

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	平成26年9月1日提出
【計算期間】	第2特定期間(自 平成25年12月4日至 平成26年6月3日)
【ファンド名】	シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし） シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）
【発行者名】	シュローダー・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 ガイ・ヘンリクス
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目 8 番 3 号
【事務連絡者氏名】	楠本 靖三
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目 8 番 3 号
【電話番号】	03-5293-1500
【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

「シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）」および「シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）」は、主としてシュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド受益証券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。

## ファンドの基本的性格

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）>

## 1) 商品分類

単位型投信・追加型投信	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		不動産投信
	内外	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。

## 2) 属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を含む)		
	年2回	日本		
	年4回	北米	ファミリーファンド	あり ( )
債券 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		
	年12回 (毎月)	アジア		
	日々	オセアニア		
不動産投信	その他 ( )	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(資産複合(株式、債券等)))		アフリカ		
		中近東 (中東)		
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

(注1) 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。

(注2) 属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載していません。

当ファンドは、ファミリーファンドです。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(資産複合(株式、債券等)))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(資産複合)とが異なります。

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション(毎月決算型)Bコース(為替ヘッジあり)>

1) 商品分類

単位型投信・追加型投信	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。

2) 属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を含む)		
	年2回	日本		
	年4回	北米	ファミリーファンド	あり (フルヘッジ)
債券 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		
	年12回 (毎月)	アジア		
	日々	オセアニア		
不動産投信	その他 ( )	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(資産複合(株式、債券等)))		アフリカ		
		中近東 (中東)		
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

(注1) 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。

(注2) 属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載していません。

当ファンドは、ファミリーファンドです。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(資産複合(株式、債券等)))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(資産複合)とが異なります。

## &lt; 商品分類の定義 &gt;

## 1. 単位型投信・追加型投信の区分

- (1) 単位型投信：当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われずファンドをいう。
- (2) 追加型投信：一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来からの信託財産とともに運用されるファンドをいう。

## 2. 投資対象地域による区分

- (1) 国内：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国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 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う。
- (3) 内外：目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

## 3. 投資対象資産による区分

- (1) 株式：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株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 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う。
- (3) 不動産投信(リート)：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不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4) その他資産：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上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。
- (5) 資産複合：目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

## 4. 独立した区分

- (1) MMF(マネー・マネージメント・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。
- (2) MRF(マネー・リザーブ・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。
- (3) ETF：投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令480号）第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法（昭和32年法律第26号）第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

## &lt; 補足として使用する商品分類 &gt;

- (1) インデックス型：目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。
- (2) 特殊型：目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

## &lt; 属性区分の定義 &gt;

## 1. 投資対象資産による属性区分

## (1) 株式

- 一般：次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。
- 大型株：目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。
- 中小型株：目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

## (2) 債券

- 一般：次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。
- 公債：目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- 社債：目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

その他債券：目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

格付等クレジットによる属性：目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記(1)から(4)に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

### (3)不動産投信

これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

### (4)その他資産

組入れている資産を記載するものとする。

### (5)資産複合

以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

資産配分固定型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

資産配分変更型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

## 2. 決算頻度による属性区分

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う。

年2回：目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。

年4回：目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。

年6回(隔月)：目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。

年12回(毎月)：目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。

日々：目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

その他：上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

## 3. 投資対象地域による属性区分(重複使用可能)

グローバル：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世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。

日本：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日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

北米：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北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

欧州：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欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アジア：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日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

オセアニア：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オセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中南米：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中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アフリカ：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アフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中近東(中東)：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中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

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(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う。

## 4. 投資形態による属性区分

ファミリーファンド：目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

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・ファンズをいう。

## 5. 為替ヘッジによる属性区分

為替ヘッジあり：目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

為替ヘッジなし：目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

#### 6. インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分

日経225

TOPIX

その他の指数：前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

#### 7. 特殊型

ブル・ベア型：目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。

条件付運用型：目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

ロング・ショート型/絶対収益追求型：目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

その他型：目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(3)に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。また、商品分類および属性区分の定義は一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。なお、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)でもご覧頂けます。

## ファンドの特色

- マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、複数のインカムアセット(世界の高配当株式、債券等)に投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行う投資信託証券、および海外の債券等に投資する投資信託証券への投資を行います。

◆インカムアセットとは？

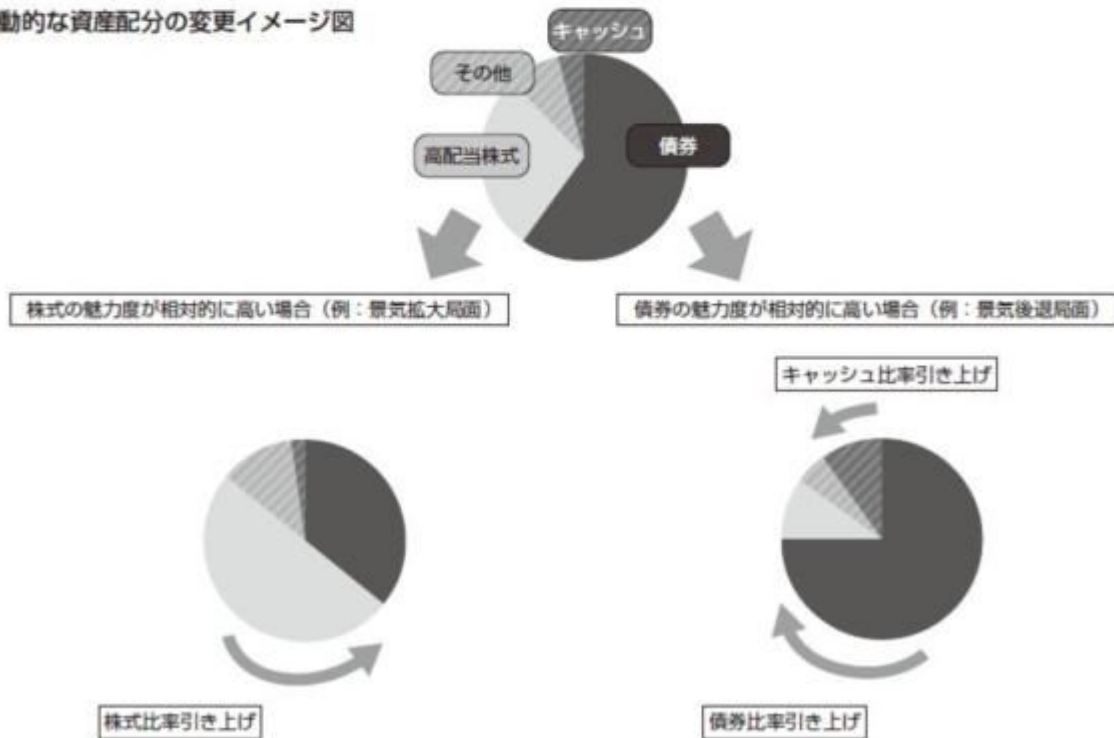
世界の債券、高配当株式などのインカムを生み出す資産です。

なお、インカムとは債券の利息や株式の配当など、投資した資産を持ち続けることで得られる収入のことをいいます。

◆実質的な主要投資対象

債券	投資適格債券、ハイイールド債券、新興国債券など
高配当株式	先進国および新興国の高配当株式など
その他	リート、MBS（不動産担保証券）、インフラ関連資産など
キャッシュ	—

◆機動的な資産配分の変更イメージ図



※ 上記の配分比率の変更図は、あくまで運用のイメージを表すためのものであり、実際の運用とは異なります。

- Aコース(為替ヘッジなし)の実質外貨建て資産については、為替ヘッジは行いません。
- Bコース(為替ヘッジあり)の実質外貨建て資産については、原則として、為替ヘッジにより米ドルと円との間の為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
- 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
- 運用はファミリーファンド方式で行います。マザーファンドの運用にあたっては、ファンド・オブ・ファンズ形式で行います。

## ファンドの仕組み

ファンドは、投資者からの資金をまとめてベビーファンド（シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）／ Bコース（為替ヘッジあり））とし、ベビーファンドの資金をマザーファンド（シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド）の受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行うファミリーファンド方式で運用を行います。また、マザーファンドを通じて複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。

投資信託証券（投資対象ファンド）は以下となります。

■複数のインカムアセット（世界の高配当株式、債券等）に投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行う投資信託証券（投資比率が高位に保たれる投資信託証券）

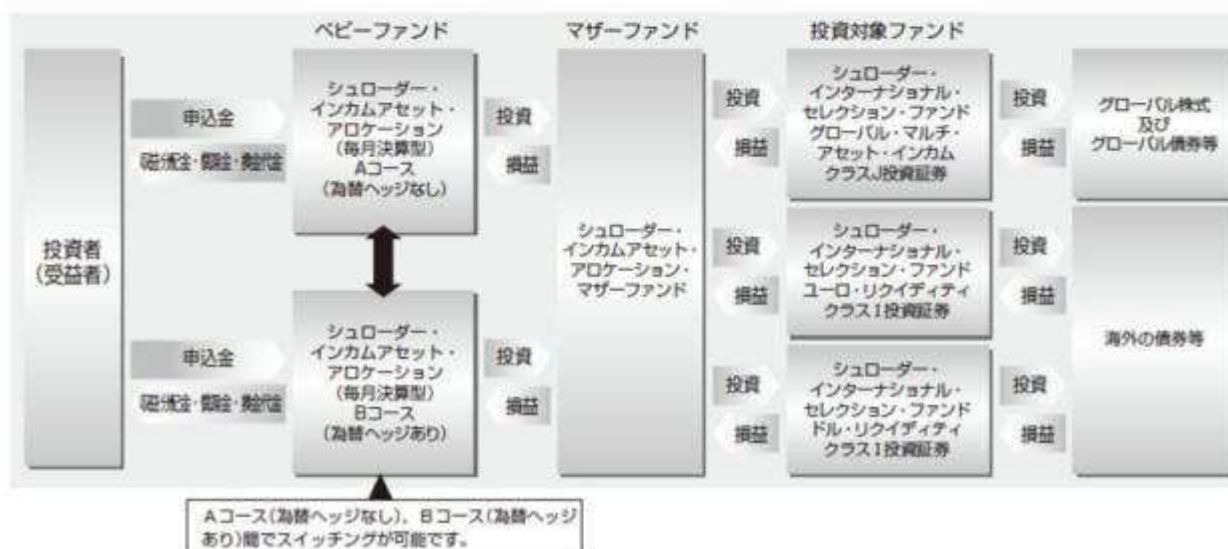
「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド グローバル・マルチ・アセット・インカム クラスJ投資証券\*」

\*ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券です。

■海外の債券等に投資する投資信託証券（投資比率が低位に保たれる投資信託証券）

「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ユーロ・リクイディティ クラスI投資証券」

「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ドル・リクイディティ クラスI投資証券」

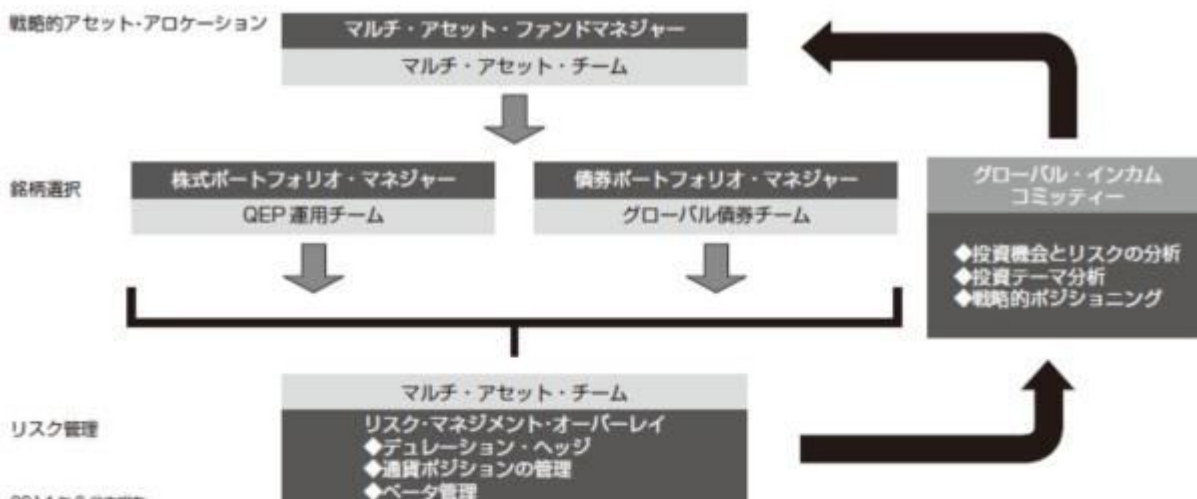


\*投資対象ファンドは、委託会社の判断により、変更することがあります。



## 運用プロセス

マルチ・アセット・チームがインカムアセットの資産配分の決定とポートフォリオ全体のリスク管理を行います。株式、債券の銘柄選択にあたっては、QEP運用チームとグローバル債券チームが担当します。



※上記はマザーファンドが投資対象とする投資対象ファンドのうち、主として投資を行う「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド グローバル・マルチ・アセット・インカム クラスJ 投資証券」にかかるシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドの運用体制です。

※上記の運用プロセスは、今後、変更となる場合があります。

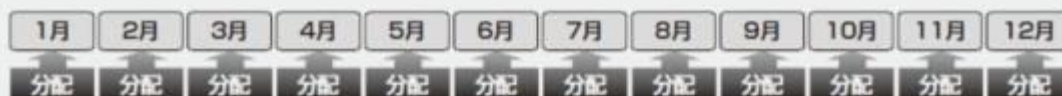
## 主な投資制限（Aコース(為替ヘッジなし)、Bコース(為替ヘッジあり)共通）

- ・投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
- ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- ・デリバティブの直接利用は行いません。
- ・投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。

## 分配方針

原則毎月3日の決算時(休業日の場合は翌営業日)に、収益分配を行います。

- ・分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益等の全額とします。
- ・収益分配金額は、分配対象額の範囲内で、基準価額水準・市場動向等を勘案し委託会社が決定します。



※上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

※分配対象額が少額の場合等には分配を行わない場合があります。

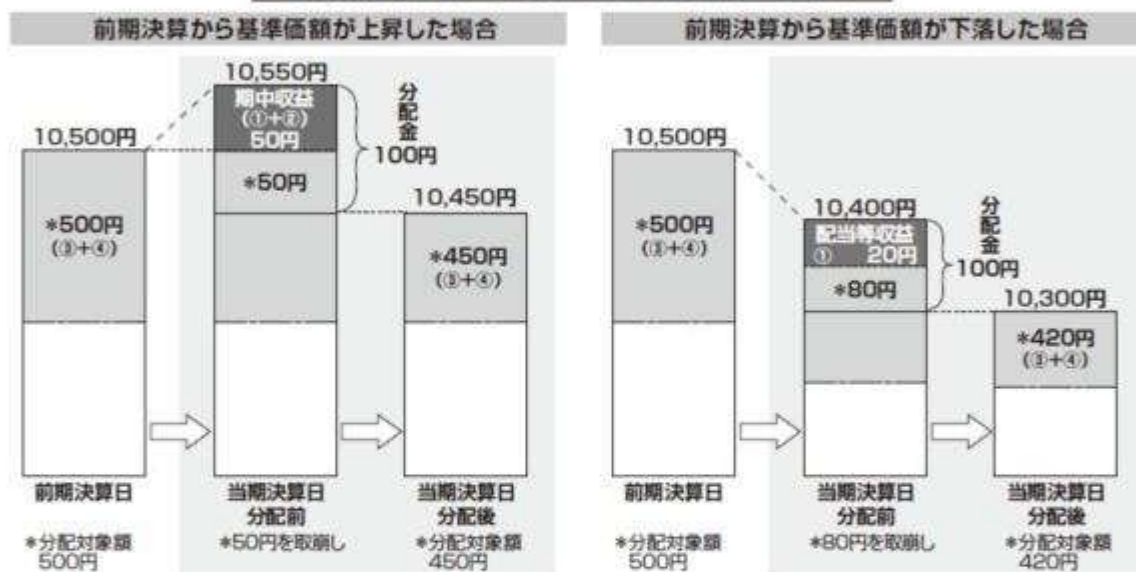
## 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



※分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

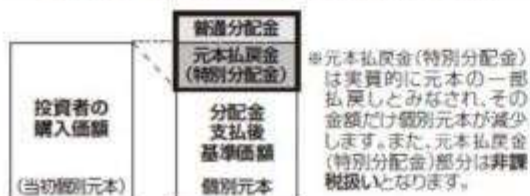
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

分配準備積立金：期ごとに分配可能額を計算し、分配可能額から実際に分配した額を引いた額はそのまま信託財産に組み入れられます。この額のことを分配準備積立金といいます。

収益調整金：新規の投資者がファンドを購入したことによって、既存の投資者が受け取れる分配金の額が薄まることのないよう、投資信託財産を計理処理する際に使う特有の勘定科目のことです。

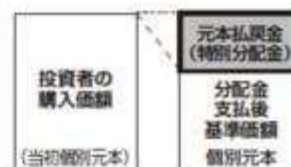
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

### 信託金限度額

- ・ Aコース（為替ヘッジなし）とBコース（為替ヘッジあり）合わせて1,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・ 委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

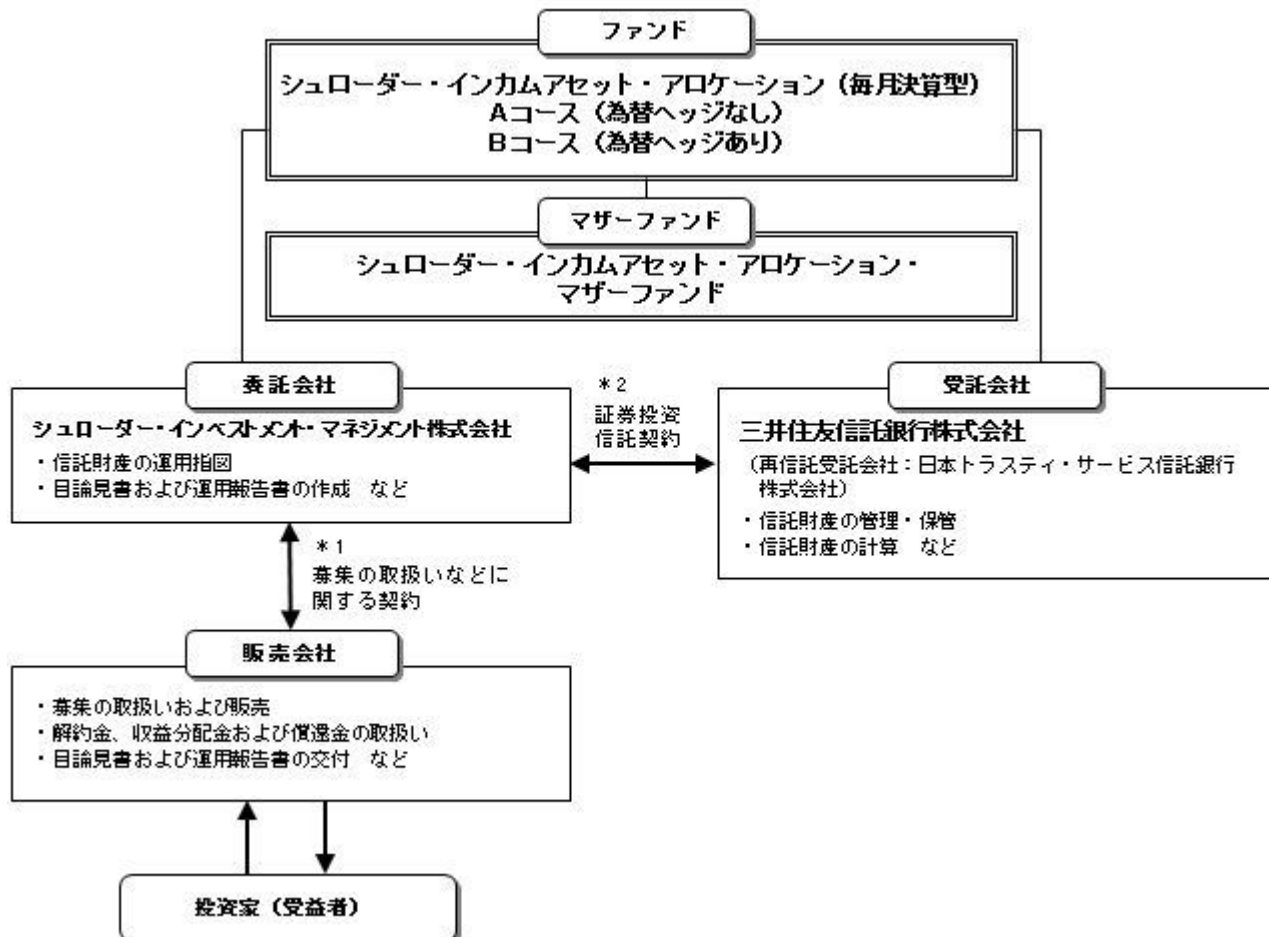
## (2) 【ファンドの沿革】

平成25年6月4日

- ・信託契約締結、設定、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



\*1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したものの。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。

\*2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものの。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

委託会社の概況（平成26年6月末現在）

## 1) 資本金

490百万円

## 2) 沿革

昭和60年12月10日 : 株式会社シュローダー・インベストメント・マネージメント設立

平成3年12月20日 : シュローダー投信株式会社設立

平成9年4月1日 : シュローダー投信株式会社と株式会社シュローダー・インベストメント・マネージメントが合併し、シュローダー投信投資顧問株式会社設立

平成19年4月3日 : シュローダー証券投信投資顧問株式会社に商号を変更

平成24年6月29日 : シュローダー・インベストメント・マネージメント株式会社に商号を変更

## 3) 大株主の状況

名称	住所	所有株数	所有比率
----	----	------	------

シュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ビー・ヴィー	オランダ アムステルダムZX1077 7F アトリウム 3105 ストラウインスキーラン	9,800株	100%
--------------------------------	--	--------	------

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

主として、マザーファンド受益証券に投資を行います。

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、複数のインカムアセット（世界の高配当株式、債券等）に投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行う投資信託証券や海外の債券等に投資する投資信託証券への投資を行います。

Aコース（為替ヘッジなし）の実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。

Bコース（為替ヘッジあり）の実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジにより米ドルと円との間の為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### （2）【投資対象】

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）>

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）>

シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主な投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

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

イ）有価証券

ロ）金銭債権

ハ）約束手形

2）次に掲げる特定資産以外の資産

イ）為替手形

有価証券の指図範囲

委託者は、信託金を、主としてシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社を委託者とし、三井住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託「シュローダー・インカムアセット・アロケーション・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）コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

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

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

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

5）外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、3）の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付きの買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

金融商品の指図範囲

委託者は、信託金を 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

この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

その他の投資対象と指図範囲

外国為替予約取引の指図、公社債の借入れの指図、資金の借入を行うことができます。

#### <シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド>

主として有価証券に投資する投資信託証券（投資信託または外国投資信託および投資法人または外国投資法人の受益証券または投資証券（振替受益権または振替投資口を含みます。）をいいます。以下同じ。）を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ) 有価証券
  - ロ) 金銭債権
  - ハ) 約束手形
- 2) 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ) 為替手形

有価証券の指図範囲

委託者は、信託金を、主として別に定める指定投資信託証券<sup>\*</sup>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) コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
- 2) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)の証券または証書の性質を有するもの
- 3) 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）
- 4) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
- 5) 外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、3)の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付きの買入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

\* 「指定投資信託証券」とは、次のものをいいます。

ルクセンブルグ籍米ドル建て外国投資法人

「シュローダー・インターナショナル・セレクトション・ファンド グローバル・マルチ・アセット・インカム クラス」投資証券」

ルクセンブルグ籍ユーロ建て外国投資法人

「シュローダー・インターナショナル・セレクトション・ファンド ユーロ・リクイディティ クラス I 投資証券」

ルクセンブルグ籍米ドル建て外国投資法人

「シュローダー・インターナショナル・セレクトション・ファンド ドル・リクイディティ クラス I 投資証券」

金融商品の指図範囲

委託者は、信託金を 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

この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

その他の投資対象と指図範囲

外国為替予約取引の指図、公社債の借入れの指図を行うことができます。

#### 投資対象とするマザーファンドの概要

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド>

運用の基本方針	
基本方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券（投資信託または外国投資信託および投資法人または外国投資法人の受益証券または投資証券（振替受益権または振替投資口を含みます。）をいいます。以下同じ。）を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
投資方針	<p>投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）を通じて複数のインカムアセット（世界の高配当株式、債券等、以下同じ。）に投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行います。なお指定投資信託証券は別に定めます。</p> <p>指定投資信託証券への投資割合については、委託者が市況動向および資金動向を勘案して決定するものとし、原則として複数のインカムアセットに投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行う投資信託証券（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）への投資比率を高位に保ちます。</p> <p>別に定める指定投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。</p> <p>外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。</p> <p>資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた時ならびに指定投資信託証券が償還あるいは当該指定投資信託証券の純資産額の規模が著しく減少した時には、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
収益分配	収益分配は行いません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	<p>組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。</p> <p>上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。</p>
その他	
委託会社	シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社

<参考：指定投資信託証券の概要>

1. シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド グローバル・マルチ・アセット・イン

## カム クラスJ投資証券

ファンド名	Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income Class J (シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド グローバル・マルチ・アセット・インカム クラスJ投資証券)	
形態/商品分類	ルクセンブルグ籍外国投資法人/オープン・エンド型	
表示通貨	米ドル	
運用の基本方針	主としてグローバル株式やグローバル債券などの資産クラスへの直接投資、もしくは、投資信託証券や金融派生商品（先物、オプション、クレジット・デフォルト・スワップ等）への間接投資を通じて、収益確保および中長期的な元本成長を目指します。	
設定日	平成25年5月22日	
主な投資対象	主としてグローバル株式やグローバル債券などへ投資します。	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・同一発行体による譲渡性証券および短期金融商品については、投資比率を純資産の10%以内とします。</li> <li>・同一機関による預金については、投資比率を純資産の20%以内とします。</li> <li>・同一発行体による譲渡性証券または短期金融商品への投資比率が純資産の5%を超過する場合については、そのような発行体への投資総額を純資産の40%以下とします。</li> </ul>	
管理報酬等	ファンドの純資産総額に対して年率0.08%程度を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。	
投資運用報酬	なし	
決算日	12月31日	
ファンドの関係法人	管理会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイ
	投資運用会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド
	保管会社	J.P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

## 2. シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ユーロ・リクイディティ クラスI投資証券

ファンド名	Schroder International Selection Fund EURO Liquidity Class I (シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ユーロ・リクイディティ クラスI投資証券)	
形態/商品分類	ルクセンブルグ籍外国投資法人/オープン・エンド型	
表示通貨	ユーロ	
運用の基本方針	主として、ユーロ建ての高格付け短期確定利付証券への投資を通じて、元本の保全と流動性の確保を目指します。これらの証券は、取得時において、当初から又は残存期間が12ヶ月以内であること（付随する金融商品を考慮にいれる）、もしくは採用金利が少なくとも年に一回調整されるものを前提とします。	
設定日	平成14年5月22日	
主な投資対象	主としてユーロ建ての高格付け短期確定利付証券へ投資します。	

主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・同一発行体による譲渡性証券および短期金融商品については、投資比率を純資産の10%以内とします。</li> <li>・同一機関による預金については、投資比率を純資産の20%以内とします。</li> <li>・同一発行体による譲渡性証券または短期金融商への投資比率が純資産の5%を超過する場合については、そのような発行体への投資総額を純資産の40%以下とします。</li> </ul>	
管理報酬等	ファンドの純資産総額に対して年率0.06%程度を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。	
投資運用報酬	なし	
決算日	12月31日	
ファンドの関係法人	管理会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイ
	投資運用会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド
	保管会社	J.P.モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

### 3. シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ドル・リクイディティ クラスI投資証券

ファンド名	Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity Class I (シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ドル・リクイディティ クラスI投資証券)	
形態 / 商品分類	ルクセンブルグ籍外国投資法人 / オープン・エンド型	
表示通貨	米ドル	
運用の基本方針	主として、ドル建ての高格付け短期確定利付証券への投資を通じて、元本の保全と流動性の確保を目指します。これらの証券は、取得時において、当初から又は残存期間が12ヶ月以内であること（付随する金融商品を考慮に入れる）、もしくは採用金利が少なくとも年に一回調整されるものを前提とします。	
設定日	平成14年7月4日	
主な投資対象	主として米ドル建ての高格付け短期確定利付証券へ投資します。	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・同一発行体による譲渡性証券および短期金融商品については、投資比率を純資産の10%以内とします。</li> <li>・同一機関による預金については、投資比率を純資産の20%以内とします。</li> <li>・同一発行体による譲渡性証券または短期金融商品への投資比率が純資産の5%を超過する場合については、そのような発行体への投資総額を純資産の40%以下とします。</li> </ul>	
管理報酬等	ファンドの純資産総額に対して年率0.07%程度を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。	
投資運用報酬	なし	
決算日	12月31日	
ファンドの関係法人	管理会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイ
	投資運用会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント・ノースアメリカ・インク
	保管会社	J.P.モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

日々の純流出入額が投資対象ファンドの純資産総額の一定割合を超える場合、希薄化を回避するため、投資対象ファンドの基準価額の調整が行われることがあります。



上記の投資対象ファンドは、ルクセンブルグ籍の外国投資証券であり、その基準価額（純資産価額）は、現地の法令等に準拠して投資対象ファンドが採用する算出基準によって算出されますが、投資対象ファンドの管理会社の裁量により調整されることがあります。

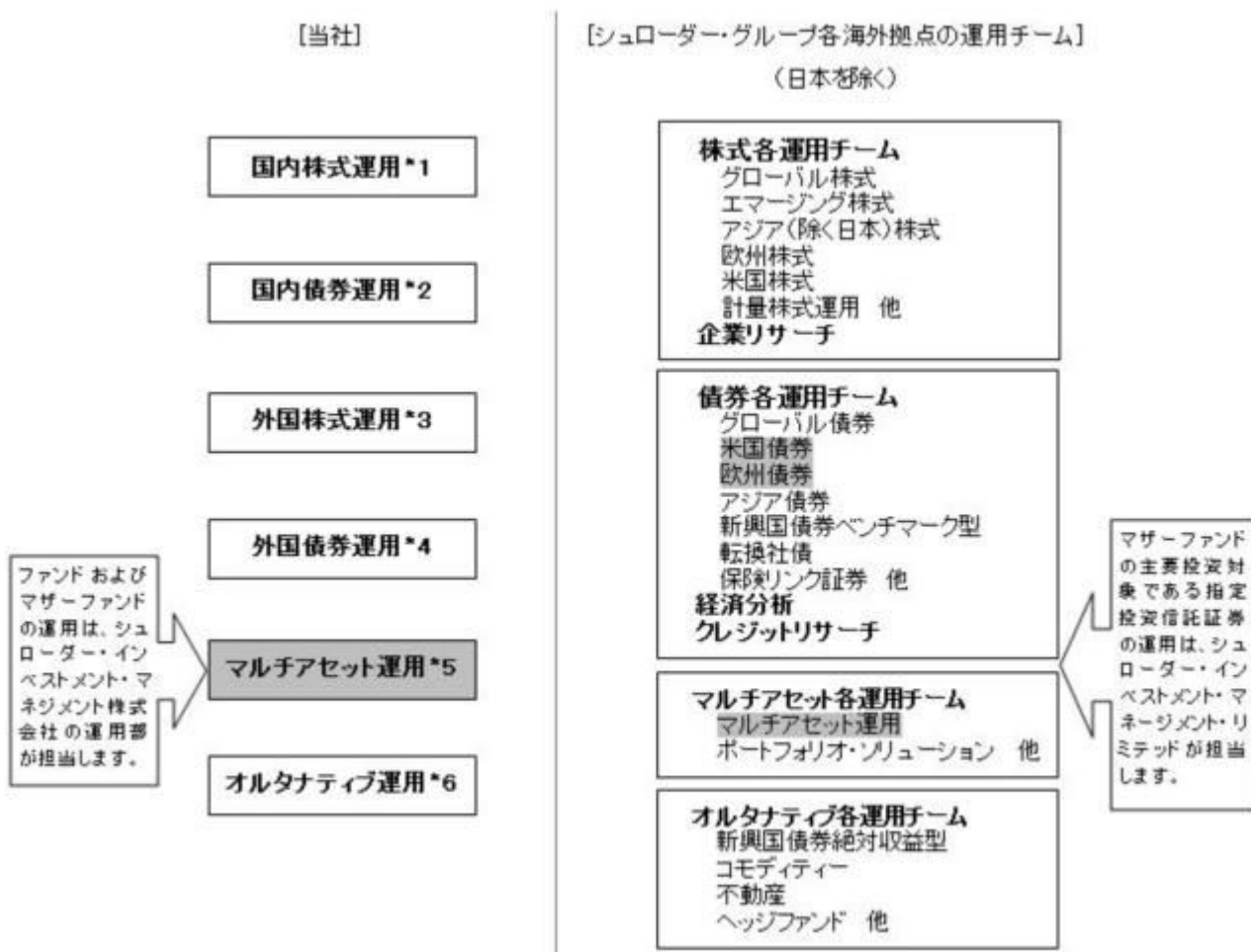
投資対象ファンドについては、今後の見直しにより、変更・追加・削除等を行う場合があります。

### （３）【運用体制】

#### 運用体制

シュロージャー・インベストメント・マネジメント株式会社（マルチアセット運用担当）がファンドおよびマザーファンドの運用を行います。

運用にあたっては、シュロージャー・インベストメント・マネジメント株式会社が「投資運用業務に係る業務運営規程」（社内規則）に則り、以下の体制（委託会社と委託会社のグループ全体の運用体制を示しています。）で臨みます。



- \*1 国内株式運用における、個別銘柄分析、ポートフォリオの構築およびリスク管理、国内投資信託の運用指図
- \*2 国内債券運用に関する指図の権限の委託（委託先は、マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社）、国内投資信託の運用指図
- \*3 外国株式運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュロージャー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- \*4 外国債券運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュロージャー・グループ内の各関連会社及びフィッシュ・アセット・マネジメント社）、国内投資信託の運用指図
- \*5 マルチアセット運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュロージャー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- \*6 オルタナティブ運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュロージャー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図

### 内部管理体制

運用部門、トレーディング部門、管理部門はそれぞれ完全に独立しており、部門間で十分に牽制機能が働くような組織構成となっています。これらの牽制機能が十分に機能しているかどうかを監理するため、コンプライアンス&リスク管理部がモニタリングを実施し業務手続の遵守状況やリスク管理状況を定期的にチェックしています。エラーや違反が行われた場合には、改善の提言およびその実施状況の確認を行います。

約定から決済まで一貫して自動処理を行う売買発注システムの運営にあたっては、個々のスタッフに付与されている権限は厳格に分離されており、当事者以外が他の権限によりシステムにアクセスすることはできないようになっています。

投資ガイドラインおよび社内ルール遵守状況については、当該売買発注システムのコンプライアンス機能により、自動的にチェックされています。個別の取引に関してはその都度、残高・保有に関しては日次で自動的にコンプライアンスチェックが行われます。遵守状況は同部によって日々モニタリングされ、是正が必要と認められた場合には、ファンドマネジャーおよびファンド担当者に必要な措置を講じるよう求めます。

### 受託銀行に関する管理の体制

信託財産管理に関する、基準価額計算、決算処理などの日常業務を通じて、受託銀行の事務処理能力については、商品対応力、即時対応力、正確性などを含め把握に努めています。問題が発見された場合には、受託銀行と適宜連絡を行い、改善を求めています。受託銀行における内部統制については、各受託銀行より外部監査人による内部統制についての報告書を取得しています。

上記体制は平成26年6月末現在のものであり、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

毎決算時（毎月3日。ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に原則として以下の方針に基づき分配を行います。ただし、第1期、第2期は分配を行いません。

- 1) 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額とします。
- 2) 分配金額は、1)の範囲内で、委託者が決定するものとし、原則として基準価額水準、市況動向等を勘案しながら決定します。なお、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わない場合があります。
- 3) 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### 収益分配金の支払い

#### <分配金再投資コース（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、無手数料で自動的に再投資されます。

#### <分配金受取りコース（一般コース）>

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から収益分配金を支払います。支払いは販売会社において行なわれます。

## （５）【投資制限】

### 約款に定める投資制限

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）>

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）>

- 1) 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- 3) デリバティブの直接利用は行いません。
- 4) 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。
- 5) 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限  
外貨建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。

## 6) 外国為替予約取引の指図および範囲

- イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- ロ) イ)の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額について、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- ハ) ロ)の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

## 7) 公社債の借入れの指図および範囲

- イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。
- ロ) イ)の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ハ) 信託財産の一部解約等の事由により、ロ)の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- ニ) イ)の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

## 8) 資金の借入

- イ) 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に資するため、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、および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ます。
- ロ) イ)の資金借入額は、次に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。
  - 1. 一部解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、一部解約金の支払資金の手当のために行った有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内
  - 2. 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内
  - 3. 借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の100分の10を超えない額の範囲内
- ハ) 一部解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、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等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から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ます。
- ニ) 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、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ます。
- ホ) 借入金の利息は信託財産中から支弁します。

## &lt;シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド&gt;

- 1) 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- 3) デリバティブの直接利用は行いません。
- 4) 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。
- 5) 約款および規約などにおいてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。

- 6) 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限  
外貨建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。
- 7) 外国為替予約取引の指図および範囲  
イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。  
ロ) イ)の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。  
ハ) ロ)の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。
- 8) 公社債の借入れの指図および範囲  
イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。  
ロ) イ)の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。  
ハ) 信託財産の一部解約等の事由により、ロ)の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。  
ニ) イ)の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

#### 法令による投資制限

同一法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律）

同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

### 3【投資リスク】

#### (1) ファンドのリスク

- ・当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて主に有価証券に投資する投資信託証券に投資することにより、主に株式および公社債等を実質的な投資対象としますので、組入株式や組入公社債の価格下落、発行体の倒産および財政状況の悪化等の影響により、ファンドの基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドは預貯金と異なります。ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属します。
- ・分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われるとその金額相当分、基準価額は下がります。また、必ず支払われるものではなく、金額も確定しているものではありません。

なお、以下に記載するリスクは当ファンドに関するすべてのリスクについて必ずしも完全に網羅したものでなく、それ以外のリスクも存在する場合があることにつきご留意ください。

#### 組入株式の価格変動リスク、信用リスク

ファンドが実質的に投資を行う株式の価格は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給関係等を反映して変動します。株式の価格は、短期的または長期的に大きく下落することがあります。また、株式の発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなる場合があります。組入株式の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。

#### 公社債の価格変動リスク

##### 1) 金利変動リスク

ファンドが実質的に投資を行う公社債の価格は、一般に金利が低下した場合には上昇し、金利が上昇した場合には下落します（値動きの幅は、残存期間、発行体、公社債の種類等によって異なります。）。組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本

を割り込むこともあります。

## 2) 信用リスク

ファンドが実質的に投資を行う公社債の価格は、発行体の信用状況によっても変動します。特に発行体が財政難、経営不安等により、利息および償還金をあらかじめ決定された条件で支払うことができなくなった場合（債務不履行）、またはできなくなることが予想される場合には、大きく下落します（利息および償還金が支払われないこともあります。）。組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むこともあります。

## 外国証券への投資に伴うリスク

### 1) 為替変動リスク

#### < Aコース（為替ヘッジなし）>

ファンドが実質的に投資を行う外貨建資産の円貨換算の価値は、その資産における価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。為替レートは、各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。保有実質外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。

#### < Bコース（為替ヘッジあり）>

ファンドが実質的に投資を行う外貨建資産については、為替変動リスクの低減のために、米ドルと対円での為替ヘッジを行います。この場合、為替ヘッジに伴うコストが発生し、基準価額が変動する要因となります。なお、為替ヘッジを行う際には、通常、ヘッジ対象通貨と日本の金利差相当分程度の為替ヘッジコストがかかります。また、米ドル以外の通貨の資産にも投資を行いますので、米ドルと米ドル以外の投資通貨との間の変動の影響を受けます。したがって、当該為替ヘッジを行った場合においても、為替変動の影響を完全に排除できるものではありません。

### 2) カントリーリスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が下落したり、運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。

## < その他の留意事項 >

### 換金に関する制限

- 1) 信託期間中のロンドン、ニューヨークもしくはルクセンブルグ証券取引所の休業日またはロンドン、ニューヨークもしくはルクセンブルグの銀行の休業日（詳しくは、販売会社または委託会社の照会先にお問合わせください。）には、換金の申込みを受け付けません。
- 2) マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合には、換金の申込みを受け付けないことがあります。
- 3) 大口解約は、解約金額および受付時間に制限を設けさせていただく場合があります。別途、指定投資信託証券の解約制限の影響を受ける場合があります。

### ファンドからの資金流出に伴うリスクおよび留意点

一部解約代金の支払資金を手当するために保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際、市況動向や流動性等の状況によっては基準価額が大きく変動する要因となります。また、保有証券の売却代金の回収までの期間、一時的にファンドで資金借入れを行うことによりファンドの解約代金の支払いに対応する場合、借入金利はファンドが負担することになります。

### 短期金融商品の信用リスク

ファンドおよびマザーファンドの資産をコール・ローン、譲渡性預金証書等の短期金融商品で運用する場合、債務不履行により損失が発生することがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

### 収益分配金に関する留意点

ファンドは、決算時に諸経費等控除後の利子・配当収入と売買益の中から委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して収益の分配を行います。これにより一定水準の収益分配金が支払われることを示唆あるいは保証するものではありません。また、基準価額水準、市況動向等によっては、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

### 信託の途中終了

信託契約の一部解約により、Aコース(為替ヘッジなし)、Bコース(為替ヘッジあり)それぞれの受益権の口数が25億口を下回るようになった場合、または取引市場の混乱などその他やむを得ない事情の発生により運用の継続が困難と認められた場合には、信託期間の途中で信託を終了させる場合があります。

#### 買付・換金の中止

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、決済機能の停止その他やむを得ない事情が生じた場合には、受益権の買付、換金の各申込みの受付けを中止すること、あるいはすでに受付けられた当該申込みの受付けを取り消すことがあります。

#### 投資の基本方針に沿った運用ができない場合

ファンドが実質的に投資を行う市場の混乱やファンドに大量の解約が生じた場合などには、機動的に保有資産の売却ができないことが想定されます。こうした場合を含め、資金動向、市況動向その他の要因等によっては、投資の基本方針にしたがった運用ができない場合があります。

#### 運用体制の変更

ファンドの運用体制は、今後、変更となる場合があります。

## (2) リスク管理体制

### 運用リスク管理

#### <シュローダー・グループ全体の運用リスク管理>

シュローダー・グループでは、グループ内STPシステムの一環としてチャールズ・リバー・システムを導入しています。このシステムは、投資ガイドラインチェック、ポートフォリオのモデリングおよびファンドマネジャーの運用指図、トレーダーの発注・約定などの業務プロセスを一貫して電子上で処理・管理するものです。投資信託の約款、投資一任契約のお客様から頂いている投資ガイドライン、社内またはグループ内で統一的に定めた社内ルールは、同システム上に設定されます。ファンドマネジャーがトレーダーに売買指示をする際に、システム上で投資ガイドラインに対する違反がないかどうかコンプライアンスチェックが実施され、遵守が確認されると注文はトレーダーに送信されます。遵守していない場合は、ただちにシステムから警告が発せられ、ファンドマネジャーは発注数量の変更や発注の取り消しなど必要な措置を講じることが要求されます。また、投資ガイドラインに抵触がないかどうかは、日次でコンプライアンス担当者によりモニタリングされています。

#### 内部牽制体制の整備状況

当社では運用部門と管理部門を分離する一方、運用部門とトレーディング部門との分離もはかっています。これにより、運用部門は各ファンド毎に定められた投資制限の範囲内で最適な投資判断を行い、トレーディング部門は最良発注を目指すことで信託財産相互間の公平性を確保しています。

また、各部門が適正に機能しているかどうかを監理するため、コンプライアンス&リスク管理部が各部門の業務手続きを見直し、エラーや違反が行われた場合には改善の提言および改善の実施状況のチェックを行います。

さらに、コンプライアンス&リスク管理部のモニタリングにより各部門の手続きの遵守状況を定期的にチェックします。コンプライアンス&リスク管理部ではまた、各部門に対し定期的にコンプライアンス・セッションを行い、関連法規制の重要事項および社内手続き等の周知徹底を行います。

#### 内部検査体制

コンプライアンス&リスク管理部は、リスク査定の結果をベースとした年間モニタリング計画に基づいて、運用部門、管理部門や営業部門も含め、各部門が法令・諸規則、協会諸規則および社内業務手続きに沿って運営されているかどうかについて各種内部資料をチェックします。問題もしくは懸念事項が発見された場合には、必要な改善策とその実施スケジュールを各部門長と合意に至るまで協議し、合意された改善策の実施状況を確認します。

#### 外部監査について

外部監査としては、会計監査並びに投信法に基づく投信ファンド監査、シュローダー・グループの財務諸表監査および諸手続きの監査、グローバル投資パフォーマンス基準(GIPS)<sup>\*</sup> 準拠の検証、投資一任契約に係る資産運用管理業務に係る内部統制についての検証が、各々監査法人により定期的実施されています。加えて、シュローダー・グループの内部監査部門が定期的に弊社を訪問し、各部門・業務に対する監査を行っています。

\*グローバル投資パフォーマンス基準(GIPS)とは、IPC(Investment Performance Council)が所管するパ

パフォーマンス基準(資産運用会社が自社の投資パフォーマンスの記録を顧客に対して提示するための基準)をいいます。

上記体制は平成26年6月末現在のものであり、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】

申込手数料（スイッチングの際の申込手数料を含みます。）につきましては、販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

- ・販売会社における申込手数料率は3.24%（税抜3.00%）が上限となっております。
- ・申込手数料の額（1口当たり）は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込手数料率を乗じて得た額とします。
- ・＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞の場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、申込手数料はかかりません。

##### (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

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0.3%の率を乗じて得た額（1口当たり）が差し引かれます。

「信託財産留保額」とは、投資信託を解約される受益者の解約代金から差し引いて、信託財産に繰り入れる金額のことです。

##### (3)【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年1.674%（税抜1.550%）の率を乗じて得た額とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分は、以下の通りとします。

	運用管理費用（信託報酬）の配分
委託会社	年率0.750%（税抜）
販売会社	年率0.750%（税抜）
受託会社	年率0.050%（税抜）
投資対象ファンド（投資運用会社）	ありません。
実質的な運用管理費用（信託報酬）	年率1.674%（税抜1.550%）

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

なお、マザーファンドが組入れる投資対象ファンド（投資運用会社）の信託報酬はありませんので、投資者が実質的に負担する信託報酬は年率1.674%（税抜1.550%）となります。

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、毎計算期末（当該日が休業日の場合は翌営業日）または信託終了のときに、信託財産から支払います。

##### (4)【その他の手数料等】

ファンドから支払われる費用には次のものがあります。

組入有価証券の売買委託手数料およびこれらに係る消費税等相当額

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する費用、外貨建資産の保管等費用、借入金の利息、融資枠の設定に要する費用、受託会社が立替えた立替金の利息およびこれらに係る消費税等相当額

その他の諸費用。なお、これらに該当する業務を委託する場合は、その委託費用を含みます。

###### 1) 監査費用

- 2) 法律顧問・税務顧問への報酬および費用
- 3) 目論見書の作成・印刷・交付費用
- 4) 有価証券届出書・有価証券報告書等法定提出書類の作成・印刷・提出費用
- 5) 信託約款の作成・印刷・届出費用
- 6) 運用報告書の作成・印刷・交付費用
- 7) 公告に係る費用ならびに他の信託との併合、信託約款の変更および信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成・印刷・交付に係る費用
- 8) 投信振替制度に係る費用および手数料等
- 9) この信託の計理業務（設定解約処理、約定処理、基準価額算出、決算処理等）およびこれに付随する業務（法定帳簿管理、法定報告等）に係る費用
- 10) 格付の取得に要する費用

委託会社は、上記の諸費用の支払いをファンドのために行い、その金額を合理的に見積もった結果、信託財産の純資産総額の年率0.108%（税抜0.100%）相当額を上限として、係る諸費用の合計額とみなして、実際の金額のいかんにかかわらず、ファンドより受領します。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、係る諸費用の年率を見直し、0.108%（税抜0.100%）を上限としてこれを変更することができます。

上記の諸費用は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されます。係る諸費用は、毎計算期末（当該日が休業日の場合は翌営業日）または信託終了のとき、信託財産中から委託会社に対して支弁されます。

マザーファンドが組入れる投資対象ファンドの純資産総額に対して年率0.08%程度を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。

（4）その他の手数料等のうち、およびの費用は、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。また、上記の合計額は、投資者の皆様がファンドを保有する期間等に応じて異なりますので、事前に示すことができません。

#### （5）【課税上の取扱い】

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）<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup> 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および上場株式等の配当等（申告分離課税を選択したものに限り、）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）および普通分配金（申告分離課税を選択したものに限り、）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

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間100万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。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。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

## 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

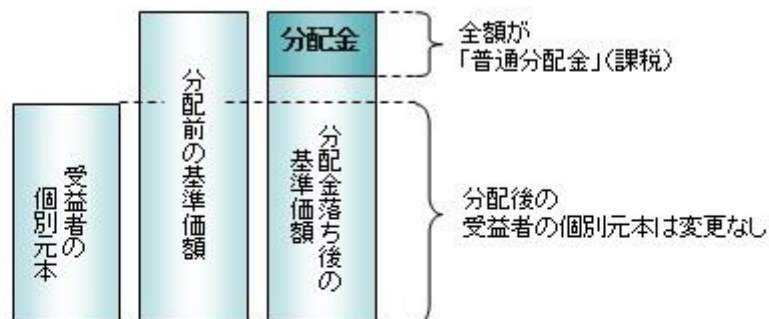
イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

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。

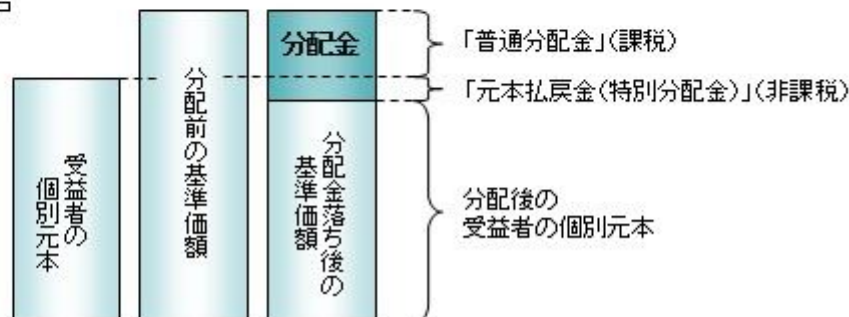
ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

## &lt;分配金に関するイメージ図&gt;

## イ) の場合



## ロ)、ハ) の場合



上記は平成26年6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】

## 【シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）】

以下の運用状況は2014年 6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（％）
親投資信託受益証券	日本	3,037,349	100.10
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		3,175	0.10
合計（純資産総額）		3,034,174	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 （％）
日本	親投資信託受益証券	シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	2,764,494	1.1020	3,046,654	1.0987	3,037,349	100.10

## ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.10
合計	100.10

## 【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特定期間末	(2013年12月 3日)	1	1	1.0379	1.0379
第2特定期間末	(2014年 6月 3日)	1	1	1.0643	1.0743
	2013年 6月末日	0.951534		0.9515	
	7月末日	0.965551		0.9656	
	8月末日	0.949475		0.9495	
	9月末日	1		0.9629	
	10月末日	1		0.9966	
	11月末日	1		1.0335	
	12月末日	1		1.0715	
	2014年 1月末日	1		1.0395	
	2月末日	1		1.0488	
	3月末日	1		1.0622	
	4月末日	1		1.0695	
	5月末日	1		1.0653	
	6月末日	3		1.0604	

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

#### 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.0000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	0.0200

#### 【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	3.79
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	4.47

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（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特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	1,565,668	20,000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	657,567	515,145

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

#### 【シュロダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）】

以下の運用状況は2014年 6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(%)
親投資信託受益証券	日本	1,472,449	99.02
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		14,589	0.98
合計(純資産総額)		1,487,038	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 (%)
日本	親投資信託受益証券	シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	1,340,174	1.1017	1,476,545	1.0987	1,472,449	99.02

#### ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.02
合計	99.02

#### 【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特定期間末 (2013年12月 3日)	1	1	1.0067	1.0067
第2特定期間末 (2014年 6月 3日)	1	1	1.0456	1.0506
2013年 6月末日	0.96233		0.9623	

7月末日	0.981413		0.9814
8月末日	0.962459		0.9625
9月末日	0.982046		0.9820
10月末日	1		1.0085
11月末日	1		1.0070
12月末日	1		1.0146
2014年 1月末日	1		1.0074
2月末日	1		1.0249
3月末日	1		1.0284
4月末日	1		1.0395
5月末日	1		1.0493
6月末日	1		1.0520

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

#### 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.0000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	0.0100

#### 【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.67
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	4.86

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（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特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	1,030,135	0
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	186,264	0

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

#### （参考）

シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

以下の運用状況は2014年 6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（％）
投資証券	ルクセンブルク	1,123,133,150	95.86
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		48,521,499	4.14
合計（純資産総額）		1,171,654,649	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

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	Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income Class J	98,101.24	11,472.93	1,125,509,482	11,448.61	1,123,123,032	95.86
ルクセンブルク	投資証券	Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity Class I	0.9	11,245.55	10,121	11,242.22	10,118	0.00

#### ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率（％）
投資証券	95.86
合計	95.86

### 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

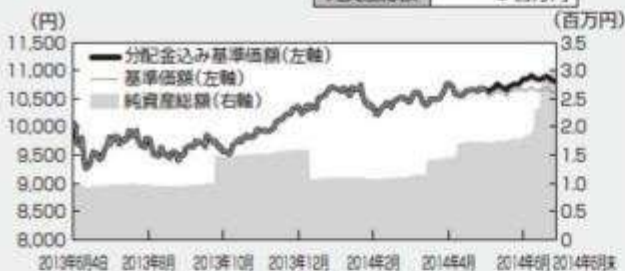
### 運用実績

## 基準価額・純資産の推移

### ■ 設定来の基準価額および純資産総額の推移 ■

<Aコース(為替ヘッジなし)>

基準価額	10,604円
純資産総額	3百万円

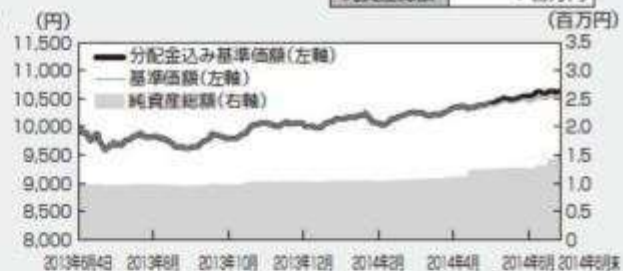


2013年6月4日 2013年8月 2013年10月 2013年12月 2014年2月 2014年4月 2014年6月 2014年8月 2014年10月

※分配金込み基準価額は税引前分配金を再投資した場合の基準価額です。  
※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の価額です。  
※設定日：2013年6月4日

<Bコース(為替ヘッジあり)>

基準価額	10,520円
純資産総額	1百万円



2013年6月4日 2013年8月 2013年10月 2013年12月 2014年2月 2014年4月 2014年6月 2014年8月 2014年10月

## 分配の推移

### ■ 分配金(1万口当たり、税引前) ■

決算期	Aコース	Bコース
2014年2月	0円	0円
2014年3月	0円	0円
2014年4月	0円	0円
2014年5月	100円	50円
2014年6月	100円	50円
直近1年間累計	200円	100円
設定来累計	200円	100円

## 主要な資産の状況

### ■ 資産構成比率 ■

順位	銘柄	種類	投資比率(%)
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドグローバル・マルチ・アセット・インカム クラスJ投資証券	投資証券	95.86
2	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドドルリクイディティクラスI投資証券	投資証券	0.00

※資産別比率はマザーファンドの主要投資対象のうち、大部分の投資対象である、「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド グローバル・マルチ・アセット・インカム クラスJ投資証券」の組入状況です。

### ■ 資産別比率 ■

資産名称	投資比率(%)
高配当株式	37.3
ハイイールド債券	16.4
投資適格債券	8.8
米ドル建て新興国債券	10.5
現地通貨建て新興国債券	6.7
その他インカムアセット	5.9
キャッシュ等	14.3

※「キャッシュ等」は、純資産総額から株式・債券・その他インカムアセットのネット(ヘッジ考慮後)のポジションを差し引いたものです。

## 年間収益率の推移

<Aコース(為替ヘッジなし)>



2005年 2006年 2007年 2008年 2009年 2010年 2011年 2012年 2013年 2014年

※ファンドにベンチマークはありません。

※2013年6月4日が設定日のため、2012年以前の実績はありません。2013年は6月4日から12月末までの騰落率です。2014年は1月から6月までの騰落率です。

※ファンドの騰落率は税引き前分配金を再投資した基準価額の騰落率です。

<Bコース(為替ヘッジあり)>



2005年 2006年 2007年 2008年 2009年 2010年 2011年 2012年 2013年 2014年

※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、委託会社のホームページで開示している場合があります。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込(販売)手続等】

#### (1) 申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。

## （２）コースの選択

収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞と＜分配金受取りコース（一般コース）＞の２通りがあります。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。

＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

＜分配金受取りコース（一般コース）＞

収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。

## （３）スイッチング

・スイッチングとは、保有しているファンドを売却し、その売却代金をもって他のファンドを取得することで、売却するファンドと取得するファンドを同時に申込みいただきます。

・申込みの際に、スイッチングの旨をご指示ください。

・以下のファンド間でスイッチングを行なうことができます。

シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）

シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）

販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合やスイッチングが行なえない場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## （４）申込みの受付

販売会社の営業日に受け付けます。

## （５）取扱時間

原則として、午後3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。

## （６）取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込日がロンドン、ニューヨークもしくはルクセンブルグ証券取引所の休業日またはロンドン、ニューヨークもしくはルクセンブルグの銀行の休業日に該当する場合は、取得の申込み（スイッチングを含みます。以下同じ。）の受付は行ないません。また、マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合においても、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## （７）申込金額

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、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。

## （８）申込単位

販売会社が定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## （９）申込代金の支払い

取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。

## （１０）受付の中止および取消

委託会社は、金融商品取引所<sup>\*</sup>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があるときは、取得の申込み（スイッチングを含みます。以下同じ。）の受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。

\* 金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。

## （１１）米国人投資家に適用ある制限

ファンドは、1940年米国投資会社法（改正済）（以下「投資会社法」という。）に基づき登録されておらず、また登録される予定もありません。ファンドの受益証券は、1933年米国証券法（改正済）（以下「1933年証券法」といいます。）または米国のいずれかの州の証券法に基づき登録されておらず、登録される予定もなく、かかる受益証券は、1933年証券法および当該州の証券法またはその他の証券法を遵守する場合にのみ募集、販売、またはその他の方法により譲渡することができます。ファンドの受益証券は、米国内において、または米国人に対してもしくは米国人のために、もしくは、米国人が直接もしくは間接的な受益者である場合には、非米国人に対してもしくは非米国人のために、直接・間接的を問わず、募集または販売することができません。かかる目的において、米国人とは、1933年証券法に基づくレギュレーションSのルール902または1986年内国歳入法（改正済）（以下「歳入法」という。）に定め



られた定義のとおりとします。

1933年証券法に基づくレギュレーションSのルール902において、米国人とは、特に、米国に居住する自然人、および、個人ではない投資家については、(i)米国または米国の州の法律に基づき設立された会社またはパートナーシップ、(ii)(a)受託者が米国人である信託（当該受託者が専門受託人であり、米国人でない共同受託者が信託財産について単独または共有の投資裁量権を有し、信託の受益権者（および信託が取消不能の場合には信託設定者）が米国人ではない信託）、または(b)裁判所が信託に関し第一の管轄権を有し、かつ、一または複数の米国の受託人が信託に関するあらゆる実質的な決定を支配する権限を有する信託、および(iii)(a)すべての源泉から世界中の所得に課される米国の課税対象となる財団、または(b)米国人が遺言執行者または管財人である財団（米国人でない当該財団の遺言執行者または管財人が当該財団の資産について単独または共有の投資裁量権を有し、かつ、当該財団が外国の法律に準拠する場合を除く。）を含むものとして定義されています。

また、「米国人」という用語は、以下の目的において、主に安定的投資（コモディティ・プール、投資会社またはその他同様の事業体等）を目的に設立された事業体を意味します。(a)当該運営者が非米国人である参加者により米国商品先物取引委員会が制定した規則のパート4の一定要件を免除されている、コモディティ・プールへの米国人による投資を促進することを目的として設立された事業体、または(b)1933年証券法に基づき登録されていない証券への投資を主たる目的として米国人により設立された事業体（ただし、自然人、財団もしくは信託ではない「認可投資家」（1933年証券法に基づきルール501(a)に定義される。）により設立および所有されている場合にはこの限りではありません。）。

歳入法上、米国人という用語は、以下に掲げる者を意味します。即ち、(i)米国の市民または居住者、(ii)米国の法律に基づき設立されたパートナーシップまたはその政治的下位機関、(iii)米国の法律に基づき設立される米国連邦所得税の目的上法人とみなされる会社もしくはその他の事業体、またはその政治的下位機関、(iv)源泉に関わらず、その所得に対して米国連邦所得税を課される財団、または(v)(a)米国内の裁判所が信託の運営について主たる監督権を行使することができ、一もしくは複数の米国人が信託のすべての実質的な決定を支配する権限を有する場合の信託、もしくは(b)1996年8月20日に存在しており、米国人としてみなされるために適切に選択された信託です。

自身の地位について疑義がある場合には、自らの金融アドバイザーまたはその他の専門アドバイザーに確認することをお勧めします。

## 2【換金（解約）手続等】

### < 解約請求による換金 >

#### (1) 解約の受付

販売会社の営業日に受け付けます。

#### (2) 取扱時間

原則として、午後3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。

#### (3) 解約請求不可日

販売会社の営業日であっても、解約請求日がロンドン、ニューヨークもしくはルクセンブルグ証券取引所の休業日またはロンドン、ニューヨークもしくはルクセンブルグの銀行の休業日に該当する場合は、解約請求（スイッチングを含みます。以下同じ。）の受付は行ないません。また、マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合においても、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

#### (4) 解約制限

ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

#### (5) 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0.3%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。

・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

### < 委託会社の照会先 >

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

電話番号：03-5293-1323

受付時間：午前9時～午後5時まで（土、日、祝日は除きます）

ホームページアドレス：http://www.schroders.co.jp

#### （6）手取額

- 1口当たりの手取額は、解約価額から所得税および地方税を差し引いた金額となります。  
 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。  
 詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

#### （7）解約単位

1口単位

販売会社によっては、解約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。

#### （8）解約代金の支払い

原則として、解約請求受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

#### （9）受付の中止および取消

- ・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、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求（スイッチングを含みます。以下同じ。）の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。
- ・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以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

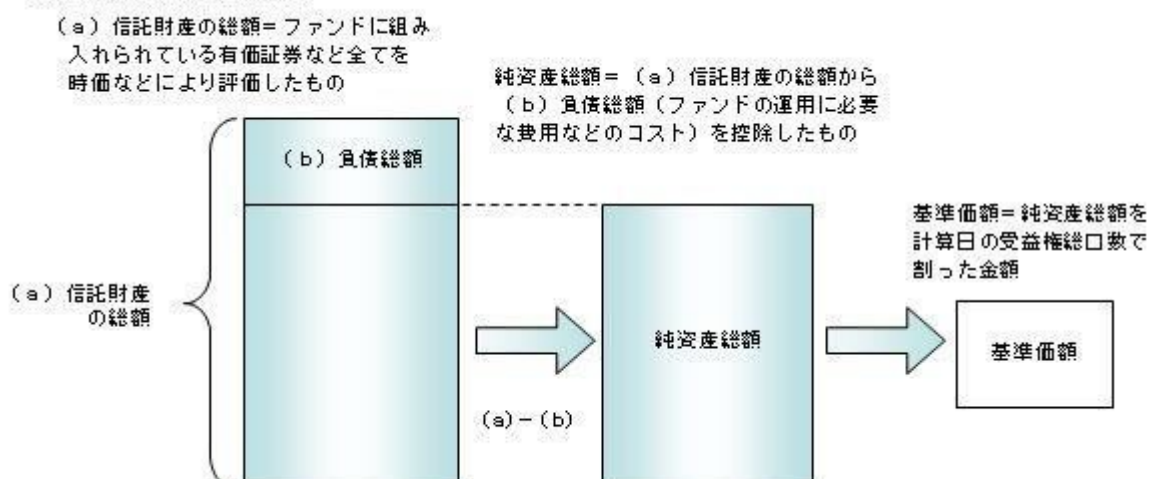
### 3【資産管理等の概要】

#### （1）【資産の評価】

基準価額の算出

- ・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。
- ・基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入公社債を除きます。）を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）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。なお、ファンドは1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。

<基準価額算出の流れ>



有価証券などの評価基準

- ・信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価します。

<主な資産の評価方法>

マザーファンド受益証券

基準価額計算日の基準価額で評価します。

投資信託証券（外国籍）

原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

- ・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。

基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

電話番号：03-5293-1323

受付時間：午前9時～午後5時まで(土、日、祝日は除きます)

ホームページアドレス：<http://www.schroders.co.jp>

## (2)【保管】

該当事項はありません。

## (3)【信託期間】

平成35年 6月 5日までとします(平成25年 6月 4日設定)。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

## (4)【計算期間】

毎月4日から翌月3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ます。

## (5)【その他】

信託の終了(繰上償還)

- 1) 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。
  - イ) 受益者の解約により各ファンドの受益権の口数が25億口を下回る事となった場合
  - ロ) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき
  - ハ) やむを得ない事情が発生したとき
- 2) この場合、委託会社は書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行ないます。(後述の「書面決議」をご覧ください。)
- 3) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「書面決議」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
  - イ) 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、書面決議が困難な場合
  - ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
  - ハ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき(監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、書面決議で可決された場合、存続します。)
  - ニ) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 4) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

償還金について

- ・償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日まで)から受益者に支払います。
  - ・償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。
- 信託約款の変更など
- 1) 委託会社は、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、受託会社と合意の上、この信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合(以下「併合」といいます。)を行なうことができます。信託約款の変更または併合を行なう際には、委託会社は、その旨および内容をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
  - 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合については、書面決議を行ないます。(後述

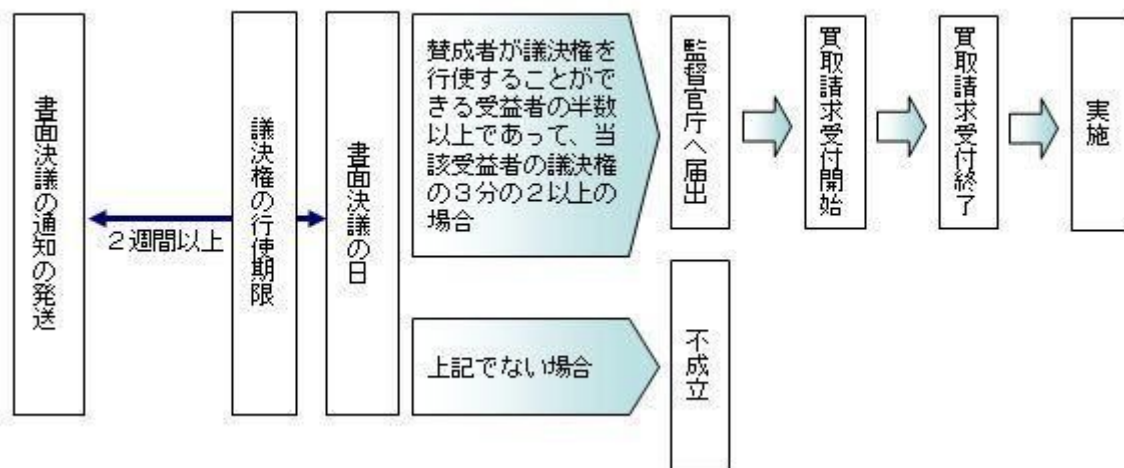
の「書面決議」をご覧ください。）

- 3) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「書面決議」の規定を適用します。

#### 書面決議

- 1) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して、委託会社は書面決議を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにその内容および理由などの事項を定め、決議の日の2週間前までに知れている受益者に対し書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- 2) 受益者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、書面決議について賛成するものとみなします。
- 3) 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以上にあたる多数をもって行ないます。
- 4) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、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は、書面決議を行いません。
- 5) 当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、併合にかかる他のファンドにおいて併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。
- 6) 当ファンドの繰上償還、信託約款の重大な変更または併合を行なう場合には、書面決議において反対した受益者は、受託会社に対し、自己の有する受益権を信託財産をもって買い取るべき旨を請求できます。

#### <書面決議の主な流れ>



#### 公告

公告は日本経済新聞に掲載します。

#### 運用報告書の作成

委託会社は、年2回（6月、12月）および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。運用報告書は原則として知れている受益者に対して交付されます。

#### 関係法人との契約について

販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

#### 他の受益者の氏名などの開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

### (1) 収益分配金・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有

します。

- ・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。

(2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

(3) 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3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。
- (3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2特定期間(平成25年12月4日から平成26年6月3日まで)の財務諸表について、あらた監査法人により監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第1特定期間 (平成25年12月 3日現在)	第2特定期間 (平成26年 6月 3日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	1,606,301	1,815,849
流動資産合計	1,606,301	1,815,849
資産合計	1,606,301	1,815,849
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	-	16,880
未払受託者報酬	60	77
未払委託者報酬	1,877	2,095
その他未払費用	116	135
流動負債合計	2,053	19,187
負債合計	2,053	19,187
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,545,668	1,688,090
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	58,580	108,572
（分配準備積立金）	74,604	99,724
元本等合計	1,604,248	1,796,662
純資産合計	1,604,248	1,796,662
負債純資産合計	1,606,301	1,815,849

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第1特定期間 (自 平成25年 6月 4日 至 平成25年12月 3日)	第2特定期間 (自 平成25年12月 4日 至 平成26年 6月 3日)
営業収益		
有価証券売買等損益	84,313	75,472
営業収益合計	84,313	75,472
営業費用		
受託者報酬	274	388
委託者報酬	9,167	10,720
その他費用	538	687
営業費用合計	9,979	11,795
営業利益又は営業損失( )	74,334	63,677
経常利益又は経常損失( )	74,334	63,677
当期純利益又は当期純損失( )	74,334	63,677
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( )	415	3,807
期首剰余金又は期首欠損金( )	-	58,580
剰余金増加額又は欠損金減少額	891	33,570
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	891	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	33,570
剰余金減少額又は欠損金増加額	16,230	17,921
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	17,921
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	16,230	-
分配金	-	33,141
期末剰余金又は期末欠損金( )	58,580	108,572



## （ 3 ）【注記表】

（ 重要な会計方針に係る事項に関する注記 ）

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、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。
-----------------	--

（ 貸借対照表に関する注記 ）

	第1特定期間 [平成25年12月 3日現在]	第2特定期間 [平成26年 6月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	1,000,000円	1,545,668円
期中追加設定元本額	565,668円	657,567円
期中解約元本額	20,000円	515,145円
2. 受益権の総数	1,545,668口	1,688,090口

（ 損益及び剰余金計算書に関する注記 ）

	第1特定期間 自 平成25年 6月 4日 至 平成25年12月 3日	第2特定期間 自 平成25年12月 4日 至 平成26年 6月 3日
分配金の計算過程	（平成25年 6月 4日から平成25年 7月 3日まで） 当ファンドは第1期、第2期は分配を行わないため、該当事項はありません。	（平成25年12月 4日から平成26年 1月 6日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（2,971円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（22,769円）、信託約款に規定される収益調整金（4,318円）及び分配準備積立金（51,353円）より、分配対象収益は81,411円（1万口当たり789.22円）ですが、分配を行っておりません。

<p>(平成25年 7月 4日から平成25年 8月 5日まで)</p> <p>当ファンドは第1期、第2期は分配を行わないため、該当事項はありません。</p>	<p>(平成26年 1月 7日から平成26年 2月 3日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(2,984円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(5,545円)及び分配準備積立金(77,093円)より、分配対象収益は85,622円(1万口当たり817.96円)ですが、分配を行っておりません。</p>
<p>(平成25年 8月 6日から平成25年 9月 3日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(2,641円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(0円)及び分配準備積立金(5,136円)より、分配対象収益は7,777円(1万口当たり77.77円)ですが、分配を行っておりません。</p>	<p>(平成26年 2月 4日から平成26年 3月 3日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(4,089円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(6,861円)及び分配準備積立金(80,077円)より、分配対象収益は91,027円(1万口当たり856.69円)ですが、分配を行っておりません。</p>
<p>(平成25年 9月 4日から平成25年10月 3日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(3,934円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(6,062円)及び分配準備積立金(7,777円)より、分配対象収益は17,773円(1万口当たり115.75円)ですが、分配を行っておりません。</p>	<p>(平成26年 3月 4日から平成26年 4月 3日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(5,597円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(12,177円)、信託約款に規定される収益調整金(33,089円)及び分配準備積立金(84,166円)より、分配対象収益は135,029円(1万口当たり997.18円)ですが、分配を行っておりません。</p>
<p>(平成25年10月 4日から平成25年11月 5日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(6,213円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(6,220円)及び分配準備積立金(11,574円)より、分配対象収益は24,007円(1万口当たり156.31円)ですが、分配を行っておりません。</p>	<p>(平成26年 4月 4日から平成26年 5月 7日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(14,505円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(63,109円)及び分配準備積立金(101,940円)より、分配対象収益は179,554円(1万口当たり1,104.14円)であり、うち16,261円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p>

	<p>（平成25年11月 6日から平成25年12月 3日まで）</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（6,431円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（50,386円）、信託約款に規定される収益調整金（6,419円）及び分配準備積立金（17,787円）より、分配対象収益は81,023円（1万口当たり524.17円）であります。分配を行っておりません。</p>	<p>（平成26年 5月 8日から平成26年 6月 3日まで）</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（16,420円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（69,875円）及び分配準備積立金（100,184円）より、分配対象収益は186,479円（1万口当たり1,104.66円）であり、うち16,880円（1万口当たり100円）を分配金額としております。</p>
--	--	---

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

	第1特定期間 自 平成25年 6月 4日 至 平成25年12月 3日	第2特定期間 自 平成25年12月 4日 至 平成26年 6月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p>	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「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。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。</p>	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門（コンプライアンス部門等）が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。</p>	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

	第1特定期間 [平成25年12月 3日現在]	第2特定期間 [平成26年 6月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 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。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

## (有価証券に関する注記)

第1特定期間(平成25年12月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	67,966円
合計	67,966円

第2特定期間(平成26年 6月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	38,059円
合計	38,059円

## (デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	第1特定期間 [平成25年12月 3日現在]	第2特定期間 [平成26年 6月 3日現在]
1口当たり純資産額	1.0379円	1.0643円
(1万口当たり純資産額)	(10,379円)	(10,643円)

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	1,648,674	1,815,849	
合計		1,648,674	1,815,849	

注) 親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

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

該当事項はありません。



## 【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第1特定期間 (平成25年12月 3日現在)	第2特定期間 (平成26年 6月 3日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	1,083,675	1,277,205
派生商品評価勘定	-	2,531
流動資産合計	1,083,675	1,279,736
資産合計	1,083,675	1,279,736
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	45,276	109
未払収益分配金	-	6,081
未払受託者報酬	32	54
未払委託者報酬	1,252	1,508
その他未払費用	64	89
流動負債合計	46,624	7,841
負債合計	46,624	7,841
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,030,135	1,216,399
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	6,916	55,496
（分配準備積立金）	19,274	50,278
元本等合計	1,037,051	1,271,895
純資産合計	1,037,051	1,271,895
負債純資産合計	1,083,675	1,279,736

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第1特定期間 (自 平成25年 6月 4日 至 平成25年12月 3日)	第2特定期間 (自 平成25年12月 4日 至 平成26年 6月 3日)
<b>営業収益</b>		
有価証券売買等損益	49,295	59,297
為替差損益	33,615	5,427
営業収益合計	15,680	64,724
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	213	314
委託者報酬	7,768	8,765
その他費用	421	537
営業費用合計	8,402	9,616
営業利益又は営業損失( )	7,278	55,108
経常利益又は経常損失( )	7,278	55,108
当期純利益又は当期純損失( )	7,278	55,108
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( )	-	-
期首剰余金又は期首欠損金( )	-	6,916
剰余金増加額又は欠損金減少額	-	5,580
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	5,580
剰余金減少額又は欠損金増加額	362	-
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	362	-
分配金	-	12,108
期末剰余金又は期末欠損金( )	6,916	55,496



## ( 3 ) 【注記表】

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、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. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成の為の基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

## ( 貸借対照表に関する注記 )

	第1特定期間 [平成25年12月 3日現在]	第2特定期間 [平成26年 6月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	1,000,000円	1,030,135円
期中追加設定元本額	30,135円	186,264円
期中解約元本額	- 円	- 円
2. 受益権の総数	1,030,135口	1,216,399口

## ( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

	第1特定期間 自 平成25年 6月 4日 至 平成25年12月 3日	第2特定期間 自 平成25年12月 4日 至 平成26年 6月 3日

<p>分配金の計算過程</p>	<p>(平成25年 6月 4日から平成25年 7月 3日まで)</p> <p>当ファンドは第1期、第2期は分配を行わないため、該当事項はありません。</p> <p>(平成25年 7月 4日から平成25年 8月 5日まで)</p> <p>当ファンドは第1期、第2期は分配を行わないため、該当事項はありません。</p> <p>(平成25年 8月 6日から平成25年 9月 3日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(2,619円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(0円)及び分配準備積立金(6,066円)より、分配対象収益は8,685円(1万口当たり86.85円)ですが、分配を行っておりません。</p> <p>(平成25年 9月 4日から平成25年10月 3日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(3,303円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(0円)及び分配準備積立金(8,685円)より、分配対象収益は11,988円(1万口当たり119.88円)ですが、分配を行っておりません。</p>	<p>(平成25年12月 4日から平成26年 1月 6日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(2,696円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(361円)及び分配準備積立金(19,274円)より、分配対象収益は22,331円(1万口当たり216.77円)ですが、分配を行っておりません。</p> <p>(平成26年 1月 7日から平成26年 2月 3日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(3,070円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(576円)及び分配準備積立金(21,970円)より、分配対象収益は25,616円(1万口当たり246.27円)ですが、分配を行っておりません。</p> <p>(平成26年 2月 4日から平成26年 3月 3日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(4,102円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(576円)及び分配準備積立金(25,040円)より、分配対象収益は29,718円(1万口当たり285.71円)ですが、分配を行っておりません。</p> <p>(平成26年 3月 4日から平成26年 4月 3日まで)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(3,733円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(2,440円)、信託約款に規定される収益調整金(1,854円)及び分配準備積立金(29,142円)より、分配対象収益は37,169円(1万口当たり344.43円)ですが、分配を行っておりません。</p>
-----------------	---	---

<p>（平成25年10月 4日から平成25年11月 5日まで）</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（4,160円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（361円）及び分配準備積立金（11,988円）より、分配対象収益は16,509円（1万口当たり160.25円）ですが、分配を行っておりません。</p>	<p>（平成25年11月 6日から平成25年12月 3日まで）</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（3,126円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（361円）及び分配準備積立金（16,148円）より、分配対象収益は19,635円（1万口当たり190.59円）ですが、分配を行っておりません。</p>	<p>（平成26年 4月 4日から平成26年 5月 7日まで）</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（10,619円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（976円）、信託約款に規定される収益調整金（7,505円）及び分配準備積立金（35,315円）より、分配対象収益は54,415円（1万口当たり451.38円）であり、うち6,027円（1万口当たり50円）を分配金額としております。</p> <p>（平成26年 5月 8日から平成26年 6月 3日まで）</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（11,171円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（4,305円）、信託約款に規定される収益調整金（8,056円）及び分配準備積立金（40,883円）より、分配対象収益は64,415円（1万口当たり529.53円）であり、うち6,081円（1万口当たり50円）を分配金額としております。</p>
---	---	---

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

	第1特定期間 自 平成25年 6月 4日 至 平成25年12月 3日	第2特定期間 自 平成25年12月 4日 至 平成26年 6月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左

2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「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。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 当ファンドは為替変動リスクの低減を図ることを目的として、為替予約取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門（コンプライアンス部門等）が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

	第1特定期間 [平成25年12月 3日現在]	第2特定期間 [平成26年 6月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 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。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左

3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左
------------------------	---	----

## （有価証券に関する注記）

第1特定期間(平成25年12月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	45,868円
合計	45,868円

第2特定期間(平成26年 6月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	26,994円
合計	26,994円

## （デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

通貨関連

第1特定期間（平成25年12月 3日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外	為替予約取引				

の取引	売建	1,003,692	-	1,048,968	45,276
	米ドル	1,003,692	-	1,048,968	45,276
合計		1,003,692	-	1,048,968	45,276

## 第2特定期間(平成26年 6月 3日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建	1,240,978	-	1,238,556	2,422
	米ドル	1,240,978	-	1,238,556	2,422
合計		1,240,978	-	1,238,556	2,422

## (注)時価の算定方法

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

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

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

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

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

3. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (1口当たり情報に関する注記)

	第1特定期間 [平成25年12月 3日現在]	第2特定期間 [平成26年 6月 3日現在]
1口当たり純資産額	1.0067円	1.0456円
(1万口当たり純資産額)	(10,067円)	(10,456円)

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	1,159,620	1,277,205	
合計		1,159,620	1,277,205	

注) 親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

## 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

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

当ファンドは「シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。

なお、同ファンドの状況は以下の通りです。

「シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（参考）

## シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

## 貸借対照表

（単位：円）

	(平成25年12月 3日現在)	(平成26年 6月 3日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	-	10,240,000
コール・ローン	519,403	29,789,035
投資証券	108,859,148	1,164,322,174
未収配当金	455,380	11,610,323
未収利息	-	16
流動資産合計	109,833,931	1,215,961,548
資産合計	109,833,931	1,215,961,548
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払金	-	10,240,000
流動負債合計	-	10,240,000
負債合計	-	10,240,000
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	104,941,630	1,094,705,973
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	4,892,301	111,015,575
元本等合計	109,833,931	1,205,721,548
純資産合計	109,833,931	1,205,721,548
負債純資産合計	109,833,931	1,215,961,548

（注）「シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」の計算期間は原則として毎年6月4日から翌年6月3日までであり、当ファンドの計算期間とは異なります。上記の貸借対照表は、平成25年12月3日及び平成26年6月3日における同ファンドの状況であります。

## 注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資証券の基準価額、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。



3. その他財務諸表作成の為の基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>
---------------------------	---

## （貸借対照表に関する注記）

	[平成25年12月 3日現在]	[平成26年 6月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	2,000,000円	104,941,630円
期中追加設定元本額	103,112,365円	1,045,346,456円
期中解約元本額	170,735円	55,582,113円
元本の内訳		
ファンド名		
シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）	1,534,781円	1,648,674円
シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）	1,035,425円	1,159,620円
シュローダー・インカムアセット・アロケーション（1年決算型） Aコース（為替ヘッジなし）	100,224,132円	898,912,490円
シュローダー・インカムアセット・アロケーション（1年決算型） Bコース（為替ヘッジあり）	2,147,292円	192,985,189円
計	104,941,630円	1,094,705,973円
2. 受益権の総数	104,941,630口	1,094,705,973口

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

	自 平成25年 6月 4日 至 平成25年12月 3日	自 平成25年12月 4日 至 平成26年 6月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p>	同左

2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「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。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 当ファンドは為替変動リスクの低減を図ることを目的として為替予約取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門（コンプライアンス部門等）が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

	[平成25年12月 3日現在]	[平成26年 6月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 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。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

（平成25年12月 3日現在）

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	139,854円
合計	139,854円

（平成26年 6月 3日現在）

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	14,704,040円
合計	14,704,040円

注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日からシュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）、シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）の期末日までの期間に対応する金額であります。

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	[平成25年12月 3日現在]	[平成26年 6月 3日現在]
1口当たり純資産額	1.0466円	1.1014円
(1万口当たり純資産額)	(10,466円)	(11,014円)

## 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	Schroder International Selection Fund Global Multi- Asset Income Class J	100,434.89	11,370,233.89	
		Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity Class I	0.90	99.85	
	米ドル 小計		100,435.79	11,370,333.74 (1,164,322,174)	
合計				1,164,322,174 (1,164,322,174)	

注) 1. 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄の金額は円で表示しております。また( )内の金額は外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3. 投資証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

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	合計金額に 対する比率
米ドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

## 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。

（参考）

当ファンドは「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・マルチアセット・インカム クラスJ投資証券」および「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ドル・リクイディティ クラスI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、すべて同投資対象ファンドの投資証券です。投資対象ファンドの状況は以下の通りです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

投資対象ファンドの状況

投資対象ファンドはルクセンブルグ籍ドル建て外国投資法人であります。投資対象ファンドは、計算期間（平成25年1月1日から平成25年12月31日まで）が終了し、ルクセンブルグにおいて現地の法律に基づき財務書類が作成され、独立の監査人による監査を受けております。

以下に記載した情報は、現地において作成された直近入手可能な決算報告書の原文の一部を委託会社が翻訳したものであります。

**シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・マルチアセット・インカム  
2013年12月期報告書**

**2013年12月31日現在の貸借対照表**

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・  
グローバル・マルチアセット・インカム  
(米ドル)

**資産**

**投資**

有価証券取得価額	3,731,246,018
未実現評価益/(損)	82,305,254
<b>有価証券評価額</b>	<b>3,813,551,272</b>
未実現評価益/(損)	
外国為替先渡契約	(5,343,396)
先物契約	16,672,913
	<b>3,824,880,789</b>
銀行預金	139,258,156
有価証券未収入金	311,698
外国為替先渡契約に係る未収追加証拠金	5,682,183
未収追加金	23,562,006
未収配当金および未収利息	40,193,972
その他未収金	519,467
オプション正味時価評価額	468,825

<b>資産計</b>	4,034,877,096
<b>負債</b>	
有価証券未払金	2,873,189
外国為替先渡契約に係る未払証拠金	1,301,407
未払解約金	24,262,671
未払運用報酬	3,810,697
その他未払金	1,749,651
<b>負債計</b>	33,997,615
<b>純資産総額</b>	4,000,879,481

シュローダー・インターナショナル・セレクション・  
ファンド・グローバル・マルチアセット・インカム  
(米ドル)

<b>純資産総額</b>		4,000,879,481
2013年12月31日現在		4,000,879,481
<b>発行済投資証券口数</b>		
2013年12月31日現在	Class A Dis	7,307,099
	Class A Dis AUD	-
	Class A Dis AUD Hedged	4,231,858
	Class A Dis CHF	-
	Class A Dis EUR	-
	Class A Dis EUR Hedged	2,080,755
	Class A Dis EUR Duration Hedged	-
	Class A Dis GBP	-
	Class A Dis GBP Hedged	712,729
	Class A Dis HKD	6,978,931
	Class A Dis RMB Hedged	1,184
	Class A Dis SGD	-
	Class A Dis SGD Hedged	2,023,533
	Class A Dis USD	-
	Class A Dis USD Hedged	-
	Class B Dis	62,657
	Class B Dis EUR Hedged	2,198,711
	Class C Dis	26,163
	Class C Dis CHF Hedged	50,721
	Class C Dis EUR Hedged	44,894
	Class C Dis GBP	-
	Class C Dis GBP Hedged	-
	Class C Dis JPY Hedged	-
	Class C Dis USD	-
	Class C Dis USD Hedged	-
	Class D Dis	-
	Class I Dis	14
	Class I Dis EUR Hedged	-

Class I Dis GBP	-
Class I Dis GBP Hedged	-
Class J Dis	13,519
Class J Dis JPY	-
Class X Dis	-
Class Z Dis	-
Class Z Dis EUR	-
Class Z Dis EUR Hedged	97
Class Z Dis GBP	-
Class Z Dis GBP Hedged	-
Class A1 Dis	315,789
Class A1 Dis AUD Hedged	-
Class A1 Dis EUR	-
Class A1 Dis EUR Hedged	885,005
Class A1 Dis USD	-
Class B1 Dis	-
Class B1 Dis EUR Hedged	-
Class A Acc	1,306,745
Class A Acc AUD Hedged	-
Class A Acc CHF	-
Class A Acc CHF Hedged	-
Class A Acc EUR	-
Class A Acc EUR Hedged	537,180
Class A Acc EUR Duration Hedged	-
Class A Acc GBP	-
Class A Acc GBP Hedged	11,619
Class A Acc HKD	153,449
Class A Acc NOK	-
Class A Acc SEK	-
Class A Acc SEK Hedged	-
Class A Acc SGD	2,567
Class A Acc SGD Hedged	10,080
Class A Acc USD	-
Class A Acc USD Hedged	-
Class B Acc	150,654
Class B Acc EUR	-
Class B Acc EUR Hedged	553,457
Class B Acc USD Hedged	-
Class C Acc	1,278,856
Class C Acc AUD	-
Class C Acc CHF	-
Class C Acc CHF Hedged	-
Class C Acc EUR	-
Class C Acc EUR Hedged	526,216
Class C Acc EUR Duration Hedged	-
Class C Acc GBP	-
Class C Acc GBP Hedged	75,353
Class C Acc USD	-
Class C Acc USD Hedged	-

Class D Acc	-
Class D Acc EUR	-
Class D Acc USD Hedged	-
Class E Acc	-
Class E Acc EUR	-
Class E Acc EUR Hedged	-
Class E Acc GBP Hedged	-
Class E Acc USD	-
Class I Acc	3,253,064
Class I Acc AUD	-
Class I Acc CHF	-
Class I Acc CHF Hedged	-
Class I Acc EUR	-
Class I Acc EUR Hedged	100
Class I Acc GBP	-
Class I Acc GBP Hedged	100
Class I Acc JPY	-
Class I Acc SGD Hedged	-
Class I Acc USD	-
Class I Acc USD Hedged	-
Class IZ Acc	-
Class J Acc JPY	-
Class X Acc	-
Class Z Acc	-
Class Z Acc EUR	-
Class Z Acc EUR Hedged	90
Class Z Acc EUR Duration Hedged	-
Class Z Acc GBP	-
Class Z Acc GBP Hedged	89
Class A1 Acc	115,057
Class A1 Acc EUR	-
Class A1 Acc EUR Hedged	365,067
Class A1 Acc GBP Hedged	-
Class A1 Acc PLN Hedged	-
Class A1 Acc SGD Hedged	-
Class A1 Acc USD	-
Class A1 Acc USD Hedged	-
Class B1 Acc	-
Class B1 Acc EUR Hedged	-
Class B1 Acc USD	-

---

シュローダー・インターナショナル・セレクション・  
ファンド・グローバル・マルチアセット・インカム  
(米ドル)

---

一口当たり純資産価額

2013年12月31日現在

Class A Dis	104.46
Class A Dis AUD	-
Class A Dis AUD Hedged	98.53



Class A Dis CHF	-
Class A Dis EUR	-
Class A Dis EUR Hedged	103.63
Class A Dis EUR Duration Hedged	-
Class A Dis GBP	-
Class A Dis GBP Hedged	110.12
Class A Dis HKD	785.36
Class A Dis RMB Hedged	729.08
Class A Dis SGD	-
Class A Dis SGD Hedged	121.44
Class A Dis USD	-
Class A Dis USD Hedged	-
Class B Dis	103.45
Class B Dis EUR Hedged	102.56
Class C Dis	105.57
Class C Dis CHF Hedged	97.78
Class C Dis EUR Hedged	104.68
Class C Dis GBP	-
Class C Dis GBP Hedged	-
Class C Dis JPY Hedged	-
Class C Dis USD	-
Class C Dis USD Hedged	-
Class D Dis	-
Class I Dis	111.54
Class I Dis EUR Hedged	-
Class I Dis GBP	-
Class I Dis GBP Hedged	-
Class J Dis	111.52
Class J Dis JPY	-
Class X Dis	-
Class Z Dis	-
Class Z Dis EUR	-
Class Z Dis EUR Hedged	106.03
Class Z Dis GBP	-
Class Z Dis GBP Hedged	-
Class A1 Dis	103.65
Class A1 Dis AUD Hedged	-
Class A1 Dis EUR	-
Class A1 Dis EUR Hedged	102.74
Class A1 Dis USD	-
Class B1 Dis	-
Class B1 Dis EUR Hedged	-
Class A Acc	113.60
Class A Acc AUD Hedged	-
Class A Acc CHF	-
Class A Acc CHF Hedged	-
Class A Acc EUR	-
Class A Acc EUR Hedged	112.77
Class A Acc EUR Duration Hedged	-

Class A Acc GBP	-
Class A Acc GBP Hedged	114.31
Class A Acc HKD	818.97
Class A Acc NOK	-
Class A Acc SEK	-
Class A Acc SEK Hedged	-
Class A Acc SGD	129.59
Class A Acc SGD Hedged	129.19
Class A Acc USD	-
Class A Acc USD Hedged	-
Class B Acc	112.48
Class B Acc EUR	-
Class B Acc EUR Hedged	111.54
Class B Acc USD Hedged	-
Class C Acc	114.78
Class C Acc AUD	-
Class C Acc CHF	-
Class C Acc CHF Hedged	-
Class C Acc EUR	-
Class C Acc EUR Hedged	113.83
Class C Acc EUR Duration Hedged	-
Class C Acc GBP	-
Class C Acc GBP Hedged	114.85
Class C Acc USD	-
Class C Acc USD Hedged	-
Class D Acc	-
Class D Acc EUR	-
Class D Acc USD Hedged	-
Class E Acc	-
Class E Acc EUR	-
Class E Acc EUR Hedged	-
Class E Acc GBP Hedged	-
Class E Acc USD	-
Class I Acc	116.33
Class I Acc AUD	-
Class I Acc CHF	-
Class I Acc CHF Hedged	-
Class I Acc EUR	-
Class I Acc EUR Hedged	115.58
Class I Acc GBP	-
Class I Acc GBP Hedged	116.06
Class I Acc JPY	-
Class I Acc SGD Hedged	-
Class I Acc USD	-
Class I Acc USD Hedged	-
Class IZ Acc	-
Class J Acc JPY	-
Class X Acc	-
Class Z Acc	-
Class Z Acc EUR	-

Class Z Acc EUR Hedged	113.85
Class Z Acc EUR Duration Hedged	-
Class Z Acc GBP	-
Class Z Acc GBP Hedged	114.87
Class A1 Acc	112.66
Class A1 Acc EUR	-
Class A1 Acc EUR Hedged	111.72
Class A1 Acc GBP Hedged	-
Class A1 Acc PLN Hedged	-
Class A1 Acc SGD Hedged	-
Class A1 Acc USD	-
Class A1 Acc USD Hedged	-
Class B1 Acc	-
Class B1 Acc EUR Hedged	-
Class B1 Acc USD	-

各クラスの一割当たり純資産価額 (NAV) は、各クラスの基軸通貨で表示しております。

## 2013年12月31日現在の投資有価証券明細表

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・  
グローバル・マルチアセット・インカム

株式数または元本額	公的取引所への上場承認を受けた 譲渡可能証券および短期金融市場証券	評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
<b>アルメニア</b>		<b>2,757,684</b>	<b>0.07</b>
USD	2,775,000 Republic of Armenia RegS 6% 30/09/2020	2,757,684	0.07
<b>オーストラリア</b>		<b>74,506,944</b>	<b>1.86</b>
	323,041 Adelaide Brighton	1,059,761	0.03
	214,119 ALS/Queensland	1,686,224	0.04
	115,290 Amcor	1,087,247	0.03
	76,045 ASX	2,498,793	0.06
	513,022 Ausdrill	472,343	0.01
	52,264 Austin Engineering	172,858	-
	43,560 Australia & New Zealand Banking	1,254,967	0.03
	34,495 BHP Billiton	1,171,412	0.03
	123,710 Bradken	666,816	0.02
	71,122 Breville	567,727	0.01
	96,500 BWP Trust	188,910	0.01
	88,382 Cabcharge Australia	315,225	0.01
	109,196 Cardno	673,504	0.02
	86,245 Charter Hall Retail REIT	276,766	0.01
	756,583 Coca-Cola Amatil	8,135,912	0.20
	50,341 Cochlear	2,651,360	0.07
	35,210 Codan	35,251	-
	143,342 Collection House	240,888	0.01
	16,753 Credit	144,512	-
	87,281 Decmil	193,489	0.01
	510,178 Dexus Property	458,323	0.01
	260,322 Downer EDI	1,130,918	0.03

228,896	Federation Centres	478,782	0.01
27,818	Flight Centre Travel	1,182,389	0.03
95,605	Forge	148,701	-
142,424	GPT	432,859	0.01
418,753	Grange Resources	95,451	-
58,882	GUD	303,172	0.01
59,648	iiNET	347,105	0.01
144,815	Imdex	80,258	-
72,871	Iress	614,909	0.02
100,274	JB Hi-Fi	1,927,129	0.05
149,286	Leighton	2,149,803	0.05
42,369	Lend Lease	421,908	0.01
84,784	M2 Telecommunications	475,188	0.01
123,812	MACA	291,073	0.01
16,463	Macquarie	808,945	0.02
94,701	Mermaid Marine Australia	287,818	0.01
213,310	Metcash	602,535	0.02
243,317	Mineral Resources	2,581,709	0.07
97,603	Monadelphous	1,622,782	0.04
1,082,123	Mount Gibson Iron	981,808	0.03
691,058	Myer	1,698,757	0.04
152,197	Northern Star Resources	106,797	-
221,123	NRW	270,794	0.01
225,992	Orica	4,820,006	0.12
115,290	Orora	119,546	-
19,881	OrotonGroup	78,372	-
130,594	OZ Minerals	367,720	0.01
65,820	Platinum Asset Management	405,379	0.01
47,891	Programmed Maintenance Services	149,832	-
99,084	RCR Tomlinson	324,167	0.01
209,531	Sedgman	127,362	-
152,229	Seven	1,092,690	0.03
240,752	Skilled	731,700	0.02
12,302	SMS Management & Technology	43,877	-
134,929	Stockland	435,408	0.01
102,634	Suncorp	1,201,840	0.03
17,444	Sydney Airport	59,253	-
33,350	Technology One	68,268	-
1,398,043	Telstra	6,560,907	0.16
63,404	Thorn	122,987	-
66,273	UGL	433,050	0.01
25,564	Webjet	72,439	-
32,256	Wesfarmers	1,269,819	0.03
99,697	Westfield	899,202	0.02
431,703	Westfield Retail Trust	1,146,108	0.03
281,243	Woolworths	8,509,900	0.21
166,676	WorleyParsons	2,473,234	0.06
<b>オーストリア</b>		<b>9,708,285</b>	<b>0.24</b>
11,253	Atrium European Real Estate	64,811	-
6,847	EVN	108,823	-
17,925	Oesterreichische Post	858,995	0.02
135,662	OMV	6,503,012	0.16

	45,392	Raiffeisen Bank International	1,602,361	0.04
	26,677	Verbund	570,283	0.02
<b>ベルギー</b>			<b>34,205,314</b>	<b>0.85</b>
USD	11,600,000	AG Insurance variable perpetual	12,264,506	0.31
	27,994	Ageas	1,193,789	0.03
	1,976	Barco	154,373	-
	1,897	Befimmo	131,865	-
	245,220	Belgacom	7,266,031	0.18
	2,893	Cofinimmo	357,754	0.01
	21,118	Colruyt	1,180,774	0.03
	9,828	Gimv	514,442	0.01
EUR	7,700,000	Solvay Finance variable perpetual	10,885,996	0.27
	5,100	Van de Velde	255,784	0.01
<b>バミューダ</b>			<b>813,732</b>	<b>0.02</b>
	17,200	Axis Capital	813,732	0.02
<b>ブラジル</b>			<b>56,405,130</b>	<b>1.41</b>
	138,900	AES Tiete Preference	1,121,848	0.03
USD	2,270,000	Aralco Finance RegS 10.125% 07/05/2020	1,350,661	0.03
USD	1,400,000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social RegS 5.75% 26/09/2023	1,387,169	0.03
	257,941	BM&FBovespa	1,206,984	0.03
BRL	1,537,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10% 01/01/2017	6,468,477	0.16
BRL	2,737,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10% 01/01/2021	10,633,863	0.27
USD	2,410,000	Brazilian Government 2.625% 05/01/2023	2,079,228	0.05
	80,400	Cia Hering	1,017,076	0.03
	14,900	Cielo	413,854	0.01
	226,022	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR Preference	1,731,329	0.04
	12,700	Companhia Energetica do Ceara Preference	225,673	0.01
	99,600	Companhia Paranaense de Energia ADR	1,295,796	0.03
	96,700	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	605,500	0.02
	57,300	Eternit	211,881	0.01
	85,000	Grendene	650,554	0.02
USD	1,580,000	JBS Investments RegS 7.75% 28/10/2020	1,615,811	0.04
	16,800	Mahle-Metal Leve Industria e Comercio	194,754	-
	127,714	Natura Cosméticos	2,235,373	0.06
	59,700	Santos Brasil Participacoes	478,388	0.01
	235,800	Souza Cruz	2,405,288	0.06
	172,200	Telefonica Brasil ADR	3,309,684	0.08
	141,200	Tractebel Energia	2,147,033	0.05
	277,549	Vale Preference	3,843,366	0.10
	235,700	Vale ADR Preference	3,285,658	0.08

USD	7,500,000	Virgolino de Oliveira Finance RegS 10.5% 28/01/2018	5,212,500	0.13
USD	1,340,000	Votorantim Cimentos RegS 7.25% 05/04/2041	1,277,382	0.03
<b>カナダ</b>			<b>42,509,556</b>	<b>1.06</b>
	6,800	Agrium	621,203	0.02
	4,564	Allied Properties Real Estate Investment Trust	138,650	-
	180,649	Artis Real Estate Investment Trust	2,492,671	0.06
	6,406	Bank of Montreal	424,803	0.01
	7,397	Bank of Nova Scotia	460,414	0.01
	182,305	BCE	7,896,131	0.20
	7,699	Canadian Imperial Bank of Commerce	655,279	0.02
	408,038	Canadian Oil Sands	7,670,680	0.20
	44,200	Centerra Gold	174,907	-
	113,708	Cominar Real Estate Investment Trust	1,953,757	0.05
	11,359	First Capital Realty	187,913	0.01
	98,000	Genworth MI Canada	3,375,086	0.08
	6,700	Gluskin Sheff + Associates	161,723	-
	76,300	Lightstream Resources	418,116	0.01
	46,800	Medical Facilities	789,612	0.02
	10,700	Morguard Real Estate Investment Trust	164,137	-
	5,109	National Bank of Canada	425,570	0.01
	130,400	Nevsun Resources	435,120	0.01
	39,200	Norbord	1,237,286	0.03
	4,400	North West	105,338	-
	33,400	Potash Corp of Saskatchewan	1,098,170	0.03
	49,400	Power Financial	1,672,994	0.04
	106,844	RioCan Real Estate Investment Trust	2,483,577	0.06
	22,300	Savanna Energy Services	176,280	0.01
	62,100	Shaw Communications	1,497,208	0.04
	32,300	Sherritt International	113,547	-
	171,900	Teck Resources	4,411,048	0.11
	83,000	Transcontinental	1,137,467	0.03
	9,100	Valener	130,869	-
<b>チリ</b>			<b>1,009,030</b>	<b>0.03</b>
	236,632	Administradora de Fondos de Pensiones Habitat	313,348	0.01
	409,807	Inversiones Aguas Metropolitanas	695,682	0.02
<b>中国</b>			<b>11,700,431</b>	<b>0.29</b>
	798,000	ANTA Sports Products	987,974	0.02
	1,552,000	China Coal Energy 'H'	872,669	0.02
	5,393,000	China Construction Bank 'H'	4,068,719	0.10
USD	3,000,000	CNOOC Curtis Funding No 1 RegS 4.5% 03/10/2023	2,993,895	0.07
	2,297,500	Parkson Retail	708,149	0.02
	484,000	Shenguan	215,970	0.01
	2,151,000	Soho China	1,853,055	0.05
<b>コロンビア</b>			<b>21,671,303</b>	<b>0.54</b>
USD	5,455,000	Colombia Government 2.625% 15/03/2023	4,784,171	0.12

COP	21,510,000,000	Empresa de Telecomunicaciones de Bogota RegS 7% 17/01/2023	9,857,031	0.24
COP	3,646,000,000	Empresas Publicas de Medellin RegS 8.375% 01/02/2021	1,971,051	0.05
USD	5,000,000	Pacific Rubiales Energy RegS 5.375% 26/01/2019	5,059,050	0.13
<b>コスタリカ</b>			<b>2,679,636</b>	<b>0.07</b>
USD	2,595,000	Instituto Costarricense de Electricidad RegS 6.95% 10/11/2021	2,679,636	0.07
<b>クロアチア</b>			<b>6,191,937</b>	<b>0.15</b>
USD	4,470,000	Croatia Government RegS 5.5% 04/04/2023	4,348,751	0.11
USD	1,720,000	Croatia Government RegS 6.625% 14/07/2020	1,843,186	0.04
<b>キプロス</b>			<b>1,009,459</b>	<b>0.03</b>
	63,488	Globaltrans Investment GDR	1,009,459	0.03
<b>チェコ共和国</b>			<b>5,427,744</b>	<b>0.14</b>
	103,265	CEZ	2,682,680	0.07
	973	Philip Morris	517,229	0.01
	150,292	Telefonica Czech Republic	2,227,835	0.06
<b>デンマーク</b>			<b>19,474,914</b>	<b>0.49</b>
	820	AP Moeller - Maersk	8,913,373	0.22
EUR	6,500,000	DONG Energy EMTN variable 08/07/3013	9,415,397	0.24
	117,970	TDC	1,146,144	0.03
<b>ドミニカ共和国</b>			<b>1,355,593</b>	<b>0.03</b>
USD	1,245,000	Dominican Republic RegS 7.5% 06/05/2021	1,355,593	0.03
<b>フィンランド</b>			<b>19,965,049</b>	<b>0.50</b>
	61,365	Elisa	1,628,467	0.04
	19,466	Fortum	446,037	0.01
	6,115	Lassila & Tikanoja	128,321	-
	33,147	Metso	1,416,733	0.04
	17,551	Nokian Renkaat	843,249	0.02
	239,913	Orion	6,750,119	0.17
	67,142	Sampo	3,304,514	0.08
	25,463	Sponda	119,988	-
	223,711	Stora Enso	2,248,612	0.06
	36,795	Tieto	833,475	0.02
	7,084	Tikkurila	194,238	0.01
	121,235	UPM-Kymmene	2,051,296	0.05
<b>フランス</b>			<b>146,978,383</b>	<b>3.67</b>
	52,343	ABC Arbitrage	340,410	0.01
	1,796	Alten	81,662	-
	51,570	AXA	1,436,036	0.04
USD	7,000,000	AXA EMTN 5.5% perpetual	6,731,305	0.17
	99,905	BNP Paribas	7,798,105	0.20
	148,941	Bouygues	5,627,087	0.14
	4,087	Casino Guichard Perrachon	471,732	0.01
EUR	6,800,000	Casino Guichard Perrachon EMTN variable perpetual	9,343,895	0.23

EUR	2,000,000	Cerba European Lab RegS 7% 01/02/2020	2,920,794	0.07
GBP	6,500,000	Cie de Saint-Gobain EMTN 5.625% 15/11/2024	11,759,187	0.29
	37,917	Cie Generale des Etablissements Michelin	4,035,844	0.10
	2,969	Ciments Francais	226,182	0.01
	270,724	CNP Assurances	5,557,954	0.14
GBP	6,000,000	CNP Assurances variable 30/09/2041	10,985,414	0.27
GBP	7,600,000	Electricite de France EMTN variable perpetual	13,051,829	0.33
	126,568	Eutelsat Communications	3,952,588	0.10
	5,209	Fonciere Des Regions	450,371	0.01
	95,274	GDF Suez	2,244,117	0.06
	1,026	Gecina	135,755	-
EUR	3,000,000	Holdering Medi-Partenaires RegS 7% 15/05/2020	4,261,959	0.11
	4,077	ICADE	380,136	0.01
USD	8,300,000	La Mondiale Vie variable perpetual	8,850,663	0.22
	7,861	Mercialys	165,177	-
	156,279	Metropole Television	3,585,228	0.09
	21,735	Neopost	1,677,663	0.04
GBP	2,304,000	Orange EMTN 8.125% 20/11/2028	5,121,632	0.13
EUR	1,700,000	Peugeot EMTN 6.5% 18/01/2019	2,545,005	0.06
	47,377	Sanofi	5,034,270	0.13
	10,340	Societe BIC	1,268,835	0.03
	105,633	Suez Environnement	1,895,742	0.05
EUR	7,200,000	Suez Environnement variable perpetual	10,265,283	0.26
	150,151	Total	9,212,613	0.23
	3,367	Unibail-Rodamco	864,055	0.02
	63,417	Vinci	4,169,731	0.10
	20,086	Vivendi	530,124	0.01
<b>ドイツ</b>			<b>83,049,691</b>	<b>2.08</b>
	15,497	Allianz	2,783,304	0.07
	1,145	Amadeus Fire	86,139	-
	2,784	BASF	297,247	0.01
	1,531	Bijou Brigitte	155,469	-
	1,432	Cewe Color & Co.	84,349	-
EUR	5,000,000	Commerzbank EMTN 7.75% 16/03/2021	7,920,536	0.20
	8,452	Deutsche Euroshop	370,621	0.01
EUR	600,000	Deutsche Raststaetten Gruppe IV RegS 6.75% 30/12/2020	867,066	0.02
	40,592	Deutsche Telekom	695,206	0.02
EUR	6,000,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg EMTN variable 02/04/2072	9,242,555	0.23
	2,332	Fielmann	273,214	0.01
	30,168	Hannover Rueck	2,592,948	0.06
	10,476	Hugo Boss	1,493,956	0.04
	117,807	K+S	3,631,918	0.09
	24,079	Muenchener Rueckversicherungs	5,313,336	0.13
	77,883	ProSiebenSat.1 Media	3,863,199	0.10
	26,026	Rheinmetall	1,608,138	0.04



USD	10,200,000	RWE variable 12/10/2072	11,187,666	0.28
GBP	5,600,000	RWE variable perpetual	9,812,874	0.24
	54,874	Suedzucker	1,483,432	0.04
EUR	2,250,000	Techem Energy Metering Service GmbH & Co.RegS 7.875% 01/10/2020	3,483,823	0.09
EUR	3,000,000	Trionista TopCo GmbH RegS 6.875% 30/04/2021	4,363,851	0.11
EUR	8,000,000	Volkswagen International Finance variable perpetual	11,438,844	0.29
<b>ガーナ</b>			<b>3,715,219</b>	<b>0.09</b>
USD	3,840,000	Republic of Ghana RegS 7.875% 07/08/2023	3,715,219	0.09
<b>ギリシャ</b>			<b>8,693,340</b>	<b>0.22</b>
	239,349	OPAP	3,189,040	0.08
EUR	3,500,000	OTE EMTN 7.875% 07/02/2018	5,504,300	0.14
<b>香港</b>			<b>116,356,508</b>	<b>2.91</b>
	569,000	361 Degrees International	150,431	-
	2,698,000	Agricultural Bank of China 'H'	1,325,679	0.03
	8,717,000	Bank of China 'H'	4,013,347	0.10
	3,274,000	Bank of Communications 'H'	2,309,603	0.06
	108,000	Baoye 'H'	71,591	-
	1,175,500	BOC Hong Kong	3,767,215	0.09
	536,000	Bolina	230,187	0.01
	970,000	Bonjour	211,412	0.01
	3,578,000	Bosideng International	673,697	0.02
	1,609,000	Champion REIT	711,740	0.02
	379,000	Chaowei Power	199,910	-
	74,000	Cheung Kong	1,168,112	0.03
	1,408,000	China BlueChemical 'H'	880,675	0.02
	394,000	China Lilang	242,882	0.01
	4,552,000	China Lumena New Materials	892,313	0.02
	667,000	China Merchants Bank 'H'	1,421,043	0.04
	296,500	China Mobile	3,074,342	0.08
	6,304,200	China Petroleum & Chemical 'H'	5,146,418	0.13
	190,000	China Shanshui Cement	81,596	-
	928,000	China Shenhua Energy 'H'	2,926,161	0.07
	2,706,000	China South City	767,754	0.02
USD	4,000,000	CLP Power Hong Kong Financing EMTN 2.875% 26/04/2023	3,551,832	0.09
	1,022,000	CNOOC	1,900,586	0.05
	2,900,000	CSI Properties	123,419	-
	55,200	Dah Sing Financial	316,433	0.01
	632,000	Dongyue	250,223	0.01
	603,000	Dorsett Hospitality International	125,981	-
	515,000	Emperor Entertainment Hotel	265,668	0.01
	570,000	Giordano International	509,424	0.01
	91,000	Great Eagle	311,586	0.01
	702,000	Guangdong Investment	686,243	0.02
USD	4,000,000	Hongkong Land Finance Cayman Island EMTN 4.5% 01/06/2022	4,024,900	0.10
	206,000	Hopefluent	80,232	-
	373,500	Hopewell	1,264,420	0.03

	2,232,000	Huabao International	1,234,875	0.03
	3,438,000	Hutchison Telecommunications Hong Kong	1,303,541	0.03
	287,000	Hysan Development	1,236,231	0.03
	1,786,000	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	1,206,936	0.03
	1,908,000	Jiangsu Expressway 'H'	2,344,999	0.06
	189,000	K Wah International	114,559	-
	203,250	Kerry Logistics Network	288,857	0.01
	406,500	Kerry Properties	1,410,211	0.03
	116,500	Lifestyle International	215,750	0.01
	202,000	Link REIT	979,514	0.02
	580,000	Luk Fook	2,206,589	0.05
	2,436,000	NagaCorp	2,566,674	0.06
USD	2,000,000	Nan Fung Treasury RegS 4.5% 20/09/2022	1,874,520	0.05
	342,000	New World Department Store China	192,302	-
	220,000	Pacific Textiles	336,495	0.01
	893,000	PCCW	399,625	0.01
USD	12,000,000	PCCW-HKT Capital No 5 RegS 3.75% 08/03/2023	10,891,620	0.27
	1,136,000	PetroChina 'H'	1,245,285	0.03
	199,500	Ports Design	154,371	-
	224,000	Prosperity REIT	65,287	-
	404,000	Regent Manner International	70,337	-
	300,000	Shandong Luoxin Pharmacy Stock 'H'	255,350	0.01
	916,000	Shanghai Electric 'H'	333,132	0.01
	790,000	Shenzhen Investment	297,496	0.01
	2,048,000	Shougang Fushan Resources	718,407	0.02
	2,912,000	Sino Land	3,980,784	0.10
	719,500	Sino-Ocean Land	472,302	0.01
	1,072,000	SITC International	471,434	0.01
	1,017,000	SJM	3,410,089	0.08
	571,500	SmarTone Telecommunications	653,012	0.02
	519,000	Sun Hung Kai Properties	6,582,837	0.16
USD	2,000,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market EMTN 3.625% 16/01/2023	1,877,860	0.05
USD	3,000,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market EMTN 4.5% 14/02/2022	3,023,820	0.08
	1,621,000	SUNeVision	466,186	0.01
	626,000	Sunlight Real Estate Investment Trust	242,196	0.01
	156,000	Swire Pacific	1,828,773	0.05
USD	6,000,000	Swire Pacific MTN Financing EMTN 4.5% 09/10/2023	5,987,310	0.15
	419,200	Swire Properties	1,059,617	0.03
	407,000	Television Broadcasts	2,721,539	0.07
	322,000	Tianneng Power International	118,351	-
	88,500	VTech	1,149,328	0.03
	206,000	Wasion	125,926	-

	480,000	Wharf		3,670,856	0.09
	435,000	XTEP International		224,399	0.01
	1,548,000	Yuanda China		135,754	-
	1,116,500	Zhaojin Mining Industry 'H'		637,872	0.02
	638,000	Zhejiang Expressway 'H'		603,109	0.02
	4,636,000	Zijin Mining 'H'		992,483	0.02
	322,000	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology 'H'		300,653	0.01
<b>ハンガリー</b>				<b>30,700,665</b>	<b>0.77</b>
USD	4,860,000	Hungary Government 5.375% 21/02/2023		4,820,634	0.12
HUF	3,120,160,000	Hungary Government 5.5% 20/12/2018		14,986,173	0.38
USD	1,950,000	Hungary Government 5.75% 22/11/2023		1,959,028	0.05
USD	830,000	Hungary Government 5.75% 22/11/2023 (London)		833,839	0.02
HUF	1,337,000,000	Hungary Government 6.75% 24/11/2017		6,724,710	0.17
	72,389	OTP Bank		1,376,281	0.03
<b>インド</b>				<b>8,440,988</b>	<b>0.21</b>
USD	3,720,000	Bharti Airtel International Netherlands RegS 5.125% 11/03/2023		3,447,863	0.09
USD	3,000,000	Reliance USA RegS 5.4% 14/02/2022		3,049,395	0.07
USD	2,000,000	Vedanta Resources RegS 6% 30/01/2019		1,943,730	0.05
<b>インドネシア</b>				<b>11,399,397</b>	<b>0.28</b>
	281,500	Hexindo Adiperkasa		74,590	-
	356,000	Indo Tambangraya Megah		833,621	0.02
	4,030,500	Perusahaan Gas Negara Persero		1,481,923	0.04
USD	5,500,000	Perusahaan Listrik Negara RegS 5.5% 22/11/2021		5,303,430	0.13
	510,000	Tambang Batubara Bukit Asam Persero		427,409	0.01
	12,068,000	Telekomunikasi Indonesia Persero		2,131,805	0.05
	734,500	United Tractors		1,146,619	0.03
<b>アイルランド</b>				<b>12,080,096</b>	<b>0.30</b>
EUR	700,000	Baggot Securities RegS 10.24% perpetual		1,016,674	0.02
GBP	2,172,000	ESB Finance EMTN 6.5% 05/03/2020		4,039,726	0.10
USD	5,000,000	Fly Leasing 6.75% 15/12/2020		5,087,500	0.13
	22,665	Paddy Power		1,936,196	0.05
<b>マン島</b>				<b>1,307,379</b>	<b>0.03</b>
	107,286	Playtech		1,307,379	0.03
<b>イスラエル</b>				<b>16,511,355</b>	<b>0.41</b>
	30,797	Babylon		72,345	-
	2,334,725	Bezeq The Israeli Telecommunication		3,970,850	0.10
	9,626	Delek Automotive Systems		104,335	-
	8,642	First International Bank Of Israel		143,568	-
	509,045	Israel Chemicals		4,233,482	0.11
	7,872	Ituran Location and Control		171,555	-
	130,096	Migdal Insurance & Financial		229,552	-
	11,806	Rami Levi Chain Stores Hashikma Marketing 2006		647,305	0.02

	96,240	Shikun & Binui	235,315	0.01
	167,200	Teva Pharmaceutical Industries ADR	6,703,048	0.17
<b>イタリア</b>			<b>70,810,887</b>	<b>1.77</b>
	1,140,176	A2A	1,336,128	0.03
	28,908	Astaldi	304,905	0.01
	33,247	ASTM	526,808	0.01
	57,160	Atlantia	1,284,541	0.03
EUR	4,000,000	Banca Carige EMTN 3.875% 24/10/2018	5,462,880	0.14
	163,875	Beni Stabili	110,640	-
	46,249	Cairo Communication	379,477	0.01
EUR	3,100,000	Cerved RegS 8% 15/01/2021	4,545,426	0.11
	295,757	Enel	1,293,433	0.03
USD	1,400,000	Enel 144A variable 24/09/2073	1,527,617	0.04
EUR	4,500,000	Enel variable 10/01/2074	6,664,791	0.17
GBP	5,600,000	Enel variable 10/09/2075	9,808,814	0.25
	386,437	Eni	9,312,589	0.23
EUR	1,600,000	FGA Capital Ireland EMTN 4% 17/10/2018	2,268,305	0.06
	482,020	Iren	739,200	0.02
EUR	3,050,000	IVS F. RegS 7.125% 01/04/2020	4,360,034	0.11
	23,038	Recordati	332,031	0.01
EUR	1,650,000	Rhino Bondco RegS 7.25% 15/11/2020	2,312,101	0.06
EUR	1,300,000	Rhino Bondco RegS FRN 15/12/2019	1,791,205	0.04
	83,991	Snam	470,546	0.01
EUR	7,000,000	UniCredit EMTN variable 28/10/2025	9,863,027	0.25
	70,248	Unipol Gruppo Finanziario Preference	355,224	0.01
USD	2,700,000	Wind Acquisition Finance 144A 7.25% 15/02/2018	2,848,500	0.07
EUR	2,000,000	Wind Acquisition Finance RegS 12.25% 15/07/2017	2,912,665	0.07
<b>日本</b>			<b>58,361,058</b>	<b>1.46</b>
	11,100	Advan	128,447	-
	173	Advance Residence Investment	374,330	0.01
	15,700	Alinco	158,482	-
	11,900	Argo Graphics	201,112	0.01
	146,000	Canon	4,634,258	0.12
	10,300	Canon Electronics	190,272	0.01
	41,000	Central Glass	136,784	-
	8,000	Chori	90,134	-
	11,700	CMIC	151,784	-
	115,000	Daihatsu Motor	1,953,389	0.05
	58,900	Daiichi Sankyo	1,079,637	0.03
	1,300	Daito Trust Construction	121,809	-
	66	Daiwahouse Residential Investment	263,912	0.01
	6,000	Doshisha	84,758	-
	117	Dr Ci:Labo	358,550	0.01
	37,000	Eisai	1,437,184	0.04
	36,400	Fields	702,602	0.02
	23,400	Fujikura Kasei	131,598	-
	15,000	Fujishoji	183,443	0.01
	15,500	Gendai Agency	87,909	-

30,500	Geo	274,154	0.01
11,800	Hard Off	101,117	-
23,900	Heiwa	387,740	0.01
31,000	Inaba Denki Sangyo	969,212	0.02
12,300	Itfor	54,753	-
18,700	Japan Airlines	925,107	0.02
11,900	J-COM	89,950	-
188,400	JX	971,541	0.02
94,000	Kaken Pharmaceutical	1,415,690	0.04
2,400	Kato Sangyo	43,923	-
79,500	Kuraray	949,514	0.02
14,600	Lawson	1,095,244	0.03
5,500	LEC	63,540	-
5,100	Megachips	78,170	-
6,500	Meiko Network Japan	69,703	-
174,000	Mitsubishi Tanabe Pharma	2,431,456	0.06
918,000	Mitsubishi UFJ Financial	6,072,748	0.15
183,000	Mitsui & Co.	2,555,476	0.06
3,000	Mochida Pharmaceutical	178,725	0.01
58,100	Moshi Moshi Hotline	624,142	0.02
7,600	NAC	120,473	-
150,000	Nippon Electric Glass	789,248	0.02
3,263	Nippon Parking Development	252,866	0.01
53,600	Nippon Telegraph & Telephone	2,891,774	0.07
47,700	Nitto Kogyo	810,232	0.02
431,500	NTT DOCOMO	7,095,010	0.18
5,500	Ohsho Food Service	168,811	-
14,800	Ono Pharmaceutical	1,299,285	0.03
5,300	Oracle	194,247	0.01
119,000	Otsuka	3,448,289	0.09
12,200	Paltac	158,387	-
52	Premier Investment	201,735	0.01
8,000	Ryosan	170,661	-
19,000	Sankyo Frontier	135,650	-
82,400	Showa Shell Sekiyu	838,845	0.02
3,200	St Marc	153,427	-
10,700	Step	83,430	-
19,700	Studio Alice	260,075	0.01
106,000	Sumitomo Metal Mining	1,391,307	0.04
39,300	Taiyo	1,239,949	0.03
31,500	Takeda Pharmaceutical	1,448,742	0.04
37,000	Tecmo Koei	436,622	0.01
53,000	Toagosei	227,338	0.01
14,200	Toppan Forms	130,617	-
29,500	Trend Micro	1,034,792	0.03
57,000	UNY	349,900	0.01
63,800	USS	878,155	0.02
11,300	Weathernews	258,615	0.01
9,600	Zappallas	70,277	-
<b>カザフスタン</b>		<b>1,272,077</b>	<b>0.03</b>
81,024	KazMunaiGas Exploration Production GDR	1,272,077	0.03

<b>ルクセンブルグ</b>			<b>24,953,663</b>	<b>0.63</b>
EUR	660,000	Altice Financing RegS 6.5% 15/01/2022	916,902	0.02
USD	12,000,000	ArcelorMittal 7.5% 15/10/2039	11,812,140	0.30
EUR	1,100,000	Ardagh Packaging Finance RegS 9.25% 15/10/2020	1,653,042	0.04
EUR	750,000	GCS Holdco RegS 6.5% 15/11/2018	1,068,264	0.03
EUR	2,000,000	Geo Debt Finance RegS 7.5% 01/08/2018	2,938,954	0.07
USD	5,270,000	MHP RegS 8.25% 02/04/2020	4,693,963	0.12
USD	1,800,000	Millicom International Cellular RegS 6.625% 15/10/2021	1,870,398	0.05
<b>マレーシア</b>			<b>14,201,912</b>	<b>0.35</b>
	94,900	APM Automotive	167,598	-
USD	3,500,000	Axiata SPV1 Labuan 5.375% 28/04/2020	3,714,613	0.09
	238,591	Berjaya Sports Toto	294,736	0.01
	55,400	Carlsberg Brewery Malaysia	205,817	0.01
	244,900	Globetronics Technology	236,795	0.01
	395,600	Media Prima	316,142	0.01
	105,800	Mudajaya	93,585	-
	281,400	Padini	155,356	-
	85,900	Parkson	72,053	-
USD	3,000,000	Petronas Capital RegS 7.875% 22/05/2022	3,788,655	0.09
	682,900	Petronas Chemicals	1,441,412	0.04
USD	4,000,000	Sime Darby Global RegS 3.29% 29/01/2023	3,649,240	0.09
	96,900	Star Publications Malaysia	65,910	-
<b>メキシコ</b>			<b>48,608,170</b>	<b>1.22</b>
MXN	68,720,000	America Movil 6.45% 05/12/2022	4,780,891	0.12
USD	4,000,000	Cemex RegS 5.875% 25/03/2019	4,019,680	0.10
USD	2,100,000	Cemex RegS 6.5% 10/12/2019	2,173,899	0.05
USD	2,200,000	Cemex RegS 7.25% 15/01/2021	2,278,958	0.06
USD	3,750,000	Grupo Cementos de Chihuahua RegS 8.125% 08/02/2020	3,962,850	0.10
MXN	102,800,000	Grupo Televisa EMTN 7.25% 14/05/2043	6,393,792	0.16
MXN	65,385,000	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	5,227,755	0.13
MXN	133,555,000	Mexican Bonos 8% 11/06/2020	11,410,977	0.29
USD	5,200,000	Petroleos Mexicanos 3.5% 30/01/2023	4,769,726	0.12
MXN	45,410,000	Petroleos Mexicanos RegS 7.65% 24/11/2021	3,589,642	0.09
<b>モンゴル</b>			<b>2,762,923</b>	<b>0.07</b>
USD	3,310,000	Mongolia Government RegS 5.125% 05/12/2022	2,762,923	0.07
<b>モロッコ</b>			<b>3,268,851</b>	<b>0.08</b>
USD	3,530,000	Morocco Government RegS 4.25% 11/12/2022	3,268,851	0.08
<b>ナミビア</b>			<b>2,698,590</b>	<b>0.07</b>
USD	2,630,000	Namibia Government RegS 5.5% 03/11/2021	2,698,590	0.07

<b>オランダ</b>			<b>93,869,409</b>	<b>2.35</b>
EUR	5,000,000	ABN AMRO Bank EMTN 7.125% 06/07/2022	8,295,769	0.21
	252,460	Aegon	2,386,960	0.06
	3,737	Amsterdam Commodities	85,216	-
	12,262	Corio	550,361	0.01
EUR	7,000,000	Corio EMTN 3.25% 26/02/2021	9,592,963	0.24
	9,464	Eurocommercial Properties	402,414	0.01
	132,320	Koninklijke Ahold	2,379,238	0.06
USD	10,563,000	Koninklijke KPN 144A variable 28/03/2073	10,928,269	0.27
EUR	10,300,000	Koninklijke KPN variable perpetual	14,970,987	0.38
	165,625	Royal Dutch Shell 'A'	5,911,687	0.15
	10,564	Sligro Food	410,614	0.01
EUR	11,340,000	TenneT variable perpetual	17,278,565	0.43
	44,942	Unilever	1,812,806	0.05
EUR	3,000,000	UPC RegS 6.375% 15/09/2022	4,243,957	0.11
	3,438	Vastned Retail	156,252	-
	7,115	Wereldhave	560,461	0.01
	11,551	Wolters Kluwer	330,168	0.01
	70,447	Ziggo	3,222,571	0.08
EUR	7,500,000	Ziggo RegS 3.625% 27/03/2020	10,350,151	0.26
<b>ニュージーランド</b>			<b>4,525,335</b>	<b>0.11</b>
	372,407	Fisher & Paykel Healthcare	1,178,628	0.03
	66,794	Infratil	124,641	-
	70,290	Restaurant Brands New Zealand	162,367	-
	212,093	Skellerup	301,627	0.01
	574,506	Sky Network Television	2,758,072	0.07
<b>ナイジェリア</b>			<b>1,326,583</b>	<b>0.03</b>
USD	1,225,000	Nigeria Government RegS 6.75% 28/01/2021	1,326,583	0.03
<b>ノルウェー</b>			<b>33,075,732</b>	<b>0.83</b>
	34,165	Fred Olsen Energy	1,388,988	0.04
	128,187	Gjensidige Forsikring	2,442,156	0.06
	105,248	ProSafe	811,065	0.02
	170,789	Seadrill	6,963,163	0.17
	373,520	Statoil	9,041,223	0.23
	188,996	Telenor	4,500,046	0.11
	137,210	TGS Nopec Geophysical	3,633,020	0.09
	99,962	Yara International	4,296,071	0.11
<b>パキスタン</b>			<b>4,589,552</b>	<b>0.11</b>
USD	4,617,000	Pakistan Government RegS 7.125% 31/03/2016	4,589,552	0.11
<b>パナマ</b>			<b>2,709,209</b>	<b>0.07</b>
USD	3,525,000	Panama Government 4.3% 29/04/2053	2,709,209	0.07
<b>ペルー</b>			<b>3,080,094</b>	<b>0.08</b>
USD	3,400,000	Cementos Pacasmayo RegS 4.5% 08/02/2023	3,080,094	0.08
<b>フィリピン</b>			<b>1,133,920</b>	<b>0.03</b>
	1,481,100	Aboitiz Power	1,133,920	0.03
<b>ポーランド</b>			<b>18,080,938</b>	<b>0.45</b>
	40,927	Asseco Poland	624,805	0.02

		103,783	KGHM Polska Miedz	4,066,948	0.10
		407,450	PGE	2,202,871	0.06
USD	6,725,000		Poland Government 3% 17/03/2023	6,136,058	0.15
		30,751	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	4,584,771	0.11
		320,748	Tauron Polska Energia	465,485	0.01
<b>ポルトガル</b>				<b>9,964,665</b>	<b>0.25</b>
EUR	3,600,000		Banco Espirito Santo EMTN variable 28/11/2023	4,962,963	0.12
		278,139	EDP - Energias de Portugal	1,023,234	0.03
EUR	1,500,000		Galp Energia EMTN 4.125% 25/01/2019	2,103,171	0.05
		276,587	Portucel	1,108,988	0.03
		216,490	Sonaecom	766,309	0.02
<b>ルーマニア</b>				<b>4,079,490</b>	<b>0.10</b>
USD	4,210,000		Romanian Government RegS 4.375% 22/08/2023	4,079,490	0.10
<b>ロシア</b>				<b>57,672,787</b>	<b>1.44</b>
		507,224	Gazprom OAO ADR	4,336,765	0.11
USD	5,500,000		Gazprom OAO Via Gaz Capital RegS 4.95% 06/02/2028	4,905,450	0.12
		86,325	Lukoil OAO ADR	5,390,996	0.13
USD	5,000,000		Metalloinvest Finance RegS 5.625% 17/04/2020	4,881,675	0.12
		448,270	MMC Norilsk Nickel ADR	7,490,592	0.19
		284,305	Mobile Telesystems ADR	6,132,459	0.15
USD	2,745,000		Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding RegS 5% 30/05/2023	2,580,163	0.07
USD	5,260,000		Polyus Gold International RegS 5.625% 29/04/2020	5,103,489	0.13
		390,450	Rosneft GDR	2,973,277	0.08
USD	3,035,000		Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital RegS 5.298% 27/12/2017	3,140,982	0.08
		104,804	Sberbank of Russia ADR	1,318,434	0.03
USD	4,400,000		Sberbank of Russia Via SB Capital RegS 5.25% 23/05/2023	4,121,590	0.10
		14,700	Tatneft OAO ADR	561,834	0.01
		12,340	Uralkali GDR	328,244	0.01
		18,982	Uralkali GDR (London)	504,921	0.01
USD	3,800,000		Vnesheconombank Via VEB Finance RegS 6.025% 05/07/2022	3,901,916	0.10
<b>セネガル</b>				<b>16,632,289</b>	<b>0.42</b>
RUB	344,100,000		Eurasian Development Bank EMTN 8% 05/10/2017	10,375,326	0.26
USD	6,125,000		Eurasian Development Bank RegS 5% 26/09/2020	6,256,963	0.16
<b>シンガポール</b>				<b>25,298,670</b>	<b>0.63</b>
		272,000	Ascendas Real Estate Investment Trust	473,699	0.01
		84,000	CapitaCommercial Trust	96,418	-
		323,000	CapitaMall Trust	487,089	0.01
		163,000	CDL Hospitality Trusts	211,613	0.01



	867,000	ComfortDelGro	1,379,513	0.03
	32,000	DBS	433,168	0.01
	100,000	Fortune Real Estate Investment Trust	80,474	-
	259,000	Frasers Centrepoint Trust	360,847	0.01
	156,000	Frasers Commercial Trust	156,834	-
	185,000	Hongkong Land	1,091,500	0.03
	64,000	Jardine Cycle & Carriage	1,821,334	0.05
	488,280	Keppel	458,034	0.01
	50,000	Keppel Corporation	442,905	0.01
	231,000	Mapletree Industrial Trust	244,120	0.01
	298,000	Mapletree Logistics Trust	248,874	0.01
	73,000	OSIM International	132,911	-
	134,000	Sembcorp Industries	582,355	0.02
	142,000	Singapore Exchange	816,085	0.02
	603,000	Singapore Post	632,476	0.02
	2,230,000	Singapore Telecommunications	6,425,648	0.16
USD	3,000,000	SingTel Treasury EMTN 4.5% 08/09/2021	3,142,470	0.08
USD	2,500,000	STATS ChipPAC RegS 4.5% 20/03/2018	2,496,900	0.06
	379,000	Suntec Real Estate Investment Trust	462,030	0.01
	20,000	UOL	98,001	-
	2,690,000	Yangzijiang Shipbuilding	2,523,372	0.06
<b>南アフリカ</b>			<b>32,311,009</b>	<b>0.81</b>
	288,881	AVI	1,571,661	0.04
	86,057	Barclays Africa	1,079,099	0.03
	408,034	FirstRand	1,388,510	0.03
	203,994	Fountainhead Property	143,129	-
	21,385	Hudaco Industries	212,901	0.01
	24,366	Imperial	468,085	0.01
	92,814	Kumba Iron Ore	3,902,451	0.10
	59,698	Lewis	401,315	0.01
	406,308	Life Healthcare	1,612,627	0.04
	104,259	MMI	250,100	0.01
	222,411	MTN	4,576,519	0.11
	86,993	Reunert	565,007	0.01
	313,491	RMI	815,918	0.02
	290,018	Sanlam	1,464,004	0.04
	94,772	Sasol	4,623,222	0.12
	99,114	Spar	1,236,153	0.03
	111,721	Truworths International	813,110	0.02
	464,047	Vodacom	5,851,846	0.15
	188,663	Woolworths	1,335,352	0.03
<b>韓国</b>			<b>9,859,780</b>	<b>0.25</b>
	6,335	Dongsuh	101,714	-
	18,780	Hanmi Semiconductor	200,423	0.01
	6,361	Jinro Distillers	133,347	-
USD	3,500,000	Korea Gas RegS 4.25% 02/11/2020	3,643,990	0.09
USD	3,500,000	Korea Hydro & Nuclear Power RegS 4.75% 13/07/2021	3,684,625	0.09
	37,530	KT	1,128,267	0.03
	9,717	KT & G	689,799	0.02

	3,740	MegaStudy	277,615	0.01
<b>スペイン</b>			<b>64,446,046</b>	<b>1.61</b>
	21,054	Abertis Infraestructuras	468,499	0.01
	521,411	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	6,428,477	0.16
	56,192	Bolsas y Mercados Espanoles	2,141,552	0.05
	232,140	CaixaBank	1,211,607	0.03
EUR	1,500,000	Empark Funding RegS 6.75% 15/12/2019	2,124,552	0.05
	224,038	Enagas	5,863,581	0.15
EUR	2,250,000	Ence Energia y Celulosa RegS 7.25% 15/02/2020	3,419,867	0.09
	63,414	Ferrovial	1,228,929	0.03
	252,294	Gas Natural SDG	6,498,817	0.16
	503,487	Iberdrola	3,215,436	0.08
	445,992	Mapfre	1,912,970	0.05
EUR	3,000,000	Nara Cable Funding RegS 8.875% 01/12/2018	4,495,235	0.11
EUR	620,000	NH Hoteles RegS 6.875% 15/11/2019	903,960	0.02
EUR	571,000	Obrascon Huarte Lain RegS 7.625% 15/03/2020	865,624	0.02
EUR	1,500,000	PortAventura Entertainment Barcelona RegS FRN 01/12/2019	2,044,981	0.05
	95,463	Red Electrica	6,379,384	0.16
	184,497	Repsol	4,657,112	0.12
	184,497	Repsol Rights 09/01/2014	126,088	-
EUR	5,600,000	Telefonica Europe variable perpetual	8,268,037	0.21
	38,462	Viscofan	2,191,338	0.06
<b>スリランカ</b>			<b>188,343</b>	<b>-</b>
USD	200,000	Sri Lanka Government RegS 5.875% 25/07/2022	188,343	-
<b>スウェーデン</b>			<b>25,349,255</b>	<b>0.64</b>
	88,435	Atlas Copco	2,451,921	0.06
	15,283	Axfood	766,900	0.02
	9,289	Clas Ohlson	174,416	-
	22,704	Concentric	256,842	0.01
	17,692	Duni	229,030	0.01
	8,716	Holmen	317,014	0.01
	76,519	Industrivarden	1,455,213	0.04
	13,953	Intrum Justitia	390,545	0.01
	158,742	Investor	5,462,660	0.14
	41,014	JM	1,157,550	0.03
	10,053	Loomis	238,395	0.01
	76,094	NCC	2,483,669	0.06
	4,680	Nolato	106,614	-
	142,749	Oriflame Cosmetics	4,384,006	0.11
	115,902	Swedish Match	3,725,309	0.09
	35,599	Tele2	403,272	0.01
	161,630	TeliaSonera	1,345,899	0.03
<b>スイス</b>			<b>63,408,531</b>	<b>1.59</b>
	17,876	ABB Registered	471,139	0.01
	33,500	ACE	3,447,820	0.09
	5,709	Adecco Registered	452,424	0.01

	1,266	Allreal Registered	175,502	-
	5,760	Baloise Registered	734,483	0.02
	21,047	BB Biotech Registered	3,326,394	0.08
USD	1,300,000	Credit Suisse variable perpetual	1,374,912	0.04
EUR	1,300,000	Gategroup Finance Luxembourg Registered 6.75% 01/03/2019	1,901,095	0.05
	6,702	Geberit Registered	2,034,944	0.05
	6,192	Helvetia Registered	3,110,318	0.08
	5,919	Liechtensteinische Landesbank	245,828	0.01
	11,509	Lonza Registered	1,092,921	0.03
	21,328	Mobilezone	225,040	0.01
	833	Mobimo Registered	174,009	-
	36,831	Nestle Registered	2,699,650	0.07
	132,529	Novartis Registered	10,591,847	0.26
	9,481	PSP Swiss Property Registered	803,493	0.02
	43,803	Roche	12,252,725	0.31
	6,584	Swiss Prime Site Registered	510,310	0.01
	65,870	Swiss Re	6,066,623	0.15
	6,454	Swisscom Registered	3,411,446	0.09
	9,758	Transocean	475,808	0.01
GBP	750,000	UBS Jersey EMTN 8.75% 18/12/2025	1,680,273	0.04
	1,830	Valiant Registered	164,024	-
	1,883	Verwaltungs- und Privat-Bank	206,080	0.01
	935	Walter Meier Registered	60,610	-
	19,709	Zurich Insurance	5,718,813	0.14
<b>台湾</b>			<b>34,151,884</b>	<b>0.85</b>
	378,000	AcBel Polytech	388,261	0.01
	361,000	Accton Technology	190,541	0.01
	98,000	Apex Biotechnology	223,324	0.01
	77,520	Asia Plastic Recycling	248,095	0.01
	253,000	Asustek Computer	2,272,252	0.06
	40,000	AV Tech	112,869	-
	47,881	Capella Microsystems	184,528	-
	66,000	Catcher Technology	427,983	0.01
	228,000	Chicony Electronics	572,292	0.01
	89,000	China Ecotek	236,518	0.01
	162,000	China Steel Chemical	890,349	0.02
	324,000	Chin-Poon Industrial	540,724	0.01
	402,000	Chipbond Technology	631,156	0.02
	52,000	Chong Hong Construction	159,450	-
	396,000	Chunghwa Telecom	1,235,509	0.03
	92,000	CviLux	115,000	-
	39,220	Cyberlink	111,719	-
	59,000	CyberPower Systems	154,223	-
	108,000	Dynapack International Technology	300,402	0.01
	1,115,000	Far EastTone Telecommunications	2,447,470	0.06
	268,000	Faraday Technology	374,517	0.01
	93,000	Feng TAY Enterprise	222,838	0.01
	253,000	First Insurance	166,604	-
	918,000	Formosan Rubber	862,932	0.02
	127,000	Gigabyte Technology	153,217	-

	46,000	Global Mixed Mode Technology	128,720	-
	196,000	Great China Metal Industry	240,402	0.01
	123,000	Holtek Semiconductor	195,794	0.01
	50,000	Hsin Yung Chien	137,735	-
	92,000	Hu Lane Associate	278,097	0.01
	28,000	KD	182,507	-
	99,000	Kung Long Batteries Industrial	261,434	0.01
	4,000	Lotes	8,767	-
	73,000	Makalot Industrial	393,867	0.01
	92,000	MicroLife	249,732	0.01
	49,000	Phison Electronics	312,818	0.01
	33,000	Polytronics Technology	70,446	-
	444,000	Powertech Technology	677,755	0.02
	187,473	Radiant Opto-Electronics	684,804	0.02
	59,012	Raydium Semiconductor	169,383	-
	236,180	Realtek Semiconductor	633,190	0.02
	96,000	Richtek Technology	447,185	0.01
	169,000	Sercomm	289,407	0.01
	102,000	Shin Zu Shing	254,316	0.01
	401,000	Sigurd Microelectronics	382,321	0.01
	37,370	Silitech Technology	44,458	-
	212,000	Simplo Technology	937,802	0.02
	121,000	Syncmold Enterprise	201,937	0.01
	104,000	Taiwan Chinsan Electronic Industrial	171,126	-
	1,427,000	Taiwan Mobile	4,605,231	0.12
	123,000	Taiwan PCB Techvest	146,743	-
	41,000	Taiwan Secom	102,775	-
	253,700	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	4,460,046	0.11
	58,000	Thinking Electronic Industrial	77,165	-
	80,571	Topco Scientific	160,656	-
	103,000	TPK	607,507	0.02
	149,000	Transcend Information	427,926	0.01
	302,000	United Integrated Services	373,452	0.01
	462,000	Vanguard International Semiconductor	548,083	0.01
	55,890	Vivotek	344,630	0.01
	76,000	Ways Technical	114,866	-
	61,000	Well Shin Technology	100,168	-
	54,000	Wowprime	895,777	0.02
	87,000	Yungshin Construction & Development	211,960	0.01
	72,000	Zeng Hsing Industrial	398,123	0.01
<b>タイ</b>			<b>27,203,837</b>	<b>0.68</b>
	532,600	Advanced Info Service (NVDR)	3,244,388	0.08
USD	3,000,000	Bangkok Bank/Hong Kong RegS 5% 03/10/2023	2,987,460	0.08
	943,700	BEC World (NVDR)	1,455,171	0.04
	13,300	Delta Electronics Thailand (Foreign)	21,727	-
	928,100	Delta Electronics Thailand (NVDR)	1,516,133	0.04
	2,240,200	Krung Thai Bank (NVDR)	1,128,650	0.03
	77,900	MCOT (NVDR)	68,980	-
	243,400	PTT (NVDR)	2,125,569	0.05

	13,100	PTT Exploration & Production (Foreign)	66,600	-
	314,300	PTT Exploration & Production (NVDR)	1,597,892	0.04
	179,100	PTT Global Chemical (NVDR)	432,027	0.01
USD	3,000,000	PTT Global Chemical RegS 4.25% 19/09/2022	2,818,095	0.07
USD	7,000,000	PTTEP Canada International Finance RegS 5.692% 05/04/2021	7,474,740	0.19
USD	2,000,000	Thai Oil RegS 3.625% 23/01/2023	1,790,680	0.04
	57,600	Thai Tap Water Supply (Foreign)	17,588	-
	1,500,400	Thai Tap Water Supply (NVDR)	458,137	0.01
<b>トルコ</b>			<b>34,678,967</b>	<b>0.87</b>
	212,943	Adana Cimento Sanayii	55,705	-
	64,955	Bolu Cimento Sanayii	74,340	-
	42,023	Cimsa Cimento Sanayi VE Tica	224,769	0.01
USD	2,400,000	Coca-Cola Icecek RegS 4.75% 01/10/2018	2,450,484	0.06
	53,067	EGE Seramik Sanayi ve Ticaret	67,180	-
USD	4,180,000	Export Credit Bank of Turkey RegS 5.375% 04/11/2016	4,308,389	0.11
	94,754	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	57,542	-
	74,250	Koza Altin Isletmeleri	770,005	0.02
	59,670	Mardin Cimento Sanayii ve Ticaret	119,301	-
	94,586	Tekfen	217,388	0.01
	213,771	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	1,318,156	0.03
	48,746	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	960,939	0.03
	1,047,172	Turk Telekomunikasyon	2,925,253	0.07
	22,629	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri	660,678	0.02
TRY	12,620,000	Turkey Government 8% 04/06/2014	5,880,530	0.15
TRY	23,090,000	Turkey Government 9% 08/03/2017	10,473,392	0.26
TRY	8,800,000	Turkey Government 10% 17/06/2015	4,114,916	0.10
<b>ウクライナ</b>			<b>7,183,332</b>	<b>0.18</b>
USD	7,200,000	National Naftogaz of Ukraine 9.5% 30/09/2014	7,183,332	0.18
<b>イギリス</b>			<b>560,410,529</b>	<b>14.01</b>
	47,392	888	135,172	-
GBP	5,190,000	AA Bond EMTN 4.2487% 31/07/2020	8,417,475	0.21
GBP	2,600,000	AA Bond RegS 9.5% 31/07/2019	4,732,263	0.12
	376,771	Aberdeen Asset Management	3,114,860	0.08
GBP	2,245,000	ABP Finance EMTN 6.25% 14/12/2026	4,214,327	0.11
	178,935	Admiral	3,875,767	0.10
	284,462	African Barrick Gold	873,899	0.02
	239,494	AMEC	4,308,386	0.11
	590,998	Amlin	4,484,305	0.11
	288,002	Anglo American	6,285,799	0.16
	69,295	Anglo Pacific	211,106	0.01
GBP	2,000,000	Arqiva Broadcast Finance RegS 9.5% 31/03/2020	3,681,406	0.09
GBP	400,000	Arrow Global Finance RegS 7.875% 01/03/2020	702,243	0.02
	489,742	Ashmore	3,249,583	0.08
	1,054,456	Asian Citrus	285,497	0.01

	247,793	AstraZeneca	14,645,203	0.37
EUR	5,450,000	Aviva EMTN variable 05/07/2043	8,349,045	0.21
	1,447,794	BAE Systems	10,413,269	0.26
GBP	5,500,000	Bank of Scotland 9.375% 15/05/2021	11,388,703	0.28
	437,882	Beazley	1,968,599	0.05
USD	10,500,000	BG Energy Capital variable 30/11/2072	11,545,957	0.29
	27,135	BHP Billiton	838,552	0.02
	8,412,268	Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV	16,412,932	0.41
	1,093,469	BP	8,823,926	0.22
	54,955	British Land	571,543	0.01
	455,768	British Sky Broadcasting	6,360,296	0.16
	141,256	British American Tobacco	7,562,664	0.19
	19,078	Bunzl	457,396	0.01
	17,862	Burberry	447,734	0.01
	366,158	Carillion	2,000,926	0.05
	382,276	Catlin	3,669,191	0.09
	1,480,956	Centrica	8,514,084	0.21
	82,279	Chesnara	437,722	0.01
	4,280	Close Brothers	97,093	-
	180,196	Cobham	817,859	0.02
EUR	4,500,000	Coventry Building Society 2.5% 18/11/2020	6,145,731	0.15
	22,056	Cranswick	432,516	0.01
	319,529	Debenhams	385,677	0.01
GBP	2,500,000	DFS Furniture RegS 7.625% 15/08/2018	4,427,918	0.11
	15,783	Diploma	176,151	-
GBP	4,510,000	Direct Line Insurance variable 27/04/2042	9,201,657	0.23
GBP	2,700,000	Equiniti Newco 2 RegS 7.125% 15/12/2018	4,732,174	0.12
	54,796	Fairpoint	119,142	-
	74,840	Fenner	600,159	0.02
GBP	3,000,000	Firstgroup 5.25% 29/11/2022	5,063,828	0.13
	92,687	Fresnillo	1,142,503	0.03
GBP	400,000	Friends Life Group 8.25% 21/04/2022	723,303	0.02
USD	3,700,000	Friends Life Group variable perpetual	4,010,300	0.10
GBP	6,150,000	Friends Life variable perpetual	10,083,504	0.25
	102,706	G4S	445,775	0.01
GBP	2,500,000	Galaxy Bidco RegS FRN 15/11/2019	4,164,958	0.10
	4,770	Games Workshop	54,459	-
	527,939	GlaxoSmithKline	14,067,118	0.35
GBP	3,840,000	Global Switch EMTN 4.375% 13/12/2022	6,332,740	0.16
	74,989	Go-Ahead	2,179,754	0.05
GBP	1,900,000	Grainger 5% 16/12/2020	3,200,726	0.08
	25,137	Greene King	365,960	0.01
	145,023	Greggs	1,032,289	0.03
	91,160	Halfords	672,249	0.02
	61,383	Hammerson	509,498	0.01
	208,536	Hiscox	2,396,387	0.06

	783,615	HSBC	8,582,506	0.22
	648,000	HSBC (Hong Kong)	7,032,351	0.18
GBP	5,500,000	HSBC Bank EMTN 6.5% 07/07/2023	10,383,019	0.27
GBP	2,005,000	IDH Finance RegS 6% 01/12/2018	3,364,895	0.08
	94,334	IMI	2,378,642	0.06
	34,327	Imperial Tobacco	1,327,002	0.03
GBP	6,000,000	Imperial Tobacco Finance EMTN 9% 17/02/2022	13,154,719	0.33
	91,258	Interserve	940,048	0.02
	193,147	J Sainsbury	1,165,660	0.03
	31,937	James Halstead	165,548	-
	6,559	Jardine Lloyd Thompson	110,402	-
	280,034	Ladbrokes	828,347	0.02
	1,211,051	Legal & General	4,459,372	0.11
GBP	1,500,000	Legal & General variable perpetual	2,644,828	0.07
GBP	4,600,000	Liverpool Victoria Friendly Society variable 22/05/2043	7,188,985	0.18
	127,550	Londonmetric Property	291,671	0.01
	52,640	Marks & Spencer	376,525	0.01
GBP	5,500,000	Marks & Spencer EMTN 6.125% 02/12/2019	10,120,698	0.25
	57,886	Micro Focus International	735,065	0.02
	249,746	Mitie	1,312,744	0.03
	200,015	Moneysupermarket.com	597,271	0.02
	12,410	Morgan Sindall	154,921	-
	105,433	National Grid	1,373,706	0.04
EUR	5,000,000	Nationwide Building Society EMTN 6.75% 22/07/2020	8,125,595	0.20
	1,975	Next	177,973	0.01
GBP	5,500,000	Next 5.375% 26/10/2021	9,965,769	0.25
GBP	7,000,000	NGG Finance variable 18/06/2073	11,710,001	0.29
GBP	2,500,000	Odeon & UCI Finco RegS 9% 01/08/2018	4,187,259	0.11
	433,882	Old Mutual	1,356,608	0.03
GBP	5,150,000	Old Mutual EMTN 8% 03/06/2021	9,111,379	0.23
	19,732	Pearson	437,513	0.01
	5,000,000	Porterbrook Rail Finance EMTN 7.125% 20/10/2026	10,310,645	0.26
	92,985	Reckitt Benckiser	7,369,048	0.18
	555,102	Resolution	3,249,130	0.08
	8,621	Rio Tinto	486,004	0.01
GBP	1,800,000	RL FINANCE variable 30/11/2043	2,958,877	0.07
USD	10,000,000	Royal Bank of Scotland 6.1% 10/06/2023	10,233,150	0.26
USD	7,100,000	Royal Bank of Scotland 6.125% 11/01/2021	8,133,440	0.20
	161,845	Royal Dutch Shell ' A '	5,788,245	0.15
	170,140	Royal Dutch Shell ' B '	6,414,050	0.16
	581,477	RSA Insurance	878,759	0.02
	423,536	Sage	2,827,093	0.07
	19,440,417	Schroder Real Estate Investment Trust	16,071,879	0.40
GBP	6,030,000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	10,025,280	0.25

	106,313	Segro	587,116	0.01
	291,260	Smith & Nephew	4,146,437	0.10
	52,578	Smiths	1,286,639	0.03
	50,186	Smiths News	195,833	0.01
GBP	2,000,000	Southern Water Greensands Financing GMTN 8.5% 15/04/2019	3,690,236	0.09
	28,423	Spirax-Sarco Engineering	1,405,181	0.04
GBP	431,000	Spirit Issuer 5.86% 28/12/2021	702,542	0.02
GBP	569,000	Spirit Issuer variable 28/12/2036	992,558	0.03
	52,966	SSE	1,199,800	0.03
USD	11,000,000	SSE variable perpetual	11,616,770	0.29
	36,015	St Ives	102,871	-
	17,818	Standard Chartered	400,672	0.01
	226,298	Standard Life	1,345,524	0.03
	588,882	Tesco	3,255,522	0.08
GBP	4,000,000	Thomas Cook EMTN 7.75% 22/06/2017	7,194,161	0.18
GBP	1,000,000	Travelex Financing RegS 8% 01/08/2018	1,717,389	0.04
	13,108,504	UK Commercial Property Trust	16,689,177	0.42
	7,213	Ultra Electronics	229,940	0.01
	69,907	Unilever	2,868,887	0.07
GBP	3,000,000	Virgin Media Finance RegS 7% 15/04/2023	5,174,364	0.13
EUR	2,556,000	Viridian RegS 11.125% 01/04/2017	3,921,172	0.10
	2,746,078	Vodafone	10,760,991	0.27
GBP	500,000	Vougeot Bidco RegS 7.875% 15/07/2020	886,464	0.02
GBP	900,000	Voyage Care Bondco RegS 6.5% 01/08/2018	1,533,031	0.04
	124,155	WH Smith	2,054,894	0.05
	1,288,779	WM Morrison Supermarkets	5,561,731	0.14
GBP	5,000,000	WM Morrison Supermarkets EMTN 4.625% 08/12/2023	8,425,931	0.21
EUR	2,100,000	WPP Finance EMTN 3% 20/11/2023	2,875,589	0.07
	22,194	WS Atkins	520,359	0.01
GBP	2,175,000	Zurich Finance UK EMTN variable perpetual	4,000,868	0.10

**アメリカ**

			<b>634,957,681</b>	<b>15.87</b>
	28,100	3M	3,917,702	0.10
	254,773	AbbVie	13,505,517	0.34
	86,100	Accenture	7,065,366	0.18
USD	10,345,000	Access Midstream Partners/ACMP Finance 5.875% 15/04/2021	11,062,840	0.28
USD	7,000,000	Actavis 3.25% 01/10/2022	6,570,305	0.16
	108,600	Aflac	7,242,534	0.18
	4,946	Agree Realty	142,049	-
	35,700	Aircastle	685,440	0.02
USD	7,820,000	Aircastle 4.625% 15/12/2018	7,887,448	0.20
	31,500	Alliance Resource Partners	2,426,760	0.06
USD	4,345,000	Ally Financial 3.5% 18/07/2016	4,483,562	0.11
USD	10,000,000	Ally Financial 4.75% 10/09/2018	10,481,350	0.26
	204,266	Altria	7,835,644	0.20



	12,005	Ameren	433,861	0.01
USD	6,800,000	American Axle & Manufacturing 6.625% 15/10/2022	7,236,764	0.18
USD	700,000	American Axle & Manufacturing 7.75% 15/11/2019	800,229	0.02
	74,500	American Eagle Outfitters	1,085,465	0.03
	9,569	American Electric Power	446,298	0.01
GBP	8,000,000	American International variable 15/03/2067	13,127,321	0.33
	9,800	American National Bankshares	257,740	0.01
	38,879	American Realty Capital Properties	494,152	0.01
	80,100	Analog Devices	4,073,085	0.10
	76,100	Apollo Commercial Real Estate Finance	1,241,952	0.03
	72,500	Apollo Investment	614,075	0.02
	33,800	Apollo Residential Mortgage	493,818	0.01
	16,600	Apple	9,205,032	0.23
	4,200	Arlington Asset Investment	109,494	-
	186,500	ARMOUR Residential REIT	734,810	0.02
	50,286	Ashford Hospitality Trust	417,374	0.01
	6,250	Associated Estates Realty	101,187	-
	228,476	AT&T	8,042,355	0.20
USD	7,100,000	Bank of America 5.7% 24/01/2022	8,043,483	0.20
USD	8,970,000	Bank of America variable perpetual	8,033,487	0.20
	80,300	Baxter International	5,560,775	0.14
	24,603	BioMed Realty Trust	449,989	0.01
USD	4,700,000	Boston Scientific 4.125% 01/10/2023	4,672,670	0.12
	31,469	Bristol-Myers Squibb	1,681,074	0.04
	126,329	CA	4,252,234	0.11
	55,300	Calamos Asset Management	649,775	0.02
	4,324	Camden Property Trust	250,403	0.01
	10,397	Campbell Soup	450,918	0.01
	49,299	Campus Crest Communities	459,960	0.01
	12,000	Cedar Fair	589,680	0.02
	40,200	CenturyLink	1,284,792	0.03
USD	7,000,000	CF Industries 3.45% 01/06/2023	6,411,615	0.16
	23,600	CH Robinson Worldwide	1,373,992	0.04
	52,121	Chevron	6,474,992	0.16
	62,400	China Metal Recycling **	8,047	-
	8,587	Cincinnati Financial	448,671	0.01
	438,400	Cisco Systems	9,754,400	0.24
	21,200	Citizens & Northern	435,660	0.01
	4,624	Clorox	433,269	0.01
	15,900	CMS Energy	424,848	0.01
	22,500	Coca-Cola	924,525	0.02
	28,500	Colgate-Palmolive	1,864,755	0.05
	8,500	Collectors Universe	145,435	-
	124,500	Colony Financial	2,546,025	0.06
	35,900	Computer Programs & Systems	2,227,236	0.06
	13,304	ConAgra Foods	448,079	0.01
USD	5,000,000	Concho Resources 5.5% 01/04/2023	5,156,250	0.13
	101,100	ConocoPhillips	7,067,901	0.18
	7,712	Consolidated Edison	425,934	0.01

	9,400	Courier	171,738	0.01
	95,000	CTC Media	1,300,550	0.03
	22,900	CVR Energy	965,235	0.02
	27,174	Darden Restaurants	1,480,168	0.04
	41,300	Deluxe	2,147,600	0.05
	7,700	Diamond Hill Investment	925,540	0.02
USD	9,455,000	Digital Realty Trust 3.625% 01/10/2022	8,516,166	0.21
	6,600	Dorchester Minerals	169,950	0.01
	76,600	Dow Chemical	3,416,360	0.09
	6,344	DTE Energy	420,734	0.01
	10,232	Duke Energy	707,134	0.02
	28,100	Dynex Capital	223,395	0.01
	53,596	Education Realty Trust	475,932	0.01
	7,068	El du Pont de Nemours & Co.	456,946	0.01
	12,100	Electro Rent	225,423	0.01
	270,937	Eli Lilly & Co.	13,863,846	0.35
	37,500	Emerson Electric	2,634,750	0.07
	47,300	Ensco	2,677,653	0.07
	20,222	Entergy	1,280,457	0.03
	9,708	EPR Properties	481,226	0.01
	12,417	Excel Trust	142,671	-
	109,300	Exelis	2,076,700	0.05
	40,000	Exxon Mobil	4,012,400	0.10
	54,600	Federated Investors	1,554,462	0.04
	5,900	First Financial/IN	213,226	0.01
	8,209	First Potomac Realty Trust	95,224	-
	34,151	FirstEnergy	1,119,128	0.03
	84,200	Foot Locker	3,474,934	0.09
	26,524	Franklin Street Properties	319,614	0.01
	119,671	Freeport-McMoRan Copper & Gold ' B '	4,508,007	0.11
	31,200	FutureFuel	491,712	0.01
	63,800	GameStop	3,143,426	0.08
	37,300	Gannett	1,108,556	0.03
	81,100	Gap	3,164,522	0.08
	72,069	Garmin	3,362,740	0.08
	53,992	General Mills	2,697,440	0.07
	21,417	Genuine Parts	1,780,824	0.05
USD	7,200,000	Goldman Sachs 5.75% 24/01/2022	8,098,596	0.20
	20,614	Government Properties Income Trust	515,144	0.01
	52,100	Guess?	1,632,814	0.04
	35,200	Harris	2,456,608	0.06
	20,180	Hasbro	1,109,295	0.03
	19,100	Hatteras Financial	312,094	0.01
USD	2,505,000	HCA 5.875% 01/05/2023	2,473,111	0.06
	7,800	HCI	409,188	0.01
	27,228	HCP	996,545	0.03
	17,742	Health Care REIT	948,132	0.02
	20,214	Healthcare Realty Trust	433,186	0.01
	16,500	Helmerich & Payne	1,386,495	0.04
	75,000	Hewlett-Packard	2,105,250	0.05
	13,698	Highwoods Properties	497,922	0.01

	16,500	HollyFrontier	804,045	0.02
	78,000	Home Loan Servicing Solutions	1,758,120	0.04
	7,979	Home Properties	432,861	0.01
	25,700	Horace Mann Educators	812,377	0.02
	17,688	Hospitality Properties Trust	481,998	0.01
	14,300	Illinois Tool Works	1,193,192	0.03
	36,389	Inland Real Estate	388,271	0.01
	7,459	Integrays Energy	405,620	0.01
	428,077	Intel	11,065,790	0.28
	53,200	International Business Machines	9,917,012	0.25
	9,878	International Paper	484,022	0.01
	8,500	Intersections	66,300	-
	38,169	Investors Real Estate Trust	330,162	0.01
	33,500	j2 Global	1,666,290	0.04
	128,424	Johnson & Johnson	11,853,535	0.30
	6,982	Kellogg	427,717	0.01
	67,620	Kimberly-Clark	7,162,987	0.18
	97,400	KKR Financial	1,177,566	0.03
	45,405	Kraft Foods	2,449,146	0.06
	38,400	Landstar System	2,209,920	0.06
	61,640	Leggett & Platt	1,915,771	0.05
USD	1,600,000	Lennar 4.75% 15/12/2017	1,680,712	0.04
	40,032	Lexington Realty Trust	409,928	0.01
	28,300	Lexmark International	1,000,122	0.02
	13,698	Liberty Property Trust	467,102	0.01
	21,600	Linear Technology	982,800	0.03
	167,307	Lorillard	8,477,446	0.21
	24,737	LTC Properties	884,842	0.02
	39,600	LyondellBasell Industries 'A'	3,146,220	0.08
	8,572	Macerich	508,748	0.01
	25,893	Mack-Cali Realty	564,208	0.01
	10,100	Magic Software Enterprises	71,205	-
	108,130	Mattel	5,170,777	0.13
	91,200	Maxim Integrated Products	2,545,392	0.06
	42,521	McDonald's	4,124,962	0.10
	12,775	MeadWestvaco	467,693	0.01
	40,164	Medical Properties Trust	500,443	0.01
	58,000	Medtronic	3,327,460	0.08
	72,388	Merck & Co.	3,615,057	0.09
	15,100	Meredith	784,143	0.02
	62,600	Meridian Bioscience	1,665,160	0.04
USD	10,000,000	MGM Resorts International 7.75% 15/03/2022	11,167,300	0.28
	10,496	Microchip Technology	466,652	0.01
	249,500	Microsoft	9,303,855	0.23
	7,580	Mid-America Apartment Communities	463,820	0.01
EUR	1,130,000	MPT Operating Partnership/MPT Finance EMTN 5.75% 01/10/2020	1,642,215	0.04
USD	2,550,000	Municipal Electric Authority of Georgia 6.637% 01/04/2057	2,708,253	0.07
	6,649	National Health Investors	377,663	0.01

	1,700	National Healthcare	90,627	-
	14,895	National Retail Properties	451,765	0.01
	111,600	Natural Resource Partners	2,219,724	0.06
	159,850	Newmont Mining	3,665,360	0.09
	12,500	Nicholas Financial	196,750	0.01
USD	5,200,000	Nisource Finance 6.125% 01/03/2022	5,783,336	0.15
	3,500	North European Oil Royalty Trust	69,090	-
	8,000	Northrop Grumman	911,440	0.02
	136,300	NVIDIA	2,176,711	0.06
	11,600	Occidental Petroleum	1,096,780	0.03
	16,491	Omega Healthcare Investors	497,039	0.01
	12,700	Owens & Minor	465,328	0.01
	45,200	Packaging Corp of America	2,859,804	0.07
	16,900	PartnerRe	1,766,557	0.05
	102,732	Paychex	4,691,770	0.12
	481,900	PDL BioPharma	4,081,693	0.10
	96,500	PennantPark Investment	1,116,505	0.03
	86,888	People ' s United Financial	1,303,320	0.03
	68,661	Pepco	1,310,052	0.03
	61,400	PepsiCo	5,090,674	0.13
	28,900	PetMed Express	476,272	0.01
	146,141	Pfizer	4,485,067	0.11
	10,230	PG&E	411,962	0.01
	90,489	Philip Morris International	7,836,347	0.20
	28,061	Piedmont Office Realty Trust	470,583	0.01
	85,600	Pitney Bowes	2,001,328	0.05
	42,698	PPL	1,278,805	0.03
	63,863	Procter & Gamble	5,236,766	0.13
	1,500	PS Business Parks	115,380	-
	12,563	Public Service Enterprise	402,267	0.01
	140,400	Quality Systems	2,970,864	0.08
	105,265	Raytheon	9,519,114	0.24
	11,703	Realty Income	438,863	0.01
	32,052	Retail Opportunity Investments	478,216	0.01
	152,675	Reynolds American	7,600,161	0.19
USD	12,950,000	Rowan 4.875% 01/06/2022	13,192,683	0.33
	120,900	RR Donnelley & Sons	2,490,540	0.06
	9,114	SCANA	427,447	0.01
	11,600	Seagate Technology	655,748	0.02
	52,271	Select Income REIT	1,393,022	0.03
	229,000	Select Medical	2,677,010	0.07
	20,214	Senior Housing Properties Trust	451,379	0.01
	3,192	Simon Property	489,653	0.01
	40,700	Sonoco Products	1,693,120	0.04
	30,638	Southern	1,256,158	0.03
	36,358	Spectra Energy	1,277,984	0.03
	49,927	Spirit Realty Capital	487,787	0.01
USD	2,800,000	Sprint Communications 6% 15/11/2022	2,745,946	0.07
USD	200,000	Sprint Communications 7% 15/08/2020	216,557	0.01
	22,207	STAG Industria	455,466	0.01
	27,400	Staples	437,578	0.01
USD	2,750,000	State of Oregon 5.892% 01/06/2027	3,157,412	0.08

	10,905	Sun Communities		463,899	0.01
	10,000	Symantec		234,700	0.01
	72,983	Sysco		2,675,557	0.07
	92,600	TECO Energy		1,588,090	0.04
	11,700	Terra Nitrogen		1,670,526	0.04
	99,200	Texas Instruments		4,354,880	0.11
USD	6,140,000	T-Mobile USA 6.464%	28/04/2019	6,526,390	0.16
USD	3,685,000	T-Mobile USA 6.731%	28/04/2022	3,850,143	0.10
	20,600	Transocean		1,006,104	0.03
	73,600	TrustCo Bank		534,336	0.01
	1,128	United Online		15,487	-
	8,200	United Technologies		924,386	0.02
	3,325	Universal Health Realty Income Trust		135,826	-
	53,100	Universal Insurance		731,718	0.02
	16,500	USA Mobility		240,900	0.01
	8,400	Valassis Communications		288,204	0.01
	62,400	Validus		2,491,008	0.06
	99,000	Verizon Communications		4,865,850	0.12
USD	12,000,000	Verizon Communications 5.15%	15/09/2023	12,916,680	0.32
	16,300	Wal-Mart Stores		1,281,669	0.03
	19,150	Washington Real Estate Investment Trust REIT		452,131	0.01
	11,589	Waste Management		520,114	0.01
USD	11,700,000	Weatherford International/Bermuda 4.5%	15/04/2022	11,794,243	0.30
	160,600	Western Union		2,768,744	0.07
	34,612	Williams		1,329,447	0.03
	11,171	Winthrop Realty Trust		124,333	-
	7,553	WP Carey		465,416	0.01
	15,140	Xcel Energy		422,709	0.01
	270,100	Xerox		3,281,715	0.08
	70,100	Xilinx		3,199,364	0.08
USD	9,700,000	Zions Bancorporation variable perpetual		8,851,250	0.22
<b>ウルグアイ</b>				<b>8,456,333</b>	<b>0.21</b>
	UYU	66,250,000	Uruguay Treasury Bill 0% 11/04/2014	2,987,358	0.08
	UYU	30,000,000	Uruguay Treasury Bill 0% 24/07/2014	1,344,493	0.03
	UYU	95,000,000	Uruguay Treasury Bill 0% 18/12/2014	4,124,482	0.10
<b>ベネズエラ</b>				<b>4,024,525</b>	<b>0.10</b>
USD	4,830,000	Petroleos de Venezuela RegS 8.5%	02/11/2017	4,024,525	0.10
<b>ベトナム</b>				<b>2,145,541</b>	<b>0.04</b>
USD	1,975,000	Vietnam Government RegS 6.75%	29/01/2020	2,145,541	0.04
<b>公的取引所への上場承認を受けた譲渡可能証券および短期金融市場証券の合計</b>				<b>2,762,377,159</b>	<b>69.04</b>

\*\*2013年12月31日時点の公正価値に基づき評価されています。

株式数または元本額	その他の規制市場で取引される 譲渡可能証券および短期金融市場証券		評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
<b>アルゼンチン</b>			<b>3,997,228</b>	<b>0.10</b>
BRL 9,919,000	Arcos Dorados RegS 10.25%		3,997,228	0.10
	13/07/2016			
<b>オーストラリア</b>			<b>8,956,640</b>	<b>0.22</b>
USD 8,000,000	FMG Resources August 2006 144A		8,956,640	0.22
	8.25% 01/11/2019			
<b>バミューダ</b>			<b>5,212,025</b>	<b>0.13</b>
USD 5,135,000	Digicel 144A 7%		5,212,025	0.13
	15/02/2020			
<b>ブラジル</b>			<b>30,240,629</b>	<b>0.76</b>
USD 5,100,000	Braskem America Finance RegS 7.125%		4,638,093	0.12
	22/07/2041			
USD 3,815,000	BRF RegS 3.95%		3,292,364	0.08
	22/05/2023			
BRL 8,040,000	Cosan Luxembourg RegS 9.5%		2,984,896	0.08
	14/03/2018			
USD 6,435,000	Marfrig Europe RegS 9.875%		6,368,237	0.16
	24/07/2017			
USD 3,950,000	Odebrecht Finance RegS 7.125%		3,672,848	0.09
	26/06/2042			
USD 4,775,310	Odebrecht Offshore Drilling Finance		4,892,663	0.12
	RegS 6.75% 01/10/2022			
USD 4,915,000	Petrobras Global Finance 4.375%		4,391,528	0.11
	20/05/2023			
<b>カナダ</b>			<b>42,666,350</b>	<b>1.07</b>
USD 3,650,000	Calfrac 144A 7.5% 01/12/2020		3,741,250	0.10
USD 10,200,000	Gibson Energy 144A 6.75% 15/07/2021		10,837,500	0.27
USD 11,400,000	MDC Partners 144A 6.75% 01/04/2020		11,984,250	0.30
USD 10,700,000	MEG Energy 144A 7% 31/03/2024		10,860,500	0.27
USD 5,405,000	New Gold 144A 6.25% 15/11/2022		5,242,850	0.13
<b>チリ</b>			<b>13,878,165</b>	<b>0.35</b>
CLP 4,765,500,000	Banco Santander Chile RegS 6.5%		9,125,715	0.23
	22/09/2020			
USD 5,310,000	Chile Government 2.25% 30/10/2022		4,752,450	0.12
<b>コロンビア</b>			<b>8,612,272</b>	<b>0.22</b>
COP 15,634,000,000	Emgesa RegS 8.75% 25/01/2021		8,612,272	0.22
<b>コスタリカ</b>			<b>2,205,289</b>	<b>0.06</b>
USD 2,405,000	Costa Rica Government RegS 4.25%		2,205,289	0.06
	26/01/2023			
<b>エクアドル</b>			<b>1,906,855</b>	<b>0.05</b>
USD 1,795,000	Ecuador Government RegS 9.375%		1,906,855	0.05
	15/12/2015			
<b>エルサルバドル</b>			<b>1,305,591</b>	<b>0.03</b>
USD 1,195,000	El Salvador Government RegS 7.375%		1,305,591	0.03
	01/12/2019			
<b>フランス</b>			<b>4,232,720</b>	<b>0.11</b>
USD 4,000,000	SPCM 144A 6% 15/01/2022		4,232,720	0.11
<b>ドイツ</b>			<b>5,953,029</b>	<b>0.15</b>
USD 6,000,000	Deutsche Annington Finance 144A 5%		5,953,029	0.15
	02/10/2023			

<b>イタリア</b>			<b>9,647,063</b>	<b>0.24</b>
USD	7,000,000	Wind Acquisition Finance 144A 11.75% 15/07/2017	7,470,750	0.19
USD	2,053,125	Wind Acquisition Finance 144A 12.25% 15/07/2017	2,176,313	0.05
<b>ジャマイカ</b>			<b>6,932,625</b>	<b>0.17</b>
USD	6,650,000	Digicel 144A 8.25% 30/09/2020	6,932,625	0.17
<b>ルクセンブルグ</b>			<b>21,444,950</b>	<b>0.53</b>
USD	2,250,000	INEOS 144A 6.125% 15/08/2018	2,275,313	0.06
USD	13,000,000	Intelsat Jackson 144A 5.5% 01/08/2023	12,398,750	0.31
USD	3,155,000	Intelsat Luxembourg 144A 8.125% 01/06/2023	3,399,512	0.08
USD	3,500,000	Millicom International Cellular RegS 4.75% 22/05/2020	3,371,375	0.08
<b>メキシコ</b>			<b>7,813,346</b>	<b>0.20</b>
USD	5,330,000	Mexico Generadora de Energia RegS 5.5% 06/12/2032	5,105,847	0.13
USD	2,565,000	Pemex Project Funding Master Trust 6.625% 15/06/2035	2,707,499	0.07
<b>オランダ</b>			<b>15,286,174</b>	<b>0.38</b>
USD	8,300,000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank 3.95% 09/11/2022	8,027,054	0.20
USD	4,000,000	LYB International Finance 4% 15/07/2023	3,949,220	0.10
USD	3,245,000	NXP/NXP Funding 144A 5.75% 15/03/2023	3,309,900	0.08
<b>ナイジェリア</b>			<b>4,395,154</b>	<b>0.11</b>
NGN	729,000,000	Nigeria Treasury Bill 0% 24/04/2014	4,395,154	0.11
<b>パナマ</b>			<b>2,608,251</b>	<b>0.07</b>
USD	2,165,000	Panama Government 7.125% 29/01/2026	2,608,251	0.07
<b>ペルー</b>			<b>5,207,753</b>	<b>0.13</b>
USD	2,915,000	Transportadora de Gas del Peru RegS 4.25% 30/04/2028	2,571,351	0.06
USD	2,865,000	Volcan Cia Minera RegS 5.375% 02/02/2022	2,636,402	0.07
<b>フィリピン</b>			<b>9,286,585</b>	<b>0.23</b>
PHP	179,000,000	Philippine Government 4.95% 15/01/2021	4,298,519	0.11
PHP	208,000,000	Philippine Government 6.25% 14/01/2036	4,988,066	0.12
<b>ロシア</b>			<b>29,391,431</b>	<b>0.73</b>
RUB	264,000,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.2% 31/01/2018	7,852,583	0.19
RUB	595,205,000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/01/2023	17,487,148	0.44
USD	4,000,000	Russian Foreign-Eurobond RegS 4.5% 04/04/2022	4,051,700	0.10
<b>南アフリカ</b>			<b>12,582,776</b>	<b>0.31</b>
USD	2,870,000	South Africa Government 4.665% 17/01/2024	2,761,414	0.07

ZAR	100,225,000	South Africa Government 8%	9,821,362	0.24
		21/12/2018		
<b>スペイン</b>			<b>13,032,729</b>	<b>0.33</b>
USD	12,100,000	Nara Cable Funding 144A 8.875%	13,032,729	0.33
		01/12/2018		
<b>イギリス</b>			<b>20,010,933</b>	<b>0.50</b>
USD	3,085,000	Ashtead Capital 144A 6.5% 15/07/2022	3,297,094	0.08
GBP	3,000,000	Findus Bondco RegS 9.5% 01/07/2018	5,451,871	0.13
USD	6,625,000	Jaguar Land Rover Automotive 144A 4.125% 15/12/2018	6,691,250	0.17
USD	1,060,000	Jaguar Land Rover Automotive 144A 5.625% 01/02/2023	1,067,950	0.03
GBP	2,000,000	New Look Bondco I RegS 8.75%	3,502,768	0.09
		14/05/2018		
<b>アメリカ</b>			<b>683,272,191</b>	<b>17.08</b>
USD	7,525,000	Activision Blizzard 144A 5.625%	7,807,188	0.20
		15/09/2021		
USD	6,000,000	AES 4.875% 15/05/2023	5,640,870	0.14
USD	5,770,000	Ahern Rentals 144A 9.5% 15/06/2018	6,274,875	0.16
USD	9,000,000	Aircastle 6.75% 15/04/2017	10,055,340	0.25
USD	5,500,000	Alliance One International 9.875%	5,160,375	0.13
		15/07/2021		
USD	5,150,000	American Municipal Power 7.834%	6,590,352	0.16
		15/02/2041		
USD	6,480,000	APX 6.375% 01/12/2019	6,609,600	0.17
USD	10,000,000	APX 8.75% 01/12/2020	10,225,000	0.26
USD	4,550,000	Atlas Pipeline Partners/Atlas Pipeline Finance 144A 5.875% 01/08/2023	4,356,625	0.11
USD	2,820,000	Aviv Healthcare Properties/Aviv Healthcare Capital 144A 6% 15/10/2021	2,883,450	0.07
USD	2,510,000	Biomet 6.5% 01/08/2020	2,641,411	0.07
EUR	1,000,000	Boardriders RegS 8.875% 15/12/2017	1,479,122	0.04
USD	8,470,000	Bon-Ton Department Stores 8%	8,561,180	0.21
		15/06/2021		
USD	9,240,000	BreitBurn Energy Partners/BreitBurn Finance 7.875% 15/04/2022	9,748,200	0.24
USD	4,270,000	Calpine 144A 6% 15/01/2022	4,387,425	0.11
USD	2,665,000	Calpine 144A 7.5% 15/02/2021	2,918,175	0.07
USD	4,000,000	CCO/CCO Capital 5.25% 30/09/2022	3,727,880	0.09
USD	9,510,000	CenturyLink 6.75% 01/12/2023	9,651,319	0.24
USD	6,000,000	Cequel Communications I/Cequel Capital 144A 5.125% 15/12/2021	5,670,000	0.14
USD	3,000,000	Cequel Communications I/Cequel Capital 144A 6.375% 15/09/2020	3,090,000	0.08
USD	8,100,000	Chesapeake Oilfield Operating/ Chesapeake Oilfield Finance 6.625%	8,484,223	0.21
		15/11/2019		
USD	2,750,000	Chicago Transit Authority 6.899%	3,088,745	0.08
		01/12/2040		
USD	5,000,000	Chrysler/CG Co-Issuer 8.25%	5,729,575	0.14
		15/06/2021		



USD	3,000,000	City & County of Denver CO Airport System Revenue 5% 15/11/2043	3,016,890	0.08
USD	2,600,000	City of New York 5.985% 01/12/2036	2,909,738	0.07
USD	4,000,000	Claire ' s Stores 144A 9% 15/03/2019	4,360,000	0.11
USD	5,000,000	Commercial Metals Co 4.875% 15/05/2023	4,681,250	0.12
USD	7,170,000	County of Miami-Dade FL Transit System Sales Surtax Revenue 5% 01/07/2042	7,194,593	0.18
USD	9,260,000	Crestwood Midstream Partners/ Crestwood Midstream Finance 144A 6.125% 01/03/2022	9,537,800	0.24
USD	220,000	Crestwood Midstream Partners/ Crestwood Midstream Finance 6% 15/12/2020	227,700	0.01
USD	3,000,000	Crosstex Energy/Crosstex Energy Finance 8.875% 15/02/2018	3,157,500	0.08
USD	6,515,000	CyrusOne/CyrusOne Financial 6.375% 15/11/2022	6,775,600	0.17
USD	9,600,000	DISH DBS 5% 15/03/2023	9,000,000	0.22
USD	8,000,000	DuPont Fabros Technology 5.875% 15/09/2021	8,280,000	0.21
USD	10,455,000	Endo Finance 144A 5.75% 15/01/2022	10,520,344	0.26
USD	16,830,000	Energy Transfer 5.875% 15/01/2024	16,783,886	0.42
USD	11,640,000	EV Energy Partners/EV Energy Finance 8% 15/04/2019	11,784,103	0.29
USD	3,220,000	Exterran Partners/ EXLP Finance 144A 6% 01/04/2021	3,211,950	0.08
USD	3,890,000	Ferrellgas/Ferrellgas Finance 144A 6.75% 15/01/2022	3,967,800	0.10
USD	10,040,000	Fidelity & Guaranty Life 144A 6.375% 01/04/2021	10,592,200	0.26
USD	2,950,000	First Data 144A 10.625% 15/06/2021	3,211,812	0.08
USD	2,575,000	First Data 144A 11.75% 15/08/2021	2,729,500	0.07
USD	7,180,000	First Data 144A 6.75% 01/11/2020	7,503,100	0.19
USD	3,000,000	Freescale Semiconductor 144A 6% 15/01/2022	3,045,000	0.08
USD	8,185,000	Gannett 144A 5.125% 15/07/2020	8,369,163	0.21
USD	7,590,000	Gannett 144A 5.125% 15/10/2019	7,931,550	0.20
USD	7,000,000	General Motors 144A 3.5% 02/10/2018	7,172,795	0.18
USD	3,000,000	Grand Parkway Transportation 5.25% 01/10/2051	3,031,680	0.08
USD	6,245,000	Gulfmark Offshore 6.375% 15/03/2022	6,307,450	0.16
USD	2,095,000	H&E Equipment Services 7% 01/09/2022	2,294,025	0.06
USD	2,550,000	Halcon Resources 144A 9.75% 15/07/2020	2,661,563	0.07
USD	4,325,000	Halcon Resources 8.875% 15/05/2021	4,389,875	0.11
USD	3,405,000	Hiland Partners/Hiland Partners Finance 144A 7.25% 01/10/2020	3,668,887	0.09
USD	11,200,000	Icahn Enterprises/Icahn Enterprises Finance 144A 6% 01/08/2020	11,620,000	0.29

USD	14,800,000	Ingles Markets 5.75% 15/06/2023	14,541,000	0.36
USD	12,000,000	Kinder Morgan Energy Partners 3.5% 01/09/2023	11,071,740	0.28
USD	250,000	Lamar Media 5% 01/05/2023	238,656	0.01
USD	9,530,000	Landry ' s 144A 9.375% 01/05/2020	10,435,350	0.26
USD	200,000	Level 3 Communications 8.875% 01/06/2019	219,000	0.01
USD	4,500,000	Linn Energy/Linn Energy Finance 144A 7% 01/11/2019	4,567,500	0.11
USD	10,000,000	LKQ 144A 4.75% 15/05/2023	9,325,000	0.23
USD	2,800,000	Los Angeles Department of Water & Power 6.574% 01/07/2045	3,474,800	0.09
USD	7,675,000	Marina District Finance 9.875% 15/08/2018	8,344,030	0.21
USD	4,165,000	Memorial Production Partners/Memorial Production Finance 144A 7.625% 01/05/2021	4,295,156	0.11
USD	3,600,000	Memorial Production Partners/Memorial Production Finance 7.625% 01/05/2021	3,712,500	0.09
USD	2,125,000	Metropolitan Transportation Authority 6.668% 15/11/2039	2,509,009	0.06
USD	3,220,000	Metropolitan Transportation Authority 6.814% 15/11/2040	3,859,202	0.10
USD	6,250,000	Metropolitan Washington Airports Authority 7.462% 01/10/2046	6,968,375	0.17
USD	2,400,000	Midstates Petroleum 10.75% 01/10/2020	2,619,000	0.07
USD	5,000,000	Midstates Petroleum 9.25% 01/06/2021	5,250,000	0.13
USD	4,878,000	Milacron/Mcron Finance 144A 7.75% 15/02/2021	5,134,095	0.13
USD	6,970,000	MISA Investments 144A 8.625% 15/08/2018	7,231,375	0.18
USD	8,200,000	Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023	8,006,603	0.20
USD	4,895,000	Municipal Electric Authority of Georgia 6.655% 01/04/2057	5,167,554	0.13
USD	5,000,000	NCR Escrow 144A 6.375% 15/12/2023	5,125,000	0.13
USD	1,920,000	Neiman Marcus 144A 8% 15/10/2021	2,011,200	0.05
USD	5,285,000	NES Rentals 144A 7.875% 01/05/2018	5,615,313	0.14
USD	6,000,000	Niska Gas Storage US/Niska Gas Storage Canada 8.875% 15/03/2018	6,274,530	0.16
USD	2,075,000	Northern Oil and Gas 8% 01/06/2020	2,183,938	0.05
USD	4,000,000	NRG Energy 8.25% 01/09/2020	4,438,920	0.11
USD	5,000,000	Oasis Petroleum 144A 6.875% 15/03/2022	5,337,500	0.13
USD	6,000,000	Offshore Investment 7.125% 01/04/2023	6,150,000	0.15
USD	4,705,000	Offshore Investment 7.5% 01/11/2019	5,140,213	0.13
USD	6,370,000	Parker Drilling 144A 7.5% 01/08/2020	6,712,388	0.17
USD	8,000,000	Penn Virginia 8.5% 01/05/2020	8,600,000	0.21
USD	1,320,000	Penske Automotive 5.75% 01/10/2022	1,349,700	0.03
USD	175,000	Pinnacle Entertainment 7.5% 15/04/2021	191,168	-

USD	12,500,000	Prudential Financial variable 15/03/2044	12,076,437	0.30
USD	15,000,000	RKI Exploration & Production/RKI Finance 144A 8.5% 01/08/2021	15,862,500	0.40
USD	12,000,000	Sabine Pass Liquefaction 144A 5.625% 01/02/2021	11,790,000	0.29
USD	5,900,000	Sabine Pass Liquefaction 144A 6.25% 15/03/2022	5,855,750	0.15
USD	8,635,000	Sabra Health Care/Sabra Capital 5.375% 01/06/2023	8,429,919	0.21
USD	630,000	Sabra Health Care/Sabra Capital 8.125% 01/11/2018	683,550	0.02
USD	7,745,000	Safway/Safway Finance 144A 7% 15/05/2018	8,170,975	0.20
USD	5,225,000	Salix Pharmaceuticals 144A 6% 15/01/2021	5,368,687	0.13
USD	8,700,000	SandRidge Energy 7.5% 15/03/2021	9,140,655	0.23
USD	1,000,000	Severstal Columbus 144A 10.25% 15/02/2018	1,063,750	0.03
USD	7,300,000	Sinclair Television 144A 6.375% 01/11/2021	7,592,000	0.19
USD	14,740,000	SIWF Merger 144A 6.25% 01/06/2021	14,887,400	0.37
USD	2,500,000	SLM 5.5% 25/01/2023	2,365,188	0.06
USD	1,900,000	SLM MTN 4.875% 17/06/2019	1,895,202	0.05
USD	7,000,000	SLM MTN 6% 25/01/2017	7,575,680	0.19
USD	7,000,000	SM Energy 144A 5% 15/01/2024	6,702,500	0.17
USD	1,900,000	Sonic Automotive 5% 15/05/2023	1,781,250	0.04
USD	2,900,000	Southern California Public Power Authority 5.943% 01/07/2040	3,122,952	0.08
USD	9,500,000	Sprint 144A 7.25% 15/09/2021	10,236,250	0.26
USD	2,375,000	State Board of Administration Finance 2.995% 01/07/2020	2,256,796	0.06
USD	2,475,000	State of California 7.55% 01/04/2039	3,232,771	0.08
USD	3,385,000	State of Illinois 7.35% 01/07/2035	3,754,473	0.09
USD	2,830,000	Taylor Morrison Communities/Monarch Communities 144A 5.25% 15/04/2021	2,759,250	0.07
USD	2,470,000	Tenet Healthcare 144A 6% 01/10/2020	2,582,694	0.06
USD	5,000,000	Tenet Healthcare 8.125% 01/04/2022	5,400,000	0.13
USD	6,135,000	TMS International 144A 7.625% 15/10/2021	6,533,775	0.16
USD	3,750,000	Univision Communications 144A 7.875% 01/11/2020	4,157,813	0.10
USD	3,630,000	Valeant Pharmaceuticals International 144A 5.625% 01/12/2021	3,666,300	0.09
USD	3,860,000	Viking Cruises 144A 8.5% 15/10/2022	4,381,100	0.11
USD	4,585,000	WaveDivision Escrow 144A 8.125% 01/09/2020	4,905,950	0.12
USD	4,170,000	Western Refining 6.25% 01/04/2021	4,222,125	0.11
<b>ウルグアイ</b>			<b>2,825,568</b>	<b>0.07</b>
UYU	34,695,000	Uruguay Notas del Tesoro 10.25% 22/08/2015	1,552,663	0.04

UYU	28,300,000	Uruguay Notas del Tesoro 10.5%	1,272,905	0.03
		21/03/2015		
<b>ベネズエラ</b>			<b>5,566,901</b>	<b>0.13</b>
USD	6,045,000	Petroleos de Venezuela 4.9%	5,566,901	0.13
		28/10/2014		
<b>その他の規制市場で取引される譲渡可能証券 および短期金融市場証券の合計</b>			<b>978,471,223</b>	<b>24.46</b>
株式数または元本額	その他の規制市場で取引されていない その他の譲渡可能証券		評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
<b>カザフスタン</b>			<b>4,075,792</b>	<b>0.10</b>
USD	4,385,000	KazMunayGas National RegS 4.4%	4,075,792	0.10
		30/04/2023		
<b>その他の規制市場で取引されていない その他の譲渡可能証券の合計</b>			<b>4,075,792</b>	<b>0.10</b>
株式数または元本額	オープン・エンド型 投資スキーム		評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
<b>イギリス</b>			<b>29,839,003</b>	<b>0.75</b>
	117,206	iShares Emerging Markets Local Government Bond	9,548,773	0.24
	92,618	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	9,979,589	0.25
	67,976	iShares Markit iBoxx Euro High Yield Bond	10,310,641	0.26
<b>アメリカ</b>			<b>9,344,438</b>	<b>0.23</b>
	818,252	iShares Mortgage Real Estate Capped ETF	9,344,438	0.23
<b>オープン・エンド型 投資スキームの合計</b>			<b>39,183,441</b>	<b>0.98</b>
株式数または元本額	クローズド・エンド型 投資スキーム		評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
<b>オーストラリア</b>			<b>179,878</b>	<b>0.01</b>
	64,291	Investa Office Fund	179,878	0.01
<b>ガンジー</b>			<b>11,960,198</b>	<b>0.30</b>
	5,668,872	International Public Partnerships Ordinary shares Class Dis	11,960,198	0.30
<b>日本</b>			<b>340,331</b>	<b>0.01</b>
	51	Japan Retail Fund Investment	104,129	-
	35	Nippon Accommodations Fund	236,202	0.01
<b>イギリス</b>			<b>16,469,092</b>	<b>0.41</b>
	7,405,533	HICL Infrastructure	16,469,092	0.41
<b>南アフリカ</b>			<b>494,158</b>	<b>0.01</b>
	489,370	Capital Property Fund	494,158	0.01
<b>クローズド・エンド型 投資スキームの合計</b>			<b>29,443,657</b>	<b>0.74</b>

投資総額	3,813,551,272	95.32
その他の純資産	187,328,209	4.68
純資産総額	4,000,879,481	100.00

## 2013年12月31日現在の財務諸表注記

## 外国為替先渡契約明細表

未決済の外国為替先渡契約は、契約満期日に適用する先物為替相場を参照し、2013年12月31日に入手可能な直近価格で評価される。未実現評価益/(損)は、貸借対照表の「未実現評価益/(損) 外国為替先渡契約」に記載されている。

2013年12月31日、当ファンドは以下の未決済の外国為替先渡契約を保有していた。

買い通貨		売り通貨		満期日	未実現評価益/(損)
シェアクラスごとのヘッジ					
AUD	417,200,584	USD	370,448,300	2014年1月23日	1,972,210
CHF	5,797,562	USD	6,537,100	2014年1月23日	(28,328)
CNH	862,147	USD	141,900	2014年1月23日	368
EUR	760,188,336	USD	1,046,173,300	2014年1月23日	1,240,262
GBP	91,000,694	USD	149,165,600	2014年1月23日	1,279,832
SGD	245,519,051	USD	195,015,100	2014年1月23日	(660,860)
USD	947,300	CHF	849,392	2014年1月23日	(6,290)
USD	3,150,800	GBP	1,917,354	2014年1月23日	(19,035)
					<b>3,778,159</b>
ポートフォリオごとのヘッジ					
BRL	86,854,000	USD	36,934,028	2014年2月13日	(577,826)
COP	41,650,000,000	USD	21,206,721	2014年2月25日	339,740
COP	7,343,000,000	USD	3,759,857	2014年3月4日	37,173
EUR	37,525,336	GBP	31,698,923	2014年1月23日	(702,038)
EUR	10,546,438	USD	14,457,839	2014年1月23日	73,405
GBP	36,406,000	EUR	44,049,783	2014年2月13日	(513,980)
GBP	2,450,393	USD	4,012,247	2014年1月23日	38,826
NGN	828,000,000	USD	5,087,558	2014年3月18日	86,619
RUB	652,465,000	USD	19,777,660	2014年2月13日	(92,250)
TRY	66,532,000	USD	32,155,684	2014年2月13日	(1,340,323)
USD	66,685,002	AUD	70,489,000	2014年2月13日	3,848,869
USD	95,944,873	BRL	227,968,000	2014年2月13日	519,786
USD	81,020,560	CAD	85,554,100	2014年2月13日	684,944
USD	44,920,756	CHF	40,922,000	2014年2月13日	(1,029,342)
USD	21,358,974	COP	41,650,000,000	2014年2月25日	(187,487)
USD	3,729,906	COP	7,343,000,000	2014年3月4日	(67,124)
USD	7,599,398	CZK	145,360,000	2014年2月13日	292,368
USD	337,686,771	EUR	245,257,964	2014年1月23日	(238,063)
USD	351,297,019	EUR	260,312,600	2014年2月13日	(7,369,477)
USD	264,183,884	GBP	161,672,507	2014年1月23日	(3,098,584)
USD	284,533,729	GBP	177,459,380	2014年2月13日	(8,806,682)
USD	16,807,353	HUF	3,721,400,000	2014年2月13日	(408,767)
USD	6,526,459	HUF	1,443,000,000	2014年2月28日	(144,043)
USD	17,451,787	IDR	200,172,000,000	2014年2月13日	1,125,158
USD	155,836,076	JPY	15,812,170,000	2014年2月13日	5,083,717

USD	17,607,608	MXN	231,590,000	2014年2月13日	(15,456)
USD	31,501,373	NOK	189,010,000	2014年2月13日	426,233
USD	2,030,899	NZD	2,455,000	2014年2月13日	18,815
USD	10,996,167	PHP	473,385,000	2014年2月13日	331,621
USD	11,746,247	PLN	36,608,000	2014年2月13日	(379,370)
USD	56,249,622	RUB	1,867,941,000	2014年2月13日	(107,706)
USD	26,950,041	SEK	176,051,250	2014年2月13日	(406,511)
USD	10,031,424	SGD	12,450,000	2014年2月13日	175,867
USD	14,808,442	THB	484,125,000	2014年2月13日	54,841
USD	63,690,605	TRY	131,480,000	2014年2月13日	2,793,538
USD	31,116,224	TWD	920,500,000	2014年2月13日	244,999
USD	81,496,746	ZAR	850,980,000	2014年2月13日	1,297,427
ZAR	443,610,000	USD	42,917,823	2014年2月13日	(1,110,472)
					<b>(9,121,555)</b>
				<b>USD</b>	<b>(5,343,396)</b>

## 先物契約明細表

先物契約は2013年12月31日に入手可能な直近価格で評価される。すべての未決済先物契約のカウンター・パーティはUBSである。未実現評価益/(損)は、貸借対照表の「未実現評価益/(損) 先物契約」に記載されている。2013年12月31日、当ファンドは以下の先物契約を保有していた。

満期日	数量	契約	通貨	残高	市場価格	未実現評価益 /(損)
2014年3月	211	FTSE 100 Index Future	GBP	13,525,128	6,697.50	1,002,978
2014年3月	1,571	Long Gilt Future	GBP	(168,970,160)	106.56	2,586,657
2014年3月	1,740	S&P 500 EMINI Future	USD	156,920,723	1,838.25	3,007,027
2014年3月	325	Topix Index Future	JPY	4,114,209,999	1,302.50	1,133,495
2014年3月	731	US 5 Year Note Future (CBT)	USD	(88,367,055)	119.31	1,149,618
2014年3月	4,678	US 10 Year Note Future (CBT)	USD	(583,479,513)	123.06	7,793,138
					<b>USD</b>	<b>16,672,913</b>

## オプション契約

オプション契約は2013年12月31日に入手可能な直近価格で評価され、正味市場価額は、資産については貸借対照表の「オプション正味時価評価額」に、負債については「オプションおよびスワップの正味時価評価額」に記載されている。2013年12月31日、当ファンドは以下の未決済のオプション契約を保有していた。

コールまたは プット別の額面	契約	カウンター・ パーティ	通貨	支払(受取) プレミアム	市場価値	未実現評価益 /(損)
(3,325)	Put on S&P 500 Index Strike Price 1,650.00 Expiring on 18-Jan-14	UBS	USD	(1,662,500)	(332,500)	1,330,000
3,325	Put on S&P 500 Index Strike Price 1,740.00 Expiring on 18-Jan-14	UBS	USD	4,995,775	801,325	(4,194,450)
					<b>USD</b>	<b>468,825 USD</b>
						<b>(2,864,450)</b>

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ドル・リクイディティ 2013年12月期報

## 告書

## 2013年12月31日現在の貸借対照表

シュロージャー・インターナショナル・セレクション・ファンド・  
ドル・リクイディティ（注1）  
（米ドル）

## 資産

## 投資

有価証券取得価額	173,080,229
未実現評価益/（損）	24,377
<b>有価証券評価額</b>	<b>173,104,606</b>

銀行預金	2,890,471
未収追加金	1,039,628
未収配当金および未収利息	876,014

**資産計** **177,910,719**

## 負債

未払解約金	696,775
未払運用報酬	28,737
その他未払金	21,449

**負債計** **746,961**

**純資産総額** **177,163,758**

（注1）評価額は償却原価を表す。

シュロージャー・インターナショナル・セレクショ  
ン・ファンド・ドル・リクイディティ  
（米ドル）

## 純資産総額

2013年12月31日現在 177,163,758

## 発行済投資証券口数

2013年12月31日現在	Class A Dis	-
	Class A Dis AUD	-
	Class A Dis AUD Hedged	-
	Class A Dis CHF	-
	Class A Dis EUR	-
	Class A Dis EUR Hedged	-
	Class A Dis EUR Duration Hedged	-
	Class A Dis GBP	-
	Class A Dis GBP Hedged	-
	Class A Dis HKD	-
	Class A Dis RMB Hedged	-

Class A Dis SGD	-
Class A Dis SGD Hedged	-
Class A Dis USD	-
Class A Dis USD Hedged	-
Class B Dis	-
Class B Dis EUR Hedged	-
Class C Dis	-
Class C Dis CHF Hedged	-
Class C Dis EUR Hedged	-
Class C Dis GBP	-
Class C Dis GBP Hedged	-
Class C Dis JPY Hedged	-
Class C Dis USD	-
Class C Dis USD Hedged	-
Class D Dis	-
Class I Dis	-
Class I Dis EUR Hedged	-
Class I Dis GBP	-
Class I Dis GBP Hedged	-
Class J Dis	-
Class J Dis JPY	-
Class X Dis	-
Class Z Dis	-
Class Z Dis EUR	-
Class Z Dis EUR Hedged	-
Class Z Dis GBP	-
Class Z Dis GBP Hedged	-
Class A1 Dis	-
Class A1 Dis AUD Hedged	-
Class A1 Dis EUR	-
Class A1 Dis EUR Hedged	-
Class A1 Dis USD	-
Class B1 Dis	-
Class B1 Dis EUR Hedged	-
Class A Acc	348,996
Class A Acc AUD Hedged	-
Class A Acc CHF	-
Class A Acc CHF Hedged	-
Class A Acc EUR	-
Class A Acc EUR Hedged	-
Class A Acc EUR Duration Hedged	-
Class A Acc GBP	-
Class A Acc GBP Hedged	-
Class A Acc HKD	-
Class A Acc NOK	-
Class A Acc SEK	-
Class A Acc SEK Hedged	-
Class A Acc SGD	-
Class A Acc SGD Hedged	-
Class A Acc USD	-



Class A Acc USD Hedged	-
Class B Acc	871,941
Class B Acc EUR	-
Class B Acc EUR Hedged	-
Class B Acc USD Hedged	-
Class C Acc	144,317
Class C Acc AUD	-
Class C Acc CHF	-
Class C Acc CHF Hedged	-
Class C Acc EUR	11,487
Class C Acc EUR Hedged	-
Class C Acc EUR Duration Hedged	-
Class C Acc GBP	-
Class C Acc GBP Hedged	-
Class C Acc USD	-
Class C Acc USD Hedged	-
Class D Acc	-
Class D Acc EUR	-
Class D Acc USD Hedged	-
Class E Acc	-
Class E Acc EUR	-
Class E Acc EUR Hedged	-
Class E Acc GBP Hedged	-
Class E Acc USD	-
Class I Acc	106,641
Class I Acc AUD	-
Class I Acc CHF	-
Class I Acc CHF Hedged	-
Class I Acc EUR	-
Class I Acc EUR Hedged	-
Class I Acc GBP	-
Class I Acc GBP Hedged	-
Class I Acc JPY	-
Class I Acc SGD Hedged	-
Class I Acc USD	-
Class I Acc USD Hedged	-
Class IZ Acc	-
Class J Acc JPY	-
Class X Acc	-
Class Z Acc	-
Class Z Acc EUR	-
Class Z Acc EUR Hedged	-
Class Z Acc EUR Duration Hedged	-
Class Z Acc GBP	-
Class Z Acc GBP Hedged	-
Class A1 Acc	207,664
Class A1 Acc EUR	-
Class A1 Acc EUR Hedged	-
Class A1 Acc GBP Hedged	-

Class A1 Acc PLN Hedged	-
Class A1 Acc SGD Hedged	-
Class A1 Acc USD	-
Class A1 Acc USD Hedged	-
Class B1 Acc	-
Class B1 Acc EUR Hedged	-
Class B1 Acc USD	-

---

シュローダー・インターナショナル・セレクシ  
オン・ファンド・ドル・リクイディティ  
(米ドル)

---

**一口当たり純資産価額**

2013年12月31日現在

Class A Dis	-
Class A Dis AUD	-
Class A Dis AUD Hedged	-
Class A Dis CHF	-
Class A Dis EUR	-
Class A Dis EUR Hedged	-
Class A Dis EUR Duration Hedged	-
Class A Dis GBP	-
Class A Dis GBP Hedged	-
Class A Dis HKD	-
Class A Dis RMB Hedged	-
Class A Dis SGD	-
Class A Dis SGD Hedged	-
Class A Dis USD	-
Class A Dis USD Hedged	-
Class B Dis	-
Class B Dis EUR Hedged	-
Class C Dis	-
Class C Dis CHF Hedged	-
Class C Dis EUR Hedged	-
Class C Dis GBP	-
Class C Dis GBP Hedged	-
Class C Dis JPY Hedged	-
Class C Dis USD	-
Class C Dis USD Hedged	-
Class D Dis	-
Class I Dis	-
Class I Dis EUR Hedged	-
Class I Dis GBP	-
Class I Dis GBP Hedged	-
Class J Dis	-
Class J Dis JPY	-
Class X Dis	-
Class Z Dis	-
Class Z Dis EUR	-

Class Z Dis EUR Hedged	-
Class Z Dis GBP	-
Class Z Dis GBP Hedged	-
Class A1 Dis	-
Class A1 Dis AUD Hedged	-
Class A1 Dis EUR	-
Class A1 Dis EUR Hedged	-
Class A1 Dis USD	-
Class B1 Dis	-
Class B1 Dis EUR Hedged	-
Class A Acc	104.74
Class A Acc AUD Hedged	-
Class A Acc CHF	-
Class A Acc CHF Hedged	-
Class A Acc EUR	-
Class A Acc EUR Hedged	-
Class A Acc EUR Duration Hedged	-
Class A Acc GBP	-
Class A Acc GBP Hedged	-
Class A Acc HKD	-
Class A Acc NOK	-
Class A Acc SEK	-
Class A Acc SEK Hedged	-
Class A Acc SGD	-
Class A Acc SGD Hedged	-
Class A Acc USD	-
Class A Acc USD Hedged	-
Class B Acc	104.07
Class B Acc EUR	-
Class B Acc EUR Hedged	-
Class B Acc USD Hedged	-
Class C Acc	107.84
Class C Acc AUD	-
Class C Acc CHF	-
Class C Acc CHF Hedged	-
Class C Acc EUR	89.40
Class C Acc EUR Hedged	-
Class C Acc EUR Duration Hedged	-
Class C Acc GBP	-
Class C Acc GBP Hedged	-
Class C Acc USD	-
Class C Acc USD Hedged	-
Class D Acc	-
Class D Acc EUR	-
Class D Acc USD Hedged	-
Class E Acc	-
Class E Acc EUR	-
Class E Acc EUR Hedged	-
Class E Acc GBP Hedged	-

Class E Acc USD	-
Class I Acc	110.76
Class I Acc AUD	-
Class I Acc CHF	-
Class I Acc CHF Hedged	-
Class I Acc EUR	-
Class I Acc EUR Hedged	-
Class I Acc GBP	-
Class I Acc GBP Hedged	-
Class I Acc JPY	-
Class I Acc SGD Hedged	-
Class I Acc USD	-
Class I Acc USD Hedged	-
Class IZ Acc	-
Class J Acc JPY	-
Class X Acc	-
Class Z Acc	-
Class Z Acc EUR	-
Class Z Acc EUR Hedged	-
Class Z Acc EUR Duration Hedged	-
Class Z Acc GBP	-
Class Z Acc GBP Hedged	-
Class A1 Acc	101.48
Class A1 Acc EUR	-
Class A1 Acc EUR Hedged	-
Class A1 Acc GBP Hedged	-
Class A1 Acc PLN Hedged	-
Class A1 Acc SGD Hedged	-
Class A1 Acc USD	-
Class A1 Acc USD Hedged	-
Class B1 Acc	-
Class B1 Acc EUR Hedged	-
Class B1 Acc USD	-

各クラスの一割当たり純資産価額 (NAV) は、各クラスの基軸通貨で表示しております。

### 2013年12月31日現在の投資有価証券明細表

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・  
ドル・リクイディティ

株式数または元本額	公的取引所への上場承認を受けた 譲渡可能証券および短期金融市場証券	評価額 (米ドル)	純資産構成 比 (%)
<b>ドイツ</b>		<b>3,581,449</b>	<b>2.02</b>
USD	3,560,000 KFW 3.5% 10/03/2014	3,581,449	2.02
<b>国際機関</b>		<b>1,006,415</b>	<b>0.57</b>
USD	1,000,000 International Finance EMTN 2.25% 28/04/2014	1,006,415	0.57
<b>公的取引所への上場承認を受けた 譲渡可能証券および短期金融市場証券の合計</b>		<b>4,587,864</b>	<b>2.59</b>

株式数または元本額	その他の規制市場で取引される 譲渡可能証券および短期金融市場 証券		評価額 (米ドル)	純資産構成 比 (%)
<b>オーストラリア</b>			<b>2,998,859</b>	<b>1.69</b>
USD 3,000,000	Australia & New Zealand Banking 0% 25/03/2014		2,998,859	1.69
<b>カナダ</b>			<b>9,023,427</b>	<b>5.09</b>
USD 4,380,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 144A 2.6% 02/07/2015		4,519,174	2.55
USD 4,500,000	National Bank of Canada 144A 1.65% 30/01/2014		4,504,253	2.54
<b>国際機関</b>			<b>6,829,954</b>	<b>3.86</b>
USD 6,800,000	International Bank for Reconstruction & Development EMTN 1% 30/10/2014		6,829,954	3.86
<b>アメリカ</b>			<b>149,664,502</b>	<b>84.48</b>
USD 2,300,000	Federal Home Loan Banks 0.125% 16/09/2014		2,299,749	1.30
USD 9,000,000	US Treasury 0.25% 28/02/2014		9,002,812	5.08
USD 25,000,000	US Treasury 0.25% 15/01/2015		25,021,484	14.12
USD 1,500,000	US Treasury 0.25% 31/03/2015		1,500,850	0.85
USD 3,000,000	US Treasury 0.25% 31/05/2015		3,001,465	1.69
USD 19,000,000	US Treasury 1.25% 15/02/2014		19,027,461	10.74
USD 8,200,000	US Treasury 1.25% 30/09/2015		8,334,051	4.70
USD 1,500,000	US Treasury 2% 31/01/2016		1,549,277	0.88
USD 17,180,000	US Treasury 2.625% 31/07/2014		17,431,325	9.84
USD 22,000,000	US Treasury 4% 15/02/2015		22,938,008	12.95
USD 2,500,000	US Treasury 4.25% 15/08/2014		2,563,916	1.45
USD 37,000,000	US Treasury Bill 0% 06/03/2014		36,994,104	20.88
<b>その他の規制市場で取引される譲渡可能証券 および短期金融市場証券の合計</b>			<b>168,516,742</b>	<b>95.12</b>
<b>投資総額</b>			<b>173,104,606</b>	<b>97.71</b>
<b>その他純資産</b>			<b>4,059,152</b>	<b>2.29</b>
<b>純資産総額</b>			<b>177,163,758</b>	<b>100.00</b>

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2014年 6月30日現在です。

【シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）】

## 【純資産額計算書】

資産総額	3,037,349円
負債総額	3,175円
純資産総額（ - ）	3,034,174円
発行済口数	2,861,427口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0604円

## 【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）】

## 【純資産額計算書】

資産総額	1,488,806円
負債総額	1,768円
純資産総額（ - ）	1,487,038円
発行済口数	1,413,569口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0520円

（参考）

シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

## 純資産額計算書

資産総額	1,179,703,854円
負債総額	8,049,205円
純資産総額（ - ）	1,171,654,649円
発行済口数	1,066,353,552口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0987円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

## （1）名義書換

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求を行わないものとします。

## （2）受益者に対する特典

該当事項はありません。

## （3）譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

受益権の譲渡

- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載また

は記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

- ・ 前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。
- ・ 前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

受益権の譲渡の対抗要件

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

(4) 受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

(5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額

平成26年6月末現在	資本金	490,000,000円
	発行可能株式総数	39,200株
	発行済株式総数	9,800株

過去5年間における主な資本金の増減  
該当事項はありません。

##### (2) 委託会社の機構（平成26年6月末現在）

###### 経営体制

委託会社の業務執行等に関する意思決定機関としてある取締役会は、15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ます。

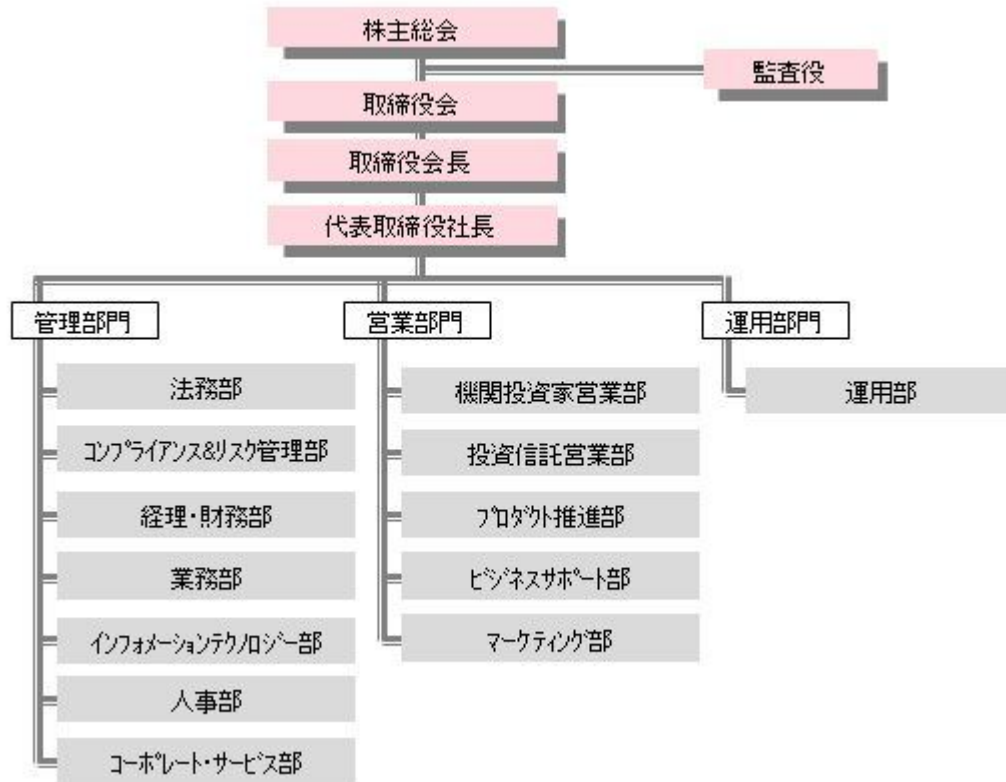
取締役会はその決議をもって代表取締役1名以上を選任し、うち1名を代表取締役社長とします。また、取締役会はその決議をもって、取締役会長、取締役副会長、取締役最高経営責任者、取締役副社長、専務取締役および常務取締役を任命することができます。

取締役会はその決議をもって委託会社の経営に関するすべての重要事項、法令または定款によって定められた事項を決定します。

取締役会を招集するには、各取締役および監査役に対し、会日の少なくとも3日前までに招集通知を発しなければなりません。ただし、取締役および監査役全員の同意を得て、招集期間を短縮し、または招集手続を省略することができます。法令に別段の定めがある場合を除き、取締役会は取締役会長が招集し、議長となります。取締役会長に事故のある場合、あるいは取締役会長が任命されていない場合には、代表取締役の1名がこれに代わり、代表取締役のいずれにも事故のあるときには、予め取締役会の決議によって定められた順序に従って他の取締役がこの任にあたります。

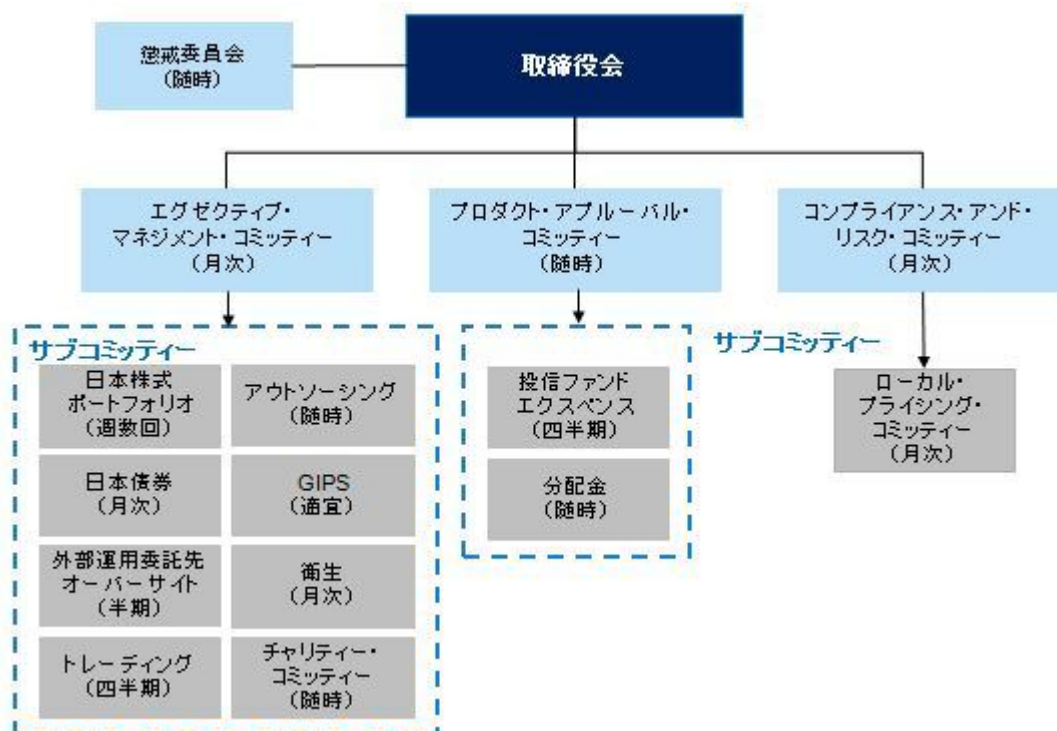
委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。





### 投資運用の意思決定機構

取締役会から権限を委譲されたエグゼクティブ・マネジメント・コミッティーの下に投資運用にかかる各サブコミッティーを設置し、そこで運用全般にかかわる意思決定を行います。



## 2【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「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証券投資信託の運用その他の投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業および付随業務を行っています。

平成26年6月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下のとおりです（ただし、親投資信託を除きま

す。 )。

ファンドの種類	本数	純資産総額（円）
追加型株式投資信託	54	225,864,362,172

### 3【委託会社等の経理状況】

(1) 当社の財務諸表は、「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条の規定に基づき、「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）に基づいて作成しております。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) 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23期事業年度（平成25年4月1日から平成25年12月31日まで）の財務諸表について、あらた監査法人により監査を受けております。

#### (1)【貸借対照表】

(単位：千円)

		第22期 (平成25年3月31日)	第23期 (平成25年12月31日)
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>			
預金		4,181,485	2,851,986
立替金		633	499
前払費用		127,023	81,860
未収入金		800,636	706,661
未収委託者報酬		617,650	654,997
未収運用受託報酬		348,070	523,219
1年内受取予定の長期差入保証金		1,100	-
流動資産合計		6,076,600	4,819,225
<b>固定資産</b>			
<b>有形固定資産</b>			
建物附属設備(純額)	*1	60,814	49,795
器具備品(純額)	*1	27,648	20,564
有形固定資産合計		88,462	70,359
<b>無形固定資産</b>			
電話加入権		3,699	3,699
ソフトウェア		7,007	52,679
無形固定資産合計		10,706	56,378
<b>投資その他の資産</b>			
投資有価証券		7,330	12,762
長期差入保証金		232,814	235,114
その他投資		950	950

貸倒引当金			950		950
投資その他の資産合計			240,144		247,877
固定資産合計			339,314		374,616
資産合計			6,415,914		5,193,841

(単位：千円)

			第22期 (平成25年3月31日)		第23期 (平成25年12月31日)
負債の部					
流動負債					
預り金			56,811		34,488
未払金					
未払償還金			18,174		18,174
未払手数料			269,203		228,598
その他未払金			1,428,953		1,609,814
未払費用			74,073		49,761
未払法人税等			90,774		69,623
1年内返済予定の長期借入金	*2		2,000,000		-
未払消費税等			15,517		16,007
賞与引当金			189,066		-
流動負債合計			4,142,573		2,026,468
固定負債					
長期未払金			99,250		167,695
長期未払費用			28,328		35,748
退職給付引当金			622,832		651,735
役員退職慰労引当金			15,268		18,549
資産除去債務			84,355		85,239
固定負債合計			850,035		958,968
負債合計			4,992,608		2,985,437
純資産の部					
株主資本					
資本金			490,000		490,000
資本剰余金					
資本準備金			500,000		500,000
資本剰余金合計			500,000		500,000
利益剰余金					
その他利益剰余金					
繰越利益剰余金			430,976		1,214,642
利益剰余金合計			430,976		1,214,642

株主資本合計			1,420,976		2,204,642
評価・換算差額等					
その他有価証券評価差額金			2,330		3,762
評価・換算差額等合計			2,330		3,762
純資産合計			1,423,306		2,208,404
負債純資産合計			6,415,914		5,193,841

## (2)【損益計算書】

(単位：千円)

	第22期		第23期	
	自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日		自 平成25年 4月 1日 至 平成25年12月31日	
営業収益				
委託者報酬		2,434,961		1,930,189
運用受託報酬		1,419,036		1,725,772
その他営業収益		2,842,631		1,938,093
営業収益計		6,696,629		5,594,055
営業費用				
支払手数料		932,774		729,640
広告宣伝費		76,903		70,978
公告費		780		1,572
調査費				
調査費		208,578		113,598
委託調査費		954,369		708,718
図書費		3,121		3,256
委託計算費		51,109		39,295
事務委託費		-		159,460
営業雑経費				
通信費		25,702		15,241
印刷費		-		7,031
協会費		5,606		3,694
諸会費		2,481		2,583
営業費用計		2,261,426		1,855,070
一般管理費				
給料				
役員報酬		395,919		260,421
給料・手当		1,409,150		1,000,875
賞与		753,866		567,377
交際費		6,466		4,392
旅費交通費		53,432		36,874

租税公課			25,880		15,309
不動産賃借料			280,133		181,466
賞与引当金繰入			189,066		-
退職給付費用			138,593		62,947
役員退職慰労引当金繰入			4,143		3,281
法定福利費			166,611		113,132
固定資産減価償却費			42,107		29,323
諸経費			734,296		825,827
一般管理費計			4,199,667		3,101,228
営業利益（ 営業損失）			235,535		637,756
営業外収益					
受取利息			1,073		1,073
受取配当金			-		600
有価証券売却益			0		-
時効償還金			580		-
雑益			2,387		2,358
営業外収益計			4,042		4,031
営業外費用					
支払利息	*1		18,037		6,337
為替差損			40,740		42,447
雑損失			-		851
営業外費用計			58,777		49,637
経常利益（ 経常損失）			180,799		592,151
特別利益					
債務免除益	*3		-		316,000
特別利益計			-		316,000
特別損失					
割増退職金等	*2		53,804		27,123
固定資産除却損			-		242
特別損失計			53,804		27,366
税引前当期純利益 （ 税引前当期純損失）			126,995		880,785
法人税、住民税及び事業税			76,058		97,119
法人税等合計			76,058		97,119
当期純利益（ 当期純損失）			50,936		783,666

（ 3 ）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本				評価・ 換算差額等	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本 合計	その他有価証券 評価差額金	
		資本準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金			
当期首残高	490,000	500,000	380,039	1,370,039	989	1,371,028
当期変動額						
当期純利益			50,936	50,936		50,936
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					1,341	1,341
当期変動額合計	-	-	50,936	50,936	1,341	52,277
当期末残高	490,000	500,000	430,976	1,420,976	2,330	1,423,306

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成25年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				評価・ 換算差額等	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本 合計	その他有価証券 評価差額金	
		資本準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金			
当期首残高	490,000	500,000	430,976	1,420,976	2,330	1,423,306
当期変動額						
当期純利益			783,666	783,666		783,666
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					1,432	1,432
当期変動額合計	-	-	783,666	783,666	1,432	785,098
当期末残高	490,000	500,000	1,214,642	2,204,642	3,762	2,208,404

#### 重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>その他有価証券時価のあるもの 決算末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）によっております。</p>
--------------------	---

2．固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法によっております。</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法によっております。ただし、ソフトウェア（自社利用分）については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p>
3．引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。</p> <p>(4) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく期末要支給額の100%を計上しております。</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>(1) 決算期の変更 平成25年6月27日開催の株主総会における定款の一部変更の決議により、決算期を3月31日から12月31日に変更しました。したがって、当事業年度は平成25年4月1日から平成25年12月31日までの9カ月間となっております。</p> <p>(2) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>

## 注記事項

(貸借対照表関係)

<p style="text-align: center;">第22期 平成25年3月31日現在</p>	<p style="text-align: center;">第23期 平成25年12月31日現在</p>
--	---

<p>* 1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物附属設備 105,831千円</p> <p>器具備品 154,277千円</p> <p>* 2 関係会社項目</p> <p>流動負債</p> <p>1年内返済予定の 長期借入金 2,000,000千円</p>	<p>* 1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物附属設備 117,322千円</p> <p>器具備品 142,550千円</p>
---	---

## (損益計算書関係)

第22期 自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日	第23期 自 平成25年4月 1日 至 平成25年12月31日
<p>* 1 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。</p> <p>関係会社への支払利息 18,037千円</p> <p>* 2 割増退職金等には、リストラクチャリングに伴う人員削減のための割増退職金等を計上しております。</p>	<p>* 1 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。</p> <p>関係会社への支払利息 6,337千円</p> <p>* 2 割増退職金等には、リストラクチャリングに伴う人員削減のための割増退職金等を計上しております。</p> <p>* 3 賞与に関する関係会社債務の免除益を計上しております。</p>

## (株主資本等変動計算書関係)

第22期(自平成24年4月1日至平成25年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第22期事業年度 期首株式数	第22期事業年度 増加株式数	第22期事業年度 減少株式数	第22期事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	9,800株	-	-	9,800株
合計	9,800株	-	-	9,800株

## 2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

該当事項はありません。

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

第23期(自平成25年4月1日至平成25年12月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第23期事業年度 期首株式数	第23期事業年度 増加株式数	第23期事業年度 減少株式数	第23期事業年度末 株式数



発行済株式				
普通株式	9,800株	-	-	9,800株
合計	9,800株	-	-	9,800株

## 2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

該当事項はありません。

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

## (リース取引関係)

<p style="text-align: center;">第22期</p> <p style="text-align: center;">自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日</p>	<p style="text-align: center;">第23期</p> <p style="text-align: center;">自 平成25年4月1日 至 平成25年12月31日</p>
財務諸表等規則第8条の6により記載を省略しております。	同左

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

<p style="text-align: center;">第22期</p> <p style="text-align: center;">自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日</p>	<p style="text-align: center;">第23期</p> <p style="text-align: center;">自 平成25年4月1日 至 平成25年12月31日</p>
<p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>当社は顧客の資産運用を行う上で、自己資本の充実に図るために必要な資金をグループ会社より劣後ローンとして借入しております。余剰資金は安全性の高い金融資産で運用し、また、デリバティブ取引等も行っておりません。</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク</p> <p>当座預金は、預金保険の対象であるため信用リスクはありませんが、普通預金及び定期預金は、銀行の信用リスクに晒されております。</p> <p>営業債権である未収委託者報酬および未収運用受託報酬、未収入金については、顧客の信用リスクに晒されております。</p> <p>未収入金およびその他未払金の一部には、海外の関連会社との取引により生じた外貨建ての資産・負債を保有しているため、為替相場の変動による市場リスクに晒されております。</p>	<p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>当社は顧客の資産運用を行う上で、自己資金に関しても安全な運用を心掛けております。余剰資金は安全性の高い金融資産で運用し、また、デリバティブ取引等も行っておりません。</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク</p> <p style="text-align: center;">同左</p>

<p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理</p> <p>預金に係る銀行の信用リスクに関しては、口座開設時及びその後も継続的に銀行の信用力を評価し、格付けの高い金融機関でのみ運用し、預金に係る信用リスクを管理しております。</p> <p>未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、投資信託または取引相手ごとに残高を管理し、当社が運用している資産の中から報酬を徴収するため、信用リスクは僅少であります。</p> <p>また、未収入金は、概ね、海外の関連会社との取引により生じたものであり、原則、翌月中に決済が行われる事により、回収が不能となるリスクは僅少であります。</p> <p>市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理</p> <p>借入金に係る支払金利の上昇リスクを抑制するため、借入金と同額以上を定期預金及び当座預金として高格付けの銀行に預け入れております。</p> <p>また、外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクに関しては、個別の案件ごとに毎月残高照合等を行い、原則、翌月中に決済が行われる事により、リスクは僅少であります。</p> <p>流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理</p> <p>余剰資金は1ヵ月の定期預金でのみ運用することにより、流動性リスクを管理しております。</p>	<p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理</p> <p style="text-align: center;">同左</p> <p>市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理</p> <p>外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクに関しては、個別の案件ごとに毎月残高照合等を行い、原則、翌月中に決済が行われる事により、リスクは僅少であります。</p> <p>流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理</p> <p>余剰資金は最長でも1ヵ月の定期預金で運用することにより、流動性リスクを管理しております。</p>
---	---

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

第22期（平成25年3月31日現在）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
(1) 預金	4,181,485	4,181,485	-
(2) 未収入金	800,636	800,636	-
(3) 未収委託者報酬	617,650	617,650	-
(4) 未収運用受託報酬	348,070	348,070	-
資産計	5,947,843	5,947,843	-
(1) 未払手数料	269,203	269,203	-
(2) その他未払金	1,428,953	1,428,953	-
(3) 1年内返済予定の長期借入金	2,000,000	2,000,000	-
負債計	3,698,156	3,698,156	-

第23期（平成25年12月31日現在）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
(1) 預金	2,851,986	2,851,986	-
(2) 未収入金	706,661	706,661	-
(3) 未収委託者報酬	654,997	654,997	-
(4) 未収運用受託報酬	523,219	523,219	-
資産計	4,736,865	4,736,865	-
(1) 未払手数料	228,598	228,598	-
(2) その他未払金	1,609,814	1,609,814	-
負債計	1,838,413	1,838,413	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

第22期 平成25年3月31日現在	第23期 平成25年12月31日現在

<p>資産</p> <p>(1) 預金 預金はすべて短期であるため、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。</p> <p>(2) 未収入金 未収入金は短期債権であるため、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。</p> <p>(3) 未収委託者報酬 未収委託者報酬は短期債権であるため、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。</p> <p>(4) 未収運用受託報酬 未収運用受託報酬は短期債権であるため、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。</p> <p>負債</p> <p>(1) 未払手数料 未払手数料は短期債務であるため、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。</p> <p>(2) その他未払金 その他未払金は短期債務であるため、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。</p> <p>(3) 1年内返済予定の長期借入金 1年内返済予定の長期借入金は、変動金利によっており、短期間で市場金利を反映し、また、当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。</p>	<p>資産</p> <p>(1) 預金 同左</p> <p>(2) 未収入金 同左</p> <p>(3) 未収委託者報酬 同左</p> <p>(4) 未収運用受託報酬 同左</p> <p>負債</p> <p>(1) 未払手数料 同左</p> <p>(2) その他未払金 同左</p>
--	---

(注2) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

第22期（平成25年3月31日現在）

（単位：千円）

	1年以内	1年超
預金	4,181,485	-
未収入金	800,636	-
未収委託者報酬	617,650	-
未収運用受託報酬	348,070	-
合計	5,947,843	-

第23期（平成25年12月31日現在）

（単位：千円）

	1年以内	1年超
預金	2,851,986	-
未収入金	706,661	-
未収委託者報酬	654,997	-
未収運用受託報酬	523,219	-
合計	4,736,865	-

（注3）社債、長期借入金、リース債務及びその他の有利子負債の決算日後の返済予定額

第22期（平成25年3月31日現在）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超
1年内返済予定の長期借入金	2,000,000	-	-
合計	2,000,000	-	-

第23期（平成25年12月31日現在）

該当事項はありません。

（有価証券関係）

1．その他有価証券

第22期（平成25年3月31日現在）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託受益証券	7,330	5,000	2,330
合計	7,330	5,000	2,330

第23期（平成25年12月31日現在）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託受益証券	12,762	9,000	3,762
合計	12,762	9,000	3,762

2．事業年度中に売却したその他有価証券

第22期（自平成24年4月1日至平成25年3月31日）

財務諸表等規則第8条の7により記載を省略しております。

第23期（自平成25年4月1日至平成25年12月31日）

該当事項はありません。

（退職給付関係）

第22期	第23期
自 平成24年4月1日	自 平成25年4月1日
至 平成25年3月31日	至 平成25年12月31日

<p>1. 採用している退職給付制度の概要 当社は、退職一時金制度を採用しております。</p> <p>2. 退職給付債務に関する事項 退職給付引当金 622,832千円</p> <p>3. 退職給付費用に関する事項 退職給付費用 138,593千円</p> <p>4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項 退職給付債務及び費用の計算にあたっては簡便法を用いております。</p>	<p>1. 採用している退職給付制度の概要 当社は、従業員の退職給付に充てるため、退職一時金制度を採用しております。 当社が有する退職一時金制度では、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しており、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しております。</p> <p>2. 確定給付制度</p> <p>(1) 退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">期首における退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;">622,832千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付費用</td> <td style="text-align: right;">62,947千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td> <td style="text-align: right;"><u>34,043千円</u></td> </tr> <tr> <td>期末における退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;"><u>651,735千円</u></td> </tr> </table> <p>(2) 退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された前払年金費用及び退職給付引当金の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">積立型制度の退職給付債務</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>年金資産</td> <td style="text-align: right;"><u>-</u></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>非積立型制度の退職給付債務</td> <td style="text-align: right;"><u>651,735千円</u></td> </tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td> <td style="text-align: right;"><u>651,735千円</u></td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;"><u>651,735千円</u></td> </tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td> <td style="text-align: right;"><u>651,735千円</u></td> </tr> </table> <p>(3) 退職給付に関連する損益</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">簡便法で計算した退職給付費用</td> <td style="text-align: right;">62,947千円</td> </tr> </table>	期首における退職給付引当金	622,832千円	退職給付費用	62,947千円	退職給付の支払額	<u>34,043千円</u>	期末における退職給付引当金	<u>651,735千円</u>	積立型制度の退職給付債務	-	年金資産	<u>-</u>		-	非積立型制度の退職給付債務	<u>651,735千円</u>	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>651,735千円</u>	退職給付引当金	<u>651,735千円</u>	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>651,735千円</u>	簡便法で計算した退職給付費用	62,947千円
期首における退職給付引当金	622,832千円																								
退職給付費用	62,947千円																								
退職給付の支払額	<u>34,043千円</u>																								
期末における退職給付引当金	<u>651,735千円</u>																								
積立型制度の退職給付債務	-																								
年金資産	<u>-</u>																								
	-																								
非積立型制度の退職給付債務	<u>651,735千円</u>																								
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>651,735千円</u>																								
退職給付引当金	<u>651,735千円</u>																								
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>651,735千円</u>																								
簡便法で計算した退職給付費用	62,947千円																								

## ( 税効果会計関係 )

<p>第22期</p> <p>自 平成24年4月1日</p> <p>至 平成25年3月31日</p>	<p>第23期</p> <p>自 平成25年4月1日</p> <p>至 平成25年12月31日</p>
--	---

<p>1. 繰延税金資産発生 の主な原因別内訳</p> <p>繰延税金資産</p> <p style="text-align: right;">千円</p> <p>賞与引当金損金算入 限度超過額 71,535</p> <p>未払費用否認 513,085</p> <p>退職給付引当金損金 算入限度超過額 224,761</p> <p>役員退職慰労引当金否認 5,441</p> <p>資産除去債務 19,757</p> <p>その他 9,739</p> <p>税務上の繰越欠損金 383,895</p> <p>繰延税金資産小計 1,228,216</p> <p>評価性引当額 1,223,044</p> <p>繰延税金資産合計 5,172</p> <p>繰延税金負債</p> <p>未確定債権債務に係る 為替差損益 5,172</p> <p>繰延税金負債合計 5,172</p> <p>繰延税金資産の純額 -</p>	<p>1. 繰延税金資産発生 の主な原因別内訳</p> <p>繰延税金資産</p> <p style="text-align: right;">千円</p> <p>未払費用否認 644,726</p> <p>未確定債権債務に係る 為替差損益 30,001</p> <p>退職給付引当金損金 算入限度超過額 247,724</p> <p>役員退職慰労引当金否認 7,050</p> <p>資産除去債務 23,551</p> <p>その他 6,800</p> <p>税務上の繰越欠損金 36,990</p> <p>繰延税金資産小計 996,846</p> <p>評価性引当額 996,846</p> <p>繰延税金資産合計 -</p> <p>繰延税金資産の純額 -</p>
<p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別内訳</p> <p>法定実効税率 38.0%</p> <p>(調整)</p> <p>役員賞与等永久に損金に 算入されない項目 54.6%</p> <p>交際費等永久に損金に 算入されない項目 1.9%</p> <p>評価性引当額 37.6%</p> <p>その他 2.9%</p> <p>税効果会計適用後の法人税等 の負担率 59.9%</p>	<p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別内訳</p> <p>法定実効税率 38.0%</p> <p>(調整)</p> <p>評価性引当額 25.7%</p> <p>その他 1.3%</p> <p>税効果会計適用後の法人税等 の負担率 11.0%</p>

## (資産除去債務関係)

## 1. 資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## (1) 当該資産除去債務の概要

当社は、本社オフィスの賃借契約において、建物所有者との間で貸室賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約上の義務に関して資産除去債務を計上しております。

## (2) 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を10年間（建物附属設備の減価償却期間）と見積り、割引率は当該減価償却期間に見合う国債の流通利回り（1.4%）を使用して、資産除去債務の金額を計算しております。

## (3) 当該資産除去債務の総額の増減

	第22期		第23期	
	自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日		自 平成25年4月1日 至 平成25年12月31日	
期首残高		83,190千円		84,355千円
有形固定資産の取得に伴う増加額		- 千円		- 千円
その他増減額（は減少）		1,164千円		884千円
期末残高		84,355千円		85,239千円

## 2. 貸借対照表に計上しているもの以外の資産除去債務

該当事項はありません。

## (セグメント情報等)

## &lt;セグメント情報&gt;

当社は「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り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）を行っております。また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っております。当社は、投資運用業及び投資助言・代理業にこれらの附帯業務を集約した単一セグメントを報告セグメントとしております。

従いまして、開示対象となるセグメントはありませんので、記載を省略しております。

## &lt;関連情報&gt;

第22期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

## 1. 製品およびサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託業	投資顧問業	海外ファンドサービス	その他	合計
外部顧客への 営業収益	2,434,961	1,419,036	2,678,017	164,614	6,696,629

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 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、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

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

## 3. 主要な顧客ごとの情報

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

第23期（自 平成25年4月1日 至 平成25年12月31日）

## 1. 製品およびサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託業	投資顧問業	海外ファンドサービス	その他	合計



外部顧客への 営業収益	1,930,189	1,725,772	1,279,891	658,201	5,594,055
----------------	-----------	-----------	-----------	---------	-----------

## 2. 地域ごとの情報

### (1) 営業収益

(単位：千円)

日本	その他	合計
4,678,685	915,370	5,594,055

(注) 海外外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める地域はありません。

### (2) 有形固定資産

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

## 3. 主要な顧客ごとの情報

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

### < 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 >

該当事項はありません。

### < 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報 >

該当事項はありません。

### < 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報 >

該当事項はありません。

## ( 関連当事者との取引 )

第22期 ( 自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日 )

### 1 関連当事者との取引

#### (1) 親会社

種類	会社等の 名称	所在地	資本金	事業の 内容	議決権の 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	科 目	期末残高
親会社	シュロー ダー・イン ターナショ ナル・ファ イナンス・ ビー・ ヴィー	オランダ、 アムステル ダム市	537.5千 ユーロ	持株 会社	被所有 直接100%	資金の 借入	利息の支払 (注1)	千円 18,037	1年内返済 予定の長期 借入金 未払金 (その他 未払金)	千円 2,000,000  2,352

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 資金の借入については、借入利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済条件は期限2年、満期一括返済としております。

なお、担保は提供していません。

#### (2) 兄弟会社等

種類	会社等の 名称	所在地	資本金	事業の 内容	議決権の 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	科 目	期末残高
----	------------	-----	-----	-----------	---------------------------	-------------------	-------	------	-----	------

親会社の子会社 (注1)	シュローダー・イン ベストメント・マネー ジメント・リミテッド	イギリス、 ロンドン市	70百万 ポンド	投資 運用業	-	運用受託 契約の 再委任等	運用受託報酬の受取 (注2)	千円 41,683	未収運用 受託報酬	千円 8,295
							サービス提供業務報酬 の受取(注3)	1,231,172	未収入金	383,924
							情報提供業務報酬の受 取(注4)	164,614		
							運用再委託報酬 の支払(注2)	404,729	未払金 (その他 未払金)	159,371
							一般管理費(諸経費) の支払(注4)	108,856		
兄弟会社	シュロー ダー・イン ベストメント ・マネー ジメント (ルクセン ブルク)・ エス・エー	ルクセンブ ルク	12.65 百万 ユーロ	資産 管理業	-	運用受託 契約の 再委任等	運用受託報酬の受取 (注2)	252,474	未収運用 受託報酬	33,716
							サービス提供業務報酬 の受取(注3)	1,169,221	未収入金	363,212
							運用再委託報酬の支払 (注2)	471,803	未払金 (その他 未払金)	83,692

(注1) 当社の最終親会社であるシュローダー・ピーエルシーが、直接の子会社であるシュローダー・アドミニストレーション・リミテッドを通して、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注2) 各社間の投資顧問報酬の収受については、各ファンドの契約毎に契約運用資産に対する各社の運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注3) 各社間のサービス提供業務の報酬の収受については、各ファンドの契約毎に、当初募集金額および残存口数の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注4) 情報提供業務・その他営業費用及び一般管理費(諸経費)の報酬の収受については、当業務に関する支出を勘案して合理的な金額により行っております。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

### (1) 親会社情報

シュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ピー・ヴィー（非上場）

### (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項はありません。

第23期（自平成25年4月1日至平成25年12月31日）

### 1 関連当事者との取引

#### (1) 親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の 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	科目	期末 残高
親会社	シュロー ダー・イン ターナシヨ ナル・ファイ ナンス・ピー ・ヴィー	オランダ、 アムステル ダム市	537.5千 ユーロ	持株 会社	被所有 直接100%	資金の 借入	利息の支払 (注1)	千円 6,337	-	千円 -
							借入金の返済 (注1)	2,000,000		

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 資金の借入については、借入利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。なお、平成25年8月12日に借入金を一括返済しております。

#### (2) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の 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	科目	期末 残高
----	--------	-----	-----	-------	---------------------------	-------------------	-----------	------	----	----------

親会社の子会社 (注1)	シュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッド	イギリス、ロンドン市	70百万ポンド	投資運用業	-	運用受託契約の再委任等	運用受託報酬の受取(注3)	千円 41,315	未収運用受託報酬	千円 9,212
							サービス提供業務報酬の受取(注4)	486,539	未収入金	268,794
							情報提供業務報酬の受取(注5)	145,395		
							役務提供業務の対価の受取(注5)	201,936		
							運用再委託報酬の支払(注3)	313,100	未払金(その他未払金)	80,759
							一般管理費(諸経費)の支払(注5)	163,450		
親会社の子会社 (注2)	シュローダー・インベストメント・マネジメント・(シンガポール)・リミテッド	シンガポール、OCBCセンター	50.77百万シンガポールドル	投資運用業	-	運用受託契約の再委任等	運用受託報酬の受取(注3)	10,522	未収運用受託報酬	1,009
							サービス提供業務報酬の受取(注4)	117,096	未収入金	87,993
							役務提供業務の対価の受取(注5)	60,830		
							運用再委託報酬の支払(注3)	16,985	未払金(その他未払金)	80,897
							一般管理費(諸経費)の支払(注5)	316,134		
親会社の子会社 (注2)	シュローダー・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・インク	アメリカ合衆国、デラウェア	41.5百万USDドル	投資運用業	-	運用受託契約の再委任等	サービス提供業務報酬の受取(注4)	124,925	未収入金	60,776
							役務提供業務の対価の受取(注5)	46,416		
							運用再委託報酬の支払(注3)	3,798	未払金(その他未払金)	401
兄弟会社	シュローダー・インベストメント・マネジメント(ルクセンブルク)・エス・エー	ルクセンブルク	12.65百万ユーロ	資産管理業	-	運用受託契約の再委任等	運用受託報酬の受取(注3)	603,256	未収運用受託報酬	96,014
							サービス提供業務報酬の受取(注4)	501,640	未収入金	258,795
							役務提供業務の対価の受取(注5)	184,023		
							運用再委託報酬の支払(注3)	317,491		

(注1) 当社の最終親会社であるシュローダー・ピーエルシーが、直接の子会社であるシュローダー・アドミニストレーション・リミテッドを通して、シュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注2) 当社の最終親会社であるシュローダー・ピーエルシーが、子会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドを通して、シュローダー・インベストメント・マネジメント・(シンガポール)・リミテッドおよびシュローダー・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・インクの議決権の100%を保有しております。

(注3) 各社間の運用受託報酬の収受については、各ファンドの契約毎に契約運用資産に対する各社の運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注4) 各社間のサービス提供業務の報酬の収受については、各ファンドの契約毎に、当初募集金額および残存口数の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注5) 情報提供業務・役務提供業務・調査費・その他営業費用及び一般管理費(諸経費)の報酬の収受については、当業務に関する支出を勘案して合理的な金額により行っております。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

### (1) 親会社情報

シュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ピー・ヴィー(非上場)

### (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項はありません。

## （1株当たり情報）

第22期 自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日		第23期 自 平成25年4月1日 至 平成25年12月31日	
1株当たり純資産額	145,235円31銭	1株当たり純資産額	225,347円43銭
1株当たり当期純利益	5,197円61銭	1株当たり当期純利益	79,965円93銭
<p>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。</p>		<p>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。</p>	
<p>1株当たり当期純利益の算定上の基礎</p>		<p>1株当たり当期純利益の算定上の基礎</p>	
損益計算書上の当期純利益	50,936千円	損益計算書上の当期純利益	783,666千円
普通株式に係る当期純利益	50,936千円	普通株式に係る当期純利益	783,666千円
<p>普通株式に帰属しない金額の主要な内訳</p> <p>該当事項はありません。</p>		<p>普通株式に帰属しない金額の主要な内訳</p> <p>該当事項はありません。</p>	
普通株式の期中平均株式数	9,800 株	普通株式の期中平均株式数	9,800 株

## （重要な後発事象）

該当事項はありません。

## 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「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。

- (1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（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（4）、（5）において同じ。）または子法人等（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または金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記（3）、（4）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

## 5【その他】

- (1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(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た事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名 称	資本金の額 (平成26年3月末現在)	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	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26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。

(2) 販売会社

名 称	資本金の額 (平成26年3月末現在)	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	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。
株式会社 S B I 証券	47,937百万円	
高木証券株式会社	11,069百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行ないます。

(2) 販売会社

日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行ないます。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
平成25年12月10日	臨時報告書

平成26年 2月27日	有価証券報告書
平成26年 2月27日	有価証券届出書の訂正届出書
平成26年 3月14日	臨時報告書

## 独立監査人の監査報告書

平成26年3月12日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社  
取締役会御中

### あらた監査法人

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 柴 毅指定社員  
業務執行社員 公認会計士 太田英男

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」に掲げられているシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の平成25年4月1日から平成25年12月31日までの第23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、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の平成25年12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、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 データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

平成26年7月16日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会 御中

### あらた監査法人

指定社員 業務執行社員	公認会計士 柴 毅
----------------	-----------

指定社員 業務執行社員	公認会計士 太田 英男
----------------	-------------

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」に掲げられているシュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）の平成25年12月4日から平成26年6月3日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

#### 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、シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）の平成26年6月3日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

シュローダー・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、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 データは監査の対象には含まれていません。





## 独立監査人の監査報告書

平成26年7月16日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会 御中

### あらた監査法人

指定社員 業務執行社員	公認会計士 柴 毅
----------------	-----------

指定社員 業務執行社員	公認会計士 太田 英男
----------------	-------------

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」に掲げられているシュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）の平成25年12月4日から平成26年6月3日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

#### 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、シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）の平成26年6月3日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

シュローダー・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、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 データは監査の対象には含まれていません。

