739)
USD	14,000,000	KRW	(14,413,000,000)	2008/7/10	227,339
CLP	4,231,166,986	USD	(8,833,334)	2008/7/10	(810,114)
USD	14,000,000	KRW	(14,427,000,000)	2008/7/10	213,961
USD	12,000,000	KRW	(12,362,400,000)	2008/7/10	186,835
USD	12,000,000	KRW	(12,342,000,000)	2008/7/10	206,329
USD	9,013,605	CLP	(4,497,338,215)	2008/7/9	484,991
USD	18,027,211	CLP	(9,045,153,119)	2008/7/9	874,261
USD	21,851,370	COP	(37,609,789,959)	2008/7/25	2,234,063
USD	17,910,959	COP	(30,806,849,480)	2008/7/25	1,842,073
USD	12,537,671	COP	(21,614,944,804)	2008/7/25	1,263,292
USD	19,967,920	TRY	(24,269,809)	2008/7/1	(151,437)
TRY	24,269,809	USD	(19,700,000)	2008/7/1	149,357
BRL	131,442,913	USD	(81,823,427)	2008/8/4	59,715
HUF	24,353,627,778	USD	(159,724,918)	2008/8/4	2,505,231
SKK	1,025,771,050	USD	(53,191,478)	2008/8/4	196,212
HUF	12,711,769,644	USD	(83,745,765)	2008/8/4	932,884
USD	13,000,000	BRL	(20,878,000)	2008/8/4	(6,704)
				合計	4,133,612

c) 先物契約

該当事項はありません。

d) 金利スワップ契約

	購入	償還日	金利	未実現利益 / 損失
THB	433,000,000	2017/5/2	4.01	(499,027.21)
THB	(433,000,000)	2017/5/2	3.21	(3,047,242.92)
THB	184,000,000	2017/6/4	4.16	(987,295.22)
THB	(184,000,000)	2017/6/4	3.72	(190,670.08)
THB	308,000,000	2017/7/11	4.71	(1,494,271.41)
THB	(308,000,000)	2017/7/11	4.03	(99,477.65)
THB	200,000,000	2017/7/18	4.48	(9,823.73)
THB	(200,000,000)	2017/7/18	3.90	(1,192,496.30)
THB	326,000,000	2018/1/14	5.12	(1,529,246.85)

THB	(326,000,000)	2018/1/14	3.88	82,342.73
THB	308,300,000	2018/1/14	5.08	(1,452,723.35)
THB	(308,300,000)	2018/1/14	3.88	77,871.97
THB	187,500,000	2018/1/14	4.34	(877,359.70)
THB	(187,500,000)	2018/1/14	3.39	47,359.70
THB	39,000,000	2018/2/5	4.60	(258,067.90)
THB	(39,000,000)	2018/2/5	3.38	18,067.90
THB	341,000,000	2018/2/7	4.66	(2,086,436.52)
THB	(341,000,000)	2018/2/7	3.38	164,273.31
THB	82,000,000	2018/2/26	4.66	(512,579.90)
THB	(82,000,000)	2018/2/26	3.16	86,179.88
THB	340,000,000	2018/2/26	4.66	(2,156,822.30)
THB	(340,000,000)	2018/2/26	3.22	357,331.19
THB	324,000,000	2018/2/26	4.67	(2,060,207.99)
THB	(324,000,000)	2018/2/26	3.22	340,515.60
			合計	(17,279,807)

11. 総経費率(TER)

$$\text{TER} = \frac{\text{株式クラス通貨での営業費用合計}}{\text{株式クラス通貨での平均サブ・ファンド資産}} \times 100$$

[次へ](#)

(参考) SIMブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド

有価証券明細(2009年6月末日現在)

国名	種別	証券銘柄	利率 (%)	償還日	取引 通貨	額面金額	純資産 比率(%)	米ドル時価
アゼルバイ ジャン	クレジット・ リンク債等	CITIGROUP FDG 10.8% 10/9/09	10.8	2009/10/9	AZN	8,500,000	0.86	8,992,150.00
アルゼンチ ン	国債	REPUBLIC ARGENT ZCPN 12/15/35W/I	0.0	2035/12/15	ARS	992,393,779	1.04	10,916,331.57
インド	クレジット・ リンク債等	JP MORGAN CH 8% 7/9/12 /INR/	8.0	2012/7/9	INR	147,500,000	0.3	3,128,274.71
インドネシ ア	クレジット・ リンク債等	EUROPEAN INVT 0% 4/24/13 /IDR/	0.0	2013/4/24	IDR	9,808,650,000	0.06	668,852.40
	クレジット・ リンク債等	JP MORGAN CHASE 0% 4/12/12	0.0	2012/4/12	IDR	13,504,220,080	0.09	931,119.78
	トータルリ ターンスワッ プ	TRS INDONES GOV 10.25% 7/15/27	10.25	2027/7/15	IDR	81,500,000,000	0.66	6,926,402.16
	トータルリ ターンスワッ プ	TRS INDONES GOV 12.8% 6/15/21	12.8	2021/6/15	IDR	83,002,000,000	0.85	8,903,961.79
	トータルリ ターンスワッ プ	TRS INDONESIA GOVERNMENT 11% 9/15/25 /IDR/ LONG CLEAN PRICING	11.0	2025/9/15	IDR	20,000,000,000	0.17	1,822,189.57
	トータルリ ターンスワッ プ	TRS INDONESIA GOVERNMENT 10.25% 7/15/22 /IDR/ LONG CLEAN PRICING	10.25	2022/7/15	IDR	50,000,000,000	0.42	4,445,260.84
	トータルリ ターンスワッ プ	INDONESIA GOV 11% 11/15/20/IDR	11.0	2020/11/15	IDR	21,500,000,000	0.2	2,074,699.98
コロンビア	クレジット・ リンク債等	CITIGROUP FUNDING 0% 7/27/20	0.0	2020/7/27	COP	36,050,000,000	1.96	20,520,408.81
	クレジット・ リンク債等	CITIGROUP FUNDING V/R 10/29/15	0.0	2015/10/29	COP	6,000,000	0.6	6,261,954.00
	トータルリ ターンスワッ プ	COLTES 13 1/2 09/12/14 LONG	0.0	2014/9/12	COP	21,950,187,939	1.26	13,157,953.13
	トータルリ ターンスワッ プ	TRS COLTES 9 1/4 08/15/12	0.0	2012/8/15	COP	35,467,400,000	1.79	18,678,894.20
	国債	REP COLOMBIA 12% 10/22/15 /COP/	12.0	2015/10/22	COP	15,467,000,000	0.79	8,235,098.38
トルコ	クレジット・ リンク債等	JP MORGAN CHASE 0% 10/4/17 MTN CUSIP JPM041017	0.0	2017/10/4	TRY	35,500,000	0.57	5,944,898.13
	国債	INTL BK REC 13.625% 5/9/17/TRY	13.625	2017/5/9	TRY	2,437,000	0.15	1,599,751.11
	国債	TURKEY GO 10% 2/15/12 /TRY/	10.0	2012/2/15	TRY	29,872,572	1.92	20,065,428.67
	国債	TURKEY GO 14% 1/19/11 /TRY/	14.0	2011/1/19	TRY	18,736,625	1.2	12,599,190.16
	国債	TURKEY GO ZCP 02/02/11 /TRY/	0.0	2011/2/2	TRY	103,880,000	5.4	56,482,129.67
ハンガリー	国債	HUNGARY(REP OF)	6.5	2019/6/24	HUF	7,544,570,000	2.98	31,161,953.73
	国債	HUNGARY G 6.75% 2/12/13 /HUF/	6.75	2013/2/12	HUF	79,000,000	0.04	371,469.36

	国債	HUNGARY G 5.5% 2/12/14 /HUF/	5.5	2014/2/12	HUF	1,146,940,000	0.48	5,016,345.67
	国債	HUNGARY GT 8% 2/12/15 /HUF/	8.0	2015/2/12	HUF	5,293,880,000	2.42	25,264,437.23
	国債	HUNGARY G 6.75% 2/24/17 /HUF/	6.75	2017/2/24	HUF	2,121,220,000	0.88	9,188,373.33
	国債	HUNGARY G 7.5% 11/12/20 /HUF/	7.5	2020/11/12	HUF	2,500,720,000	1.06	11,060,101.93
	国債	HUNGARY G 6% 11/24/23 /HUF/	6.0	2023/11/24	HUF	420,220,000	0.15	1,577,265.56
フィリピン	クレジット・リンク債等	JP MORGAN CHASE 6% 10/10/12 /PHP/	6.0	2012/10/10	PHP	516,400,000	0.95	9,976,043.22
ブラジル	トータルリターンスワップ	BNTNF 10 01/01/17	0.0	2017/1/1	BRL	26,805,000	1.2	12,580,400.85
	トータルリターンスワップ	NOTA DO TESOURO 10% 1/1/14/BRL	10.0	2014/1/1	BRL	26,620,000	1.26	13,202,681.93
	国債	REP OF BRAZIL 10.25% 1/10/28	10.25	2028/1/10	BRL	24,800,000	1.2	12,527,808.96
	国債	NOTA DO TES 10% 1/1/12 /BRL/	10.0	2012/1/1	BRL	161,700,000	8.07	84,452,385.24
	国債	NOTA DO TESOURO 10% 1/1/14/BRL	10.0	2014/1/1	BRL	101,537,000	4.81	50,359,155.33
ポーランド	クレジット・リンク債等	DEPFA BANK PLC	5.0	2010/4/20	PLN	8,200,000	0.21	2,202,288.84
	国債	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	2022/9/23	PLN	104,178,000	2.94	30,699,789.20
マレーシア	国債	MALAYSIAN 5.094% 4/30/14 /MYR/	5.094	2014/4/30	MYR	75,020,000	2.15	22,538,014.22
メキシコ	国債	MEXICAN FIXED 8% 12/17/15/MXN/	8.0	2015/12/17	MXN	521,360,000	3.83	40,076,010.25
	国債	MEXICAN BONO 9.5% 12/18/14/MXN	9.5	2014/12/18	MXN	604,500,000	4.8	50,159,996.08
	国債	MEXICAN FIXED 8% 12/19/13	8.0	2013/12/19	MXN	79,410,000	0.59	6,221,193.72
ルーマニア	クレジット・リンク債等	DEPFA BANK 6.75% 5/9/12 /RON/	6.75	2012/5/9	RON	26,695,000	0.59	6,197,696.95
ロシア	クレジット・リンク債等	VTB CAPITAL 6.332% 3/15/10/GBP	6.332	2010/3/15	GBP	1,780,000	0.28	2,913,071.73
	クレジット・リンク債等	RSHB CAPTL 6.875% 11/29/10	6.875	2010/11/29	USD	1,780,000	0.17	1,797,438.07
	クレジット・リンク債等	SB CAPITAL 5.93% 11/14/11	5.93	2011/11/14	USD	1,780,000	0.17	1,780,000.00
	クレジット・リンク債等	VTB BANK 7.5% 10/12/11	7.5	2011/10/12	USD	1,630,000	0.16	1,627,881.00
	クレジット・リンク債等	VTB CAPITAL SA 6.609% 10/31/12	6.609	2012/4/12	USD	1,780,000	0.16	1,682,100.00
	クレジット・リンク債等	JPMORGAN CHASE V/R 6/20/11 RUB	0.0	2011/6/20	RUB	574,000,000	1.62	16,916,033.97
韓国	トータルリターンスワップ	KOREA TRE 5.75% 09/10/18 /KRW	5.75	2018/9/10	KRW	49,795,200,000	3.96	41,471,059.21
南アフリカ共和国	国債	REPUBLIC 13.5% 9/15/15 /ZAR/	13.5	2015/9/15	ZAR	650,928,600	9.98	104,363,692.20
イスラエル	金利スワップ	IRS PTE03R05.50 05/14/19 GSLDN SHORT	0.0	2019/5/14	ILS	-26,300,000	-0.64	-6,706,531.86

	金利スワップ	IRS R05.50PTE03 05/14/19 GSLDN LONG	5.5	2019/5/14	ILS	26,300,000	0.65	6,762,647.42
	金利スワップ	IRS PTE03R05.52 05/14/19 UBSLDN SHORT	0.0	2019/5/14	ILS	-40,350,000	-0.98	-10,289,298.87
	金利スワップ	IRS R05.52PTE03 05/14/19 UBSLDN LONG	5.52	2019/5/14	ILS	40,350,000	0.99	10,391,620.09
インド	金利スワップ	IRS PIROFR05.78 05/22/14 CITINY SHORT	0.0	2014/5/22	INR	-900,000,000	-1.8	-18,787,182.97
	金利スワップ	IRS R05.78PIROF 05/22/14 CITINY LONG	5.78	2014/5/22	INR	900,000,000	1.78	18,661,549.69
インドネシア	金利スワップ	RECV CCSIDR20100315DEUTLD	17.0	2010/3/15	IDR	53,865,000,000	0.53	5,552,903.40
	金利スワップ	RECV CCSIDR20100315BCAPLD	17.0	2010/3/15	IDR	107,730,000,000	1.06	11,105,806.81
	金利スワップ	RECV CCSIDR20100423CITINY LONG	11.7	2010/4/23	IDR	110,026,000,000	1.05	10,964,349.65
	金利スワップ	PAYB CCISDR20100315DEUTLD	0.0	2010/3/15	USD	-4,500,000	-0.43	-4,500,000.00
	金利スワップ	PAYB CCSIDR20100315BCAPLD	0.0	2010/3/15	USD	-9,000,000	-0.86	-9,000,000.00
	金利スワップ	PAYB CCSIDR20100423CITINY SHORT	9.28	2010/4/23	USD	-10,150,000	-0.97	-10,150,000.00
フィリピン	金利スワップ	CRS R05.60P00.00 01/27/14 CITILDN LONG	5.6	2014/1/27	PHP	173,500,000	0.35	3,688,737.55
	金利スワップ	CRS PUS6MR00.00 01/27/14 CITILDN SHORT	0.0	2014/1/27	USD	-3,660,338	-0.35	-3,660,337.55
マレーシア	金利スワップ	IRS PKL3MR04.07 04/23/19 DEUTLDN SHORT	0.0	2019/4/23	MYR	-39,620,000	-1.08	-11,271,692.75
	金利スワップ	IRS R04.07PKL3M 04/23/19 DEUTLDN LONG	4.07	2019/4/23	MYR	39,620,000	1.03	10,787,652.44
ロシア	金利スワップ	RECV CCSUSD20101129JPMLDN LONG	0.0	2010/11/29	RUB	58,215,612	0.19	2,027,810.14
	金利スワップ	REVC CCSUSD20111114JPMLDN LONG	0.0	2011/11/14	RUB	58,215,612	0.2	2,099,030.84
	金利スワップ	RECV CCSGBP20100315JPMLDN LONG	0.0	2010/3/15	RUB	87,695,998	0.26	2,669,307.54
	金利スワップ	RECV CCSUSD20121031JPMLDN LONG	0.0	2012/10/31	RUB	58,215,612	0.21	2,193,003.70
	金利スワップ	RECV CCSUSD20111012JPMLDN LONG	0.0	2011/10/12	RUB	53,309,802	0.18	1,889,063.98
	金利スワップ	PAYB CCSGBP20100315JPMLDN SHORT	6.33	2010/3/15	GBP	-1,780,000	-0.28	-2,931,392.93
	金利スワップ	PAYB CCSUSD20101129JPMLDN SHORT	6.88	2010/11/29	USD	-1,780,000	-0.17	-1,780,000.00
	金利スワップ	PAYB CCSUSD20111114JPMLDN	5.93	2011/11/14	USD	-1,780,000	-0.17	-1,780,000.00
	金利スワップ	PAYB CCSUSD20121031JPMLDN SHORT	6.61	2012/10/31	USD	-1,780,000	-0.17	-1,780,000.00
	金利スワップ	PAYB CCSUSD20111012JPMLDN SHORT	7.5	2011/10/12	USD	-1,630,000	-0.16	-1,630,000.00

第三部【特別情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

平成21年6月末現在	資本金	495,000,000円
	発行可能株式総数	39,600株
	発行済株式総数	9,900株

最近5年間における資本金の増減はありません。

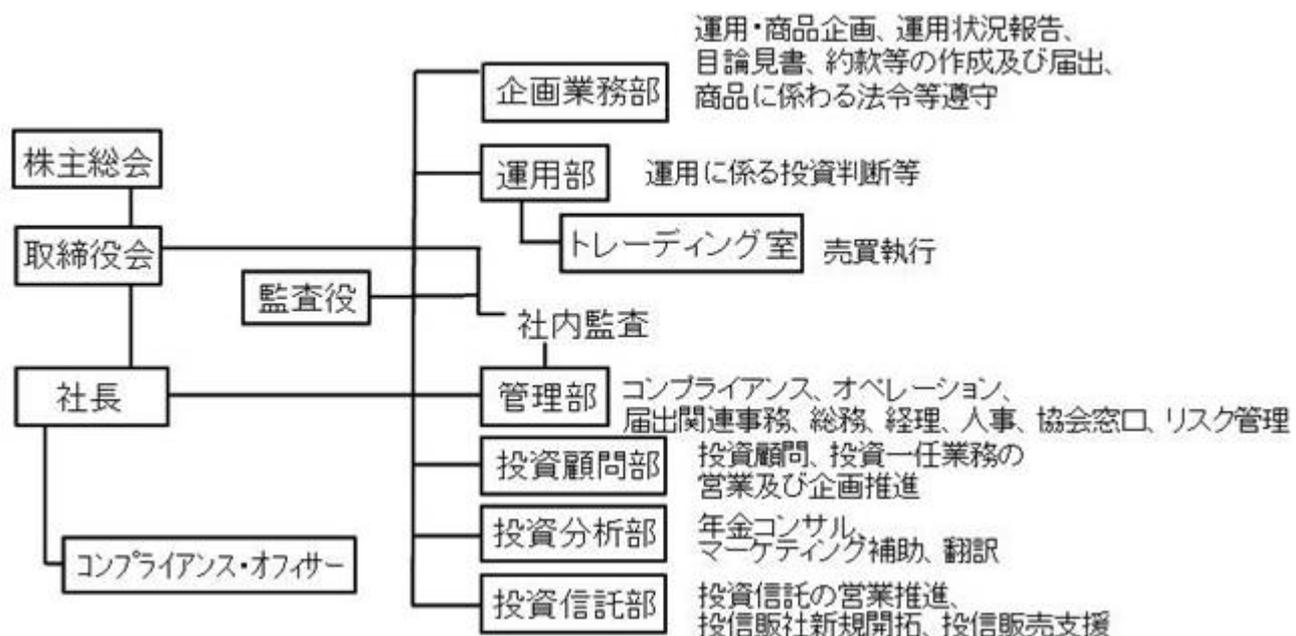
(2) 会社の機構

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

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、運用部長を議長とし、社長、取締役（非常勤取締役を除く）、企画業務部長、管理部長、コンプライアンス・オフィサーおよび投資政策委員会が選任した者をもって

構成され、原則として月1回開催されます。当委員会では、運用計画及び運用計画の変更の承認を行う等運用全般における統括的な管理を行います。

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

2【事業の内容及び営業の概況】

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

平成21年6月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託の本数は合計35本（追加型投資信託14本、単位型投資信託21本）であり、純資産の総額は196,783百万円(百万円未満切捨)です。

3【委託会社等の経理状況】

(1) 財務諸表の作成方法について

委託会社である新生インベストメント・マネジメント株式会社（以下「当社」という）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式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8月6日内閣府令第52号）に基づき作成されております。

第7期事業年度（自平成19年4月1日 至平成20年3月31日）は、改正前の財務諸表等規則に基づき作成されております。また、第8期事業年度（自平成20年4月1日 至平成21年3月31日）は、改正後の財務諸表等規則に基づき作成されております。

なお、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7期事業年度（自平成19年4月1日 至平成20年3月31日）及び第8期事業年度（自平成20年4月1日 至平成21年3月31日）の財務諸表について、監査法人トーマツによる監査を受けております。

財務諸表

(1) 【貸借対照表】

期別		第7期 (平成20年3月31日現在)			第8期 (平成21年3月31日現在)		
科目	注記 番号	金額(千円)		構成比 (%)	金額(千円)		構成比 (%)
(資産の部)							
流動資産							
預金	2	720,177			621,602		
前払費用		8,311			7,536		
未収還付法人税等		-			13,982		
未収委託者報酬		260,866			126,871		
未収運用受託報酬		30,064			26,047		
未収収益		13,075			11,333		
繰延税金資産		10,576			-		
流動資産計		1,043,070		95.9	807,375		92.8
固定資産							
有形固定資産							
建物	1	3,116			2,648		
器具備品	1	7,656			5,925		
無形固定資産							
ソフトウェア		3,395			9,904		
商標権		342			267		
投資その他の資産							
長期前払費用		943			-		
差入保証金	2	-			40,649		
供託金		25,000			-		
繰延税金資産		3,916			3,204		
固定資産計		44,370		4.1	62,599		7.2
資産合計		1,087,441		100.0	869,974		100.0

期別		第7期 (平成20年3月31日現在)			第8期 (平成21年3月31日現在)		
科目	注記 番号	金額(千円)		構成比 (%)	金額(千円)		構成比 (%)
(負債の部)							
流動負債							
未払金							
未払手数料	2	152,048			72,118		
その他未払金	2	185,758			60,674		
未払費用		16,677			16,600		
未払法人税等		44,921			1,292		
未払消費税等		28,035			6,339		
繰延税金負債		-			2,673		
その他		-			12		

流動負債計			427,441	39.3		159,710	18.4
固定負債							
固定資産処分損失 引当金			4,676			4,676	
固定負債計			4,676	0.4		4,676	0.5
負債合計			432,118	39.7		164,386	18.9
(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		160,322			210,587		
利益剰余金合計			160,322			210,587	
株主資本合計			655,322	60.3		705,587	81.1
純資産合計			655,322	60.3		705,587	81.1
負債・純資産合計			1,087,441	100.0		869,974	100.0

(2)【損益計算書】

	注記 番号	第7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)		第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)	
		金額(千円)	百分比 (%)	金額(千円)	百分比 (%)
営業収益					
委託者報酬		2,051,290		2,029,950	
運用受託報酬		173,409		174,144	
その他営業収益		63,296		64,502	
営業収益計		2,287,995	100.0	2,268,597	100.0
営業費用					
支払手数料	1	1,227,287		1,236,997	
広告宣伝費		95,626		77,319	
公告費		947		866	
調査費					
図書費		659		591	
調査費		96,215		116,473	
委託計算費		34,490		33,621	
営業雑経費					
通信費		3,494		2,915	
印刷費		5,479		13,237	
協会費		2,484		2,484	
その他営業雑経費		7,625		1,771	
営業費用計		1,474,309	64.4	1,486,280	65.5
一般管理費					
給料					
役員報酬		14,500		31,748	

給料・手当		178,374			334,996		
賞与		-			78,510		
退職給付費用		-			38,309		
交際費		5,561			2,373		
旅費交通費		19,173			20,063		
租税公課		13,228			9,292		
不動産賃借料		40,111			48,191		
固定資産減価償却費		4,922			5,459		
諸経費		101,776			127,187		
一般管理費計			377,648	16.5		696,131	30.7
営業利益			436,037	19.1		86,185	3.8
営業外収益							
受取利息	1	489			499		
雑収入		0			448		
営業外収益計			489	0.0		947	0.0
営業外費用							
雑損失		-			0		
営業外費用計			-	-		0	0.0
経常利益			436,527	19.0		87,133	3.8
特別損失							
固定資産除却損	2	228			-		
損害賠償金	3	2,801			612		
固定資産処分損失 引当金繰入額	4	4,676			-		
特別損失計			7,706	0.3		612	0.0
税引前当期純利益			428,821	18.7		86,520	3.8
法人税、住民税及び事業税	1	175,262			22,293		
法人税等調整額		14,493	160,769	7.0	13,962	36,255	1.6
当期純利益			268,051	11.7		50,264	2.2

(3) 【株主資本等変動計算書】

第7期(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

(単位：千円)

株主資本		
資本金	前期末残高	495,000
	当期末残高	495,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	前期末残高	107,729
	当期変動額	当期純利益 268,051
	当期末残高	160,322
利益剰余金合計	前期末残高	107,729
	当期変動額	268,051
	当期末残高	160,322

株主資本合計	前期末残高	387,270
	当期変動額	268,051
	当期末残高	655,322
純資産合計	前期末残高	387,270
	当期変動額	268,051
	当期末残高	655,322

第8期(自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日)

(単位：千円)

株主資本		
資本金	前期末残高	495,000
	当期末残高	495,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	前期末残高	160,322
	当期変動額	当期純利益 50,264
	当期末残高	210,587
利益剰余金合計	前期末残高	160,322
	当期変動額	50,264
	当期末残高	210,587
株主資本合計	前期末残高	655,322
	当期変動額	50,264
	当期末残高	705,587
純資産合計	前期末残高	655,322
	当期変動額	50,264
	当期末残高	705,587

〔重要な会計方針〕

項目	第7期 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)	第8期 (自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日)
1. 固定資産の減価償却の方法	<p>有形固定資産 定率法によっております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p>建物 15年 器具備品 3～15年</p> <p>無形固定資産 定額法によっております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づいております。</p>	<p>有形固定資産 同左</p> <p>無形固定資産 同左</p>

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

〔会計処理方法の変更〕

第7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)
<p>(固定資産の減価償却の方法の変更) 法人税法の改正に伴い、当事業年度より、平成19年4月1日以降に取得した有形固定資産について、改正後の法人税法に基づく減価償却の方法に変更しております。 当該変更に伴う損益に与える影響は軽微であります。</p>	

〔表示方法の変更〕

第7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)
<p>(貸借対照表の表示方法の変更) 金融商品取引法の改正(証券取引法等の一部を改正する法律(平成18年法律第65号)及び証券取引法等の一部を改正する法律の施行に伴う関係法律の整備等に関する法律(平成18年法律第66号))に伴い、前事業年度において、「未収投資顧問料」として表示した投資一任契約によって得た分について、当事業年度から「未収運用受託報酬」として表示しております。</p> <p>(損益計算書の表示方法の変更) 金融商品取引法の改正(証券取引法等の一部を改正する法律(平成18年法律第65号)及び証券取引法等の一部を改正する法律の施行に伴う関係法律の整備等に関する法律(平成18年法律第66号))に伴い、前事業年度において、「投資顧問料」として表示した投資一任契約によって得た分について、当事業年度から「運用受託報酬」として表示しております。</p>	

〔注記事項〕

(貸借対照表関係)

第7期 (平成20年3月31日現在)	第8期 (平成21年3月31日現在)
<p>1. 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 1,474千円 器具備品 9,885千円</p> <p>2. 関係会社に対する資産及び負債</p> <p>預金 430,116千円 未払手数料 81,004千円 その他未払金 133,408千円</p> <p>当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支出すべき金額であります。</p>	<p>1. 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 1,941千円 器具備品 13,173千円</p> <p>2. 関係会社に対する資産及び負債</p> <p>預金 439,473千円 差入保証金 40,649千円 未払手数料 34,220千円 その他未払金 15,153千円</p> <p>当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支出すべき金額であります。</p>

(損益計算書関係)

第7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)
<p>1. 関係会社との取引</p> <p>支払手数料 588,835千円 受取利息 489千円 法人税、住民税及び事業税 133,408千円</p> <p>当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支払う金額であります。</p> <p>2. 固定資産除却損228千円は、器具備品に係るものであります。</p> <p>3. 損害賠償金2,801千円は、主に投資顧問業に係るものであります。</p> <p>4. 固定資産処分損失引当金繰入額4,676千円は、将来の事務所移転に伴う有形固定資産の除却損及び原状回復費用等について、契約書等に基づき合理的に算出した損失見込額であります。</p>	<p>1. 関係会社との取引</p> <p>支払手数料 439,139千円 受取利息 499千円 法人税、住民税及び事業税 15,153千円</p> <p>当該金額は、連結法人税額のうち、当社の個別帰属額であり、連結納税親会社へ支払う金額であります。</p> <p>3. 損害賠償金612千円は、主に投資信託に係るものであります。</p>

(株主資本等変動計算書関係)

第7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)																				
<p>1. 発行済株式に関する事項</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>株式の種類</th> <th>前事業年度末</th> <th>増加</th> <th>減少</th> <th>当事業年度末</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>普通株式(株)</td> <td>9,900</td> <td></td> <td></td> <td>9,900</td> </tr> </tbody> </table>	株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末	普通株式(株)	9,900			9,900	<p>1. 発行済株式に関する事項</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>株式の種類</th> <th>前事業年度末</th> <th>増加</th> <th>減少</th> <th>当事業年度末</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>普通株式(株)</td> <td>9,900</td> <td></td> <td></td> <td>9,900</td> </tr> </tbody> </table>	株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末	普通株式(株)	9,900			9,900
株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末																	
普通株式(株)	9,900			9,900																	
株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末																	
普通株式(株)	9,900			9,900																	

(リース取引関係)

第7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)
該当事項はありません。	同左

(有価証券関係)

第7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)
該当事項はありません。	同左

(デリバティブ取引関係)

第7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)
当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。	同左

(関連当事者情報)

第7期(自平成19年4月1日至平成20年3月31日)

親会社及び法人主要株主等

属性	会社等の名称	住所	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	関係内容		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社	株式会社 新生銀行	東京都 千代田区	476,296	銀行業	(被所有) 直接所有 100%	兼任3 出向3	営業取引	支払手数料	588,835	未払手数料	81,004
								連結法人税額のうち連結納税親会社への支出	133,408	その他未払金	133,408

(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。

第8期(自平成20年4月1日至平成21年3月31日)

(追加情報)

当事業年度より、「関連当事者の開示に関する会計基準」(企業会計基準第11号平成18年10月17日)及び「関連当事者の開示に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第13号平成18年10月17日)を適用しております。

なお、これによる開示対象範囲の変更はありません。

1. 関連当事者との取引

当社の親会社及び主要株主(会社等に限る。)等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
親会社	株式会社 新生銀行	東京都 千代田区	476,296	銀行業	(被所有) 直接所有 100%	営業取引 役員の兼任	支払手数料	439,139	未払手数料	34,220
							連結法人税額のうち連結納税親会社への支出	15,153	その他未払金	15,153
							敷金の差入	40,649	差入保証金	40,649

(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7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)																																										
<p>1. 繰延税金資産の発生の主な原因別の内訳 繰延税金資産</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td>未払事業税</td> <td style="text-align: right;">10,576千円</td> </tr> <tr> <td>固定資産処分損失引当金</td> <td style="text-align: right;">1,902千円</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;"><u>2,013千円</u></td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産合計</td> <td style="text-align: right;">14,493千円</td> </tr> </table>	未払事業税	10,576千円	固定資産処分損失引当金	1,902千円	その他	<u>2,013千円</u>	繰延税金資産合計	14,493千円	<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> <table style="width: 100%;"> <tr> <td colspan="2">繰延税金資産</td> </tr> <tr> <td colspan="2">流動資産</td> </tr> <tr> <td>未払事業税</td> <td style="text-align: right;">467千円</td> </tr> <tr> <td>繰延税金負債（流動）との相殺</td> <td style="text-align: right;"><u>467千円</u></td> </tr> <tr> <td>小計</td> <td style="text-align: right;">千円</td> </tr> <tr> <td colspan="2">固定資産</td> </tr> <tr> <td>固定資産処分損失引当金</td> <td style="text-align: right;">1,902千円</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;"><u>1,301千円</u></td> </tr> <tr> <td>小計</td> <td style="text-align: right;"><u>3,204千円</u></td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産合計</td> <td style="text-align: right;">3,204千円</td> </tr> <tr> <td colspan="2">繰延税金負債</td> </tr> <tr> <td colspan="2">流動負債</td> </tr> <tr> <td>未収還付事業税</td> <td style="text-align: right;">3,140千円</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産（流動）との相殺</td> <td style="text-align: right;"><u>467千円</u></td> </tr> <tr> <td>小計</td> <td style="text-align: right;"><u>2,673千円</u></td> </tr> <tr> <td>繰延税金負債合計</td> <td style="text-align: right;"><u>2,673千円</u></td> </tr> <tr> <td>差引：繰延税金資産の純額</td> <td style="text-align: right;">530千円</td> </tr> </table>	繰延税金資産		流動資産		未払事業税	467千円	繰延税金負債（流動）との相殺	<u>467千円</u>	小計	千円	固定資産		固定資産処分損失引当金	1,902千円	その他	<u>1,301千円</u>	小計	<u>3,204千円</u>	繰延税金資産合計	3,204千円	繰延税金負債		流動負債		未収還付事業税	3,140千円	繰延税金資産（流動）との相殺	<u>467千円</u>	小計	<u>2,673千円</u>	繰延税金負債合計	<u>2,673千円</u>	差引：繰延税金資産の純額	530千円
未払事業税	10,576千円																																										
固定資産処分損失引当金	1,902千円																																										
その他	<u>2,013千円</u>																																										
繰延税金資産合計	14,493千円																																										
繰延税金資産																																											
流動資産																																											
未払事業税	467千円																																										
繰延税金負債（流動）との相殺	<u>467千円</u>																																										
小計	千円																																										
固定資産																																											
固定資産処分損失引当金	1,902千円																																										
その他	<u>1,301千円</u>																																										
小計	<u>3,204千円</u>																																										
繰延税金資産合計	3,204千円																																										
繰延税金負債																																											
流動負債																																											
未収還付事業税	3,140千円																																										
繰延税金資産（流動）との相殺	<u>467千円</u>																																										
小計	<u>2,673千円</u>																																										
繰延税金負債合計	<u>2,673千円</u>																																										
差引：繰延税金資産の純額	530千円																																										
<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 style="width: 100%;"> <tr> <td>法定実効税率 (調整)</td> <td style="text-align: right;">40.69%</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;">0.51%</td> </tr> <tr> <td>住民税均等割額等</td> <td style="text-align: right;">0.07%</td> </tr> <tr> <td>評価性引当額の減少</td> <td style="text-align: right;">4.45%</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;"><u>0.67%</u></td> </tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td> <td style="text-align: right;">37.49%</td> </tr> </table>	法定実効税率 (調整)	40.69%	交際費等永久に損金に算入されない項目	0.51%	住民税均等割額等	0.07%	評価性引当額の減少	4.45%	その他	<u>0.67%</u>	税効果会計適用後の法人税等の負担率	37.49%	<p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳</p> <p>法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の百分の五以下であるため、注記を省略しております。</p>																														
法定実効税率 (調整)	40.69%																																										
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.51%																																										
住民税均等割額等	0.07%																																										
評価性引当額の減少	4.45%																																										
その他	<u>0.67%</u>																																										
税効果会計適用後の法人税等の負担率	37.49%																																										

(退職給付関係)

第7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)

該当事項はありません。	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7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)
1株当たり純資産額 66,194円20銭 1株当たり当期純利益 27,075円94銭 (注) 1. なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。 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。	1株当たり純資産額 71,271円47銭 1株当たり当期純利益 5,077円26銭 (注) 1. なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。 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7期 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)	第8期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)
該当事項はありません。	同左

4【利害関係人との取引制限】

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

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

(1) 定款の変更

平成19年6月28日に開催された定時株主総会において、公告の方法に関する定款変更、平成19年8月9日および9月28日に開催された臨時株主総会において、目的に関する定款変更が決議されました。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社に重要な影響を与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

委託会社の事業年度は、毎年4月1日より翌年3月31日までとし、事業年度末に決算を行います。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

- ・ 名称 株式会社りそな銀行
- ・ 資本金の額 279,900百万円(平成21年6月1日現在)
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

参考：再信託受託会社の概要

- ・名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
- ・資本金の額 51,000百万円(平成20年3月末現在)
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)へ委託 するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

- ・名称 株式会社新生銀行
- ・資本金の額 476,200百万円(平成21年6月末現在)
- ・事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

- ・名称 楽天証券株式会社
- ・資本金の額 7,445百万円(平成21年1月13日現在)
- ・事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

- ・名称 フィデリティ証券株式会社
- ・資本金の額 4,275百万円(平成21年3月23日現在)
- ・事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

- ・名称 コスモ証券株式会社
- ・資本金の額 13,500百万円(平成21年6月24日現在)
- ・事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

- ・名称 マネックス証券株式会社
- ・資本金の額 7,425百万円(平成21年3月末現在)
- ・事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

- ・名称 香川証券株式会社
- ・資本金の額 555百万円(平成20年3月末現在)
- ・事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

- ・名称 三井生命保険株式会社

- ・ 資本金の額 167,200百万円(平成21年3月末現在)
- ・ 事業の内容 保険業法に基づき、保険業を営んでいます。

- ・ 名称 内藤証券株式会社
- ・ 資本金の額 3,002百万円(平成21年3月末現在)
- ・ 事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

- ・ 名称 イーバンク銀行株式会社
- ・ 資本金の額 23,485百万円(平成21年7月17日現在)
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

受託会社(受託者)として、ファンドの投資信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

(2) 販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

3【資本関係】(持株比率5.0%以上を記載します。)

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

株式会社新生銀行は、委託会社の株式を100%保有する親会社です。

第3【参考情報】

当計算期間において、次の書類を提出しております。

1．有価証券届出書の訂正届出書

平成20年11月7日、平成20年12月19日

2．臨時報告書

平成21年4月3日

独立監査人の監査報告書

平成21年6月22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

監査法人 トーマツ

指 定 社 員 業 務 執 行 社 員	公認会計士	青 木 裕 晃	印
指 定 社 員 業 務 執 行 社 員	公認会計士	山 田 信 之	印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているエマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）の平成20年9月30日から平成21年5月25日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、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21年5月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以上

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

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成21年6月12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

監査法人 トーマツ

指 定 社 員 業 務 執 行 社 員	公認会計士	青 木 裕 晃	印
指 定 社 員 業 務 執 行 社 員	公認会計士	山 田 信 之	印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている新生インベストメント・マネジメント株式会社の平成20年4月1日から平成21年3月31日までの第8期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、新生インベストメント・マネジメント株式会社の平成21年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以上

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

独立監査人の監査報告書

平成20年6月18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

監査法人 トーマツ

指 定 社 員	公認会計士	青 木 裕 晃	印
業 務 執 行 社 員			

指 定 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、「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19年4月1日から平成20年3月31日までの第7期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、新生インベストメント・マネジメント株式会社の平成20年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

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