

【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27年9月3日提出 |
| 【計算期間】 | 第4特定期間(自 平成26年12月4日至 平成27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

| 単体型投信・追加型投信 | 投資対象地域 | 投資対象資産(収益の源泉) |
|-------------|--------|---------------|
| 単体型投信 | 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 (限定ヘッジ) |
| 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。

< 商品分類の定義 >

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ないファンドをいう。
- (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。

< 補足として使用する商品分類 >

- (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。

< 属性区分の定義 >

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 から 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 から 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 から 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

- 1** 世界の債券や高配当株式など、魅力的な利回りが期待できる資産「インカムアセット」に投資します。当ファンドは、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ます。
- 2** 市場環境の変化や価格下落リスクに留意し、資産配分を柔軟に変更することで、安定的な運用成果を目指します。
- 3** アセットアロケーション運用において豊富な経験を有する、シュローダー・グループの運用力とグローバル・ネットワークを最大限に活用します。
- 4** 為替ヘッジ対応が異なる、2つのコースから選択いただけます。
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）

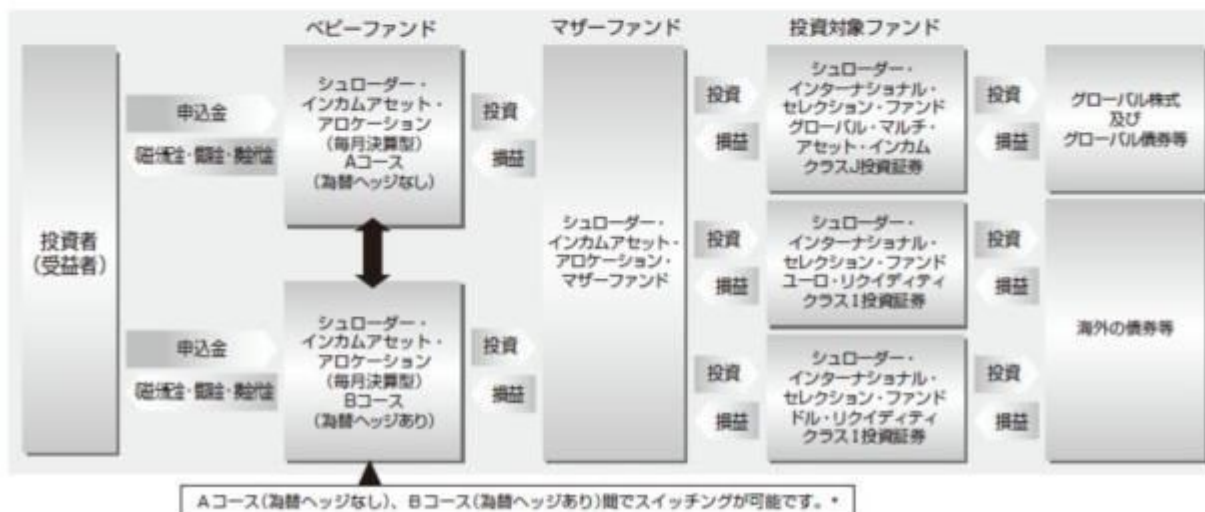
「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド グローバル・マルチ・アセット・インカム クラスJ投資証券*」

*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」

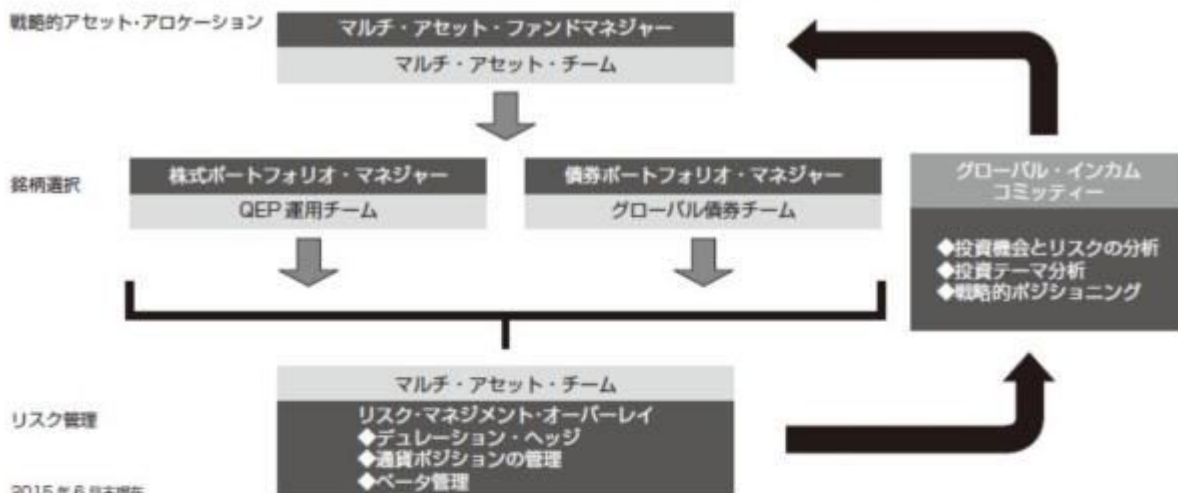


*販売会社によってはスイッチングの取扱いを行っていない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

*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。

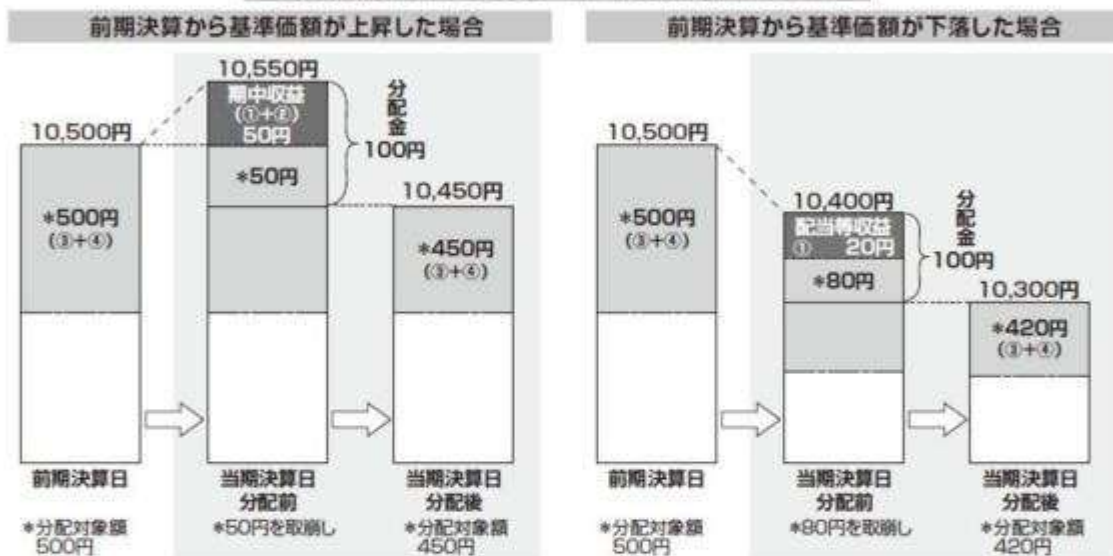
収益分配金に関する留意事項

- 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



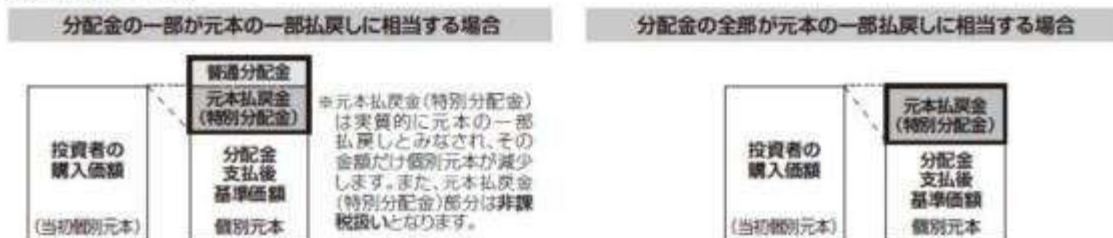
※分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※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が小さかった場合も同様です。



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。

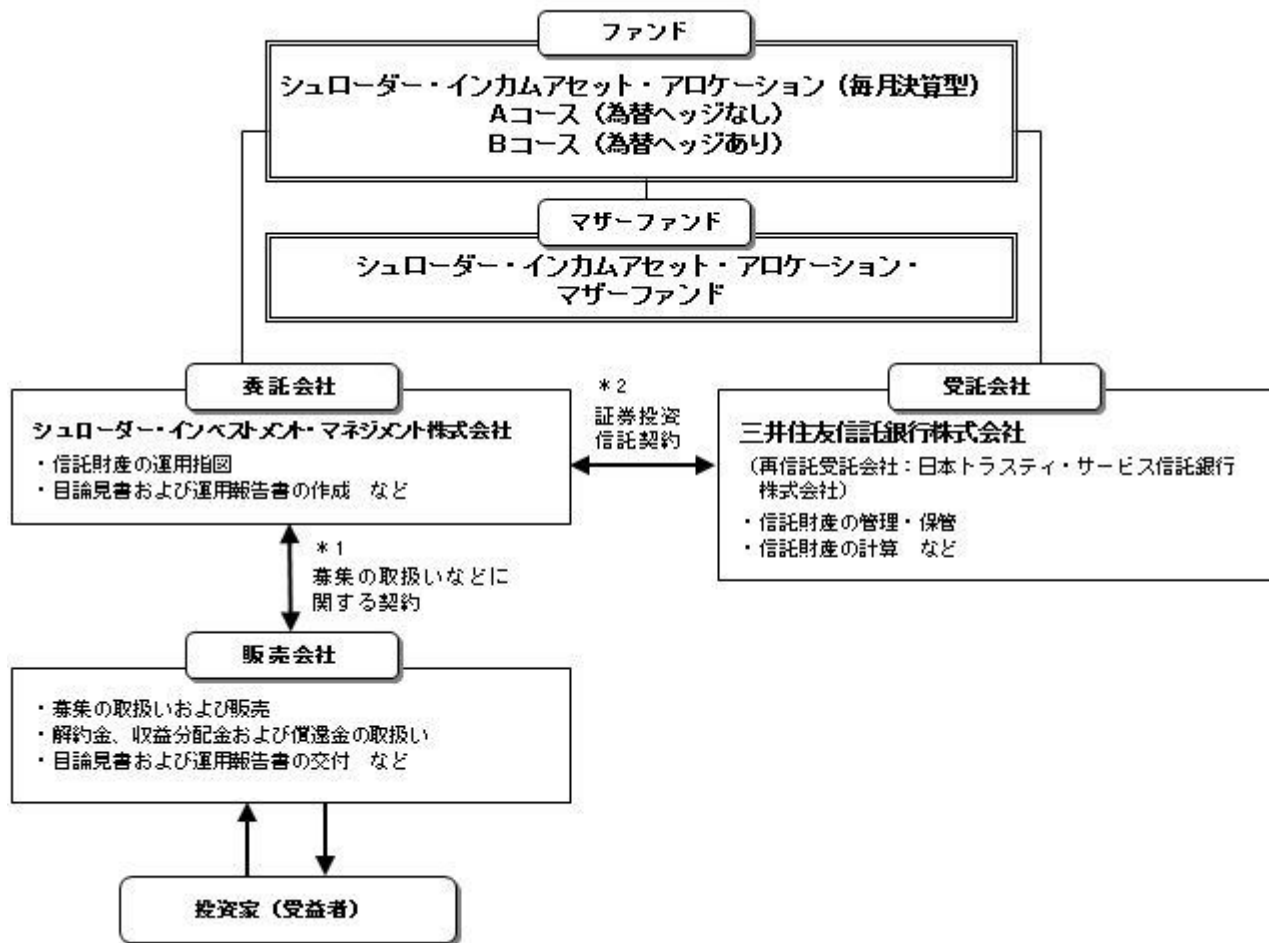
(2)【ファンドの沿革】

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27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^{*}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。

* 「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"> ・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。 ・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。 ・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。 | |
| 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 |

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"> ・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。 ・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。 ・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。 | |
| 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"> ・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。 ・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。 ・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。 | |
| 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・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。

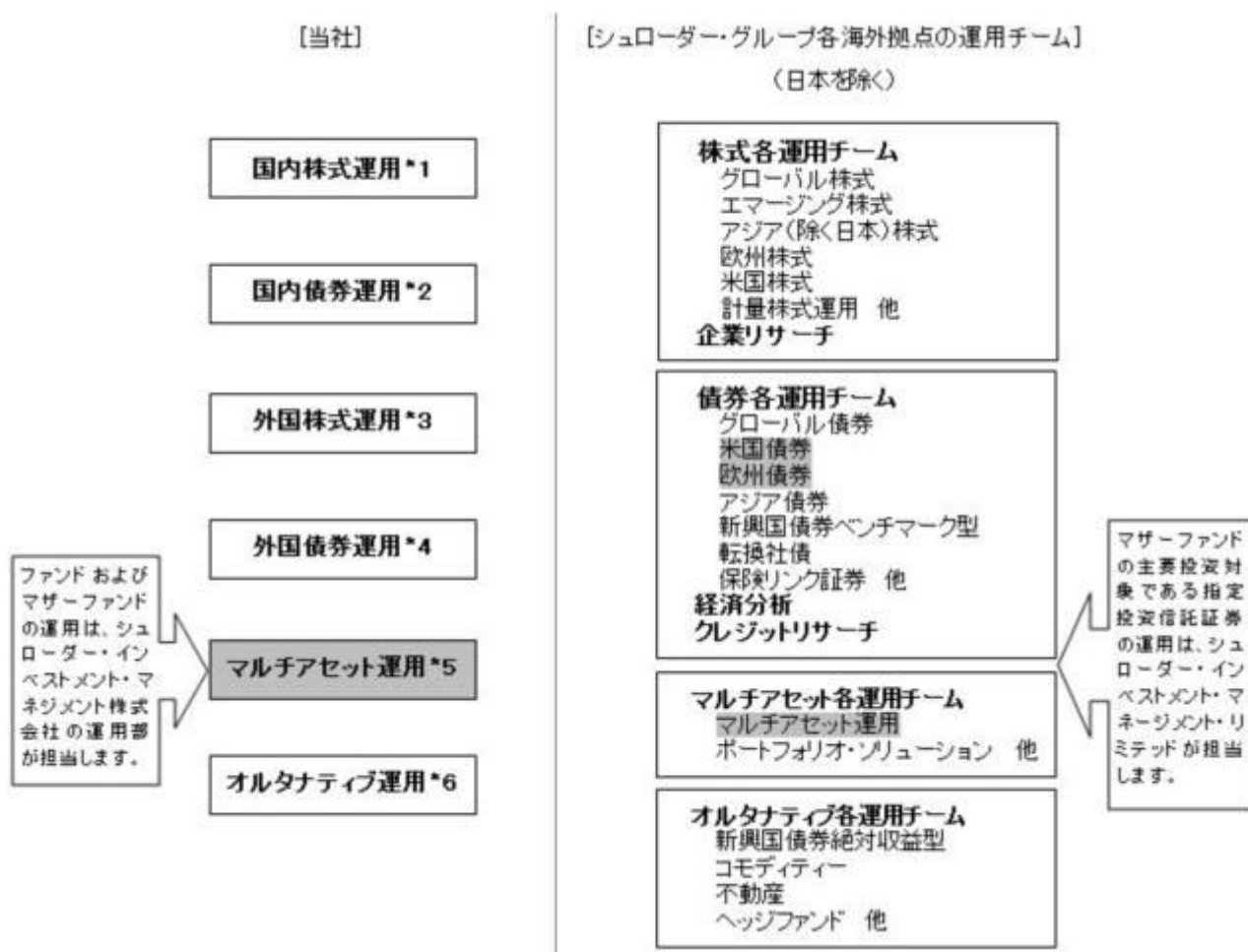
投資対象ファンドについては、今後の見直しにより、変更・追加・削除等を行う場合があります。

（３）【運用体制】

運用体制

シュローダー・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、シュローダー・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、シュローダー・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、シュローダー・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、シュローダー・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、シュローダー・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27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。

- 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。

<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) 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。

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。

二) 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のではなく、それ以外のリスクも存在する場合があることにつきご注意ください。

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る）。

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。

デリバティブ取引のリスク

ファンドが実質的に投資を行う外貨建て資産においてはデリバティブ（先物、オプション、スワップ等の金融派生商品）を用いることがあります。デリバティブの価格は市場動向などの影響を受け、デリバティブが参照する原資産（証券、金利、通貨、指数等）の価格変動に伴い変動しますが、原資産の価格変動と比べてより大きく価格変動・下落することがあります。また、取引先リスク（取引相手の倒産などにより取引が実行されないこと）により損失を被る可能性があります。デリバティブ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。

流動性に関するリスク

証券やその他の投資対象商品を売買する際、その市場規模や取引量が小さい場合は、流動性が低下し、本来想定される投資価値とは乖離した価格水準による取引が行われたり、価格の変動性が大きくなる傾向があると考えられます。また、政治・経済情勢の急変時等においては、流動性が極端に低下し、より一層、価格変動が大きくなることも想定されます。このように流動性が低下した場合には、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。

< 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ク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クの銀行の休業日（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ません。
- 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って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、信託期間の途中でも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け付けを中止すること、あるいはすでに受け付けた当該申込みの受け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)^{*} 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。

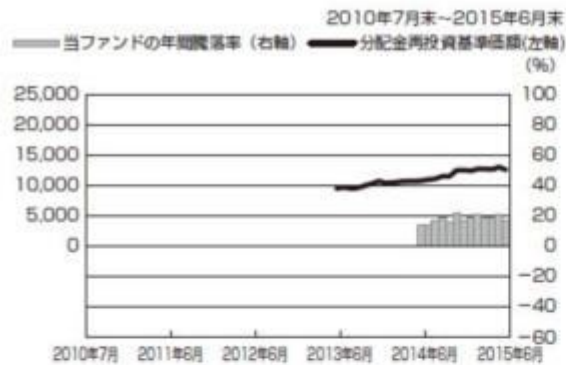
* グローバル投資パフォーマンス基準(GIPS)とは、IPC(Investment Performance Council)が所管するパフォーマンス基準(資産運用会社が自社の投資パフォーマンスの記録を顧客に対して提示するための基準)をいいます。

上記体制は平成27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。

参考情報

■ A コース（為替ヘッジなし）

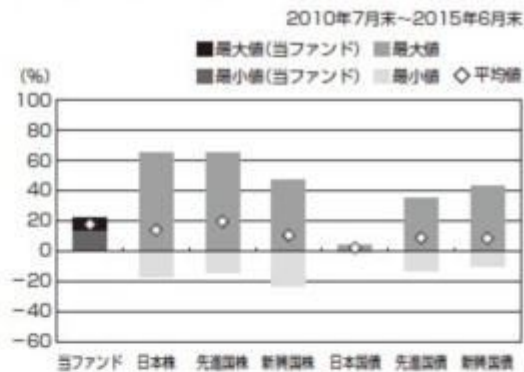
ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



- * 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
- * 年間騰落率は、2014年6月から2015年6月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



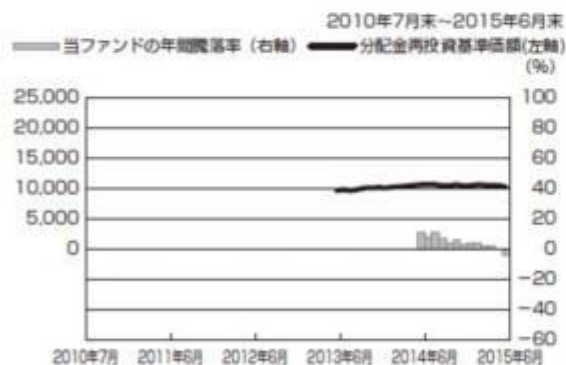
| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| 最大値 | 21.7 | 65.0 | 65.7 | 47.4 | 4.5 | 34.9 | 43.7 |
| 最小値 | 13.6 | △17.0 | △13.6 | △22.8 | 0.4 | △12.7 | △10.1 |
| 平均値 | 18.0 | 14.2 | 19.7 | 10.6 | 2.4 | 8.9 | 8.6 |

- * 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- * 2010年7月から2015年6月の5年間の当ファンドは2014年6月から2015年6月の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- * 決算日に対応した数値とは異なります。
- * 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

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

■ B コース（為替ヘッジあり）

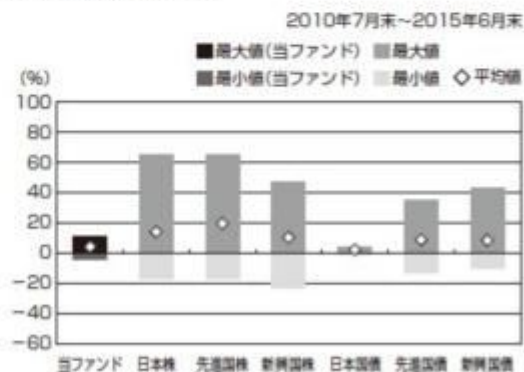
ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



- * 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
- * 年間騰落率は、2014年6月から2015年6月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| 最大値 | 10.9 | 65.0 | 65.7 | 47.4 | 4.5 | 34.9 | 43.7 |
| 最小値 | △3.6 | △17.0 | △13.6 | △22.8 | 0.4 | △12.7 | △10.1 |
| 平均値 | 4.4 | 14.2 | 19.7 | 10.6 | 2.4 | 8.9 | 8.6 |

- * 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- * 2010年7月から2015年6月の5年間の当ファンドは2014年6月から2015年6月の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- * 決算日に対応した数値とは異なります。
- * 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

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

| |
|---|
| <p>各資産クラスの指数</p> <p>日本株・・・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)</p> <p>先進国株・・・MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)</p> <p>新興国株・・・MSCIエマーシング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)</p> <p>日本国債・・・NOMURA-BPI国債</p> <p>先進国債・・・シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)</p> <p>新興国債・・・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)</p> <p>(注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。</p> <p>○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について</p> <p>騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。</p> <p>東証株価指数(TOPIX)(配当込み)</p> <p>東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。</p> <p>MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)</p> <p>MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。</p> <p>MSCIエマーシング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)</p> <p>MSCIエマーシング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。</p> <p>NOMURA-BPI国債</p> <p>NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。</p> <p>シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)</p> <p>シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、Citigroup Index LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、シティ世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。</p> <p>JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)</p> <p>JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。</p> |
|---|

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。

申込手数料は、受益権購入に伴い必要な商品等に関する説明・情報提供、および事務コスト等の対価です。

(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。

| 役務の内容 | |
|-------|---|
| 委託会社 | ファンドの運用判断、受託会社への指図、基準価額の算出ならびに公表、運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 |
| 販売会社 | 運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 |
| 受託会社 | ファンドの財産保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |

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。

組入る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、実際の金額のいかにかわらず、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0.06%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。

上記の監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用です。

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

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

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

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

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。

<平成28年1月1日以降>

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

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、平成28年4月1日より、未成年者口座内の少額上場株式等に係る配当所得及び譲渡所得等の非課税措置（ジュニアNISA）が開始され、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となる予定です。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

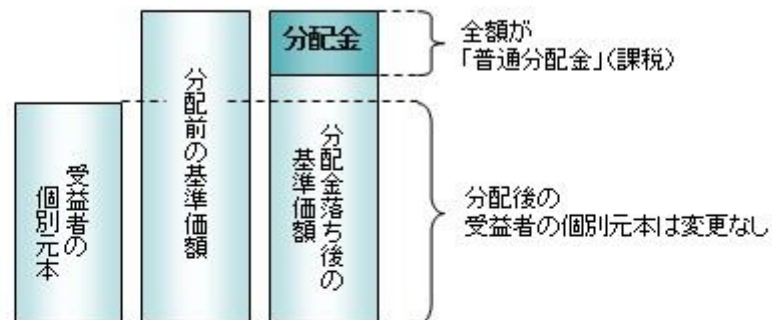
- 1) 各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。
- 2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

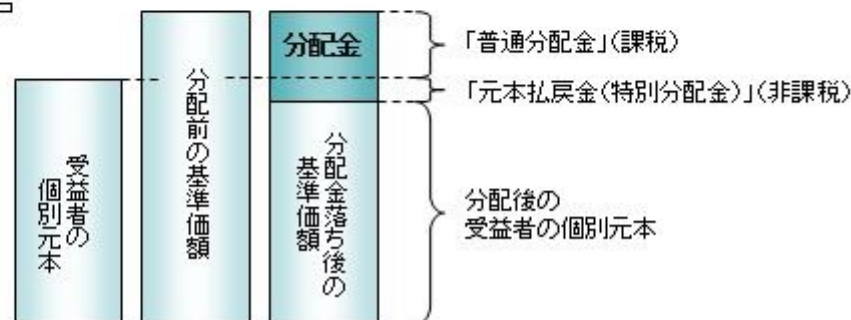
- 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。
- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
 - イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
 - ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
 - 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。

<分配金に関するイメージ図>

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



米国外国口座税務コンプライアンス法（以下「FATCA」という。）に基づく米国税務報告義務

米国における追加雇用対策法案の一環として、2010年3月18日に、2012年外国口座税務コンプライアンス法の規定が制定され、内国歳入法の一部となりました。FATCAには、外国金融機関（以下「FFI」という。）が、FATCAの目的における米国人またはFATCAの対象となる他の外国事業体により保有される受益証券に関する一定の情報を、米国内国歳入庁（以下「内国歳入庁」という。）に直接報告し、当該目的において追加の識別情報を集めるよう義務づける規定が含まれています。国内投資信託に関しては、ファンドおよびファンドの関係法人がFFIに該当し、それらが内国歳入庁に登録を行わない等FATCAの遵守が行われない場合、米国を源泉とする収益の支払および米国を源泉とする収益を生み出す有価証券の販売を行うことによりもたらされる総手取金額に関し、30%の源泉徴収税の対象となることがあります。

FATCA上課される義務を遵守する目的で、2014年7月1日から、販売会社は、自らの顧客の米国税務上の立場を確認するため、顧客がFATCAの目的における特定の米国人、米国人所有の非米国事業体もしくは非参加FFI（以下「NPFFI」という。）に該当する場合、または必要書類を速やかに提供しない場合、関係法令に従い、当該顧客に関する情報を内国歳入庁へ報告する必要があります。また、受益者は、FATCA

の目的における米国人の定義が現行の米国人の定義よりも幅広い投資家を含みうることに留意が必要となります。

上記は平成27年6月末現在のもので、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2015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 | 4,408,471,443 | 100.12 |
| コール・ローン等、その他資産（負債控除後） | | 5,257,182 | 0.12 |
| 合計（純資産総額） | | 4,403,214,261 | 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 | 3,388,785,797 | 1.3365 | 4,529,112,218 | 1.3009 | 4,408,471,443 | 100.12 |

ロ. 種類別の投資比率

| 種類 | 投資比率（％） |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 100.12 |
| 合計 | 100.12 |

【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 |
| 第3特定期間末 (2014年12月 3日) | 358 | 361 | 1.1693 | 1.1793 |
| 第4特定期間末 (2015年 6月 3日) | 3,740 | 3,772 | 1.1453 | 1.1553 |
| 2014年 6月末日 | 3 | | 1.0604 | |
| 7月末日 | 5 | | 1.0671 | |
| 8月末日 | 32 | | 1.0701 | |
| 9月末日 | 47 | | 1.0959 | |
| 10月末日 | 164 | | 1.0890 | |
| 11月末日 | 289 | | 1.1782 | |
| 12月末日 | 669 | | 1.1649 | |
| 2015年 1月末日 | 882 | | 1.1424 | |
| 2月末日 | 1,268 | | 1.1585 | |
| 3月末日 | 1,828 | | 1.1491 | |
| 4月末日 | 2,706 | | 1.1356 | |
| 5月末日 | 3,631 | | 1.1589 | |
| 6月末日 | 4,403 | | 1.1096 | |

(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 |
| 第3特定期間 | 2014年 6月 4日～2014年12月 3日 | 0.0600 |
| 第4特定期間 | 2014年12月 4日～2015年 6月 3日 | 0.0600 |

【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 |
| 第3特定期間 | 2014年 6月 4日～2014年12月 3日 | 15.50 |

| | | |
|--------|-------------------------|------|
| 第4特定期間 | 2014年12月 4日～2015年 6月 3日 | 3.08 |
|--------|-------------------------|------|

(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 |
| 第3特定期間 | 2014年 6月 4日～2014年12月 3日 | 315,873,109 | 10,665,198 |
| 第4特定期間 | 2014年12月 4日～2015年 6月 3日 | 3,018,066,640 | 59,392,369 |

(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)】

以下の運用状況は2015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 | 105,510,330 | 99.36 |
| コール・ローン等、その他資産(負債控除後) | | 677,428 | 0.64 |
| 合計(純資産総額) | | 106,187,758 | 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 | 81,105,643 | 1.3405 | 108,730,076 | 1.3009 | 105,510,330 | 99.36 |

ロ. 種類別の投資比率

| 種類 | 投資比率(%) |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 99.36 |
| 合計 | 99.36 |

【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 |
| 第3特定期間末 (2014年12月 3日) | 8 | 8 | 1.0176 | 1.0226 |
| 第4特定期間末 (2015年 6月 3日) | 114 | 114 | 0.9734 | 0.9784 |
| 2014年 6月末日 | 1 | | 1.0520 | |
| 7月末日 | 1 | | 1.0482 | |
| 8月末日 | 1 | | 1.0470 | |
| 9月末日 | 2 | | 1.0229 | |
| 10月末日 | 4 | | 1.0162 | |
| 11月末日 | 8 | | 1.0307 | |
| 12月末日 | 8 | | 1.0032 | |
| 2015年 1月末日 | 8 | | 1.0054 | |
| 2月末日 | 9 | | 1.0146 | |
| 3月末日 | 111 | | 0.9982 | |
| 4月末日 | 116 | | 0.9982 | |
| 5月末日 | 115 | | 0.9847 | |
| 6月末日 | 106 | | 0.9553 | |

(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 |
| 第3特定期間 | 2014年 6月 4日～2014年12月 3日 | 0.0300 |
| 第4特定期間 | 2014年12月 4日～2015年 6月 3日 | 0.0300 |

【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 |
| 第3特定期間 | 2014年 6月 4日～2014年12月 3日 | 0.19 |
| 第4特定期間 | 2014年12月 4日～2015年 6月 3日 | 1.40 |

(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 |
| 第3特定期間 | 2014年 6月 4日～2014年12月 3日 | 8,503,021 | 1,183,728 |
| 第4特定期間 | 2014年12月 4日～2015年 6月 3日 | 110,207,499 | 1,542,303 |

(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2015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 | 6,410,157,616 | 94.85 |
| コール・ローン等、その他資産（負債控除後） | | 348,045,911 | 5.15 |
| 合計（純資産総額） | | 6,758,203,527 | 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 | 531,624.7 | 12,379.63 | 6,581,318,338 | 12,057.65 | 6,410,145,360 | 94.85 |
| ルクセンブルク | 投資証券 | Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity Class I | 0.9 | 13,616.66 | 12,255 | 13,617.77 | 12,256 | 0.00 |

ロ.種類別の投資比率

| 種類 | 投資比率(%) |
|------|---------|
| 投資証券 | 94.85 |
| 合 計 | 94.85 |

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

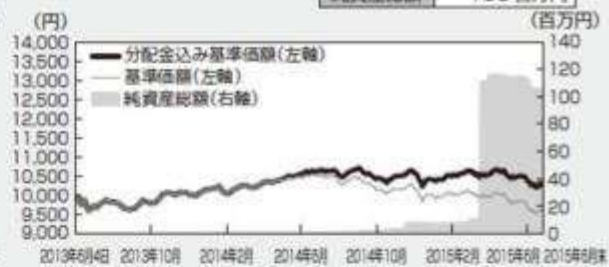
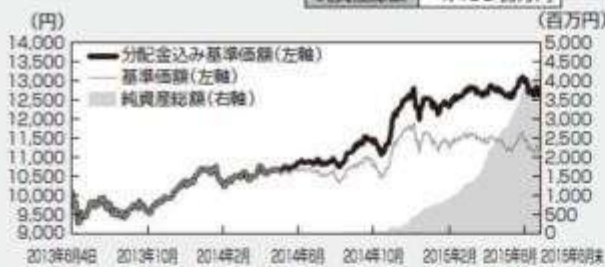
■ 設定来の基準価額および純資産総額の推移 ■

<Aコース(為替ヘッジなし)>

| | |
|-------|----------|
| 基準価額 | 11,096円 |
| 純資産総額 | 4,403百万円 |

<Bコース(為替ヘッジあり)>

| | |
|-------|--------|
| 基準価額 | 9,553円 |
| 純資産総額 | 106百万円 |



※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

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 |
|---------|--------|------|
| 2015年2月 | 100円 | 50円 |
| 2015年3月 | 100円 | 50円 |
| 2015年4月 | 100円 | 50円 |
| 2015年5月 | 100円 | 50円 |
| 2015年6月 | 100円 | 50円 |
| 直近1年間累計 | 1,200円 | 600円 |
| 設定来累計 | 1,400円 | 700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 | 94.85 |
| 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」の購入状況です。

■ 資産別比率 ■

| 資産名称 | 投資比率(%) |
|-------------|---------|
| 高配当株式 | 28.6 |
| ハイイールド債券 | 19.8 |
| 投資適格債券 | 8.7 |
| 米ドル建て新興国債券 | 5.4 |
| 現地通貨建て新興国債券 | 5.6 |
| その他インカムアセット | 5.4 |
| キャッシュ等 | 26.4 |

※「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)>



<Bコース(為替ヘッジあり)>



※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。
 2015年は1月から6月末までの騰落率です。
 ※ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した基準価額の騰落率です。

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社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ク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ク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^{*}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号口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ク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ク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。

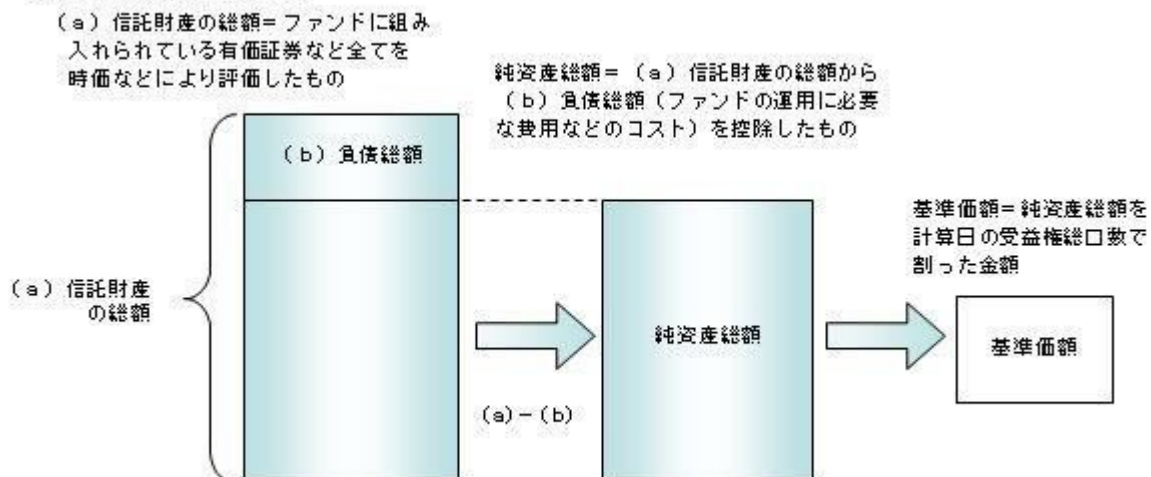
3【資産管理等の概要】

(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1万口当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25億口を下回るようになった場合

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 ヶ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。

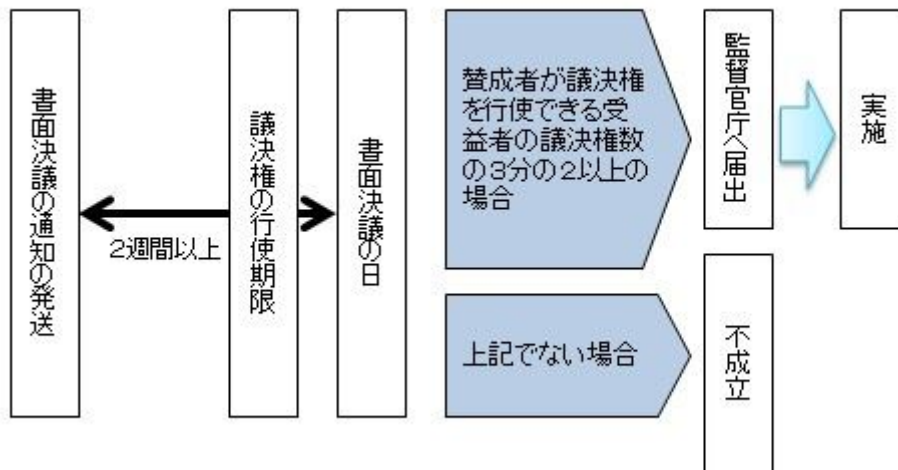
2) この変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。）については、書面決議を行ないます。（後述の「書面決議」をご覧ください。）

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週間前までに知っ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、知っ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、書面決議を行ないません。
- 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) 当ファンドは、受益者からの換金請求に対して、投資信託契約の一部を解約することにより応じることができるため、受益者の保護に欠けるおそれがないものとして、書面決議において反対した受益者からの買取請求は受け付けません。

<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。
- ・交付運用報告書は原則として知っている受益者に対して交付されます。
- ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

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

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4特定期間(平成26年12月4日から平成27年6月3日まで)の財務諸表について、PwCあらた監査法人により監査を受けております。
なお、従来、当ファンドが監査証明を受けているあらた監査法人は、平成27年7月1日に名称を変更し、PwCあらた監査法人となりました。

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3特定期間 (平成26年12月 3日現在) | 第4特定期間 (平成27年 6月 3日現在) |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 親投資信託受益証券 | 362,239,296 | 3,776,926,541 |
| 未収入金 | 3,299 | 25,797,498 |
| 流動資産合計 | 362,242,595 | 3,802,724,039 |
| 資産合計 | 362,242,595 | 3,802,724,039 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払収益分配金 | 3,068,960 | 32,655,702 |
| 未払解約金 | 3,299 | 25,797,498 |
| 未払受託者報酬 | 9,250 | 127,633 |
| 未払委託者報酬 | 277,433 | 3,829,041 |
| その他未払費用 | 18,487 | 255,251 |
| 流動負債合計 | 3,377,429 | 62,665,125 |
| 負債合計 | 3,377,429 | 62,665,125 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 306,896,001 | 3,265,570,272 |
| 剰余金 | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 51,969,165 | 474,488,642 |
| （分配準備積立金） | 14,240,695 | 11,602,267 |
| 元本等合計 | 358,865,166 | 3,740,058,914 |
| 純資産合計 | 358,865,166 | 3,740,058,914 |
| 負債純資産合計 | 362,242,595 | 3,802,724,039 |

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

| | 第3特定期間 (自 平成26年 6月 4日 至 平成26年12月 3日) | 第4特定期間 (自 平成26年12月 4日 至 平成27年 6月 3日) |
|---|--|--|
| 営業収益 | | |
| 有価証券売買等損益 | 20,620,086 | 110,147,371 |
| 営業収益合計 | 20,620,086 | 110,147,371 |
| 営業費用 | | |
| 受託者報酬 | 15,544 | 421,654 |
| 委託者報酬 | 466,027 | 12,649,463 |
| その他費用 | 31,009 | 843,202 |
| 営業費用合計 | 512,580 | 13,914,319 |
| 営業利益又は営業損失() | 20,107,506 | 96,233,052 |
| 経常利益又は経常損失() | 20,107,506 | 96,233,052 |
| 当期純利益又は当期純損失() | 20,107,506 | 96,233,052 |
| 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() | 60,234 | 1,112,767 |
| 期首剰余金又は期首欠損金() | 108,572 | 51,969,165 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | 38,435,723 | 434,545,578 |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 38,435,723 | 434,545,578 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | 1,212,191 | 7,857,412 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 1,212,191 | 7,857,412 |
| 分配金 | 5,410,211 | 99,288,974 |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 51,969,165 | 474,488,642 |

(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3特定期間 [平成26年12月 3日現在] | 第4特定期間 [平成27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 | 1,688,090円 | 306,896,001円 |
| 期中追加設定元本額 | 315,873,109円 | 3,018,066,640円 |
| 期中解約元本額 | 10,665,198円 | 59,392,369円 |
| 2. 受益権の総数 | 306,896,001口 | 3,265,570,272口 |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| | 第3特定期間 自 平成26年 6月 4日 至 平成26年12月 3日 | 第4特定期間 自 平成26年12月 4日 至 平成27年 6月 3日 |
|----------|--|--|
| 分配金の計算過程 | (平成26年 6月 4日から平成26年 7月 3日まで) 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(26,293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(223,954円)及び分配準備積立金(98,889円)より、分配対象収益は349,136円(1万口当たり1,130.53円)であり、うち30,882円(1万口当たり100円)を分配金額としております。 | (平成26年12月 4日から平成27年 1月 5日まで) 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(4,713,584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(126,000,700円)及び分配準備積立金(14,072,129円)より、分配対象収益は144,786,413円(1万口当たり2,320.85円)であり、うち6,238,478円(1万口当たり100円)を分配金額としております。 |

| | 第3特定期間 自 平成26年 6月 4日 至 平成26年12月 3日 | 第4特定期間 自 平成26年12月 4日 至 平成27年 6月 3日 |
|--|---|---|
| | <p>(平成26年 7月 4日から平成26年 8月 4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(47,017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(448,755円)及び分配準備積立金(82,743円)より、分配対象収益は578,515円(1万口当たり1,126.11円)であり、うち51,372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27年 1月 6日から平成27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損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(7,302,415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(0円)、信託約款に規定される収益調整金(168,084,393円)及び分配準備積立金(12,544,264円)より、分配対象収益は187,931,072円(1万口当たり2,331.61円)であり、うち8,060,099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26年 8月 5日から平成26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損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(322,238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(700,601円)、信託約款に規定される収益調整金(3,365,944円)及び分配準備積立金(72,865円)より、分配対象収益は4,461,648円(1万口当たり1,453.98円)であり、うち306,853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27年 2月 4日から平成27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(11,500,987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(5,155,977円)、信託約款に規定される収益調整金(241,485,123円)及び分配準備積立金(11,718,053円)より、分配対象収益は269,860,140円(1万口当たり2,408.99円)であり、うち11,202,070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26年 9月 4日から平成26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(392,802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(5,353,211円)及び分配準備積立金(786,592円)より、分配対象収益は6,532,605円(1万口当たり1,472.76円)であり、うち443,558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27年 3月 4日から平成27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(14,494,149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(367,988,088円)及び分配準備積立金(17,060,929円)より、分配対象収益は399,543,166円(1万口当たり2,428.06円)であり、うち16,455,195円(1万口当たり100円)を分配金額としております。</p> |

| | 第3特定期間 自 平成26年 6月 4日 至 平成26年12月 3日 | 第4特定期間 自 平成26年12月 4日 至 平成27年 6月 3日 |
|--|---|---|
| | <p>(平成26年10月 4日から平成26年11月 4日まで)</p> <p>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(1,486,995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(7,874,985円)、信託約款に規定される収益調整金(21,047,686円)及び分配準備積立金(731,169円)より、分配対象収益は31,140,835円(1万口当たり2,064.23円)であり、うち1,508,586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26年11月 5日から平成26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(2,582,611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(6,614,462円)、信託約款に規定される収益調整金(53,350,775円)及び分配準備積立金(8,112,582円)より、分配対象収益は70,660,430円(1万口当たり2,302.40円)であり、うち3,068,960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27年 4月 4日から平成27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(21,548,933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(560,355,358円)及び分配準備積立金(15,046,306円)より、分配対象収益は596,950,597円(1万口当たり2,419.01円)であり、うち24,677,430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27年 5月 8日から平成27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(32,430,424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(752,725,529円)及び分配準備積立金(11,827,545円)より、分配対象収益は796,983,498円(1万口当たり2,440.55円)であり、うち32,655,702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3特定期間 自 平成26年 6月 4日 至 平成26年12月 3日 | 第4特定期間 自 平成26年12月 4日 至 平成27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 |

| | 第3特定期間 自 平成26年 6月 4日 至 平成26年12月 3日 | 第4特定期間 自 平成26年12月 4日 至 平成27年 6月 3日 |
|------------------------|---|--|
| 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。 | 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3特定期間 [平成26年12月 3日現在] | 第4特定期間 [平成27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3特定期間(平成26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 | 9,591,263円 |
| 合計 | 9,591,263円 |

第4特定期間(平成27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 | 112,660,000円 |
| 合計 | 112,660,000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3特定期間 [平成26年12月 3日現在] | 第4特定期間 [平成27年 6月 3日現在] |
|--------------|---------------------------|---------------------------|
| 1口当たり純資産額 | 1.1693円 | 1.1453円 |
| (1万口当たり純資産額) | (11,693円) | (11,453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 | 2,816,500,031 | 3,776,926,541 | |
| 合計 | | 2,816,500,031 | 3,776,926,541 | |

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3特定期間 (平成26年12月 3日現在) | 第4特定期間 (平成27年 6月 3日現在) |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 親投資信託受益証券 | 9,175,949 | 118,953,441 |
| 未収入金 | 2,421 | 18,413 |
| 流動資産合計 | 9,178,370 | 118,971,854 |
| 資産合計 | 9,178,370 | 118,971,854 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 派生商品評価勘定 | 392,485 | 4,052,023 |
| 未払金 | 47,981 | 86,984 |
| 未払収益分配金 | 42,678 | 586,004 |
| 未払解約金 | - | 10,000 |
| 未払受託者報酬 | 279 | 4,587 |
| 未払委託者報酬 | 8,306 | 137,633 |
| その他未払費用 | 544 | 9,166 |
| 流動負債合計 | 492,273 | 4,886,397 |
| 負債合計 | 492,273 | 4,886,397 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 8,535,692 | 117,200,888 |
| 剰余金 | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 150,405 | 3,115,431 |
| （分配準備積立金） | 93,376 | 1,140,387 |
| 元本等合計 | 8,686,097 | 114,085,457 |
| 純資産合計 | 8,686,097 | 114,085,457 |
| 負債純資産合計 | 9,178,370 | 118,971,854 |

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

| | 第3特定期間 (自 平成26年 6月 4日 至 平成26年12月 3日) | 第4特定期間 (自 平成26年12月 4日 至 平成27年 6月 3日) |
|---|--|--|
| 営業収益 | | |
| 有価証券売買等損益 | 678,391 | 2,611,065 |
| 為替差損益 | 587,538 | 3,406,976 |
| 営業収益合計 | 90,853 | 795,911 |
| 営業費用 | | |
| 受託者報酬 | 751 | 14,353 |
| 委託者報酬 | 22,896 | 430,543 |
| その他費用 | 23,061 | 28,643 |
| 営業費用合計 | 46,708 | 473,539 |
| 営業利益又は営業損失() | 44,145 | 1,269,450 |
| 経常利益又は経常損失() | 44,145 | 1,269,450 |
| 当期純利益又は当期純損失() | 44,145 | 1,269,450 |
| 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() | 508 | 8,496 |
| 期首剰余金又は期首欠損金() | 55,496 | 150,405 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | 172,091 | 46,149 |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | - | 6,451 |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 172,091 | 39,698 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | 21,950 | 153,112 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 21,950 | 9,223 |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | - | 143,889 |
| 分配金 | 99,885 | 1,897,919 |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 150,405 | 3,115,431 |

(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3特定期間 [平成26年12月 3日現在] | 第4特定期間 [平成27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 | 1,216,399円 | 8,535,692円 |
| 期中追加設定元本額 | 8,503,021円 | 110,207,499円 |
| 期中解約元本額 | 1,183,728円 | 1,542,303円 |
| 2. 受益権の総数 | 8,535,692口 | 117,200,888口 |
| 3. 元本の欠損 | - | 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は3,115,431円であります。 |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| | 第3特定期間 自 平成26年 6月 4日 至 平成26年12月 3日 | 第4特定期間 自 平成26年12月 4日 至 平成27年 6月 3日 |
|--|--|--|
| | | |

| | | |
|-----------------|---|--|
| <p>分配金の計算過程</p> | <p>(平成26年 6月 4日から平成26年 7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(12,517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(20,903円)及び分配準備積立金(50,278円)より、分配対象収益は83,698円(1万口当たり580.37円)であり、うち7,210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 7月 4日から平成26年 8月 4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(13,557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(30,467円)及び分配準備積立金(51,777円)より、分配対象収益は95,801円(1万口当たり620.51円)であり、うち7,719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 8月 5日から平成26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(15,736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(34,588円)及び分配準備積立金(57,615円)より、分配対象収益は107,939円(1万口当たり672.63円)であり、うち8,023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 9月 4日から平成26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損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(23,168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(0円)、信託約款に規定される収益調整金(113,898円)及び分配準備積立金(64,427円)より、分配対象収益は201,493円(1万口当たり750.49円)であり、うち13,423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12月 4日から平成27年 1月 5日まで)</p> <p>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(60,402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(0円)、信託約款に規定される収益調整金(621,512円)及び分配準備積立金(88,350円)より、分配対象収益は770,264円(1万口当たり923.88円)であり、うち41,685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27年 1月 6日から平成27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(69,082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(644,437円)及び分配準備積立金(107,062円)より、分配対象収益は820,581円(1万口当たり957.06円)であり、うち42,868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27年 2月 4日から平成27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(78,159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(906,968円)及び分配準備積立金(132,274円)より、分配対象収益は1,117,401円(1万口当たり979.13円)であり、うち57,059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27年 3月 4日から平成27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損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(926,216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(0円)、信託約款に規定される収益調整金(11,631,468円)及び分配準備積立金(153,299円)より、分配対象収益は12,710,983円(1万口当たり1,086.43円)であり、うち584,974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10月 4日から平成26年11月 4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(23,289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(231,998円)及び分配準備積立金(73,933円)より、分配対象収益は329,220円(1万口当たり790.13円)であり、うち20,832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11月 5日から平成26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損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(74,929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(0円)、信託約款に規定される収益調整金(628,237円)及び分配準備積立金(61,125円)より、分配対象収益は764,291円(1万口当たり895.39円)であり、うち42,678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27年 4月 4日から平成27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(865,659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(11,646,328円)及び分配準備積立金(492,213円)より、分配対象収益は13,004,200円(1万口当たり1,110.83円)であり、うち585,329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27年 5月 8日から平成27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損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(954,685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(0円)、信託約款に規定される収益調整金(11,663,967円)及び分配準備積立金(771,706円)より、分配対象収益は13,390,358円(1万口当たり1,142.50円)であり、うち586,004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3特定期間 自 平成26年 6月 4日 至 平成26年12月 3日 | 第4特定期間 自 平成26年12月 4日 至 平成27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3特定期間 [平成26年12月 3日現在] | 第4特定期間 [平成27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3特定期間(平成26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 | 307,680円 |
| 合計 | 307,680円 |

第4特定期間(平成27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 | 4,080,431円 |
| 合計 | 4,080,431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3特定期間（平成26年12月 3日現在）

（単位：円）

| 区分 | 種類 | 契約額等 | | 時価 | 評価損益 |
|-----------|--------------|-----------|-------|-----------|---------|
| | | | うち1年超 | | |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引 売建 | 8,309,845 | - | 8,702,330 | 392,485 |

| | | | | | |
|--|-----|-----------|---|-----------|---------|
| | 米ドル | 8,309,845 | - | 8,702,330 | 392,485 |
| | 合計 | 8,309,845 | - | 8,702,330 | 392,485 |

第4特定期間（平成27年 6月 3日現在）

（単位：円）

| 区分 | 種類 | 契約額等 | | 時価 | 評価損益 |
|-----------|--------|-------------|-------|-------------|-----------|
| | | | うち1年超 | | |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引 | | | | |
| | 売建 | 108,668,893 | - | 112,720,916 | 4,052,023 |
| | 米ドル | 108,668,893 | - | 112,720,916 | 4,052,023 |
| | 合計 | 108,668,893 | - | 112,720,916 | 4,052,023 |

（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3特定期間 [平成26年12月 3日現在] | 第4特定期間 [平成27年 6月 3日現在] |
|--------------|---------------------------|---------------------------|
| 1口当たり純資産額 | 1.0176円 | 0.9734円 |
| (1万口当たり純資産額) | (10,176円) | (9,734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 | 88,705,027 | 118,953,441 | |
| 合計 | | 88,705,027 | 118,953,441 | |

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」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26年12月 3日現在)

(平成27年 6月 3日現在)

資産の部

流動資産

| | | |
|--------------|---------------|---------------|
| 預金 | 29,825,000 | 148,932,000 |
| コール・ローン | 153,061,807 | 433,609,010 |
| 投資証券 | 1,228,580,009 | 5,745,931,255 |
| 派生商品評価勘定 | 597,816 | 44,640 |
| 未収配当金 | 11,084,858 | 54,663,278 |
| 未収利息 | 41 | 118 |
| 流動資産合計 | 1,423,149,531 | 6,383,180,301 |
| 資産合計 | 1,423,149,531 | 6,383,180,301 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払金 | 115,721,000 | 260,631,000 |
| 未払解約金 | 2,466,223 | 42,132,705 |
| 流動負債合計 | 118,187,223 | 302,763,705 |
| 負債合計 | 118,187,223 | 302,763,705 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 1,013,128,494 | 4,534,236,908 |
| 剰余金 | | |
| 剰余金又は欠損金（ ） | 291,833,814 | 1,546,179,688 |
| 元本等合計 | 1,304,962,308 | 6,080,416,596 |
| 純資産合計 | 1,304,962,308 | 6,080,416,596 |
| 負債純資産合計 | 1,423,149,531 | 6,383,180,301 |

(注)「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26年12月3日及び平成27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 | 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)

| | [平成26年12月 3日現在] | [平成27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 | 1,094,705,973円 | 1,013,128,494円 |
| 期中追加設定元本額 | 798,689,538円 | 3,799,553,542円 |
| 期中解約元本額 | 880,267,017円 | 278,445,128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） | 281,219,856円 | 2,816,500,031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） | 7,123,631円 | 88,705,027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） | 323,076,896円 | 929,134,309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） | 401,708,111円 | 699,897,541円 |
| 計 | 1,013,128,494円 | 4,534,236,908円 |
| 2. 受益権の総数 | 1,013,128,494口 | 4,534,236,908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26年 6月 4日 至 平成26年12月 3日 | 自 平成26年12月 4日 至 平成27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

| | [平成26年12月 3日現在] | [平成27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 | <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> | <p>(1)有価証券 同左</p> <p>(2)デリバティブ取引 同左</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p> |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>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。</p> | 同左 |

(有価証券に関する注記)

(平成26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 | 39,113,521円 |
| 合計 | 39,113,521円 |

(平成27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 | 249,687,709円 |
| 合計 | 249,687,709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)

取引の時価等に関する事項

通貨関連

(平成26年12月 3日現在)

(単位：円)

| 区分 | 種類 | 契約額等 | | 時価 | 評価損益 |
|---------------|--------------|------------|-------|------------|---------|
| | | | うち1年超 | | |
| 市場取引以外 の取引 | 為替予約取引 買建 | 85,290,984 | - | 85,888,800 | 597,816 |
| | 米ドル | 85,290,984 | - | 85,888,800 | 597,816 |
| | 合計 | 85,290,984 | - | 85,888,800 | 597,816 |

(平成27年 6月 3日現在)

(単位：円)

| 区分 | 種類 | 契約額等 | | 時価 | 評価損益 |
|---------------|--------------|-------------|-------|-------------|--------|
| | | | うち1年超 | | |
| 市場取引以外 の取引 | 為替予約取引 買建 | 111,645,360 | - | 111,690,000 | 44,640 |

| | | | | | |
|--|-----|-------------|---|-------------|--------|
| | 米ドル | 111,645,360 | - | 111,690,000 | 44,640 |
| | 合計 | 111,645,360 | - | 111,690,000 | 44,640 |

(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)

| | [平成26年12月 3日現在] | [平成27年 6月 3日現在] |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 1口当たり純資産額 | 1.2881円 | 1.3410円 |
| (1万口当たり純資産額) | (12,881円) | (13,410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 | 456,983.37 | 46,296,985.21 | |
| | | Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity Class I | 0.90 | 100.08 | |
| | 米ドル 小計 | | 456,984.27 | 46,297,085.29 (5,745,931,255) | |
| 合計 | | | | 5,745,931,255 (5,745,931,255) | |

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

「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。

（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26年1月1日から平成26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 2014年12月期報告書

2014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 | 6,199,795,967 |
| 未実現評価益/(損) | (141,932,735) |
| 有価証券評価額 | 6,057,863,232 |

未実現評価益/(損)

| | |
|--------------------|----------------------|
| 外国為替先渡契約 | (117,855,974) |
| 先物契約 | (21,365,780) |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約 | 106,067 |
| | 5,918,747,545 |

| | |
|-------------------------|-------------|
| 銀行預金 | 199,938,256 |
| 有価証券未収入金 | 1,318,240 |
| 未収運用報酬割戻金 | 2,694 |
| 外国為替先渡契約に係る未収証拠金 | 153,908,385 |
| 外国為替先渡契約に係る未収追加証拠金 | 3,377,517 |
| 未収追加金 | 44,811,799 |
| 未収配当金および未収利息 | 63,048,036 |
| その他未収金 | 1,554,293 |
| オプションおよびスワップシヨンの正味時価評価額 | 12,277,241 |

資産計

6,398,984,006

負債

| | |
|---------|------------|
| 有価証券未払金 | 1,770,834 |
| 未払解約金 | 16,844,926 |
| 未払配当金 | 32,798,574 |

| | |
|--------|-----------|
| 未払運用報酬 | 6,267,774 |
| その他未払金 | 2,819,184 |

| | |
|------------|------------|
| 負債計 | 60,501,292 |
|------------|------------|

| | |
|--------------|---------------|
| 純資産総額 | 6,338,482,714 |
|--------------|---------------|

* シュローダーはいくつかの投資案件については運用報酬の割戻金を受ける契約を交わしている。サブファンドへの支払、およびサブファンドでの受取り見込み額は週次で記帳されている。

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
(米ドル)

純資産総額

| | |
|---------------|---------------|
| 2014年12月31日現在 | 6,338,482,714 |
|---------------|---------------|

発行済投資証券口数

| | | |
|---------------|---------------------------------|-----------|
| 2014年12月31日現在 | Class A Dis | 9,846,729 |
| | Class A Dis AUD | - |
| | Class A Dis AUD Hedged | 4,808,658 |
| | Class A Dis CHF | - |
| | Class A Dis CHF Hedged | - |
| | Class A Dis EUR | - |
| | Class A Dis EUR Hedged | 4,922,498 |
| | Class A Dis EUR Duration Hedged | - |
| | Class A Dis GBP | - |
| | Class A Dis GBP Hedged | 1,013,641 |
| | Class A Dis HKD | 5,383,389 |
| | Class A Dis RMB Hedged | 26,245 |
| | Class A Dis SGD | - |
| | Class A Dis SGD Hedged | 5,849,595 |
| | Class A Dis USD | - |
| | Class A Dis USD Hedged | - |
| | Class AX Dis | - |
| | Class B Dis | 116,123 |
| | Class B Dis EUR Hedged | 6,077,083 |
| | Class C Dis | 638,637 |
| | Class C Dis CHF Hedged | 90,861 |
| | Class C Dis EUR | - |
| | Class C Dis EUR Hedged | 150,228 |
| | 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 | 107,449 |

| | |
|------------------------------------|-----------|
| Class I Dis EUR | - |
| Class I Dis EUR Hedged | - |
| Class I Dis GBP | - |
| Class I Dis GBP Hedged | 447,528 |
| Class J Dis | 131,642 |
| Class J Dis JPY | - |
| Class S Dis | - |
| Class S Dis EUR | - |
| Class S Dis EUR Hedged | - |
| Class S Dis GBP | - |
| Class S Dis GBP Hedged | - |
| Class S Dis USD Hedged | - |
| Class X Dis | - |
| Class Z Dis | - |
| Class Z Dis EUR | - |
| Class Z Dis EUR Hedged | 755 |
| Class Z Dis GBP | - |
| Class Z Dis GBP Hedged | - |
| Class A1 Dis | 1,038,130 |
| Class A1 Dis AUD Hedged | - |
| Class A1 Dis EUR | - |
| Class A1 Dis EUR Hedged | 1,700,789 |
| Class A1 Dis PLN Hedged | - |
| Class A1 Dis USD | - |
| Class A1 Dis USD Hedged | - |
| Class B1 Dis | - |
| Class B1 Dis EUR Hedged | - |
| Class A Acc | 2,360,667 |
| Class A Acc AUD Hedged | - |
| Class A Acc CHF | - |
| Class A Acc CHF Hedged | - |
| Class A Acc EUR | - |
| Class A Acc EUR Hedged | 1,347,801 |
| Class A Acc EUR Duration Hedged | - |
| Class A Acc GBP | - |
| Class A Acc GBP Hedged | 522,070 |
| Class A Acc HKD | 60,173 |
| Class A Acc NOK | - |
| Class A Acc RMB Hedged | - |
| Class A Acc SEK | - |
| Class A Acc SEK Hedged | - |
| Class A Acc SGD | 48,395 |
| Class A Acc SGD Hedged | 69,081 |
| Class A Acc USD | - |
| Class A Acc USD Hedged | - |
| Class B Acc | 567,195 |
| Class B Acc EUR | - |
| Class B Acc EUR Hedged | 1,067,858 |
| Class B Acc USD Hedged | - |
| Class C Acc | 984,991 |

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Class C Acc AUD | - |
| Class C Acc CHF | - |
| Class C Acc CHF Hedged | - |
| Class C Acc EUR | - |
| Class C Acc EUR Hedged | 1,216,994 |
| Class C Acc EUR Duration Hedged | - |
| Class C Acc GBP | - |
| Class C Acc GBP Hedged | 107,854 |
| 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 CHF Hedged | - |
| Class E Acc EUR Hedged | - |
| Class E Acc GBP Hedged | - |
| Class E Acc USD | - |
| Class I Acc | 4,238,013 |
| 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 JPY Hedged | - |
| Class I Acc SGD Hedged | - |
| Class I Acc USD | - |
| Class I Acc USD Hedged | - |
| Class I Acc USD Duration Hedged | - |
| Class IZ Acc | - |
| Class IZ Acc GBP | - |
| Class J Acc JPY | - |
| Class R Acc | - |
| Class R Acc GBP Hedged | - |
| Class R Acc USD Hedged | - |
| Class S Acc | - |
| Class S Acc EUR | - |
| Class S Acc EUR Hedged | - |
| Class S Acc GBP | - |
| Class S Acc GBP Hedged | - |
| Class X Acc | - |
| Class X Acc GBP Hedged | - |
| Class Z Acc | - |
| Class Z Acc EUR | - |
| Class Z Acc EUR Hedged | 303 |

| | |
|---------------------------------|---------|
| Class Z Acc EUR Duration Hedged | - |
| Class Z Acc GBP | - |
| Class Z Acc GBP Hedged | 293,322 |
| Class A1 Acc | 850,653 |
| Class A1 Acc EUR | - |
| Class A1 Acc EUR Hedged | 638,837 |
| Class A1 Acc GBP Hedged | - |
| Class A1 Acc PLN Hedged | - |
| Class A1 Acc SEK | - |
| 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

2014年12月31日現在

| | |
|---------------------------------|--------|
| Class A Dis | 102.12 |
| Class A Dis AUD | - |
| Class A Dis AUD Hedged | 96.58 |
| Class A Dis CHF | - |
| Class A Dis CHF Hedged | - |
| Class A Dis EUR | - |
| Class A Dis EUR Hedged | 101.25 |
| Class A Dis EUR Duration Hedged | - |
| Class A Dis GBP | - |
| Class A Dis GBP Hedged | 108.01 |
| Class A Dis HKD | 768.09 |
| Class A Dis RMB Hedged | 728.55 |
| Class A Dis SGD | - |
| Class A Dis SGD Hedged | 118.56 |
| Class A Dis USD | - |
| Class A Dis USD Hedged | - |
| Class AX Dis | - |
| Class B Dis | 100.53 |
| Class B Dis EUR Hedged | 99.62 |
| Class C Dis | 103.82 |
| Class C Dis CHF Hedged | 95.85 |
| Class C Dis EUR | - |
| Class C Dis EUR Hedged | 102.90 |
| 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 | 110.68 |
| Class I Dis EUR | - |
| Class I Dis EUR Hedged | - |
| Class I Dis GBP | - |
| Class I Dis GBP Hedged | 117.01 |
| Class J Dis | 104.97 |
| Class J Dis JPY | - |
| Class S Dis | - |
| Class S Dis EUR | - |
| Class S Dis EUR Hedged | - |
| Class S Dis GBP | - |
| Class S Dis GBP Hedged | - |
| Class S Dis USD Hedged | - |
| Class X Dis | - |
| Class Z Dis | - |
| Class Z Dis EUR | - |
| Class Z Dis EUR Hedged | 102.86 |
| Class Z Dis GBP | - |
| Class Z Dis GBP Hedged | - |
| Class A1 Dis | 100.82 |
| Class A1 Dis AUD Hedged | - |
| Class A1 Dis EUR | - |
| Class A1 Dis EUR Hedged | 99.89 |
| Class A1 Dis PLN Hedged | - |
| Class A1 Dis USD | - |
| Class A1 Dis USD Hedged | - |
| Class B1 Dis | - |
| Class B1 Dis EUR Hedged | - |
| Class A Acc | 116.76 |
| Class A Acc AUD Hedged | - |
| Class A Acc CHF | - |
| Class A Acc CHF Hedged | - |
| Class A Acc EUR | - |
| Class A Acc EUR Hedged | 115.91 |
| Class A Acc EUR Duration Hedged | - |
| Class A Acc GBP | - |
| Class A Acc GBP Hedged | 117.89 |
| Class A Acc HKD | 842.10 |
| Class A Acc NOK | - |
| Class A Acc RMB Hedged | - |
| Class A Acc SEK | - |
| Class A Acc SEK Hedged | - |
| Class A Acc SGD | 139.44 |
| Class A Acc SGD Hedged | 132.62 |
| Class A Acc USD | - |
| Class A Acc USD Hedged | - |
| Class B Acc | 114.92 |
| Class B Acc EUR | - |

| | |
|------------------------------------|--------|
| Class B Acc EUR Hedged | 113.96 |
| Class B Acc USD Hedged | - |
| Class C Acc | 118.68 |
| Class C Acc AUD | - |
| Class C Acc CHF | - |
| Class C Acc CHF Hedged | - |
| Class C Acc EUR | - |
| Class C Acc EUR Hedged | 117.71 |
| Class C Acc EUR Duration Hedged | - |
| Class C Acc GBP | - |
| Class C Acc GBP Hedged | 119.15 |
| 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 CHF Hedged | - |
| Class E Acc EUR Hedged | - |
| Class E Acc GBP Hedged | - |
| Class E Acc USD | - |
| Class I Acc | 121.37 |
| Class I Acc AUD | - |
| Class I Acc CHF | - |
| Class I Acc CHF Hedged | - |
| Class I Acc EUR | - |
| Class I Acc EUR Hedged | 120.60 |
| Class I Acc GBP | - |
| Class I Acc GBP Hedged | 121.52 |
| Class I Acc JPY | - |
| Class I Acc JPY Hedged | - |
| Class I Acc SGD Hedged | - |
| Class I Acc USD | - |
| Class I Acc USD Hedged | - |
| Class I Acc USD Duration Hedged | - |
| Class IZ Acc | - |
| Class IZ Acc GBP | - |
| Class J Acc JPY | - |
| Class R Acc | - |
| Class R Acc GBP Hedged | - |
| Class R Acc USD Hedged | - |
| Class S Acc | - |
| Class S Acc EUR | - |
| Class S Acc EUR Hedged | - |
| Class S Acc GBP | - |
| Class S Acc GBP Hedged | - |
| Class X Acc | - |
| Class X Acc GBP Hedged | - |
| Class Z Acc | - |

| | |
|---------------------------------|--------|
| Class Z Acc EUR | - |
| Class Z Acc EUR Hedged | 117.87 |
| Class Z Acc EUR Duration Hedged | - |
| Class Z Acc GBP | - |
| Class Z Acc GBP Hedged | 119.34 |
| Class A1 Acc | 115.20 |
| Class A1 Acc EUR | - |
| Class A1 Acc EUR Hedged | 114.26 |
| Class A1 Acc GBP Hedged | - |
| Class A1 Acc PLN Hedged | - |
| Class A1 Acc SEK | - |
| 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 | - |

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

2014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 (%) |
|------------------|---|--------------------|---------------|
| アルゼンチン共和国 | | 12,514,978 | 0.20 |
| USD 12,675,000 | Provincia de Buenos Aires/Argentina RegS 11.75% 05/10/2015 | 12,514,978 | 0.20 |
| アルメニア | | 8,929,953 | 0.14 |
| USD 9,080,000 | Republic of Armenia RegS 6% 30/09/2020 | 8,929,953 | 0.14 |
| オーストラリア | | 109,639,184 | 1.73 |
| 75,295 | ASX | 2,264,441 | 0.04 |
| 541,528 | BHP Billiton | 13,019,091 | 0.21 |
| 279,994 | BWP Trust | 639,453 | 0.01 |
| 88,382 | Cabcharge Australia | 330,625 | 0.01 |
| 109,196 | Cardno | 305,695 | - |
| 244,267 | Charter Hall Retail REIT | 823,792 | 0.01 |
| 1,096,066 | Coca-Cola Amatil | 8,361,966 | 0.13 |
| 143,342 | Collection House | 244,058 | - |
| 1,027,452 | Cromwell Property | 866,273 | 0.01 |
| 288,787 | Dexus Property | 1,647,655 | 0.03 |
| 493,099 | Downer EDI | 1,905,162 | 0.03 |
| 757,070 | Federation Centres | 1,778,581 | 0.03 |
| 57,993 | Flight Centre Travel | 1,548,515 | 0.02 |
| 471,319 | GPT | 1,678,263 | 0.03 |
| 135,294 | GUD | 801,813 | 0.01 |
| 915,740 | Insurance Australia | 4,684,983 | 0.07 |
| 903,734 | M2 Telecommunications | 6,014,326 | 0.10 |

| | | | | | | |
|---------------|------------|--------------------------------------|-------|--|--------------------|-------------|
| | 123,812 | MACA | | | 86,146 | - |
| | 167,870 | Macquarie | | | 8,009,823 | 0.13 |
| | 2,472,726 | Metcash | | | 3,754,704 | 0.06 |
| | 443,250 | Mirvac | | | 645,839 | 0.01 |
| | 221,510 | Monadelphous | | | 1,702,608 | 0.03 |
| | 820,440 | Myer | | | 940,222 | 0.01 |
| | 1,383,828 | Novion Property | | | 2,401,451 | 0.04 |
| | 221,123 | NRW | | | 65,162 | - |
| | 47,891 | Programmed Maintenance Services | | | 100,749 | - |
| | 99,084 | RCR Tomlinson | | | 178,436 | - |
| | 152,053 | Rio Tinto | | | 7,219,029 | 0.11 |
| | 487,022 | Stockland | | | 1,642,486 | 0.03 |
| | 4,372,983 | Telstra | | | 21,370,166 | 0.34 |
| | 63,404 | Thorn | | | 161,411 | - |
| | 155,359 | Woodside Petroleum | | | 4,833,816 | 0.08 |
| | 325,800 | Woolworths | | | 8,182,052 | 0.13 |
| | 173,356 | WorleyParsons | | | 1,430,392 | 0.02 |
| オーストリア | | | | | 11,737,136 | 0.19 |
| | 11,253 | Atrium European Real Estate | | | 55,838 | - |
| EUR | 3,000,000 | BAWAG PSK EMTN 8.125% | | | 4,364,953 | 0.07 |
| | | 30/10/2023 | | | | |
| | 136,352 | Oesterreichische Post | | | 6,679,805 | 0.11 |
| | 23,838 | OMV | | | 636,540 | 0.01 |
| ベラルーシ | | | | | 16,623,078 | 0.26 |
| USD | 17,590,000 | Belarus (Republic of) | 8.75% | | 16,623,078 | 0.26 |
| | | 03/08/2015 | | | | |
| ベルギー | | | | | 42,718,016 | 0.67 |
| USD | 13,800,000 | AG Insurance variable perpetual | | | 14,836,242 | 0.23 |
| | 49,561 | Ageas | | | 1,774,074 | 0.03 |
| | 6,378 | Anheuser-Busch InBev | | | 726,275 | 0.01 |
| | 6,573 | Befimmo | | | 480,140 | 0.01 |
| | 227,314 | Belgacom | | | 8,300,966 | 0.13 |
| EUR | 6,700,000 | Belgium Government Bond 3.75% | | | 11,575,619 | 0.18 |
| | | 22/06/2045 | | | | |
| | 10,474 | Cofinimmo | | | 1,219,506 | 0.02 |
| | 48,734 | Colruyt | | | 2,274,522 | 0.04 |
| | 16,794 | EVS Broadcast Equipment | | | 608,896 | 0.01 |
| | 7,932 | Groupe Bruxelles Lambert | | | 680,840 | 0.01 |
| | 5,100 | Van de Velde | | | 240,936 | - |
| ブラジル | | | | | 152,346,335 | 2.40 |
| | 647,509 | AES Tiete Preference | | | 4,418,492 | 0.07 |
| | 403,900 | AMBEV | | | 2,486,919 | 0.04 |
| | 372,200 | Banco do Estado do Rio Grande do Sul | | | 2,032,424 | 0.03 |
| | | ' B ' Preference | | | | |
| USD | 13,070,000 | Banco Nacional de Desenvolvimento | | | 13,516,406 | 0.21 |
| | | Economico e Social RegS 5.75% | | | | |
| | | 26/09/2023 | | | | |
| BRL | 5,527,000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% | | | 19,843,549 | 0.31 |
| | | 01/01/2017 | | | | |
| BRL | 14,071,500 | Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% | | | 47,936,461 | 0.76 |
| | | 01/01/2021 | | | | |
| | 57,160 | Cia Paranaense de Energia Preference | | | 772,781 | 0.01 |

| | | | | | |
|-----|------------|--|--|------------|------|
| | 290,800 | Cielo | | 4,563,394 | 0.07 |
| | 384,800 | Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR | | 2,412,696 | 0.04 |
| | 404,657 | Companhia Energetica de Minas Gerais ADR Preference | | 2,035,425 | 0.03 |
| | 329,652 | EDP - Energias do Brasil | | 1,113,572 | 0.02 |
| | 114,600 | Eternit | | 140,261 | - |
| | 76,300 | Ez Tec Empreendimentos e Participacoes | | 632,146 | 0.01 |
| | 196,000 | Itausa - Investimentos Itau Preference | | 693,093 | 0.01 |
| | 107,300 | Light | | 687,748 | 0.01 |
| USD | 12,830,000 | Marfrig Europe 144A 6.875% 24/06/2019 | | 12,087,592 | 0.19 |
| USD | 6,150,000 | Marfrig Europe RegS 6.875% 24/06/2019 | | 5,785,090 | 0.09 |
| USD | 600,000 | Minerva Luxembourg RegS 7.75% 31/01/2023 | | 592,845 | 0.01 |
| | 55,900 | Multiplus | | 673,646 | 0.01 |
| | 378,300 | Natura Cosméticos | | 4,537,492 | 0.07 |
| | 362,300 | Odontoprev | | 1,345,288 | 0.02 |
| | 613,993 | Souza Cruz | | 4,467,253 | 0.07 |
| | 515,305 | Tractebel Energia | | 6,565,025 | 0.10 |
| | 135,435 | Transmissora Alianca de Energia Eletrica | | 960,908 | 0.02 |
| | 492,100 | Vale | | 4,060,372 | 0.07 |
| | 388,700 | Vale ADR Preference | | 2,841,397 | 0.05 |
| | 451,900 | Vale Preference | | 3,272,591 | 0.05 |
| USD | 1,800,000 | Votorantim Cimentos RegS 7.25% 05/04/2041 | | 1,871,469 | 0.03 |

カナダ

| | | | | | |
|--|---------|--------------------------------------|--|-------------------|-------------|
| | | | | 79,320,404 | 1.25 |
| | 67,756 | Artis Real Estate Investment Trust | | 836,241 | 0.01 |
| | 304,727 | BCE | | 14,047,624 | 0.22 |
| | 7,601 | Canadian Imperial Bank of Commerce | | 654,712 | 0.01 |
| | 345,283 | Canadian Oil Sands | | 3,126,862 | 0.05 |
| | 97,927 | Cominar Real Estate Investment Trust | | 1,573,474 | 0.02 |
| | 244,100 | Corus Entertainment | | 4,806,378 | 0.08 |
| | 40,742 | First Capital Realty | | 660,258 | 0.01 |
| | 188,900 | Genworth MI Canada | | 6,039,469 | 0.10 |
| | 24,617 | Great-West Lifeco | | 715,075 | 0.01 |
| | 29,912 | Husky Energy | | 704,807 | 0.01 |
| | 42,893 | IGM Financial | | 1,712,820 | 0.03 |
| | 46,800 | Medical Facilities | | 734,618 | 0.01 |
| | 21,700 | North West | | 484,547 | 0.01 |
| | 223,400 | Potash Corp of Saskatchewan | | 7,996,050 | 0.13 |
| | 84,235 | Power Financial | | 2,627,758 | 0.04 |
| | 71,442 | RioCan Real Estate Investment Trust | | 1,652,558 | 0.03 |
| | 436,100 | Rogers Communications | | 17,019,582 | 0.27 |
| | 402,500 | Shaw Communications | | 10,910,747 | 0.17 |
| | 104,900 | Teck Resources | | 1,443,047 | 0.02 |
| | 111,400 | Transcontinental | | 1,573,777 | 0.02 |

チリ**8,239,641** **0.13**

| | | | | | |
|----------------|----------------|---|--|-------------------|-------------|
| | 236,632 | Administradora de Fondos de Pensiones | | 354,601 | 0.01 |
| | | Habitat | | | |
| USD | 8,000,000 | Cencosud RegS 4.875% 20/01/2023 | | 7,885,040 | 0.12 |
| 中国 | | | | 41,466,881 | 0.65 |
| USD | 1,600,000 | Alibaba RegS 3.125% 28/11/2021 | | 1,582,976 | 0.02 |
| USD | 2,000,000 | Alibaba RegS 3.6% 28/11/2024 | | 1,988,120 | 0.03 |
| USD | 1,300,000 | CDBL Funding 1 4.25% 02/12/2024 | | 1,293,431 | 0.02 |
| | 6,845,000 | China Construction Bank 'H' | | 5,620,781 | 0.09 |
| USD | 800,000 | China Hongqiao 6.875% 03/05/2018 | | 761,764 | 0.01 |
| USD | 3,500,000 | China Hongqiao RegS 7.625% 26/06/2017 | | 3,514,619 | 0.06 |
| USD | 2,000,000 | China Shanshui Cement RegS 10.5% 27/04/2017 | | 2,091,340 | 0.03 |
| USD | 2,135,000 | China Shanshui Cement RegS 8.5% 25/05/2016 | | 2,169,224 | 0.03 |
| USD | 2,000,000 | CNOOC Nexen Finance 2014 4.25% 30/04/2024 | | 2,073,220 | 0.03 |
| USD | 5,200,000 | Dianjian Haixing variable perpetual | | 5,235,412 | 0.08 |
| USD | 6,000,000 | Export-Import Bank of China RegS 3.625% 31/07/2024 | | 6,074,040 | 0.10 |
| USD | 2,900,000 | Fufeng RegS 7.625% 13/04/2016 | | 2,938,120 | 0.05 |
| | 10,399 | NetEase ADR | | 1,029,397 | 0.02 |
| | 484,000 | Shenguan | | 160,971 | - |
| | 808,500 | Sinopec Engineering Group 'H' | | 546,129 | 0.01 |
| USD | 1,500,000 | State Grid Overseas Investment 2014 RegS 4.85% 07/05/2044 | | 1,683,337 | 0.03 |
| USD | 3,200,000 | Yingde Gases Investment RegS 7.25% 28/02/2020 | | 2,704,000 | 0.04 |
| コロンビア | | | | 18,852,879 | 0.30 |
| | 168,700 | Ecopetrol ADR | | 2,866,213 | 0.05 |
| COP | 34,348,000,000 | Empresa de Telecomunicaciones de Bogota RegS 7% 17/01/2023 | | 14,082,954 | 0.22 |
| USD | 2,190,000 | Pacific Rubiales Energy RegS 5.375% 26/01/2019 | | 1,903,712 | 0.03 |
| コスタリカ | | | | 10,441,382 | 0.16 |
| USD | 9,970,000 | Instituto Costarricense de Electricidad RegS 6.95% 10/11/2021 | | 10,441,382 | 0.16 |
| クロアチア | | | | 5,655,284 | 0.09 |
| USD | 5,125,000 | Croatia Government RegS 6.625% 14/07/2020 | | 5,655,284 | 0.09 |
| キプロス | | | | 723,367 | 0.01 |
| | 143,241 | Globaltrans Investment GDR | | 723,367 | 0.01 |
| チェコ共和国 | | | | 13,708,480 | 0.22 |
| | 314,805 | CEZ | | 8,143,469 | 0.13 |
| | 26,823 | Komerčni Banka | | 5,565,011 | 0.09 |
| デンマーク | | | | 1,007,592 | 0.02 |
| | 130,923 | TDC | | 1,007,592 | 0.02 |
| エルサルバドル | | | | 5,871,464 | 0.09 |
| USD | 5,960,000 | El Salvador Government RegS 5.875% 30/01/2025 | | 5,871,464 | 0.09 |
| フィンランド | | | | 51,243,674 | 0.81 |

| | | | | |
|-------------|------------|---|--------------------|-------------|
| | 109,921 | Elisa | 3,015,207 | 0.05 |
| | 309,584 | Fortum | 6,749,359 | 0.11 |
| | 152,148 | Kone | 6,981,098 | 0.11 |
| | 33,541 | Konecranes | 969,290 | 0.02 |
| | 436,088 | Orion | 13,634,039 | 0.21 |
| EUR | 2,900,000 | Paroc RegS 6.25% 15/05/2020 | 3,318,926 | 0.05 |
| | 118,166 | Ramirent | 924,673 | 0.01 |
| | 291,904 | Sampo | 13,747,747 | 0.22 |
| | 49,224 | Tieto | 1,284,557 | 0.02 |
| | 35,199 | Tikkurila | 618,778 | 0.01 |
| フランス | | | 228,961,750 | 3.61 |
| EUR | 12,300,000 | Accor variable perpetual | 14,878,312 | 0.23 |
| EUR | 2,516,000 | Autodis RegS 6.5% 01/02/2019 | 3,065,974 | 0.05 |
| | 183,824 | AXA | 4,283,044 | 0.07 |
| USD | 14,000,000 | AXA EMTN 5.5% perpetual | 14,366,170 | 0.23 |
| GBP | 4,000,000 | BPCE 5.25% 16/04/2029 | 6,716,865 | 0.11 |
| EUR | 2,000,000 | Cerba European Lab RegS 7% 01/02/2020 | 2,599,011 | 0.04 |
| | 140,395 | CNP Assurances | 2,508,089 | 0.04 |
| GBP | 3,000,000 | CNP Assurances variable 30/09/2041 | 5,383,669 | 0.08 |
| EUR | 800,000 | CNP Assurances variable perpetual | 982,564 | 0.02 |
| | 33,318 | Compagnie Generale des Etablissements Michelin | 3,042,544 | 0.05 |
| | 23,736 | Electricite de France | 657,286 | 0.01 |
| GBP | 1,300,000 | Electricite de France EMTN 5.125% 22/09/2050 | 2,439,295 | 0.04 |
| GBP | 2,700,000 | Electricite de France EMTN variable perpetual | 4,408,689 | 0.07 |
| GBP | 8,700,000 | Electricite de France EMTN variable perpetual | 14,447,798 | 0.23 |
| | 37,885 | Euler Hermes | 3,936,225 | 0.06 |
| | 17,256 | Fonciere Des Regions | 1,607,820 | 0.03 |
| EUR | 7,300,000 | France Government Bond OAT 3.25% 25/05/2045 | 11,626,105 | 0.18 |
| EUR | 2,500,000 | Groupama variable perpetual | 3,064,477 | 0.05 |
| EUR | 2,400,000 | Holding Medi-Partenaires RegS 7% 15/05/2020 | 3,093,613 | 0.05 |
| EUR | 1,868,000 | HomeVi RegS 6.875% 15/08/2021 | 2,387,148 | 0.04 |
| | 19,192 | ICADE | 1,546,053 | 0.02 |
| EUR | 4,570,000 | La Mondiale SAM variable perpetual | 5,541,209 | 0.09 |
| USD | 11,227,000 | La Mondiale variable perpetual | 12,220,028 | 0.19 |
| | 27,557 | Mercialys | 616,327 | 0.01 |
| | 289,123 | Metropole Television | 5,463,194 | 0.09 |
| | 45,699 | Neopost | 2,613,836 | 0.04 |
| USD | 10,485,000 | Numericable-SFR 144A 6% 15/05/2022 | 10,602,956 | 0.17 |
| USD | 1,920,000 | Numericable-SFR 144A 6.25% 15/05/2024 | 1,936,800 | 0.03 |
| USD | 2,400,000 | Numericable-SFR RegS 4.875% 15/05/2019 | 2,385,684 | 0.04 |
| EUR | 1,200,000 | Numericable-SFR RegS 5.375% 15/05/2022 | 1,509,922 | 0.02 |
| EUR | 9,600,000 | Orange EMTN variable perpetual | 12,370,409 | 0.20 |

| | | | | |
|-------------|------------|---|--------------------|-------------|
| GBP | 6,400,000 | Orange EMTN variable perpetual | 10,227,533 | 0.16 |
| | 33,984 | Rallye | 1,199,785 | 0.02 |
| GBP | 5,300,000 | Reseau Ferre de France EMTN 5% 11/03/2052 | 11,424,403 | 0.18 |
| | 44,472 | Rexel | 801,215 | 0.01 |
| | 117,012 | Sanofi | 10,740,703 | 0.17 |
| | 23,127 | SCOR | 706,919 | 0.01 |
| EUR | 3,297,000 | SGD RegS 5.625% 15/05/2019 | 3,923,534 | 0.06 |
| USD | 14,075,000 | Societe Generale 144A 5% 17/01/2024 | 14,155,650 | 0.22 |
| | 163,358 | Total | 8,426,935 | 0.13 |
| | 13,556 | Unibail-Rodamco | 3,500,589 | 0.05 |
| | 28,134 | Vinci | 1,553,368 | 0.02 |
| ドイツ | | | 108,600,871 | 1.71 |
| | 41,122 | Allianz | 6,852,339 | 0.11 |
| | 31,265 | Alstria Office REIT | 390,689 | 0.01 |
| | 1,145 | Amadeus Fire | 86,681 | - |
| EUR | 500,000 | Auris Luxembourg II RegS 8% 15/01/2023 | 626,414 | 0.01 |
| | 110,872 | BASF | 9,399,630 | 0.15 |
| | 9,058 | Bayerische Motoren Werke Preference | 745,511 | 0.01 |
| | 1,531 | Bijou Brigitte | 94,097 | - |
| | 8,604 | Daimler | 719,940 | 0.01 |
| | 7,957 | Deutsche Euroshop | 349,409 | 0.01 |
| EUR | 1,860,000 | Deutsche Raststaetten Gruppe IV GmbH RegS 6.75% 30/12/2020 | 2,409,205 | 0.04 |
| USD | 10,000,000 | Deutsche Telekom International Finance 8.75% 15/06/2030 | 14,850,550 | 0.23 |
| USD | 2,427,000 | Dresdner Funding Trust I RegS 8.151% 30/06/2031 | 2,894,197 | 0.05 |
| | 58,594 | E.ON | 1,009,077 | 0.02 |
| | 52,990 | Hannover Rueck | 4,819,671 | 0.08 |
| | 37,626 | Hugo Boss | 4,642,426 | 0.07 |
| | 38,628 | Muenchener Rueckversicherungs | 7,767,687 | 0.12 |
| EUR | 2,500,000 | Pfleiderer GmbH RegS 7.875% 01/08/2019 | 2,903,242 | 0.05 |
| | 177,632 | ProSiebenSat.1 Media | 7,506,036 | 0.12 |
| | 101,173 | RTL | 9,711,512 | 0.15 |
| GBP | 5,400,000 | RWE Finance EMTN 6.125% 06/07/2039 | 11,079,326 | 0.17 |
| GBP | 4,300,000 | RWE variable perpetual | 7,189,046 | 0.11 |
| | 6,498 | Siemens | 739,072 | 0.01 |
| | 52,836 | Suedzucker | 766,970 | 0.01 |
| | 80,277 | TAG Immobilien | 936,919 | 0.01 |
| EUR | 3,400,000 | Talanx Finanz Luxembourg EMTN variable 15/06/2042 | 5,398,234 | 0.09 |
| EUR | 3,100,000 | Trionista TopCo GmbH RegS 6.875% 30/04/2021 | 3,981,568 | 0.06 |
| | 3,265 | Volkswagen Preference | 731,423 | 0.01 |
| ギリシャ | | | 4,485,223 | 0.07 |
| EUR | 2,760,000 | Alpha Credit EMTN 3.375% 17/06/2017 | 2,909,928 | 0.05 |

| | | | | |
|-----------|------------|--|--------------------|-------------|
| EUR | 1,500,000 | Piraeus Group Finance EMTN 5% 27/03/2017 | 1,575,295 | 0.02 |
| 香港 | | | 205,304,854 | 3.24 |
| | 10,166,000 | Agricultural Bank of China ‘H’ | 5,137,123 | 0.08 |
| | 1,291,000 | Bank of East Asia | 5,200,679 | 0.08 |
| | 108,000 | Baoye ‘H’ | 63,346 | - |
| | 2,803,500 | BOC Hong Kong | 9,378,249 | 0.15 |
| | 2,142,000 | Champion REIT | 994,044 | 0.02 |
| | 425,000 | Cheung Kong | 7,138,668 | 0.11 |
| | 123,000 | Cheung Kong Infrastructure | 910,125 | 0.01 |
| | 2,294,000 | China BlueChemical ‘H’ | 813,223 | 0.01 |
| | 394,000 | China Lilang | 247,856 | - |
| | 4,552,000 | China Lumena New Materials * | 262,532 | - |
| | 855,500 | China Mobile | 9,980,502 | 0.16 |
| | 2,198,200 | China Petroleum & Chemical ‘H’ | 1,771,051 | 0.03 |
| | 1,150,500 | China Shenhua Energy ‘H’ | 3,403,715 | 0.05 |
| | 5,517,000 | CNOOC | 7,424,843 | 0.12 |
| | 912,000 | COSCO Pacific | 1,295,568 | 0.02 |
| | 1,468,400 | Dynam Japan | 2,888,569 | 0.05 |
| | 628,000 | Fortune Real Estate Investment Trust | 634,687 | 0.01 |
| | 1,010,000 | Giordano International | 447,882 | 0.01 |
| USD | 9,600,000 | Goodman HK Finance EMTN 4.375% 19/06/2024 | 9,784,752 | 0.15 |
| | 8,000 | Great Eagle | 26,040 | - |
| | 1,882,400 | Guangzhou R&F Properties ‘H’ | 2,302,830 | 0.04 |
| | 372,000 | Hang Seng Bank | 6,195,684 | 0.10 |
| | 545,000 | Hopewell | 1,991,743 | 0.03 |
| | 27,250 | Hopewell Highway Infrastructure | 13,665 | - |
| | 1,718,800 | HSBC | 16,396,112 | 0.26 |
| | 1,797,000 | Huabao International | 1,466,343 | 0.02 |
| | 1,992,000 | Huaneng Power International | 2,691,128 | 0.04 |
| | 857,000 | Hysan Development | 3,827,964 | 0.06 |
| | 7,584,000 | Industrial & Commercial Bank of China ‘H’ | 5,533,483 | 0.09 |
| | 3,704,000 | Jiangsu Expressway ‘H’ | 4,421,461 | 0.07 |
| | 406,500 | Kerry Properties | 1,475,104 | 0.02 |
| | 3,900,000 | Li & Fung | 3,649,934 | 0.06 |
| USD | 3,900,000 | Li & Fung RegS variable perpetual | 4,145,251 | 0.07 |
| | 944,000 | Lifestyle International | 1,985,985 | 0.03 |
| USD | 600,000 | Link Finance Cayman 2009 EMTN 3.6% 03/09/2024 | 605,211 | 0.01 |
| | 963,500 | Link REIT | 6,030,103 | 0.10 |
| USD | 4,000,000 | Nan Fung Treasury EMTN 4.5% 20/09/2022 | 4,059,660 | 0.06 |
| USD | 5,700,000 | Noble RegS 6.75% 29/01/2020 | 6,334,952 | 0.10 |
| | 1,658,000 | Pacific Textiles | 2,197,159 | 0.03 |
| USD | 4,000,000 | PCCW-HKT Capital No 5 RegS 3.75% 08/03/2023 | 3,943,660 | 0.06 |
| | 4,738,000 | PetroChina ‘H’ | 5,252,636 | 0.08 |
| | 770,500 | Power Assets | 7,474,170 | 0.12 |
| | 787,600 | Sands China | 3,873,326 | 0.06 |

| | | | | | |
|---------------|-----------------|----------------------------------|------------|--------------------|-------------|
| | 11,624,000 | Shougang Fushan Resources | | 2,532,364 | 0.04 |
| | 2,922,000 | Sino Land | | 4,715,940 | 0.07 |
| | 1,026,500 | Sun Art Retail | | 1,020,228 | 0.02 |
| | 333,000 | Sun Hung Kai Properties | | 5,078,235 | 0.08 |
| | 484,000 | SUNeVision | | 150,989 | - |
| | 363,000 | Swire Pacific | | 4,726,197 | 0.08 |
| | 419,200 | Swire Properties | | 1,237,487 | 0.02 |
| | 407,000 | Television Broadcasts | | 2,368,841 | 0.04 |
| | 1,160,000 | Truly International | | 465,053 | 0.01 |
| | 356,800 | VTech | | 5,114,621 | 0.08 |
| | 615,000 | Wharf | | 4,439,632 | 0.07 |
| | 217,600 | Wynn Macau | | 612,906 | 0.01 |
| | 1,002,000 | Yue Yuen Industrial | | 3,610,217 | 0.06 |
| | 4,788,000 | Zhejiang Expressway 'H' | | 5,561,126 | 0.09 |
| ハンガリー | | | | 23,188,474 | 0.37 |
| USD | 3,880,000 | Hungary Government 5.375% | | 4,213,389 | 0.07 |
| | | 25/03/2024 | | | |
| HUF | 1,920,000,000 | Hungary Government 5.5% | 24/06/2025 | 8,541,662 | 0.14 |
| HUF | 2,203,900,000 | Hungary Government 7% | 24/06/2022 | 10,433,423 | 0.16 |
| インド | | | | 48,847,075 | 0.77 |
| USD | 1,500,000 | ABJA Investment 4.85% | 31/01/2020 | 1,523,085 | 0.03 |
| USD | 6,000,000 | Bharti Airtel International | | 6,419,010 | 0.10 |
| | | Netherlands | | | |
| | | RegS 5.125% | 11/03/2023 | | |
| USD | 3,600,000 | Bharti Airtel International | | 3,910,878 | 0.06 |
| | | Netherlands | | | |
| | | RegS 5.35% | 20/05/2024 | | |
| INR | 600,000,000 | India Government 7.16% | 20/05/2023 | 9,015,209 | 0.14 |
| INR | 200,000,000 | India Government 8.28% | 21/09/2027 | 3,253,485 | 0.05 |
| INR | 200,000,000 | India Government 8.83% | 25/11/2023 | 3,337,370 | 0.05 |
| USD | 5,000,000 | Indian Oil EMTN 5.75% | 01/08/2023 | 5,476,900 | 0.09 |
| USD | 7,200,000 | Oil India 5.375% | 17/04/2024 | 7,785,936 | 0.12 |
| USD | 4,500,000 | ONGC Videsh RegS 3.75% | 07/05/2023 | 4,379,085 | 0.07 |
| USD | 1,400,000 | ONGC Videsh RegS 4.625% | 15/07/2024 | 1,438,192 | 0.02 |
| USD | 2,650,000 | Rolta Americas RegS 8.875% | | 2,307,925 | 0.04 |
| | | 24/07/2019 | | | |
| インドネシア | | | | 140,770,573 | 2.22 |
| USD | 2,500,000 | Golden Legacy RegS 9% | 24/04/2019 | 2,368,662 | 0.04 |
| | 1,878,400 | Indocement Tunggal Prakarsa | | 3,783,131 | 0.06 |
| IDR | 257,514,000,000 | Indonesia Government 5.25% | | 19,236,978 | 0.30 |
| | | 15/05/2018 | | | |
| IDR | 299,370,000,000 | Indonesia Government 5.625% | | 20,842,307 | 0.33 |
| | | 15/05/2023 | | | |
| IDR | 187,426,000,000 | Indonesia Government 7% | 15/05/2022 | 14,556,476 | 0.23 |
| IDR | 81,686,000,000 | Indonesia Government 8.375% | | 6,852,135 | 0.11 |
| | | 15/03/2024 | | | |
| USD | 9,400,000 | Indonesia Government RegS 4.625% | | 8,777,109 | 0.14 |
| | | 15/04/2043 | | | |
| USD | 3,690,000 | MPM Global 6.75% | 19/09/2019 | 3,659,391 | 0.06 |
| USD | 2,700,000 | Pacific Emerald RegS 9.75% | 25/07/2018 | 2,833,650 | 0.04 |
| USD | 4,400,000 | Pakuwon Prima Pte 7.125% | 02/07/2019 | 4,364,131 | 0.07 |

| | | | | |
|---------------|------------|--|--------------------|-------------|
| USD | 10,725,000 | Pertamina Persero RegS 5.625% 20/05/2043 | 10,126,116 | 0.16 |
| | 12,976,500 | Perusahaan Gas Negara Persero | 6,272,376 | 0.10 |
| USD | 5,800,000 | Perusahaan Gas Negara Persero RegS 5.125% 16/05/2024 | 5,946,769 | 0.09 |
| USD | 19,185,000 | Perusahaan Listrik Negara RegS 5.5% 22/11/2021 | 20,173,987 | 0.32 |
| | 40,892,200 | Telekomunikasi Indonesia Persero | 9,438,182 | 0.15 |
| USD | 1,500,000 | Theta Capital 7% 16/05/2019 | 1,539,173 | 0.02 |
| アイルランド | | | 15,541,003 | 0.25 |
| EUR | 788,000 | Ardagh Packaging Finance/Ardagh USA RegS 4.25% 15/01/2022 | 947,520 | 0.02 |
| EUR | 3,500,000 | Baggot Securities RegS 10.24% perpetual | 4,468,483 | 0.07 |
| USD | 10,000,000 | Fly Leasing 6.75% 15/12/2020 | 10,125,000 | 0.16 |
| マン島 | | | 5,682,218 | 0.09 |
| | 529,132 | Playtech | 5,682,218 | 0.09 |
| イスラエル | | | 9,569,546 | 0.15 |
| | 30,797 | Babylon | 14,807 | - |
| | 5,065,514 | Bezeq The Israeli Telecommunication | 9,022,723 | 0.14 |
| | 30,381 | Delek Automotive Systems | 267,996 | 0.01 |
| | 7,872 | Ituran Location and Control | 173,854 | - |
| | 75,631 | Migdal Insurance & Financial | 90,166 | - |
| イタリア | | | 118,045,209 | 1.86 |
| GBP | 5,000,000 | Assicurazioni Generali variable perpetual | 8,057,884 | 0.13 |
| | 33,247 | ASTM | 385,608 | 0.01 |
| | 64,308 | Atlantia | 1,508,109 | 0.02 |
| GBP | 5,000,000 | Enel Finance International EMTN 5.75% 14/09/2040 | 9,619,687 | 0.15 |
| GBP | 8,100,000 | Enel variable 10/09/2075 | 13,972,532 | 0.22 |
| | 260,472 | Eni | 4,585,265 | 0.07 |
| EUR | 7,800,000 | Generali Finance EMTN variable perpetual | 9,599,083 | 0.15 |
| EUR | 2,156,000 | IVS F. RegS 7.125% 01/04/2020 | 2,677,332 | 0.04 |
| | 195,869 | Recordati | 3,053,548 | 0.05 |
| EUR | 3,450,000 | Rhino Bondco RegS 7.25% 15/11/2020 | 4,289,732 | 0.07 |
| EUR | 1,300,000 | Rhino Bondco RegS FRN 15/12/2019 | 1,551,796 | 0.02 |
| | 960,218 | Snam | 4,776,279 | 0.08 |
| EUR | 2,500,000 | TeamSystem RegS 7.375% 15/05/2020 | 3,182,098 | 0.05 |
| USD | 37,100,000 | Telecom Italia 144A 5.303% 30/05/2024 | 37,610,125 | 0.59 |
| USD | 7,500,000 | Wind Acquisition Finance 144A 7.375% 23/04/2021 | 7,091,250 | 0.11 |
| EUR | 5,104,000 | Wind Acquisition Finance RegS 7% 23/04/2021 | 6,084,881 | 0.10 |
| 日本 | | | 60,407,797 | 0.95 |
| | 562 | Advance Residence Investment | 1,508,063 | 0.02 |
| | 398,000 | Anritsu | 2,798,061 | 0.05 |
| | 38,200 | Aoyama Trading | 844,312 | 0.01 |
| | 54,000 | Asahi | 840,527 | 0.01 |
| | 600,200 | Canon | 19,269,117 | 0.30 |
| | 105,000 | Central Glass | 384,451 | 0.01 |

| | | | | |
|----------------|-------------|--|-------------------|-------------|
| | 45,600 | Daiichi Sankyo | 643,451 | 0.01 |
| | 100,700 | Eisai | 3,932,877 | 0.06 |
| | 36,400 | Fields | 455,818 | 0.01 |
| | 38,100 | Fujikura Kasei | 187,912 | - |
| | 15,500 | Gendai Agency | 87,590 | - |
| | 164,800 | Heiwa | 3,310,465 | 0.05 |
| | 56,200 | ITOCHE | 606,983 | 0.01 |
| | 166,900 | Lawson | 10,170,959 | 0.16 |
| | 108,900 | Marubeni | 659,727 | 0.01 |
| | 49,000 | Mitsui & Co. | 664,188 | 0.01 |
| | 1,313 | Nomura Real Estate Master Fund | 1,707,860 | 0.03 |
| | 534,400 | NTT DOCOMO | 7,898,175 | 0.13 |
| | 201 | Premier Investment | 991,348 | 0.02 |
| | 25,200 | Shimachu | 617,229 | 0.01 |
| | 141,800 | Sumitomo | 1,472,231 | 0.02 |
| | 144 | Top REIT | 648,828 | 0.01 |
| | 11,200 | Toyota Motor | 707,625 | 0.01 |
| カザフスタン | | | 32,496,007 | 0.51 |
| USD | 20,015,000 | Development Bank of Kazakhstan RegS 4.125% 10/12/2022 | 16,910,173 | 0.27 |
| USD | 14,060,000 | Kazakhstan Government RegS 3.875% 14/10/2024 | 13,153,411 | 0.21 |
| | 144,158 | KazMunaiGas Exploration Production GDR | 2,090,291 | 0.03 |
| | 34,043 | KCell GDR | 342,132 | - |
| レバノン | | | 12,479,826 | 0.20 |
| USD | 12,369,000 | Lebanon Government GMTN 5.45% 28/11/2019 | 12,479,826 | 0.20 |
| ルクセンブルグ | | | 32,951,962 | 0.52 |
| USD | 13,220,000 | Altice 144A 7.75% 15/05/2022 | 13,277,837 | 0.21 |
| EUR | 3,000,000 | Altice RegS 7.25% 15/05/2022 | 3,708,401 | 0.06 |
| USD | 8,725,000 | ArcelorMittal 7.5% 15/10/2039 | 8,998,834 | 0.14 |
| EUR | 3,000,000 | Ardagh Packaging Finance RegS 9.25% 15/10/2020 | 3,857,243 | 0.06 |
| | 86,258 | SES | 3,109,647 | 0.05 |
| マレーシア | | | 6,725,880 | 0.11 |
| | 673,400 | AMMB | 1,271,111 | 0.02 |
| | 344,400 | Axiata | 694,414 | 0.01 |
| | 125,500 | British American Tobacco Malaysia | 2,336,637 | 0.04 |
| | 974,100 | DiGi.Com | 1,718,918 | 0.03 |
| | 411,100 | Petronas Chemicals | 640,782 | 0.01 |
| | 96,900 | Star Publications Malaysia | 64,018 | - |
| メキシコ | | | 73,279,637 | 1.16 |
| EUR | 1,000,000 | Cemex Finance RegS 5.25% 01/04/2021 | 1,238,226 | 0.02 |
| USD | 3,300,000 | Cemex RegS 5.7% 11/01/2025 | 3,185,176 | 0.05 |
| USD | 1,500,000 | Cemex RegS 5.875% 25/03/2019 | 1,515,982 | 0.02 |
| USD | 2,000,000 | Grupo Cementos de Chihuahua RegS 8.125% 08/02/2020 | 2,131,710 | 0.03 |
| MXN | 102,800,000 | Grupo Televisa EMTN 7.25% 14/05/2043 | 5,991,746 | 0.10 |
| | 3,414,100 | Kimberly-Clark de Mexico | 7,314,687 | 0.12 |

| | | | | |
|-----------------|-------------|---|--------------------|-------------|
| MXN | 192,450,000 | Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027 | 14,581,871 | 0.23 |
| MXN | 445,000,000 | Mexican Bonos 8% 11/06/2020 | 34,038,777 | 0.54 |
| MXN | 45,410,000 | Petroleos Mexicanos RegS 7.65% 24/11/2021 | 3,281,462 | 0.05 |
| モロッコ | | | 15,766,032 | 0.25 |
| USD | 15,490,000 | Morocco Government RegS 4.25% 11/12/2022 | 15,766,032 | 0.25 |
| ナミビア | | | 11,807,105 | 0.19 |
| USD | 11,120,000 | Namibia Government RegS 5.5% 03/11/2021 | 11,807,105 | 0.19 |
| オランダ | | | 120,045,095 | 1.89 |
| EUR | 15,000,000 | Atradius Finance variable 23/09/2044 | 18,245,774 | 0.29 |
| USD | 3,125,000 | Comfeed Finance RegS 6% 02/05/2018 | 2,951,234 | 0.05 |
| GBP | 7,400,000 | Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank EMTN 4.625% 23/05/2029 | 12,045,249 | 0.19 |
| | 187,873 | Delta Lloyd | 4,144,896 | 0.07 |
| EUR | 6,400,000 | Delta Lloyd EMTN variable perpetual | 7,461,385 | 0.12 |
| EUR | 3,000,000 | Delta Lloyd Levensverzekering variable 29/08/2042 | 4,722,827 | 0.07 |
| | 18,383 | Eurocommercial Properties | 784,377 | 0.01 |
| | 228,636 | Koninklijke Ahold | 4,092,793 | 0.06 |
| | 10,228 | Koninklijke DSM | 628,377 | 0.01 |
| USD | 10,563,000 | Koninklijke KPN 144A variable 28/03/2073 | 11,071,344 | 0.17 |
| GBP | 2,800,000 | Koninklijke KPN GMTN 5.75% 17/09/2029 | 5,188,858 | 0.08 |
| EUR | 2,550,000 | Koninklijke KPN variable perpetual | 3,315,843 | 0.05 |
| | 18,739 | Koninklijke Philips | 549,034 | 0.01 |
| | 407,912 | Reed Elsevier | 9,818,477 | 0.16 |
| | 163,443 | Royal Dutch Shell | 5,484,720 | 0.09 |
| EUR | 1,000,000 | Stork Technical Services RegS 11% 15/08/2017 | 1,035,778 | 0.02 |
| | 573,346 | Unilever | 22,471,005 | 0.35 |
| EUR | 3,000,000 | UPC RegS 6.375% 15/09/2022 | 3,950,509 | 0.06 |
| | 14,607 | Vastned Retail | 663,665 | 0.01 |
| | 20,519 | Wereldhave | 1,418,950 | 0.02 |
| ニュージーランド | | | 4,276,282 | 0.07 |
| | 70,290 | Restaurant Brands New Zealand | 201,767 | - |
| | 212,093 | Skellerup | 235,562 | 0.01 |
| | 812,617 | Sky Network Television | 3,838,953 | 0.06 |
| ノルウェー | | | 43,249,352 | 0.68 |
| | 291,747 | Salmar | 4,984,843 | 0.08 |
| | 979,415 | Statoil | 17,220,091 | 0.27 |
| | 557,876 | Telenor | 11,326,225 | 0.18 |
| | 288,528 | TGS Nopec Geophysical | 6,252,200 | 0.10 |
| | 77,483 | Yara International | 3,465,993 | 0.05 |
| パキスタン | | | 10,055,520 | 0.16 |
| USD | 9,850,000 | Pakistan Government RegS 7.25% 15/04/2019 | 10,055,520 | 0.16 |
| パナマ | | | 14,716,900 | 0.23 |

| | | | | | |
|---------------|-----|------------|--|-------------------|-------------|
| | USD | 15,740,000 | Panama Government 4.3% 29/04/2053 | 14,716,900 | 0.23 |
| ペルー | | | | 13,678,693 | 0.22 |
| | USD | 2,940,000 | Cementos Pacasmayo SAA RegS 4.5% 08/02/2023 | 2,733,289 | 0.04 |
| | PEN | 18,055,000 | Peru Government 7.84% 12/08/2020 | 6,906,493 | 0.11 |
| | USD | 3,430,000 | Peruvian Government 5.625% 18/11/2050 | 4,038,911 | 0.07 |
| フィリピン | | | | 7,040,487 | 0.11 |
| | | 30,375 | Globe Telecom | 1,174,011 | 0.02 |
| | | 92,400 | Philippine Long Distance Telephone ADR | 5,866,476 | 0.09 |
| ポーランド | | | | 31,874,756 | 0.50 |
| | | 88,361 | Asseco Poland | 1,276,260 | 0.02 |
| | | 6,243 | Bank Handlowy w Warszawie | 189,096 | - |
| | | 92,817 | Bank Pekao | 4,697,432 | 0.07 |
| | | 115,546 | KGHM Polska Miedz | 3,561,982 | 0.06 |
| | | 185,054 | PGE Polska Grupa Energetyczna | 990,008 | 0.02 |
| | EUR | 2,000,000 | Play Finance 1 RegS 6.5% 01/08/2019 | 2,579,139 | 0.04 |
| | PLN | 41,965,000 | Poland Government 5.75% 25/04/2029 | 16,187,417 | 0.25 |
| | | 17,389 | Powszechny Zaklad Ubezpieczen | 2,393,422 | 0.04 |
| ポルトガル | | | | 3,651,199 | 0.06 |
| | | 98,145 | Jeronimo Martins | 992,453 | 0.02 |
| | EUR | 430,000 | Novo Banco EMTN 5% 14/05/2019 | 513,636 | 0.01 |
| | EUR | 1,130,000 | Novo Banco EMTN 5% 23/04/2019 | 1,352,077 | 0.02 |
| | | 211,885 | Portucel | 793,033 | 0.01 |
| カタール | | | | 647,061 | 0.01 |
| | | 14,026 | Industries Qatar | 647,061 | 0.01 |
| ロシア | | | | 12,839,616 | 0.20 |
| | | 352,716 | Gazprom OAO ADR | 1,640,130 | 0.03 |
| | | 36,793 | Lukoil OAO ADR | 1,464,361 | 0.02 |
| | | 17,746 | MegaFon OAO GDR | 244,540 | - |
| | | 200,858 | MMC Norilsk Nickel ADR | 2,856,201 | 0.05 |
| | | 123,000 | Mobile Telesystems ADR | 945,870 | 0.02 |
| | | 569,750 | Rosneft OAO GDR | 1,999,823 | 0.03 |
| | USD | 3,655,000 | Russian Railways via RZD Capital EMTN 5.739% 03/04/2017 | 3,435,243 | 0.05 |
| | | 59,663 | Surgutneftegas OAO ADR | 253,448 | - |
| セルビア | | | | 4,287,903 | 0.07 |
| | USD | 4,100,000 | Republic of Serbia RegS 5.875% 03/12/2018 | 4,287,903 | 0.07 |
| シンガポール | | | | 49,642,930 | 0.78 |
| | | 946,000 | Ascendas Real Estate Investment Trust | 1,702,314 | 0.03 |
| | | 245,000 | Cache Logistics Trust REIT | 214,880 | - |
| | | 664,000 | CapitaCommercial Trust | 881,083 | 0.01 |
| | | 1,160,000 | CapitaMall Trust | 1,789,203 | 0.03 |
| | | 279,000 | CDL Hospitality Trusts | 367,050 | 0.01 |
| | | 153,000 | ComfortDelGro | 300,771 | 0.01 |
| | | 1,531,000 | Frasers Centrepoint Trust | 2,193,592 | 0.04 |
| | | 185,000 | Hongkong Land | 1,250,600 | 0.02 |
| | | 701,000 | Keppel | 4,690,647 | 0.07 |
| | | 1,228,000 | Keppel REIT | 1,132,739 | 0.02 |
| | | 728,000 | Mapletree Commercial Trust | 776,108 | 0.01 |

| | | | | |
|--------------|------------|---|-------------------|-------------|
| | 3,424,000 | Mapletree Industrial Trust | 3,844,428 | 0.06 |
| | 910,000 | Mapletree Logistics Trust | 815,326 | 0.01 |
| | 203,000 | Sabana Shari ' ah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust REIT | 144,276 | - |
| | 1,323,000 | SATS | 3,050,922 | 0.05 |
| | 1,758,000 | Singapore Post | 2,552,064 | 0.04 |
| | 3,514,000 | Singapore Telecommunications | 10,361,863 | 0.16 |
| | 652,000 | StarHub | 2,045,819 | 0.03 |
| GBP | 3,825,000 | Temasek Financial I GMTN 5.125% 26/07/2040 | 8,164,139 | 0.13 |
| | 20,000 | UOL | 105,247 | - |
| | 3,578,000 | Yangzijiang Shipbuilding | 3,259,859 | 0.05 |
| 南アフリカ | | | 72,510,232 | 1.14 |
| | 304,425 | Anglo American | 5,667,583 | 0.09 |
| | 644,121 | AVI | 4,349,422 | 0.07 |
| | 250,314 | Barclays Africa | 3,938,851 | 0.06 |
| | 893,405 | FirstRand | 3,906,199 | 0.06 |
| | 130,484 | Kumba Iron Ore | 2,706,453 | 0.04 |
| | 167,663 | Lewis | 1,072,854 | 0.02 |
| | 303,066 | Liberty | 3,214,841 | 0.05 |
| | 2,733,533 | Life Healthcare | 10,105,902 | 0.16 |
| | 103,429 | Massmart | 1,276,979 | 0.02 |
| | 1,502,767 | MMI | 3,897,858 | 0.06 |
| | 418,417 | MTN | 8,009,762 | 0.13 |
| | 376,936 | Reunert | 1,978,196 | 0.03 |
| | 181,439 | Sasol | 6,761,313 | 0.11 |
| | 482,892 | Sibanye Gold | 941,477 | 0.01 |
| | 46,987 | Spar | 655,521 | 0.01 |
| | 435,324 | Truworths International | 2,908,659 | 0.05 |
| | 330,305 | Tsogo Sun | 828,183 | 0.01 |
| | 926,709 | Vodacom | 10,290,179 | 0.16 |
| 韓国 | | | 13,551,789 | 0.21 |
| | 30,633 | Dongsuh | 634,834 | 0.01 |
| USD | 10,000,000 | Export-Import Bank of Korea 4% 14/01/2024 | 10,797,100 | 0.17 |
| | 30,378 | KT & G | 2,119,855 | 0.03 |
| スペイン | | | 43,668,853 | 0.69 |
| EUR | 4,000,000 | Bankia MTN variable 22/05/2024 | 4,764,494 | 0.08 |
| | 50,890 | Bolsas y Mercados Espanoles | 1,984,332 | 0.03 |
| | 290,665 | Duro Felguera | 1,181,336 | 0.02 |
| EUR | 2,500,000 | Empark Funding RegS 6.75% 15/12/2019 | 3,285,903 | 0.05 |
| | 231,505 | Ferrovial | 4,613,194 | 0.07 |
| EUR | 700,000 | Gas Natural Fenosa Finance variable perpetual | 874,406 | 0.01 |
| | 40,037 | Gas Natural SDG | 1,010,810 | 0.02 |
| | 103,107 | Iberdrola | 700,131 | 0.01 |
| | 584,474 | Mapfre | 1,994,669 | 0.03 |
| EUR | 1,500,000 | PortAventura Entertainment Barcelona RegS FRN 01/12/2019 | 1,818,987 | 0.03 |
| | 101,836 | Red Electrica | 9,044,982 | 0.14 |
| | 228,683 | Repsol | 4,312,812 | 0.07 |

| | | | | |
|---------------|-------------|--|-------------------|-------------|
| | 523,438 | Telefonica | 7,569,679 | 0.12 |
| | 45,972 | Zardoya Otis | 513,118 | 0.01 |
| 国際機関 | | | 20,700,500 | 0.33 |
| RUB | 462,000,000 | Eurasian Development Bank EMTN 8% 05/10/2017 | 6,083,364 | 0.10 |
| USD | 8,700,000 | Eurasian Development Bank RegS 5% 26/09/2020 | 7,525,196 | 0.12 |
| EUR | 5,000,000 | European Financial Stability Facility EMTN 2.35% 29/07/2044 | 7,091,940 | 0.11 |
| スウェーデン | | | 54,672,432 | 0.87 |
| | 156,169 | Axfood | 9,405,306 | 0.15 |
| | 40,618 | Hennes & Mauritz | 1,707,377 | 0.03 |
| | 347,250 | Industrivarden | 6,101,362 | 0.10 |
| | 216,791 | Intrum Justitia | 6,493,153 | 0.10 |
| | 59,478 | Investment Kinnevik 'B' | 1,960,350 | 0.03 |
| | 228,985 | Investor | 8,416,295 | 0.13 |
| | 118,614 | JM | 3,812,955 | 0.06 |
| | 65,551 | Sandvik | 646,546 | 0.01 |
| | 97,020 | Swedish Match | 3,066,190 | 0.05 |
| | 515,175 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson | 6,275,136 | 0.10 |
| | 1,043,205 | TeliaSonera | 6,787,762 | 0.11 |
| スイス | | | 90,371,582 | 1.43 |
| | 189,894 | ABB Registered | 4,050,653 | 0.06 |
| | 3,856 | Allreal Registered | 533,437 | 0.01 |
| | 22,655 | BB Biotech Registered | 5,399,490 | 0.09 |
| USD | 1,962,000 | Credit Suisse RegS variable perpetual | 2,049,397 | 0.03 |
| | 36,507 | Kuehne + Nagel International | 4,984,054 | 0.08 |
| | 2,640 | Mobimo Registered | 530,643 | 0.01 |
| | 166,244 | Nestle Registered | 12,237,145 | 0.19 |
| | 103,575 | Novartis Registered | 9,651,630 | 0.15 |
| | 46,197 | PSP Swiss Property Registered | 3,999,538 | 0.06 |
| | 75,753 | Roche | 20,630,585 | 0.33 |
| | 2,473 | SGS Registered | 5,103,008 | 0.08 |
| | 22,699 | Swiss Prime Site Registered | 1,672,008 | 0.03 |
| | 68,925 | Swiss Re | 5,817,703 | 0.09 |
| | 8,428 | Swisscom Registered | 4,443,443 | 0.07 |
| | 29,470 | Zurich Insurance | 9,268,848 | 0.15 |
| 台湾 | | | 82,873,642 | 1.31 |
| | 836,980 | Asia Cement | 1,030,341 | 0.02 |
| | 317,000 | Asustek Computer | 3,467,078 | 0.06 |
| | 94,600 | Audix | 118,246 | - |
| | 437,000 | Cheng Shin Rubber Industry | 1,026,255 | 0.02 |
| | 1,330,750 | Chicony Electronics | 3,717,413 | 0.06 |
| | 162,000 | China Steel Chemical | 792,589 | 0.01 |
| | 31,000 | Cleanaway | 143,351 | - |
| | 501,000 | Coretronic | 679,997 | 0.01 |
| | 39,220 | Cyberlink | 112,655 | - |
| | 392,000 | Delta Electronics | 2,332,376 | 0.04 |
| | 149,000 | Draytek | 120,635 | - |
| | 60,000 | DYNACOLOR | 133,897 | - |
| | 1,058,000 | Elan Microelectronics | 1,604,649 | 0.03 |
| | 3,359,000 | Far EasTone Telecommunications | 7,739,876 | 0.12 |

| | | | | |
|------------|-----------|--|-------------------|-------------|
| | 253,000 | First Insurance | 124,579 | - |
| | 918,000 | Formosan Rubber | 956,220 | 0.02 |
| | 1,433,000 | Greatek Electronics | 1,739,176 | 0.03 |
| | 842,000 | Holtek Semiconductor | 1,485,679 | 0.02 |
| | 2,370,000 | Inventec | 1,597,156 | 0.03 |
| | 28,000 | KD Holding | 144,061 | - |
| | 3,933,000 | King ' s Town Bank | 4,078,124 | 0.06 |
| | 2,198,346 | Lite-On Technology | 2,525,798 | 0.04 |
| | 324,000 | MediaTek | 4,724,851 | 0.08 |
| | 92,000 | Microlife | 196,597 | - |
| | 630,000 | Novatek Microelectronics | 3,539,661 | 0.06 |
| | 722,000 | Pegatron | 1,663,647 | 0.03 |
| | 450,000 | Phison Electronics | 3,110,697 | 0.05 |
| | 1,279,473 | Radiant Opto-Electronics | 4,099,192 | 0.06 |
| | 1,395,180 | Realtek Semiconductor | 4,668,069 | 0.07 |
| | 457,000 | Ruentex Industries | 962,151 | 0.02 |
| | 1,120,000 | Sigurd Microelectronics | 1,085,319 | 0.02 |
| | 479,000 | Simplo Technology | 2,381,317 | 0.04 |
| | 833,000 | Sonix Technology | 1,218,697 | 0.02 |
| | 33,000 | Stark Technology | 29,322 | - |
| | 577,000 | Synnex Technology International | 839,610 | 0.01 |
| | 456,000 | Taiwan Cement | 624,677 | 0.01 |
| | 2,766,000 | Taiwan Mobile | 9,123,670 | 0.14 |
| | 41,615 | Taiwan Secom | 109,026 | - |
| | 159,000 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 707,648 | 0.01 |
| | 377,000 | Test Research | 606,894 | 0.01 |
| | 58,000 | Thinking Electronic Industrial | 83,757 | - |
| | 289,000 | Transcend Information | 900,360 | 0.01 |
| | 674,000 | Tripod Technology | 1,321,151 | 0.02 |
| | 516,000 | United Integrated Services | 493,507 | 0.01 |
| | 9,697,000 | Yuanta Financial | 4,713,671 | 0.07 |
| タイ | | | 46,430,323 | 0.73 |
| | 1,548,000 | Advanced Info Service (NVDR) | 11,820,748 | 0.19 |
| | 3,244,500 | BEC World (NVDR) | 5,034,058 | 0.08 |
| | 13,300 | Delta Electronics Thailand (Foreign) | 28,526 | - |
| | 719,000 | Delta Electronics Thailand (NVDR) | 1,542,120 | 0.02 |
| | 1,687,300 | Hana Microelectronics (NVDR) | 1,950,636 | 0.03 |
| | 605,600 | PTT (NVDR) | 5,969,407 | 0.09 |
| | 13,100 | PTT Exploration & Production (Foreign) | 44,636 | - |
| | 2,227,200 | PTT Exploration & Production (NVDR) | 7,588,877 | 0.12 |
| USD | 7,500,000 | PTT Exploration & Production RegS variable perpetual | 7,469,963 | 0.12 |
| USD | 3,000,000 | PTT Global Chemical RegS 4.25% 19/09/2022 | 3,077,850 | 0.05 |
| | 347,700 | Total Access Communication NVDR | 1,020,780 | 0.02 |
| | 57,600 | TTW (Foreign) | 20,327 | - |
| | 2,443,700 | TTW (NVDR) | 862,395 | 0.01 |
| トルコ | | | 56,378,562 | 0.89 |
| | 212,943 | Adana Cimento Sanayii | 60,288 | - |
| | 369,388 | Eregli Demir ve Celik Fabrikalari | 698,782 | 0.01 |
| | 443,115 | Gubre Fabrikalari | 958,004 | 0.02 |

| | | | | |
|-------------|------------|--|--------------------|--------------|
| | 340,081 | Koza Altin Isletmeleri | 2,261,177 | 0.04 |
| | 59,670 | Mardin Cimento Sanayii ve Ticaret | 120,814 | - |
| | 1,306,319 | Turk Telekomunikasyon | 4,017,805 | 0.06 |
| TRY | 79,460,000 | Turkey Government 7.1% 08/03/2023 | 32,279,262 | 0.51 |
| TRY | 36,385,000 | Turkey Government 9% 08/03/2017 | 15,982,430 | 0.25 |
| イギリス | | | 791,079,050 | 12.48 |
| GBP | 2,700,000 | AA Bond RegS 9.5% 31/07/2019 | 4,646,843 | 0.07 |
| | 683,977 | Aberdeen Asset Management | 4,607,453 | 0.07 |
| | 490,097 | Admiral | 10,098,298 | 0.16 |
| | 85,916 | Aggreko | 2,013,987 | 0.03 |
| | 210,394 | Amec Foster Wheeler | 2,797,158 | 0.04 |
| | 595,294 | Amlin | 4,436,860 | 0.07 |
| | 553,388 | Anglo American | 10,354,439 | 0.16 |
| GBP | 3,000,000 | Arqiva Broadcast Finance RegS 9.5% 31/03/2020 | 5,155,023 | 0.08 |
| GBP | 1,500,000 | Arrow Global Finance RegS 7.875% 01/03/2020 | 2,417,926 | 0.04 |
| | 634,385 | Ashmore | 2,768,507 | 0.04 |
| | 342,869 | AstraZeneca | 24,344,393 | 0.38 |
| | 1,636,207 | BAE Systems | 12,036,907 | 0.19 |
| GBP | 6,500,000 | Bank of Scotland 9.375% 15/05/2021 | 13,264,874 | 0.21 |
| | 1,205,898 | Beazley | 5,412,996 | 0.09 |
| | 99,371 | Berkeley | 3,841,015 | 0.06 |
| | 787,736 | BHP Billiton | 17,047,522 | 0.27 |
| | 46,545 | Big Yellow | 441,074 | 0.01 |
| EUR | 1,000,000 | Boparan Finance RegS 4.375% 15/07/2021 | 1,023,889 | 0.02 |
| GBP | 2,740,000 | Boparan Finance RegS 5.25% 15/07/2019 | 3,717,163 | 0.06 |
| | 1,663,824 | BP | 10,658,200 | 0.17 |
| | 200,672 | British American Tobacco | 10,946,858 | 0.17 |
| | 152,721 | British Land | 1,849,500 | 0.03 |
| | 1,526,483 | BT | 9,552,393 | 0.15 |
| | 1,161,802 | Catlin | 12,150,365 | 0.19 |
| | 1,532,497 | Centrica | 6,664,054 | 0.11 |
| | 206,129 | Chesnara | 1,089,917 | 0.02 |
| | 180,196 | Cobham | 909,684 | 0.01 |
| | 108,515 | Compass | 1,862,138 | 0.03 |
| EUR | 674,000 | Co-Operative Bank/United Kingdom EMTN 2.375% 23/10/2015 | 797,020 | 0.01 |
| GBP | 3,042,000 | Co-Operative Bank/United Kingdom EMTN 5.125% 20/09/2017 | 4,549,145 | 0.07 |
| GBP | 2,200,000 | Co-Operative step coupon 08/07/2020 | 3,577,375 | 0.06 |
| | 35,273 | Diageo | 1,016,241 | 0.02 |
| | 37,195 | Diploma | 411,022 | 0.01 |
| | 1,095,216 | Direct Line Insurance | 4,972,502 | 0.08 |
| GBP | 4,000,000 | Direct Line Insurance variable 27/04/2042 | 8,014,801 | 0.13 |
| | 171,281 | Domino Printing Sciences | 1,761,927 | 0.03 |
| | 218,102 | Electrocomponents | 730,858 | 0.01 |
| GBP | 2,250,000 | Equiniti Newco 2 RegS 7.125% 15/12/2018 | 3,489,316 | 0.06 |

| | | | | |
|-----|------------|--|------------|------|
| EUR | 3,300,000 | Erste Capital Finance Jersey Tier1 EMTN variable perpetual | 3,331,990 | 0.05 |
| | 2,132,816 | ETFS US Energy Infrastructure MLP GO UCITS ETF | 20,528,354 | 0.32 |
| | 41,391 | Experian | 701,891 | 0.01 |
| | 54,796 | Fairpoint | 101,205 | - |
| GBP | 8,100,000 | Friends Life 8.25% 21/04/2022 | 15,404,092 | 0.24 |
| GBP | 2,499,300 | Gala Group Finance RegS 8.875% 01/09/2018 | 4,084,083 | 0.06 |
| GBP | 3,000,000 | Galaxy Bidco RegS FRN 15/11/2019 | 4,550,722 | 0.07 |
| | 1,070,890 | GlaxoSmithKline | 22,966,667 | 0.36 |
| | 639,813 | Glencore | 2,979,671 | 0.05 |
| | 100,807 | Go-Ahead | 3,863,526 | 0.06 |
| | 271,490 | Greggs | 3,097,416 | 0.05 |
| | 79,147 | Halfords | 579,292 | 0.01 |
| | 166,833 | Hammerson | 1,573,157 | 0.02 |
| GBP | 6,400,000 | Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046 | 10,978,484 | 0.17 |
| | 416,674 | Homeserve | 2,185,975 | 0.03 |
| | 2,401,299 | HSBC | 22,777,857 | 0.36 |
| GBP | 3,600,000 | HSBC EMTN 6% 29/03/2040 | 6,715,045 | 0.11 |
| GBP | 6,500,000 | HSBC EMTN 7% 07/04/2038 | 13,493,579 | 0.21 |
| GBP | 2,005,000 | IDH Finance RegS 6% 01/12/2018 | 3,148,430 | 0.05 |
| GBP | 1,300,000 | IDH Finance RegS FRN 01/12/2018 | 2,021,783 | 0.03 |
| | 153,977 | IG | 1,725,518 | 0.03 |
| EUR | 2,900,000 | Iglo Foods Bondco RegS FRN 15/06/2020 | 3,414,695 | 0.05 |
| | 252,481 | Imperial Tobacco | 11,160,139 | 0.18 |
| | 156,186 | Indivior | 363,687 | 0.01 |
| GBP | 2,000,000 | Infinis RegS 7% 15/02/2019 | 3,304,232 | 0.05 |
| EUR | 2,360,000 | Innovia Finance RegS FRN 31/03/2020 | 2,657,986 | 0.04 |
| | 563,775 | Intermediate Capital | 4,042,897 | 0.06 |
| | 149,633 | Interserve | 1,300,190 | 0.02 |
| | 357,747 | ITE | 892,135 | 0.01 |
| | 107,502 | J Sainsbury | 413,352 | 0.01 |
| | 687,661 | Kcom | 961,930 | 0.02 |
| | 141,906 | Kingfisher | 753,100 | 0.01 |
| GBP | 3,000,000 | LCR Finance 5.1% 07/03/2051 | 7,249,096 | 0.11 |
| | 4,435,859 | Legal & General | 17,187,532 | 0.27 |
| GBP | 11,900,000 | Legal & General EMTN variable 27/06/2064 | 20,351,607 | 0.32 |
| GBP | 4,600,000 | Liverpool Victoria Friendly Society variable 22/05/2043 | 7,398,964 | 0.12 |
| GBP | 4,900,000 | Lloyds Bank EMTN 7.625% 22/04/2025 | 9,885,090 | 0.16 |
| | 343,944 | Londonmetric Property | 818,045 | 0.01 |
| | 761,390 | Marks & Spencer | 5,681,931 | 0.09 |
| | 283,769 | Micro Focus International | 4,776,650 | 0.08 |
| | 531,347 | Mitie | 2,301,449 | 0.04 |
| | 607,962 | Moneysupermarket.com | 2,216,365 | 0.03 |
| | 364,479 | National Grid | 5,215,515 | 0.08 |
| USD | 1,000,000 | New Look Bondco I 144A 8.375% 14/05/2018 | 1,056,500 | 0.02 |

| | | | | |
|-----|------------|---|------------|------|
| | 39,804 | Next | 4,231,027 | 0.07 |
| GBP | 4,250,000 | Old Mutual EMTN 8% 03/06/2021 | 7,553,205 | 0.12 |
| | 286,685 | Phoenix | 3,708,666 | 0.06 |
| EUR | 3,400,000 | PPC Finance RegS 5.5% 01/05/2019 | 3,365,228 | 0.05 |
| | 344,097 | Premier Farnell | 943,905 | 0.02 |
| GBP | 2,110,000 | Premier Foods Finance RegS FRN 15/03/2020 | 2,909,958 | 0.05 |
| GBP | 3,000,000 | R&R Ice Cream 144A 5.5% 15/05/2020 | 4,570,875 | 0.07 |
| | 156,186 | Reckitt Benckiser | 12,682,781 | 0.20 |
| | 175,635 | Reed Elsevier | 3,011,192 | 0.05 |
| | 89,522 | Rexam | 633,183 | 0.01 |
| | 389,253 | Rio Tinto | 18,200,692 | 0.29 |
| GBP | 9,600,000 | RL Finance Bonds No. 2 variable 30/11/2043 | 16,204,056 | 0.26 |
| | 54,770 | Rotork | 1,985,579 | 0.03 |
| USD | 1,335,000 | Royal Bank of Scotland 144A variable perpetual | 1,508,550 | 0.02 |
| USD | 10,000,000 | Royal Bank of Scotland 6.1% 10/06/2023 | 10,833,300 | 0.17 |
| | 211,331 | Royal Dutch Shell ' A ' | 7,093,209 | 0.11 |
| | 153,658 | Royal Dutch Shell ' B ' | 5,347,842 | 0.08 |
| | 592,973 | Royal Mail | 3,973,169 | 0.06 |
| | 1,298,566 | Sage | 9,425,512 | 0.15 |
| | 34,027,021 | Schroder Real Estate Investment Trust | 31,555,536 | 0.50 |
| | 289,227 | Segro | 1,669,272 | 0.03 |
| | 1,102,563 | Sky | 15,448,908 | 0.24 |
| | 168,499 | Smiths | 2,883,595 | 0.05 |
| GBP | 2,000,000 | Southern Water Greensands Financing GMTN 8.5% 15/04/2019 | 3,443,025 | 0.05 |
| | 31,641 | Spectris | 1,036,615 | 0.02 |
| GBP | 431,000 | Spirit Issuer variable 28/12/2021 | 645,555 | 0.01 |
| GBP | 569,000 | Spirit Issuer variable 28/12/2036 | 919,009 | 0.01 |
| GBP | 6,700,000 | Standard Chartered EMTN 5.125% 06/06/2034 | 10,124,021 | 0.16 |
| GBP | 700,000 | Stonegate Pub Financing RegS 5.75% 15/04/2019 | 1,082,292 | 0.02 |
| GBP | 1,700,000 | Stonegate Pub Financing RegS FRN 15/04/2019 | 2,641,340 | 0.04 |
| GBP | 832,000 | Stretford 79 RegS 6.75% 15/07/2024 | 1,005,673 | 0.02 |
| GBP | 2,600,000 | Stretford RegS 79 6.25% 15/07/2021 | 3,202,742 | 0.05 |
| | 1,323,983 | Tate & Lyle | 12,443,266 | 0.20 |
| GBP | 2,600,000 | TES Finance RegS 6.75% 15/07/2020 | 3,855,719 | 0.06 |
| GBP | 11,400,000 | Tesco EMTN 4.875% 24/03/2042 | 15,901,827 | 0.25 |
| EUR | 3,800,000 | Tesco EMTN 5.125% 10/04/2047 | 4,738,640 | 0.07 |
| EUR | 3,000,000 | Thomas Cook Finance RegS 7.75% 15/06/2020 | 3,832,148 | 0.06 |
| GBP | 2,000,000 | Twinkle Pizza RegS 8.625% 01/08/2022 | 3,187,508 | 0.05 |
| | 421,240 | UBM | 3,171,767 | 0.05 |
| | 11,826,834 | UK Commercial Property Trust | 16,258,174 | 0.26 |
| GBP | 2,700,000 | UK Treasury 4.25% 07/12/2046 | 5,842,434 | 0.09 |
| | 416,521 | Unilever | 17,060,703 | 0.27 |
| GBP | 1,000,000 | Unique Pub Finance 7.395% 28/03/2024 | 1,572,877 | 0.02 |

| | | | | |
|-------------|------------|--|----------------------|--------------|
| | 75,824 | Verizon Communications | 3,565,244 | 0.06 |
| GBP | 2,000,000 | Virgin Media Finance RegS 7% 15/04/2023 | 3,399,977 | 0.05 |
| GBP | 1,379,000 | Vougeot Bidco RegS 7.875% 15/07/2020 | 2,221,913 | 0.04 |
| GBP | 1,900,000 | Voyage Care Bondco RegS 6.5% 01/08/2018 | 3,037,269 | 0.05 |
| GBP | 6,200,000 | Waterside Campus Development 3.302% 30/11/2054 | 10,656,178 | 0.17 |
| | 33,479 | Weir | 965,859 | 0.02 |
| | 207,211 | WH Smith | 4,363,177 | 0.07 |
| | 590,537 | William Hill | 3,336,490 | 0.05 |
| | 12,592 | Wolseley | 723,410 | 0.01 |
| | 30,639 | WPP | 642,291 | 0.01 |
| | 38,543 | WS Atkins | 821,200 | 0.01 |
| アメリカ | | | 1,255,219,666 | 19.80 |
| | 12,500 | 3M | 2,073,000 | 0.03 |
| | 265,564 | AbbVie | 17,606,893 | 0.28 |
| | 159,800 | Accenture | 14,412,362 | 0.23 |
| | 168,600 | Aflac | 10,449,828 | 0.17 |
| | 11,380 | Agree Realty | 359,722 | 0.01 |
| USD | 7,820,000 | Aircastle 4.625% 15/12/2018 | 7,891,514 | 0.13 |
| | 47,200 | Alliance Resource Partners | 2,020,632 | 0.03 |
| USD | 10,000,000 | Ally Financial 4.75% 10/09/2018 | 10,392,800 | 0.16 |
| | 79,800 | Altria | 3,976,434 | 0.06 |
| USD | 9,300,000 | Altria 10.2% 06/02/2039 | 16,298,250 | 0.26 |
| USD | 6,800,000 | American Axle & Manufacturing 6.625% 15/10/2022 | 7,244,516 | 0.11 |
| USD | 700,000 | American Axle & Manufacturing 7.75% 15/11/2019 | 787,500 | 0.01 |
| | 12,789 | American Campus Communities | 535,603 | 0.01 |
| | 11,467 | American Electric Power | 707,743 | 0.01 |
| | 9,800 | American National Bankshares | 242,746 | - |
| | 20,072 | Analog Devices | 1,115,100 | 0.02 |
| | 53,100 | Apple | 5,974,812 | 0.09 |
| | 493,948 | AT&T | 16,833,748 | 0.27 |
| | 20,967 | Aviv | 745,796 | 0.01 |
| | 212,600 | B&G Foods | 6,443,906 | 0.10 |
| USD | 8,970,000 | Bank of America variable perpetual | 8,297,026 | 0.13 |
| | 223,807 | Baxter International | 16,566,194 | 0.26 |
| | 84,097 | BioMed Realty Trust | 1,829,951 | 0.03 |
| | 25,270 | BP Prudhoe Bay Royalty Trust | 1,697,891 | 0.03 |
| | 154,200 | Bristol-Myers Squibb | 9,157,938 | 0.15 |
| | 71,925 | Brixmor Property | 1,815,387 | 0.03 |
| | 451,869 | CA | 13,913,047 | 0.22 |
| | 23,200 | California Resources | 128,992 | - |
| | 14,707 | Campbell Soup | 655,785 | 0.01 |
| | 72,600 | Cato | 3,078,966 | 0.05 |
| | 93,115 | CBL & Associates Properties REIT | 1,839,021 | 0.03 |
| | 27,797 | CenterPoint Energy | 662,125 | 0.01 |
| | 161,306 | Chevron | 18,245,322 | 0.29 |

| | | | | |
|-----|------------|------------------------------------|------------|------|
| | 62,400 | China Metal Recycling | - | - |
| | 859,667 | Cisco Systems | 24,380,156 | 0.38 |
| USD | 7,500,000 | CIT 5% 01/08/2023 | 7,597,913 | 0.12 |
| USD | 14,950,000 | Citigroup 6.675% 13/09/2043 | 19,386,114 | 0.31 |
| | 21,200 | Citizens & Northern | 439,476 | 0.01 |
| | 134,500 | Clorox | 14,200,510 | 0.22 |
| | 122,332 | Coach | 4,631,490 | 0.07 |
| | 155,979 | Coca-Cola | 6,669,662 | 0.11 |
| | 42,934 | Computer Programs & Systems | 2,643,876 | 0.04 |
| USD | 7,524,000 | ConAgra Foods 4.65% 25/01/2043 | 7,813,411 | 0.12 |
| | 221,601 | ConocoPhillips | 15,496,558 | 0.24 |
| | 10,494 | Consolidated Edison | 702,154 | 0.01 |
| | 79,800 | Copa | 8,205,834 | 0.13 |
| | 27,827 | Cracker Barrel Old Country Store | 3,908,859 | 0.06 |
| | 49,400 | Cummins | 7,220,304 | 0.11 |
| | 67,700 | CVR Energy | 2,648,424 | 0.04 |
| | 11,300 | Deere & Co. | 1,010,898 | 0.02 |
| | 9,258 | Dominion Resources | 724,901 | 0.01 |
| | 13,992 | Dow Chemical | 644,611 | 0.01 |
| | 8,082 | DTE Energy | 710,974 | 0.01 |
| | 8,099 | Duke Energy | 685,985 | 0.01 |
| USD | 12,900,000 | Eastman Chemical 4.65% 15/10/2044 | 13,205,279 | 0.21 |
| | 9,439 | Eaton | 649,120 | 0.01 |
| | 54,328 | Education Realty Trust | 2,015,569 | 0.03 |
| | 9,723 | El du Pont de Nemours & Co. | 725,239 | 0.01 |
| | 271,062 | Eli Lilly & Co. | 18,876,758 | 0.30 |
| | 275,687 | Emerson Electric | 17,194,598 | 0.27 |
| | 66,100 | Ennis | 900,943 | 0.01 |
| | 127,500 | Ensco | 3,882,375 | 0.06 |
| USD | 14,900,000 | Ensco 5.75% 01/10/2044 | 15,035,143 | 0.24 |
| | 8,153 | Entergy | 733,199 | 0.01 |
| | 76,962 | EPR Properties | 4,524,596 | 0.07 |
| | 3,224 | Equinix | 740,488 | 0.01 |
| | 70,301 | Equity One | 1,810,954 | 0.03 |
| | 93,366 | Excel Trust | 1,260,441 | 0.02 |
| | 196,250 | Exxon Mobil | 18,255,175 | 0.29 |
| | 34,804 | Fifth Third Bancorp | 719,573 | 0.01 |
| | 57,626 | First Potomac Realty Trust | 727,816 | 0.01 |
| | 130,500 | FirstMerit | 2,504,295 | 0.04 |
| | 127,358 | Franklin Street Properties | 1,605,984 | 0.03 |
| | 243,536 | Freeport-McMoRan Copper & Gold | 5,742,579 | 0.09 |
| | 118,700 | GameStop | 4,015,621 | 0.06 |
| USD | 8,185,000 | Gannett 5.125% 15/07/2020 | 8,362,082 | 0.13 |
| | 143,011 | Garmin | 7,603,895 | 0.12 |
| | 269,354 | General Mills | 14,639,390 | 0.23 |
| | 21,284 | General Motors | 746,856 | 0.01 |
| | 19,615 | Getty Realty | 363,270 | 0.01 |
| USD | 16,875,000 | Goldman Sachs 6.75% 01/10/2037 | 21,229,678 | 0.34 |
| | 69,823 | Government Properties Income Trust | 1,632,462 | 0.03 |
| | 123,600 | Guess? | 2,612,904 | 0.04 |
| | 14,025 | Halyard Health | 625,796 | 0.01 |

| | | | | |
|-----|------------|--|------------|------|
| | 190,578 | HCP | 8,516,931 | 0.14 |
| | 49,184 | Health Care REIT | 3,773,396 | 0.06 |
| | 59,120 | Healthcare Realty Trust | 1,644,127 | 0.03 |
| | 67,717 | Healthcare Trust of America | 1,855,446 | 0.03 |
| | 48,600 | Helmerich & Payne | 3,254,256 | 0.05 |
| | 42,044 | Highwoods Properties | 1,895,764 | 0.03 |
| | 27,411 | Home Properties | 1,831,877 | 0.03 |
| | 20,600 | Honeywell International | 2,074,832 | 0.03 |
| | 166,600 | Horace Mann Educators | 5,582,766 | 0.09 |
| | 56,083 | Hospitality Properties Trust | 1,778,392 | 0.03 |
| EUR | 2,000,000 | Infor US 10% 01/04/2019 | 2,644,798 | 0.04 |
| | 113,440 | Inland Real Estate | 1,265,990 | 0.02 |
| | 9,897 | Innophos | 588,476 | 0.01 |
| | 472,600 | Intel | 17,372,776 | 0.27 |
| | 31,500 | Inteliquent | 610,785 | 0.01 |
| USD | 5,000,000 | International Business Machines 5.6% 30/11/2039 | 6,093,625 | 0.10 |
| | 68,036 | International Paper | 3,688,912 | 0.06 |
| | 172,864 | Investors Real Estate Trust | 1,434,771 | 0.02 |
| USD | 4,000,000 | JC Penney 6.375% 15/10/2036 | 2,670,000 | 0.04 |
| | 122,200 | Johnson & Johnson | 12,874,992 | 0.20 |
| | 400,305 | JPMorgan Chase & Co. | 25,279,261 | 0.40 |
| USD | 5,000,000 | KB Home 4.75% 15/05/2019 | 4,968,825 | 0.08 |
| | 169,227 | Kellogg | 11,273,903 | 0.18 |
| | 126,961 | Kimberly-Clark | 14,898,873 | 0.24 |
| | 72,950 | Kimco Realty | 1,871,168 | 0.03 |
| USD | 15,000,000 | Kinder Morgan 5.55% 01/06/2045 | 15,401,700 | 0.24 |
| | 85,550 | KLA-Tencor | 6,090,305 | 0.10 |
| | 13,104 | Kohl 's | 795,675 | 0.01 |
| | 337,136 | Kraft Foods | 21,418,250 | 0.34 |
| | 65,800 | Landauer | 2,266,152 | 0.04 |
| | 48,800 | Las Vegas Sands | 2,854,312 | 0.05 |
| | 17,300 | Leggett & Platt | 740,267 | 0.01 |
| | 153,441 | Lexington Realty Trust | 1,718,539 | 0.03 |
| | 109,800 | Lexmark International | 4,564,386 | 0.07 |
| | 44,239 | Liberty Property Trust | 1,681,524 | 0.03 |
| | 41,751 | LTC Properties | 1,839,132 | 0.03 |
| | 63,729 | LyondellBasell Industries | 5,136,557 | 0.08 |
| USD | 5,100,000 | Marathon Petroleum 5% 15/09/2054 | 4,825,620 | 0.08 |
| | 128,500 | Mattel | 3,948,805 | 0.06 |
| | 179,000 | Maxim Integrated Products | 5,594,645 | 0.09 |
| | 249,371 | McDonald 's | 23,503,217 | 0.37 |
| | 373,623 | Merck & Co. | 21,539,366 | 0.34 |
| | 30,800 | Meredith | 1,673,672 | 0.03 |
| | 218,600 | Meridian Bioscience | 3,567,552 | 0.06 |
| USD | 6,985,000 | Meritor 6.25% 15/02/2024 | 7,159,625 | 0.11 |
| USD | 4,400,000 | MetLife 6.4% 15/12/2036 | 4,939,880 | 0.08 |
| USD | 5,000,000 | MGM Resorts International 6% 15/03/2023 | 5,044,775 | 0.08 |
| USD | 8,000,000 | MGM Resorts International 7.75% 15/03/2022 | 8,886,640 | 0.14 |
| | 15,600 | Microchip Technology | 705,432 | 0.01 |

| | | | | |
|-----|------------|---|------------|------|
| | 362,500 | Microsoft | 17,044,750 | 0.27 |
| | 23,842 | Mid-America Apartment Communities | 1,812,230 | 0.03 |
| | 104,108 | Millicom International Cellular | 7,829,003 | 0.12 |
| | 26,312 | National Health Investors | 1,873,151 | 0.03 |
| | 48,094 | National Retail Properties | 1,926,646 | 0.03 |
| | 13,135 | Northeast Utilities | 718,090 | 0.01 |
| | 12,301 | Nucor | 609,023 | 0.01 |
| | 149,827 | Occidental Petroleum | 12,195,918 | 0.19 |
| | 49,982 | Omega Healthcare Investors | 2,013,775 | 0.03 |
| | 9,237 | Omnicom | 716,791 | 0.01 |
| | 20,404 | Parkway Properties | 380,535 | 0.01 |
| | 287,694 | Paychex | 13,481,341 | 0.21 |
| | 758,600 | PDL BioPharma | 5,848,806 | 0.09 |
| | 47,003 | People ' s United Financial | 718,206 | 0.01 |
| | 181,243 | PepsiCo | 17,392,078 | 0.27 |
| | 62,400 | PetMed Express | 906,672 | 0.01 |
| | 768,151 | Pfizer | 24,104,578 | 0.38 |
| USD | 15,000,000 | Pfizer 4.4% 15/05/2044 | 16,315,725 | 0.26 |
| | 12,611 | PG&E | 684,525 | 0.01 |
| | 40,700 | Philip Morris International | 3,357,750 | 0.05 |
| | 91,516 | Piedmont Office Realty Trust | 1,753,447 | 0.03 |
| | 139,787 | PPL | 5,202,872 | 0.08 |
| | 13,272 | Principal Financial | 701,691 | 0.01 |
| | 220,871 | Procter & Gamble | 20,408,480 | 0.32 |
| | 17,037 | Public Service Enterprise | 724,584 | 0.01 |
| | 48,900 | Quad/Graphics | 1,139,370 | 0.02 |
| | 127,200 | QUALCOMM | 9,542,544 | 0.15 |
| | 533,200 | Quality Systems | 8,328,584 | 0.13 |
| | 92,059 | Ramco-Gershenson Properties Trust REIT | 1,748,200 | 0.03 |
| | 40,900 | Raytheon | 4,494,092 | 0.07 |
| | 38,488 | Realty Income | 1,882,448 | 0.03 |
| USD | 5,190,000 | Regency Energy Partners/Regency Energy Finance 5.875% 01/03/2022 | 5,202,975 | 0.08 |
| | 17,813 | Republic Services | 724,633 | 0.01 |
| | 106,561 | Retail Opportunity Investments | 1,824,324 | 0.03 |
| | 108,373 | Retail Properties of America ' A ' | 1,828,253 | 0.03 |
| | 129,177 | Reynolds American | 8,401,672 | 0.13 |
| USD | 8,800,000 | Reynolds American 6.15% 15/09/2043 | 10,314,480 | 0.16 |
| | 18,700 | Rockwell Automation | 2,100,945 | 0.03 |
| USD | 12,500,000 | Rowan 5.85% 15/01/2044 | 11,737,063 | 0.19 |
| | 171,800 | RR Donnelley & Sons | 2,908,574 | 0.05 |
| | 35,852 | Ryman Hospitality Properties | 1,936,008 | 0.03 |
| | 10,880 | Seagate Technology | 731,680 | 0.01 |
| | 176,197 | Select Income REIT | 4,364,400 | 0.07 |
| | 73,134 | Senior Housing Properties Trust | 1,641,858 | 0.03 |
| | 10,140 | Simon Property | 1,881,477 | 0.03 |
| | 106,805 | Southern | 5,315,685 | 0.08 |
| | 18,257 | Spectra Energy | 670,397 | 0.01 |
| | 157,341 | Spirit Realty Capital | 1,889,665 | 0.03 |
| USD | 200,000 | Sprint Communication 7% 15/08/2020 | 201,526 | - |
| USD | 2,800,000 | Sprint Communications 6% 15/11/2022 | 2,590,056 | 0.04 |

| | | | | |
|-----|------------|---|------------|------|
| | 71,220 | STAG Industria | 1,770,529 | 0.03 |
| | 203,300 | Staples | 3,665,499 | 0.06 |
| USD | 2,750,000 | State of Oregon 5.892% 01/06/2027 | 3,438,408 | 0.05 |
| USD | 11,190,000 | Suburban Propane Partners/Suburban Energy Finance 5.5% 01/06/2024 | 10,815,639 | 0.17 |
| | 34,444 | Sun Communities | 2,124,506 | 0.03 |
| | 206,490 | Sysco | 8,313,287 | 0.13 |
| USD | 4,750,000 | Sysco 4.5% 02/10/2044 | 5,145,604 | 0.08 |
| | 23,100 | Terra Nitrogen | 2,411,409 | 0.04 |
| | 206,900 | Texas Instruments | 11,158,117 | 0.18 |
| USD | 12,000,000 | T-Mobile USA 6.375% 01/03/2025 | 12,213,481 | 0.19 |
| | 301,400 | TrustCo Bank | 2,197,206 | 0.03 |
| | 103,100 | Trustmark | 2,557,911 | 0.04 |
| | 67,200 | Tupperware Brands | 4,290,048 | 0.07 |
| USD | 12,500,000 | Tyson Foods 5.15% 15/08/2044 | 14,044,875 | 0.22 |
| | 16,811 | UDR | 529,715 | 0.01 |
| | 6,143 | United Parcel Service | 688,876 | 0.01 |
| USD | 10,000,000 | United Rentals North America 5.75% 15/11/2024 | 10,356,150 | 0.16 |
| | 8,440 | Universal Health Realty Income Trust | 413,222 | 0.01 |
| | 22,269 | Urstadt Biddle Properties | 500,607 | 0.01 |
| USD | 1,600,000 | Valero Energy 6.625% 15/06/2037 | 1,897,176 | 0.03 |
| | 62,400 | Validus | 2,608,320 | 0.04 |
| | 297,439 | Verizon Communications | 14,077,788 | 0.22 |
| USD | 6,817,000 | Verizon Communications 6.55% 15/09/2043 | 8,745,154 | 0.14 |
| USD | 5,000,000 | Wal-Mart Stores 4.875% 08/07/2040 | 5,800,255 | 0.09 |
| | 68,764 | Washington Real Estate Investment Trust REIT | 1,943,271 | 0.03 |
| USD | 1,900,000 | Weatherford International /Bermuda 5.95% 15/04/2042 | 1,612,806 | 0.03 |
| USD | 10,000,000 | Weatherford International/Bermuda 7% 15/03/2038 | 9,632,060 | 0.15 |
| | 164,816 | Wells Fargo & Co. | 9,134,103 | 0.14 |
| | 460,400 | Western Union | 8,291,804 | 0.13 |
| USD | 15,000,000 | Williams 5.75% 24/06/2044 | 13,049,025 | 0.21 |
| USD | 5,000,000 | Williams Partners 4.9% 15/01/2045 | 4,688,150 | 0.07 |
| USD | 2,500,000 | Williams Partners 6.3% 15/04/2040 | 2,788,763 | 0.04 |
| | 27,111 | WP Carey | 1,942,503 | 0.03 |
| | 19,717 | Xcel Energy | 717,304 | 0.01 |
| | 184,200 | Xilinx | 8,021,910 | 0.13 |
| USD | 9,700,000 | Zions Bancorporation variable perpetual | 9,206,901 | 0.15 |

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

4,589,413,195

72.41

*2014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 (%) |
|-----------|-------------------------------------|--------------|---------------|
| バルバドス | | 5,580,104 | 0.09 |

| | | | | |
|----------------|----------------|---|-------------------|-------------|
| USD | 5,290,000 | Columbus International 144A 7.375% | 5,580,104 | 0.09 |
| | | 30/03/2021 | | |
| ブラジル | | | 10,962,118 | 0.18 |
| USD | 7,200,000 | BRF RegS 3.95% 22/05/2023 | 6,697,332 | 0.11 |
| USD | 1,200,000 | Odebrecht Finance RegS 7.125% | 1,021,152 | 0.02 |
| | | 26/06/2042 | | |
| USD | 3,575,316 | Odebrecht Offshore Drilling Finance | 3,243,634 | 0.05 |
| | | RegS 6.625% 01/10/2022 | | |
| カナダ | | | 49,441,318 | 0.78 |
| USD | 1,635,000 | Calfrac 144A 7.5% 01/12/2020 | 1,397,925 | 0.02 |
| CAD | 12,200,000 | Canadian Government 2.75% | 11,502,593 | 0.18 |
| | | 01/12/2048 | | |
| USD | 7,365,000 | Evraz NA Canada 144A 7.5% | 7,144,050 | 0.11 |
| | | 15/11/2019 | | |
| USD | 11,400,000 | MDC Partners 144A 6.75% 01/04/2020 | 11,699,250 | 0.19 |
| USD | 10,700,000 | MEG Energy 144A 7% 31/03/2024 | 9,897,500 | 0.16 |
| USD | 10,000,000 | Teine Energy 144A 6.875% 30/09/2022 | 7,800,000 | 0.12 |
| チリ | | | 16,252,037 | 0.26 |
| USD | 10,165,000 | Corp Nacional del Cobre de Chile RegS | 9,393,324 | 0.15 |
| | | 4.25% 17/07/2042 | | |
| USD | 3,895,000 | Corp Nacional del Cobre de Chile RegS | 3,932,061 | 0.06 |
| | | 4.875% 04/11/2044 | | |
| USD | 2,845,000 | VTR Finance RegS 6.875% 15/01/2024 | 2,926,652 | 0.05 |
| 中国 | | | 23,019,838 | 0.36 |
| USD | 2,200,000 | China Resources Power East Foundation | 2,292,950 | 0.04 |
| | | variable perpetual | | |
| USD | 5,000,000 | CITIC Pacific 6.8% 17/01/2023 | 5,797,300 | 0.09 |
| USD | 4,000,000 | CRCC Yupeng variable perpetual | 4,048,600 | 0.06 |
| USD | 7,000,000 | Sinochem Global Capital RegS variable | 7,220,220 | 0.11 |
| | | perpetual | | |
| USD | 3,600,000 | Yancoal International Trading variable | 3,660,768 | 0.06 |
| | | perpetual | | |
| コロンビア | | | 15,633,797 | 0.25 |
| USD | 4,500,000 | Banco de Bogota RegS 5.375% | 4,510,935 | 0.07 |
| | | 19/02/2023 | | |
| COP | 19,704,000,000 | Empresas Publicas de Medellin ESP | 8,044,085 | 0.13 |
| | | RegS 7.625% 10/09/2024 | | |
| USD | 3,900,000 | Pacific Rubiales Energy RegS 5.125% | 3,078,777 | 0.05 |
| | | 28/03/2023 | | |
| コスタリカ | | | 29,719,893 | 0.47 |
| USD | 5,175,000 | Costa Rica Government RegS 4.25% | 4,797,484 | 0.08 |
| | | 26/01/2023 | | |
| USD | 10,280,000 | Costa Rica Government RegS 7% | 10,086,736 | 0.16 |
| | | 04/04/2044 | | |
| USD | 17,575,000 | Instituto Costarricense de Electricidad | 14,835,673 | 0.23 |
| | | RegS 6.375% 15/05/2043 | | |
| ドミニカ共和国 | | | 9,095,063 | 0.14 |
| USD | 8,325,000 | Dominican Republic RegS 7.45% | 9,095,063 | 0.14 |
| | | 30/04/2044 | | |
| エルサルバドル | | | 2,757,212 | 0.04 |
| USD | 2,390,000 | El Salvador Government RegS 8.25% | 2,757,212 | 0.04 |
| | | 10/04/2032 | | |

| | | | | | |
|----------------|------------|---|--|-------------------|-------------|
| フランス | | | | 28,658,574 | 0.45 |
| USD | 13,500,000 | BPCE 144A 5.7% 22/10/2023 | | 14,505,413 | 0.23 |
| USD | 10,290,000 | Societe Generale 144A variable perpetual | | 9,428,161 | 0.15 |
| USD | 4,500,000 | SPCM 144A 6% 15/01/2022 | | 4,725,000 | 0.07 |
| ドイツ | | | | 2,599,931 | 0.04 |
| EUR | 2,100,000 | Safari Verwaltungs GmbH RegS 8.25% 15/02/2021 | | 2,599,931 | 0.04 |
| 香港 | | | | 11,262,604 | 0.18 |
| USD | 8,300,000 | CLP Power HK Finance variable perpetual | | 8,361,545 | 0.13 |
| USD | 2,900,000 | Hutchison Whampoa International 14 RegS 3.625% 31/10/2024 | | 2,901,059 | 0.05 |
| アイルランド | | | | 8,523,188 | 0.13 |
| USD | 8,675,000 | Fly Leasing 6.375% 15/10/2021 | | 8,523,188 | 0.13 |
| イタリア | | | | 17,418,760 | 0.27 |
| EUR | 2,640,000 | Gamenet RegS 7.25% 01/08/2018 | | 2,675,089 | 0.04 |
| USD | 13,475,000 | Intesa Sanpaolo 5.25% 12/01/2024 | | 14,743,671 | 0.23 |
| ジャマイカ | | | | 3,926,200 | 0.06 |
| USD | 4,000,000 | Digicel 144A 8.25% 30/09/2020 | | 3,926,200 | 0.06 |
| ルクセンブルグ | | | | 25,450,541 | 0.40 |
| USD | 7,776,635 | Ardagh Finance 144A 8.625% 15/06/2019 | | 7,737,752 | 0.12 |
| USD | 2,250,000 | INEOS 144A 6.125% 15/08/2018 | | 2,176,875 | 0.03 |
| USD | 13,000,000 | Intelsat Jackson 5.5% 01/08/2023 | | 12,935,000 | 0.20 |
| USD | 1,630,000 | Intelsat Luxembourg 8.125% 01/06/2023 | | 1,662,600 | 0.03 |
| USD | 989,000 | Millicom International Cellular RegS 4.75% 22/05/2020 | | 938,314 | 0.02 |
| マレーシア | | | | 16,711,573 | 0.26 |
| MYR | 58,985,000 | Malaysia Government 3.58% 28/09/2018 | | 16,711,573 | 0.26 |
| メキシコ | | | | 31,139,535 | 0.49 |
| USD | 1,500,000 | Alfa RegS 5.25% 25/03/2024 | | 1,564,073 | 0.02 |
| USD | 1,500,000 | Alfa RegS 6.875% 25/03/2044 | | 1,636,073 | 0.03 |
| USD | 7,000,000 | Grupo Televisa 5% 13/05/2045 | | 7,140,980 | 0.11 |
| USD | 2,000,000 | Mexichem RegS 5.875% 17/09/2044 | | 1,896,530 | 0.03 |
| USD | 15,145,000 | Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035 | | 17,570,093 | 0.28 |
| USD | 1,340,000 | Petroleos Mexicanos RegS 4.25% 15/01/2025 | | 1,331,786 | 0.02 |
| オランダ | | | | 10,984,484 | 0.18 |
| USD | 2,400,000 | Constellium 144A 8% 15/01/2023 | | 2,394,000 | 0.04 |
| USD | 8,305,000 | Sensata Technologies 144A 5.625% 01/11/2024 | | 8,590,484 | 0.14 |
| ペルー | | | | 11,287,202 | 0.18 |
| USD | 1,950,000 | Banco de Credito del Peru/Panama RegS variable 24/04/2027 | | 2,067,215 | 0.03 |
| USD | 3,000,000 | BBVA Banco Continental RegS 5% 26/08/2022 | | 3,136,425 | 0.05 |
| USD | 1,275,000 | Cia Minera Ares RegS 7.75% 23/01/2021 | | 1,284,537 | 0.02 |

| | | | | |
|--------------|---------------|---|--------------------|--------------|
| USD | 5,000,000 | Transportadora de Gas del Peru RegS 4.25% 30/04/2028 | 4,799,025 | 0.08 |
| フィリピン | | | 2,472,508 | 0.04 |
| PHP | 98,000,000 | Philippine Government 6.25% 14/01/2036 | 2,472,508 | 0.04 |
| ルーマニア | | | 4,646,347 | 0.07 |
| RON | 15,460,000 | Romania Government 6.75% 11/06/2017 | 4,646,347 | 0.07 |
| ロシア | | | 68,105,119 | 1.07 |
| RUB | 1,332,900,000 | Russian Federal Bond - OFZ 6.2% 31/01/2018 | 17,865,352 | 0.28 |
| USD | 55,400,000 | Russian Foreign - Eurobond RegS 3.5% 16/01/2019 | 50,239,767 | 0.79 |
| 南アフリカ | | | 60,811,282 | 0.96 |
| USD | 4,480,000 | South Africa Government 4.665% 17/01/2024 | 4,654,653 | 0.07 |
| USD | 3,975,000 | South Africa Government 5.875% 16/09/2025 | 4,489,981 | 0.07 |
| ZAR | 170,765,000 | South Africa Government 6.75% 31/03/2021 | 14,174,701 | 0.23 |
| ZAR | 434,465,000 | South Africa Government 7.75% 28/02/2023 | 37,491,947 | 0.59 |
| イギリス | | | 17,301,004 | 0.27 |
| USD | 3,085,000 | Ashtead Capital 144A 6.5% 15/07/2022 | 3,293,238 | 0.05 |
| USD | 1,500,000 | Barclays Bank variable 10/04/2023 | 1,630,943 | 0.03 |
| GBP | 3,000,000 | Findus Bondco RegS 9.5% 01/07/2018 | 4,951,275 | 0.08 |
| USD | 1,060,000 | Jaguar Land Rover Automotive 144A 5.625% 01/02/2023 | 1,116,975 | 0.02 |
| GBP | 2,000,000 | New Look Bondco I RegS 8.75% 14/05/2018 | 3,283,331 | 0.05 |
| USD | 800,000 | RBS Capital Trust II variable perpetual | 837,332 | 0.01 |
| GBP | 1,300,000 | Virgin Media Finance RegS 6.375% 15/10/2024 | 2,187,910 | 0.03 |
| アメリカ | | | 847,830,913 | 13.38 |
| USD | 5,265,000 | Activision Blizzard 144A 5.625% 15/09/2021 | 5,547,994 | 0.09 |
| USD | 6,000,000 | AES 4.875% 15/05/2023 | 6,015,000 | 0.10 |
| USD | 5,770,000 | Ahern Rentals 144A 9.5% 15/06/2018 | 5,957,525 | 0.09 |
| USD | 10,500,000 | Alliance One International 9.875% 15/07/2021 | 9,398,235 | 0.15 |
| USD | 2,400,000 | American Municipal Power 7.834% 15/02/2041 | 3,617,400 | 0.06 |
| USD | 5,000,000 | Apple 3.85% 04/05/2043 | 5,013,200 | 0.08 |
| USD | 4,550,000 | Atlas Pipeline Partners/Atlas Pipeline Finance 5.875% 01/08/2023 | 4,515,875 | 0.07 |
| USD | 2,820,000 | Aviv Healthcare Properties/Aviv Healthcare Capital 6% 15/10/2021 | 2,943,375 | 0.05 |
| USD | 6,000,000 | Bank of America variable perpetual | 5,982,570 | 0.09 |
| USD | 8,500,000 | Bank of America variable perpetual | 8,705,403 | 0.14 |
| USD | 4,800,000 | BlueLine Rental Finance 144A 7% 01/02/2019 | 4,953,600 | 0.08 |

| | | | | |
|-----|------------|---|------------|------|
| USD | 1,935,000 | Bon-Ton Department Stores 8% 15/06/2021 | 1,625,400 | 0.03 |
| USD | 9,240,000 | BreitBurn Energy Partners 7.875% 15/04/2022 | 7,253,400 | 0.11 |
| USD | 5,000,000 | Buckeye Partners 5.6% 15/10/2044 | 4,802,755 | 0.08 |
| USD | 20,000,000 | BWAY 144A 9.125% 15/08/2021 | 20,100,000 | 0.32 |
| USD | 5,400,000 | California Resources 144A 6% 15/11/2024 | 4,644,000 | 0.07 |
| USD | 25,000,000 | Calpine 5.75% 15/01/2025 | 25,304,125 | 0.40 |
| USD | 3,600,000 | CCO/CCO Capital 5.25% 30/09/2022 | 3,599,118 | 0.06 |
| USD | 5,160,000 | CDW/CDW Finance 6% 15/08/2022 | 5,379,300 | 0.09 |
| USD | 4,320,000 | Cedar Fair/Canada 's Wonderland/ Magnum Management 144A 5.375% 01/06/2024 | 4,303,800 | 0.07 |
| USD | 2,750,000 | Chicago Transit Authority 6.899% 01/12/2040 | 3,471,353 | 0.06 |
| USD | 9,150,000 | Chrysler/CG Co-Issuer 8% 15/06/2019 | 9,717,346 | 0.15 |
| USD | 4,160,000 | Cisco Systems 5.5% 15/01/2040 | 5,092,027 | 0.08 |
| USD | 8,740,000 | Cleveland Clinic Foundation 4.858% 01/01/2114 | 8,953,606 | 0.14 |
| USD | 3,778,000 | CommScope 144A 5% 15/06/2021 | 3,769,311 | 0.06 |
| USD | 9,260,000 | Crestwood Midstream Partners/ Crestwood Midstream Finance 6.125% 01/03/2022 | 8,843,300 | 0.14 |
| USD | 7,920,000 | DaVita HealthCare Partners 5.125% 15/07/2024 | 8,122,356 | 0.13 |
| USD | 1,675,000 | DISH DBS 144A 5.875% 15/11/2024 | 1,687,563 | 0.03 |
| USD | 7,335,000 | DISH DBS 5% 15/03/2023 | 7,177,994 | 0.11 |
| USD | 14,050,000 | DuPont Fabros Technology 5.875% 15/09/2021 | 14,401,250 | 0.23 |
| USD | 2,755,000 | Dynegy Finance I/Dynegy Finance II 144A 6.75% 01/11/2019 | 2,799,769 | 0.04 |
| USD | 2,205,000 | Dynegy Finance I/Dynegy Finance II 144A 7.375% 01/11/2022 | 2,239,905 | 0.04 |
| USD | 9,970,000 | Dynegy Finance I/Dynegy Finance II 144A 7.625% 01/11/2024 | 10,169,400 | 0.16 |
| USD | 5,000,000 | Endeavor Energy Resources/EER Finance 144A 7% 15/08/2021 | 4,450,000 | 0.07 |
| USD | 8,400,000 | Energy Transfer Equity 5.875% 15/01/2024 | 8,547,000 | 0.13 |
| USD | 17,000,000 | Energy Transfer Partners 5.15% 01/02/2043 | 16,934,465 | 0.27 |
| USD | 3,300,000 | Enova International 144A 9.75% 01/06/2021 | 3,258,750 | 0.05 |
| USD | 8,300,000 | Envision Healthcare 144A 5.125% 01/07/2022 | 8,300,000 | 0.13 |
| USD | 11,640,000 | EV Energy Partners/EV Energy Finance 8% 15/04/2019 | 9,952,200 | 0.16 |
| USD | 12,450,000 | Express Scripts 6.125% 15/11/2041 | 15,754,666 | 0.25 |
| USD | 3,220,000 | Exterran Partners/EXLP Finance 6% 01/04/2021 | 2,898,000 | 0.05 |

| | | | | |
|-----|------------|---|------------|------|
| USD | 7,205,000 | Ferrellgas/Ferrellgas Finance 6.75% 15/01/2022 | 7,060,900 | 0.11 |
| USD | 10,040,000 | Fidelity & Guaranty Life 144A 6.375% 01/04/2021 | 10,592,200 | 0.17 |
| USD | 1,915,000 | First Data 10.625% 15/06/2021 | 2,178,313 | 0.03 |
| USD | 4,917,000 | First Data 11.75% 15/08/2021 | 5,703,720 | 0.09 |
| USD | 16,000,000 | Freeport-McMoRan 5.45% 15/03/2043 | 15,267,440 | 0.24 |
| USD | 4,925,000 | Frontier Communications 6.875% 15/01/2025 | 4,928,472 | 0.08 |
| USD | 9,735,000 | Gannett 144A 5.125% 15/10/2019 | 10,027,050 | 0.16 |
| USD | 9,750,000 | Gilead Sciences 4.5% 01/02/2045 | 10,437,229 | 0.16 |
| USD | 10,395,000 | Halcon Resources 8.875% 15/05/2021 | 7,822,238 | 0.12 |
| USD | 2,550,000 | Halcon Resources 9.75% 15/07/2020 | 1,934,813 | 0.03 |
| USD | 19,700,000 | HCA 5.25% 15/04/2025 | 20,572,134 | 0.32 |
| USD | 11,200,000 | Icahn Enterprises/Icahn Enterprises Finance 6% 01/08/2020 | 11,505,872 | 0.18 |
| USD | 5,630,000 | Infor Software Parent 144A 7.125% 01/05/2021 | 5,587,775 | 0.09 |
| USD | 4,045,000 | Jaguar 144A 9.375% 15/10/2017 | 4,128,448 | 0.07 |
| USD | 2,035,000 | JC Penney 8.125% 01/10/2019 | 1,808,942 | 0.03 |
| USD | 4,400,000 | Jefferies 6.5% 20/01/2043 | 4,522,452 | 0.07 |
| USD | 8,630,000 | Jones Energy/Jones Energy Finance 144A 6.75% 01/04/2022 | 6,645,100 | 0.10 |
| USD | 13,500,000 | JPMorgan Chase & Co. variable perpetual | 14,348,475 | 0.23 |
| USD | 4,000,000 | Kinder Morgan Delaware 144A 5.625% 15/11/2023 | 4,381,280 | 0.07 |
| USD | 7,000,000 | Lamar Media 5.375% 15/01/2024 | 7,262,500 | 0.11 |
| USD | 13,965,000 | Landry ' s 144A 9.375% 01/05/2020 | 14,872,725 | 0.23 |
| USD | 9,500,000 | Linn Energy/Linn Energy Finance 6.5% 15/09/2021 | 7,732,763 | 0.12 |
| USD | 10,000,000 | LKQ 4.75% 15/05/2023 | 9,650,000 | 0.15 |
| USD | 2,800,000 | Los Angeles Department of Water & Power 6.574% 01/07/2045 | 4,064,816 | 0.06 |
| USD | 7,675,000 | Marina District Finance 9.875% 15/08/2018 | 8,020,145 | 0.13 |
| USD | 3,750,000 | Memorial Production Partners/Memorial Production Finance 144A 6.875% 01/08/2022 | 2,868,750 | 0.05 |
| USD | 7,765,000 | Memorial Production Partners/Memorial Production Finance 7.625% 01/05/2021 | 6,134,350 | 0.10 |
| USD | 20,000,000 | Men ' s Wearhouse 144A 7% 01/07/2022 | 20,500,000 | 0.32 |
| USD | 800,000 | Midstates Petroleum/Midstates Petroleum 10.75% 01/10/2020 | 436,000 | 0.01 |
| USD | 5,000,000 | Midstates Petroleum/Midstates Petroleum 9.25% 01/06/2021 | 2,592,825 | 0.04 |
| USD | 4,878,000 | Milacron/Mcron Finance 144A 7.75% 15/02/2021 | 4,999,950 | 0.08 |
| USD | 10,875,000 | Modular Space 144A 10.25% 31/01/2019 | 9,434,063 | 0.15 |
| USD | 14,285,000 | MPG Holdco I 144A 7.375% 15/10/2022 | 14,784,975 | 0.23 |
| USD | 3,475,000 | Multi-Color 144A 6.125% 01/12/2022 | 3,475,000 | 0.05 |

| | | | | | |
|-----|------------|--|------------|------------|------|
| USD | 7,500,000 | Mustang Merger 144A 8.5% | 15/08/2021 | 7,162,500 | 0.11 |
| USD | 6,485,000 | Navient 5% | 26/10/2020 | 6,379,619 | 0.10 |
| USD | 2,500,000 | Navient 5.5% | 25/01/2023 | 2,417,188 | 0.04 |
| USD | 1,900,000 | Navient MTN 4.875% | 17/06/2019 | 1,900,000 | 0.03 |
| USD | 5,000,000 | NCR 6.375% | 15/12/2023 | 5,225,000 | 0.08 |
| USD | 1,920,000 | Neiman Marcus 144A 8% | 15/10/2021 | 2,030,400 | 0.03 |
| USD | 5,285,000 | NES Rentals 144A 7.875% | 01/05/2018 | 5,390,700 | 0.09 |
| USD | 4,000,000 | NRG Yield Operating 144A 5.375% | 15/08/2024 | 4,070,000 | 0.06 |
| USD | 5,000,000 | Oasis Petroleum 6.875% | 15/03/2022 | 4,567,300 | 0.07 |
| USD | 5,610,000 | Paragon Offshore 144A 7.25% | 15/08/2024 | 3,408,075 | 0.05 |
| USD | 7,860,000 | Penn Virginia 8.5% | 01/05/2020 | 6,328,283 | 0.10 |
| USD | 6,775,000 | Pinnacle Entertainment 7.5% | 15/04/2021 | 7,092,747 | 0.11 |
| USD | 7,045,000 | Port Authority of New York & New Jersey 4.458% | 01/10/2062 | 7,470,095 | 0.12 |
| USD | 11,225,000 | Qualitytech/QTS Finance 144A 5.875% | 01/08/2022 | 11,309,187 | 0.18 |
| USD | 15,180,000 | RKI Exploration & Production/RKI Finance 144A 8.5% | 01/08/2021 | 12,333,750 | 0.19 |
| USD | 12,480,000 | Rosetta Resources 5.875% | 01/06/2024 | 11,000,371 | 0.17 |
| USD | 2,005,000 | Sabine Pass Liquefaction 5.625% | 01/02/2021 | 1,984,950 | 0.03 |
| USD | 10,515,000 | Sabine Pass Liquefaction 5.75% | 15/05/2024 | 10,411,953 | 0.16 |
| USD | 8,635,000 | Sabra Health Care/Sabra Capital 5.375% | 01/06/2023 | 8,840,081 | 0.14 |
| USD | 14,520,000 | Sabra Health Care/Sabra Capital 5.5% | 01/02/2021 | 15,137,100 | 0.24 |
| USD | 8,700,000 | SandRidge Energy 7.5% | 15/03/2021 | 5,730,124 | 0.09 |
| USD | 8,000,000 | Select Medical 6.375% | 01/06/2021 | 8,180,000 | 0.13 |
| USD | 8,100,000 | Seventy Seven Operating 6.625% | 15/11/2019 | 6,299,248 | 0.10 |
| USD | 2,375,000 | Signode Industrial Lux/Signode Industrial US 144A 6.375% | 01/05/2022 | 2,303,750 | 0.04 |
| USD | 3,410,000 | Sinclair Television 144A 5.625% | 01/08/2024 | 3,311,962 | 0.05 |
| USD | 4,850,000 | Sinclair Television 6.375% | 01/11/2021 | 5,007,625 | 0.08 |
| USD | 11,500,000 | Sirius XM Radio 144A 6% | 15/07/2024 | 11,787,500 | 0.19 |
| USD | 15,000,000 | SLM MTN 6.125% | 25/03/2024 | 14,657,475 | 0.23 |
| USD | 2,900,000 | Southern California Public Power Authority 5.943% | 01/07/2040 | 3,539,856 | 0.06 |
| USD | 14,065,000 | Sprint 7.875% | 15/09/2023 | 13,987,010 | 0.22 |
| USD | 2,475,000 | State of California 7.55% | 01/04/2039 | 3,816,772 | 0.06 |
| USD | 2,470,000 | Tenet Healthcare 6% | 01/10/2020 | 2,664,574 | 0.04 |
| USD | 5,000,000 | Tenet Healthcare 8.125% | 01/04/2022 | 5,605,350 | 0.09 |
| USD | 7,800,000 | TMS International 144A 7.625% | 15/10/2021 | 8,093,812 | 0.13 |
| USD | 4,950,000 | US Treasury 3.625% | 15/02/2044 | 5,821,664 | 0.09 |
| USD | 2,000,000 | US Treasury Bill 0% | 05/02/2015 | 1,999,990 | 0.03 |

| | | | | |
|-----|------------|--|------------|------|
| USD | 8,650,000 | Vander Intermediate II 144A 9.75% 01/02/2019 | 8,974,375 | 0.14 |
| USD | 6,838,000 | Verizon Communications 144A 5.012% 21/08/2054 | 7,083,826 | 0.11 |
| USD | 5,000,000 | Viacom 5.85% 01/09/2043 | 5,638,950 | 0.09 |
| USD | 3,860,000 | Viking Cruises 144A 8.5% 15/10/2022 | 4,197,750 | 0.07 |
| USD | 4,585,000 | WaveDivision Escrow 144A 8.125% 01/09/2020 | 4,905,950 | 0.08 |
| USD | 18,000,000 | West 144A 5.375% 15/07/2022 | 17,280,000 | 0.27 |

**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**

1,331,591,145 21.00

| 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 (%) |
|--|---|-------------------|---------------|
| カザフスタン | | 31,498,658 | 0.50 |
| USD 15,580,000 | KazMunayGas National RegS 4.4% 30/04/2023 | 13,921,587 | 0.22 |
| USD 20,850,000 | KazMunayGas National RegS 5.75% 30/04/2043 | 17,577,071 | 0.28 |
| パナマ | | 5,106,937 | 0.08 |
| USD 4,992,411 | ENA Norte Trust RegS 4.95% 25/04/2023 | 5,106,937 | 0.08 |
| スペイン | | 126,790 | - |
| 228,683 | Repsol Rights 08/01/2015 | 126,790 | - |
| 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 | | 36,732,385 | 0.58 |

| 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 (%) |
|--------------------------------|--|-------------------|---------------|
| アメリカ | | 28,445,771 | 0.45 |
| 2,398,463 | iShares Mortgage Real Estate Capped ETF | 28,445,771 | 0.45 |
| オープン・エンド型 投資スキームの合計 | | 28,445,771 | 0.45 |

| 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 (%) |
|----------------|---|-------------------|---------------|
| オーストラリア | | 1,290,838 | 0.02 |
| 433,226 | Investa Office Fund | 1,290,838 | 0.02 |
| ガーンジー | | 16,436,488 | 0.26 |
| 7,800,055 | International Public Partnerships Ordinary shares Class Dis | 16,436,488 | 0.26 |
| 日本 | | 349,057 | 0.01 |
| 88 | Nippon Accommodations Fund | 349,057 | 0.01 |
| 南アフリカ | | 901,876 | 0.01 |
| 90,580 | Coronation Fund Managers | 901,876 | 0.01 |
| イギリス | | 52,607,519 | 0.83 |

| | | | |
|------------|---|------------|------|
| 8,412,268 | Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV Dis | 16,356,423 | 0.26 |
| 7,838,233 | HICL Infrastructure | 18,630,421 | 0.29 |
| 10,640,424 | Starwood European Real Estate Finance | 17,620,675 | 0.28 |

クローズド・エンド型

投資スキームの合計

71,585,778 1.13

| 株式数または元本額 | デリバティブ | 評価額 (米ドル) | 純資産構成比 (%) |
|------------------|--|----------------------|---------------|
| 香港 | | 94,958 | - |
| 37,583 | Sun Hung Kai Properties Warrants 22/04/2016 | 94,958 | - |
| デリバティブの合計 | | 94,958 | - |
| 投資総額 | | 6,057,863,232 | 95.57 |
| その他の純資産 | | 280,619,482 | 4.43 |
| 純資産総額 | | 6,338,482,714 | 100.00 |

2014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、2014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。

2014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 | 179,414,766 USD | 149,695,488 | 2015年1月8日 (2,865,404) |
| AUD | 223,483,666 USD | 184,228,973 | 2015年1月15日 (1,430,428) |
| AUD | 65,687,912 USD | 53,994,947 | 2015年1月22日 (293,784) |
| CHF | 8,768,300 USD | 9,142,066 | 2015年1月8日 (294,204) |
| CNH | 19,271,800 USD | 3,095,898 | 2015年1月29日 (4,724) |
| EUR | 99,895,763 USD | 131,575,714 | 2015年1月8日 (10,376,899) |
| EUR | 78,723,756 USD | 106,453,623 | 2015年1月15日 (10,934,328) |
| EUR | 56,281,247 USD | 75,387,906 | 2015年1月22日 (7,094,213) |
| EUR | 92,278,595 USD | 123,898,954 | 2015年1月29日 (11,916,637) |
| EUR | 59,112,255 USD | 78,467,542 | 2015年2月5日 (6,728,351) |
| EUR | 52,969,878 USD | 70,172,040 | 2015年2月12日 (5,883,773) |
| EUR | 89,763,894 USD | 118,883,683 | 2015年2月19日 (9,933,435) |
| EUR | 69,439,973 USD | 92,211,982 | 2015年2月26日 (7,925,122) |
| EUR | 12,452,403 USD | 16,094,693 | 2015年3月5日 (979,027) |
| EUR | 112,522,949 USD | 147,209,729 | 2015年3月12日 (10,612,727) |
| EUR | 61,608,854 USD | 79,860,132 | 2015年3月19日 (5,065,663) |
| EUR | 106,587,433 USD | 137,567,640 | 2015年3月26日 (8,160,377) |
| EUR | 149,848,073 USD | 189,923,938 | 2015年4月2日 (7,983,137) |
| EUR | 62,988,035 USD | 79,749,586 | 2015年4月9日 (3,266,257) |
| EUR | 152,345,991 USD | 193,374,466 | 2015年4月16日 (8,374,282) |
| EUR | 63,075,386 USD | 80,135,151 | 2015年4月23日 (3,534,325) |
| EUR | 43,360,019 USD | 55,107,931 | 2015年4月30日 (2,446,167) |

| | | | | | |
|-----|-------------|-----|-------------|------------|----------------------|
| EUR | 90,224,978 | USD | 112,700,518 | 2015年5月7日 | (3,111,983) |
| EUR | 70,178,293 | USD | 87,723,855 | 2015年5月13日 | (2,478,857) |
| EUR | 38,570,910 | USD | 48,229,121 | 2015年5月21日 | (1,373,358) |
| EUR | 108,886,502 | USD | 135,714,499 | 2015年5月28日 | (3,429,814) |
| EUR | 29,885,700 | USD | 37,177,903 | 2015年6月5日 | (867,090) |
| EUR | 70,767,552 | USD | 87,521,345 | 2015年6月11日 | (1,534,014) |
| EUR | 19,445,400 | USD | 24,358,028 | 2015年6月18日 | (728,798) |
| GBP | 47,178,620 | USD | 75,051,701 | 2015年1月8日 | (1,520,823) |
| GBP | 74,309,828 | USD | 116,331,738 | 2015年1月15日 | (521,583) |
| GBP | 78,459,683 | USD | 123,119,248 | 2015年1月22日 | (848,601) |
| GBP | 55,657,500 | USD | 87,372,368 | 2015年2月5日 | (646,200) |
| GBP | 31,569,400 | USD | 49,582,616 | 2015年2月12日 | (393,411) |
| GBP | 2,809,100 | USD | 4,411,694 | 2015年2月19日 | (34,985) |
| SGD | 44,381,157 | USD | 35,219,249 | 2015年1月8日 | (1,666,788) |
| SGD | 57,387,239 | USD | 45,378,813 | 2015年1月15日 | (2,003,069) |
| SGD | 60,791,739 | USD | 48,067,012 | 2015年1月22日 | (2,126,189) |
| SGD | 60,676,005 | USD | 47,726,042 | 2015年1月29日 | (1,880,852) |
| SGD | 60,574,336 | USD | 47,399,267 | 2015年2月5日 | (1,637,774) |
| SGD | 59,150,835 | USD | 46,376,379 | 2015年2月12日 | (1,689,496) |
| SGD | 53,489,961 | USD | 41,925,452 | 2015年2月26日 | (1,513,784) |
| SGD | 58,396,061 | USD | 45,752,535 | 2015年3月5日 | (1,633,530) |
| SGD | 44,031,464 | USD | 34,148,373 | 2015年3月12日 | (886,451) |
| SGD | 36,018,491 | USD | 27,827,599 | 2015年3月19日 | (623,092) |
| SGD | 40,077,031 | USD | 30,820,431 | 2015年3月26日 | (555,339) |
| SGD | 30,378,861 | USD | 23,304,356 | 2015年4月2日 | (366,699) |
| SGD | 32,479,705 | USD | 24,806,609 | 2015年4月9日 | (285,316) |
| SGD | 30,452,957 | USD | 23,093,376 | 2015年4月16日 | (103,774) |
| SGD | 34,319,387 | USD | 26,319,519 | 2015年4月23日 | (412,813) |
| USD | 4,635,955 | AUD | 5,650,400 | 2015年1月8日 | 11,761 |
| USD | 118,712 | CHF | 113,900 | 2015年1月8日 | 3,778 |
| USD | 40,242 | CNH | 250,600 | 2015年1月29日 | 46 |
| USD | 29,775,356 | EUR | 23,993,400 | 2015年1月8日 | 665,296 |
| USD | 31,451,432 | GBP | 20,099,300 | 2015年1月8日 | 125,395 |
| | | | | | (160,171,471) |

ポートフォリオごとのヘッジ

| | | | | | |
|-----|-------------|-----|-----------------|------------|-------------|
| BRL | 108,371,000 | USD | 41,793,675 | 2015年2月12日 | (1,415,054) |
| EUR | 826,618 | USD | 1,010,360 | 2015年1月29日 | (7,239) |
| GBP | 292,226 | USD | 456,332 | 2015年1月29日 | (957) |
| USD | 141,085,812 | AUD | 164,544,000 | 2015年2月12日 | 6,772,068 |
| USD | 103,997,703 | BRL | 277,649,000 | 2015年2月12日 | 546,743 |
| USD | 10,938,447 | CAD | 12,742,166 | 2015年1月29日 | (45,603) |
| USD | 85,426,402 | CAD | 97,181,100 | 2015年2月12日 | 1,680,003 |
| USD | 95,859,018 | CHF | 92,884,000 | 2015年2月12日 | 2,073,452 |
| USD | 23,460,778 | COP | 54,082,030,000 | 2015年2月12日 | 825,663 |
| USD | 14,798,226 | CZK | 331,430,000 | 2015年2月12日 | 283,986 |
| USD | 245,110,298 | EUR | 199,854,667 | 2015年1月29日 | 2,581,803 |
| USD | 339,796,384 | EUR | 273,491,600 | 2015年2月12日 | 7,866,207 |
| USD | 405,843,328 | GBP | 260,197,678 | 2015年1月29日 | 377,411 |
| USD | 566,563,369 | GBP | 359,223,380 | 2015年2月12日 | 6,846,927 |
| USD | 5,433,027 | GBP | 3,474,371 | 2015年3月19日 | 21,058 |
| USD | 18,892,918 | HUF | 4,713,800,000 | 2015年2月12日 | 792,939 |
| USD | 13,736,425 | IDR | 182,145,000,000 | 2015年2月12日 | (836,085) |

| | | | | | |
|-----|-------------|-----|---------------|------------|----------------------|
| USD | 5,575,468 | INR | 350,000,000 | 2015年3月12日 | 99,330 |
| USD | 59,209,509 | JPY | 6,790,484,000 | 2015年2月12日 | 2,426,083 |
| USD | 33,728,329 | MXN | 485,230,000 | 2015年2月12日 | 866,136 |
| USD | 21,756,022 | MYR | 75,297,000 | 2015年2月12日 | 288,447 |
| USD | 47,274,433 | NOK | 329,950,000 | 2015年2月12日 | 3,106,066 |
| USD | 1,879,867 | NZD | 2,455,000 | 2015年2月12日 | (32,665) |
| USD | 11,430,293 | PEN | 34,148,000 | 2015年2月12日 | 138,429 |
| USD | 29,073,696 | PLN | 99,357,000 | 2015年2月12日 | 984,277 |
| USD | 65,899,838 | SEK | 491,091,250 | 2015年2月12日 | 2,491,645 |
| USD | 37,915,106 | SGD | 49,027,000 | 2015年2月12日 | 876,512 |
| USD | 27,923,652 | THB | 920,573,000 | 2015年2月12日 | (26,744) |
| USD | 48,325,239 | TRY | 112,074,000 | 2015年2月12日 | 657,102 |
| USD | 83,729,809 | TWD | 2,579,900,000 | 2015年2月12日 | 2,295,968 |
| USD | 113,316,904 | ZAR | 1,321,160,000 | 2015年2月12日 | (218,411) |
| | | | | | 42,315,497 |
| | | | | USD | (117,855,974) |

先物契約明細表

先物契約は2014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。2014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) |
|---------|-------|--|-----|---------------|------------|---------------------|
| 2015年3月 | 203 | FTSE 100 Index Future | GBP | 13,011,115 | 6,522.50 | 357,792 |
| 2015年3月 | 1,996 | Mini MSCI Emerging Markets Index Future | USD | (90,571,184) | 961.20 | (5,356,576) |
| 2015年3月 | 1,099 | Russell 2000 Mini Index Future | USD | (125,027,244) | 1,213.00 | (8,281,456) |
| 2015年3月 | 3,774 | S&P 500 EMINI Future | USD | 390,512,809 | 2,079.25 | 1,841,666 |
| 2015年3月 | 453 | S&P/TSX 60 Index Future | CAD | (72,180,292) | 855.40 | (4,587,435) |
| 2015年3月 | 890 | SPI 200 Future | AUD | (113,297,000) | 5,383.00 | (5,300,036) |
| 2015年3月 | 756 | US 5 Year Note Future (CBT) | USD | (89,828,686) | 118.84 | (11,283) |
| 2015年3月 | 570 | US 10 Year Note Future (CBT) | USD | (72,183,423) | 126.69 | (28,452) |
| | | | | | USD | (21,365,780) |

オプション契約

オプション契約は2014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「オプションおよびスワップオプションの正味時価評価額」に、負債については「オプションおよびスワップオプションの正味時価評価額」に記載されている。2014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) |
|-------------------|--|----------------|-----|-----------------|-------------|----------------|
| (14,000) | Put on DAX Index Strike Price 8,600.00 Expiring on 16-Jan-15 | UBS | EUR | (5,720,380) | (1,019,096) | 4,517,994 |

| | | | | | |
|--|-----|-----|-------------|-----------------------|-------------------------|
| 14,000 Put on DAX Index Strike Price 9,050.00 Expiring on 16-Jan-15 | UBS | EUR | 14,904,574 | 2,191,057 | (12,235,951) |
| 9,500 Put on DAX Index Strike Price 9,650.00 Expiring on 16-Jan-15 | UBS | EUR | 5,445,328 | 6,010,545 | 622,377 |
| 5,500 Put on FTSE 100 Index Strike Price 6,475.00 Expiring on 16-Jan-15 | UBS | GBP | 4,458,884 | 4,414,735 | (34,301) |
| (8,000) Put on S&P 500 Index Strike Price 1,790.00 Expiring on 17-Jan-15 | UBS | USD | (4,800,000) | (800,000) | 4,000,000 |
| 8,000 Put on S&P 500 Index Strike Price 1,890.00 Expiring on 17-Jan-15 | UBS | USD | 11,360,000 | 1,480,000 | (9,880,000) |
| | | | | USD 12,277,241 | USD (13,009,881) |

クレジット・デフォルト・スワップ

当社は、プロテクションの取得によりポートフォリオにおける一部の発行体の特定の信用リスクをヘッジするために、クレジット・デフォルト・スワップを利用する場合がある。また、当社は、当社の株主の排他的な利益になるならば、原資産を保有せずにクレジット・デフォルト・スワップに基づくプロテクションを購入する場合がある。

さらに、当社の株主の排他的な利益になる場合、当社はまた、特定のクレジット・エクスポージャーを得るために、クレジット・デフォルト・スワップに基づくプロテクションを売却する場合がある。

当社は、この種の取引を専門とする信用格付けの高い金融機関とのみ、かつ国際スワップ・デリバティブ協会の定める標準的な条件に従い、クレジット・デフォルト・スワップ取引を行う。また、クレジット・デフォルト・スワップの利用は、関連ファンドの投資目的、方針およびリスク・プロファイルに適合しなければならない。

クレジット・デフォルト・スワップは、金利およびクローリング期日に市場で取引されるクレジット・スプレッドの現在価値を用い、2014年12月31日時点の实在価値で評価される。これらの評価の結果は、2014年12月31日のクレジット・デフォルト・スワップに関連する受取/支払金利と共に、貸借対照表の「未実現評価益/(損) - クレジット・デフォルト・スワップ契約」に記載されている。

2014年12月31日、当ファンドは以下のクレジット・デフォルト・スワップ契約を締結していた。

| プロテクション - 売り/買い | 詳細 | カウンター・パーティ | 通貨 | 額面価額 | 支払/受取金利 (%) | 満期日 | 未実現評価益/(損) |
|-----------------|--|---------------|-----|-----------|-------------|-------------|----------------|
| 買 | Premier Foods Finance 6.5% 15/03/2021 | Credit Suisse | EUR | 1,250,000 | 5.00 | 2019年12月20日 | 106,067 |
| | | | | | | USD | 106,067 |

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 2014年12月期報告書

2014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 | 642,733,319 |
| 未実現評価益/(損) | (222,685) |
| 有価証券評価額 | 642,510,634 |

| | |
|--------------|------------|
| 銀行預金 | 13,923,040 |
| 未収追加金 | 2,597,110 |
| 未収配当金および未収利息 | 1,669,152 |

資産計

660,699,936

負債

| | |
|--------|-----------|
| 未払解約金 | 2,456,822 |
| 未払運用報酬 | 40,492 |
| その他未払金 | 66,501 |

負債計

2,563,815

純資産総額

658,136,121

(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

| | | |
|------------------|------------------------------------|-------------|
| 2014年12月31日現在 | | 658,136,121 |
| 発行済投資証券口数 | Class A Dis | - |
| 2014年12月31日現在 | Class A Dis AUD | - |
| | Class A Dis AUD Hedged | - |
| | Class A Dis CHF | - |
| | Class A Dis CHF Hedged | - |
| | 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 AX Dis | - |
| Class B Dis | - |
| Class B Dis EUR Hedged | - |
| Class C Dis | - |
| Class C Dis CHF Hedged | - |
| Class C Dis EUR | - |
| 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 | - |
| Class I Dis EUR Hedged | - |
| Class I Dis GBP | - |
| Class I Dis GBP Hedged | - |
| Class J Dis | - |
| Class J Dis JPY | - |
| Class S Dis | - |
| Class S Dis EUR | - |
| Class S Dis EUR Hedged | - |
| Class S Dis GBP | - |
| Class S Dis GBP Hedged | - |
| Class S Dis USD Hedged | - |
| 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 PLN Hedged | - |
| Class A1 Dis USD | - |
| Class A1 Dis USD Hedged | - |
| Class B1 Dis | - |
| Class B1 Dis EUR Hedged | - |
| Class A Acc | 443,190 |
| Class A Acc AUD Hedged | - |
| Class A Acc CHF | - |
| Class A Acc CHF Hedged | - |
| Class A Acc EUR | 15 |
| 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 RMB Hedged | - |
| 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 | 1,253,617 |
| Class B Acc EUR | 15 |
| Class B Acc EUR Hedged | - |
| Class B Acc USD Hedged | - |
| Class C Acc | 280,020 |
| Class C Acc AUD | - |
| Class C Acc CHF | - |
| Class C Acc CHF Hedged | - |
| Class C Acc EUR | 14,786 |
| 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 CHF Hedged | - |
| Class E Acc EUR Hedged | - |
| Class E Acc GBP Hedged | - |
| Class E Acc USD | - |
| Class I Acc | 3,870,679 |
| 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 JPY Hedged | - |
| Class I Acc SGD Hedged | - |
| Class I Acc USD | - |
| Class I Acc USD Hedged | - |
| Class I Acc USD Duration Hedged | - |
| Class IZ Acc | - |

| | |
|---------------------------------|---------|
| Class IZ Acc GBP | - |
| Class J Acc JPY | - |
| Class R Acc | - |
| Class R Acc GBP Hedged | - |
| Class R Acc USD Hedged | - |
| Class S Acc | - |
| Class S Acc EUR | - |
| Class S Acc EUR Hedged | - |
| Class S Acc GBP | - |
| Class S Acc GBP Hedged | - |
| Class X Acc | - |
| Class X Acc GBP Hedged | - |
| 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 | 193,063 |
| Class A1 Acc EUR | - |
| Class A1 Acc EUR Hedged | - |
| Class A1 Acc GBP Hedged | - |
| Class A1 Acc PLN Hedged | - |
| Class A1 Acc SEK | - |
| 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)

一口当たり純資産価額*

2014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 CHF Hedged | - |
| 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 AX Dis | - |
| Class B Dis | - |
| Class B Dis EUR Hedged | - |
| Class C Dis | - |
| Class C Dis CHF Hedged | - |
| Class C Dis EUR | - |
| 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 | - |
| Class I Dis EUR Hedged | - |
| Class I Dis GBP | - |
| Class I Dis GBP Hedged | - |
| Class J Dis | - |
| Class J Dis JPY | - |
| Class S Dis | - |
| Class S Dis EUR | - |
| Class S Dis EUR Hedged | - |
| Class S Dis GBP | - |
| Class S Dis GBP Hedged | - |
| Class S Dis USD Hedged | - |
| 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 PLN Hedged | - |
| Class A1 Dis USD | - |
| Class A1 Dis USD Hedged | - |
| Class B1 Dis | - |
| Class B1 Dis EUR Hedged | - |
| Class A Acc | 104.73 |
| Class A Acc AUD Hedged | - |
| Class A Acc CHF | - |
| Class A Acc CHF Hedged | - |
| Class A Acc EUR | 101.53 |

| | |
|---------------------------------|--------|
| 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 RMB Hedged | - |
| 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 | 104.06 |
| Class B Acc EUR | 101.53 |
| Class B Acc EUR Hedged | - |
| Class B Acc USD Hedged | - |
| Class C Acc | 107.85 |
| Class C Acc AUD | - |
| Class C Acc CHF | - |
| Class C Acc CHF Hedged | - |
| Class C Acc EUR | 101.54 |
| 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 CHF Hedged | - |
| Class E Acc EUR Hedged | - |
| Class E Acc GBP Hedged | - |
| Class E Acc USD | - |
| Class I Acc | 111.00 |
| 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 JPY Hedged | - |
| Class I Acc SGD Hedged | - |
| Class I Acc USD | - |
| Class I Acc USD Hedged | - |

| | |
|--------------------------|--------|
| Class I Acc USD Duration | - |
| Hedged | - |
| Class IZ Acc | - |
| Class IZ Acc GBP | - |
| Class J Acc JPY | - |
| Class R Acc | - |
| Class R Acc GBP Hedged | - |
| Class R Acc USD Hedged | - |
| Class S Acc | - |
| Class S Acc EUR | - |
| Class S Acc EUR Hedged | - |
| Class S Acc GBP | - |
| Class S Acc GBP Hedged | - |
| Class X Acc | - |
| Class X Acc GBP Hedged | - |
| 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 | 101.47 |
| Class A1 Acc EUR | - |
| Class A1 Acc EUR Hedged | - |
| Class A1 Acc GBP Hedged | - |
| Class A1 Acc PLN Hedged | - |
| Class A1 Acc SEK | - |
| 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 | - |

各クラスの一口当たり純資産価額（NAV）は、各クラスの基軸通貨で表示しております。

2014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 (%) |
|---|---|-------------------|---------------|
| カナダ | | 12,003,480 | 1.82 |
| USD 12,000,000 | Royal Bank of Canada 0.625% 04/12/2015 | 12,003,480 | 1.82 |
| 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 | | 12,003,480 | 1.82 |
| 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 (%) |

| | | | | | |
|----------------|------------|---------------------------------------|--|--------------------|--------------|
| カナダ | | | | 94,935,155 | 14.43 |
| USD | 13,000,000 | Bank of Montreal 144A 2.625% | | 13,270,400 | 2.02 |
| | | 25/01/2016 | | | |
| USD | 5,000,000 | Bank of Montreal 144A 2.85% | | 5,050,500 | 0.77 |
| | | 09/06/2015 | | | |
| USD | 15,000,000 | Bank of Nova Scotia 0% 19/06/2015 | | 14,983,804 | 2.28 |
| USD | 2,500,000 | Bank of Nova Scotia 144A 1.65% | | 2,523,125 | 0.38 |
| | | 29/10/2015 | | | |
| USD | 10,000,000 | Caisse Centrale Desjardins du Quebec | | 10,221,650 | 1.55 |
| | | 144A 2.55% 24/03/2016 | | | |
| USD | 9,380,000 | Canadian Imperial Bank of Commerce | | 9,480,601 | 1.44 |
| | | 144A 2.6% 02/07/2015 | | | |
| USD | 15,000,000 | National Bank of Canada 144A 2.2% | | 15,338,250 | 2.33 |
| | | 19/10/2016 | | | |
| USD | 9,000,000 | Royal Bank of Canada 144A 3.125% | | 9,066,825 | 1.38 |
| | | 14/04/2015 | | | |
| USD | 15,000,000 | Royal Bank of Canada/New York FRN | | 15,000,000 | 2.28 |
| | | 10/09/2015 | | | |
| フランス | | | | 14,989,617 | 2.27 |
| USD | 15,000,000 | Societe Generale 0% 31/03/2015 | | 14,989,617 | 2.27 |
| ノルウェー | | | | 10,119,750 | 1.54 |
| USD | 10,000,000 | DNB Boligkreditt 144A 2.1% 14/10/2015 | | 10,119,750 | 1.54 |
| スウェーデン | | | | 49,988,884 | 7.60 |
| USD | 15,000,000 | Skandin ENS Banken 0% 16/01/2015 | | 14,998,750 | 2.28 |
| USD | 15,000,000 | Svenska Handelsbnkn 0% 17/02/2015 | | 14,996,573 | 2.28 |
| USD | 20,000,000 | Swedbank 0% 03/03/2015 | | 19,993,561 | 3.04 |
| スイス | | | | 15,007,471 | 2.28 |
| USD | 10,000,000 | Credit Suisse/New York FRN | | 10,000,356 | 1.52 |
| | | 12/01/2015 | | | |
| USD | 5,000,000 | UBS/London 144A FRN 08/04/2016 | | 5,007,115 | 0.76 |
| イギリス | | | | 24,998,346 | 3.80 |
| USD | 15,000,000 | Prudential Financial 0% 02/02/2015 | | 14,997,533 | 2.28 |
| USD | 10,000,000 | UBS/Stamford CT FRN 24/03/2015 | | 10,000,813 | 1.52 |
| アメリカ合衆国 | | | | 420,467,931 | 63.89 |
| USD | 10,000,000 | ABN AMRO Funding USA 0% | | 9,999,028 | 1.52 |
| | | 15/01/2015 | | | |
| USD | 20,000,000 | Coca-Cola 16/03/2015 | | 19,991,367 | 3.04 |
| USD | 30,000,000 | Federal Home Loan Bank Discount | | 29,965,625 | 4.55 |
| | | Notes 0% 08/09/2015 08/09/2015 | | | |
| USD | 4,000,000 | Federal Home Loan Banks 0.125% | | 4,000,000 | 0.61 |
| | | 06/01/2015 | | | |
| USD | 5,000,000 | Federal Home Loan Banks 0.34% | | 4,998,410 | 0.76 |
| | | 22/02/2016 | | | |
| USD | 50,000,000 | FNMA 0.35% 28/08/2015 | | 50,025,750 | 7.60 |
| USD | 35,000,000 | FNMA 4.375% 15/10/2015 | | 36,109,500 | 5.49 |
| USD | 6,000,000 | Toronto Dominion Bank 0% 13/01/2015 | | 5,999,740 | 0.91 |
| USD | 31,000,000 | US Treasury 0.25% 15/01/2015 | | 31,002,422 | 4.71 |
| USD | 25,000,000 | US Treasury 0.25% 15/05/2015 | | 25,018,555 | 3.80 |
| USD | 3,000,000 | US Treasury 0.25% 31/05/2015 | | 3,001,992 | 0.46 |
| USD | 17,400,000 | US Treasury 0.375% 15/02/2016 | | 17,408,836 | 2.64 |
| USD | 15,000,000 | US Treasury 0.625% 15/08/2016 | | 15,019,629 | 2.28 |
| USD | 15,000,000 | US Treasury 1.375% 30/11/2015 | | 15,153,223 | 2.30 |

| | | | | | |
|-----|------------|---------------------|------------|------------|------|
| USD | 10,000,000 | US Treasury 1.75% | 31/05/2016 | 10,182,617 | 1.55 |
| USD | 1,500,000 | US Treasury 2% | 31/01/2016 | 1,526,894 | 0.23 |
| USD | 15,000,000 | US Treasury 2% | 30/04/2016 | 15,313,769 | 2.33 |
| USD | 15,000,000 | US Treasury 2.5% | 31/03/2015 | 15,088,184 | 2.29 |
| USD | 20,000,000 | US Treasury 2.75% | 30/11/2016 | 20,791,406 | 3.16 |
| USD | 20,000,000 | US Treasury 3.25% | 31/05/2016 | 20,787,109 | 3.16 |
| USD | 22,000,000 | US Treasury 4% | 15/02/2015 | 22,104,414 | 3.36 |
| USD | 15,000,000 | US Treasury Bill 0% | 11/06/2015 | 14,994,667 | 2.28 |
| USD | 15,000,000 | US Treasury Bill 0% | 23/07/2015 | 14,988,327 | 2.28 |
| USD | 17,000,000 | US Treasury FRN | 31/01/2016 | 16,996,467 | 2.58 |

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****630,507,154****95.81****投資総額****642,510,634****97.63****その他の純資産****15,625,487****2.37****純資産総額****658,136,121****100.00**

2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2015年 6月30日現在です。

【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）】

【純資産額計算書】

| | |
|----------------|----------------|
| 資産総額 | 4,411,616,731円 |
| 負債総額 | 8,402,470円 |
| 純資産総額（ - ） | 4,403,214,261円 |
| 発行済口数 | 3,968,195,891口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 1.1096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 | 106,459,625円 |
| 負債総額 | 271,867円 |
| 純資産総額（ - ） | 106,187,758円 |
| 発行済口数 | 111,154,859口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 0.9553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 | 6,889,079,282円 |
| 負債総額 | 130,875,755円 |
| 純資産総額（ - ） | 6,758,203,527円 |
| 発行済口数 | 5,195,005,839口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 1.3009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27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27年6月末現在）

経営体制

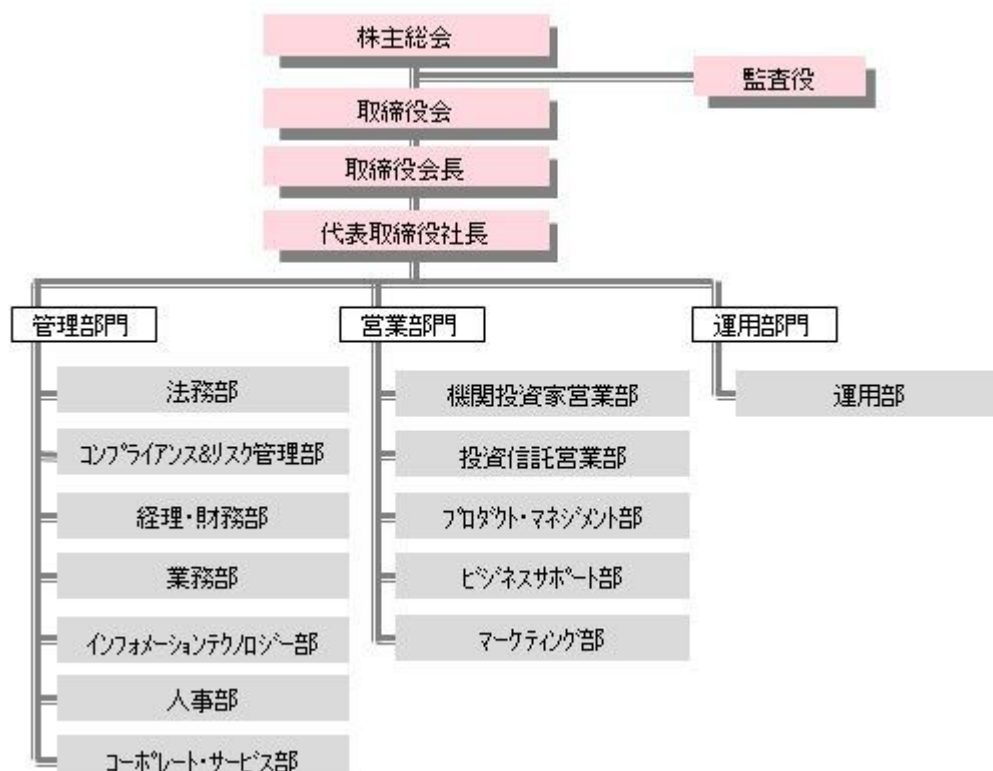
委託会社の業務執行等に関する意思決定機関としてある取締役会は、15名以内の取締役で構成されます。取締役の選任は株主総会において、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもってこれを行います。

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27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 | 56 | 304,691,085,764 |

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24期事業年度（平成26年1月1日から平成26年12月31日まで）の財務諸表について、PwCあらた監査法人により監査を受けております。

なお、従来、当社が監査証明を受けているあらた監査法人は、平成27年7月1日に名称を変更し、PwCあらた監査法人となりました。

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

| | 第23期 (平成25年12月31日) | 第24期 (平成26年12月31日) |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |

資産の部
流動資産

| | | | |
|-----------------|----|-----------|-----------|
| 預金 | | 2,851,986 | 4,295,805 |
| 立替金 | | 499 | 36 |
| 前払費用 | | 81,860 | 74,515 |
| 未収入金 | | 706,661 | 224,268 |
| 未収委託者報酬 | | 654,997 | 630,154 |
| 未収運用受託報酬 | | 523,219 | 608,464 |
| 1年内受取予定の長期差入保証金 | | - | 1,800 |
| 繰延税金資産 | | - | 541,968 |
| 流動資産合計 | | 4,819,225 | 6,377,012 |
| 固定資産 | | | |
| 有形固定資産 | | | |
| 建物附属設備(純額) | *1 | 49,795 | 38,230 |
| 器具備品(純額) | *1 | 20,564 | 15,307 |
| 有形固定資産合計 | | 70,359 | 53,537 |
| 無形固定資産 | | | |
| 電話加入権 | | 3,699 | 3,699 |
| ソフトウェア | | 52,679 | 61,342 |
| 無形固定資産合計 | | 56,378 | 65,042 |
| 投資その他の資産 | | | |
| 投資有価証券 | | 12,762 | 18,699 |
| 長期差入保証金 | | 235,114 | 232,794 |
| その他投資 | | 950 | 950 |
| 貸倒引当金 | | 950 | 950 |
| 繰延税金資産 | | - | 186,545 |
| 投資その他の資産合計 | | 247,877 | 438,039 |
| 固定資産合計 | | 374,616 | 556,619 |
| 資産合計 | | 5,193,841 | 6,933,631 |

(単位：千円)

| | 第23期 (平成25年12月31日) | 第24期 (平成26年12月31日) |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 預り金 | 34,488 | 39,590 |
| 前受金 | - | 1,693 |
| 未払金 | | |
| 未払収益分配金 | - | 25 |
| 未払償還金 | 18,174 | 14,012 |
| 未払手数料 | 228,598 | 213,619 |
| その他未払金 | 1,609,814 | 2,051,249 |
| 未払費用 | 49,761 | 86,026 |
| 未払法人税等 | 69,623 | 391,289 |
| 未払消費税等 | 16,007 | 54,136 |
| 流動負債合計 | 2,026,468 | 2,851,643 |
| 固定負債 | | |
| 長期未払金 | 167,695 | 193,215 |
| 長期未払費用 | 35,748 | 34,735 |
| 退職給付引当金 | 651,735 | 710,422 |

| | | |
|--------------|-----------|-----------|
| 役員退職慰労引当金 | 18,549 | 24,369 |
| 資産除去債務 | 85,239 | 86,432 |
| 固定負債合計 | 958,968 | 1,049,174 |
| 負債合計 | 2,985,437 | 3,900,817 |
| 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 | 1,214,642 | 2,038,251 |
| 利益剰余金合計 | 1,214,642 | 2,038,251 |
| 株主資本合計 | 2,204,642 | 3,028,251 |
| 評価・換算差額等 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 3,762 | 4,562 |
| 評価・換算差額等合計 | 3,762 | 4,562 |
| 純資産合計 | 2,208,404 | 3,032,813 |
| 負債純資産合計 | 5,193,841 | 6,933,631 |

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

| | 第23期 | | 第24期 | |
|---------|------|------------------------------|------|------------------------------|
| | 自 | 平成25年 4月 1日 至 平成25年12月31日 | 自 | 平成26年 1月 1日 至 平成26年12月31日 |
| 営業収益 | | | | |
| 委託者報酬 | | 1,930,189 | | 2,340,959 |
| 運用受託報酬 | | 1,725,772 | | 2,922,323 |
| その他営業収益 | | 1,938,093 | | 2,357,626 |
| 営業収益計 | | 5,594,055 | | 7,620,909 |
| 営業費用 | | | | |
| 支払手数料 | | 729,640 | | 870,912 |
| 広告宣伝費 | | 70,978 | | 130,470 |
| 公告費 | | 1,572 | | 780 |
| 調査費 | | | | |
| 調査費 | | 113,598 | | 142,586 |
| 委託調査費 | | 708,718 | | 924,554 |
| 図書費 | | 3,256 | | 1,349 |
| 委託計算費 | | 39,295 | | 43,050 |
| 事務委託費 | | 159,460 | | 307,721 |
| 営業雑経費 | | | | |
| 通信費 | | 15,241 | | 27,645 |
| 印刷費 | | 7,031 | | 16,951 |
| 協会費 | | 3,694 | | 5,932 |
| 諸会費 | | 2,583 | | 2,681 |
| 営業費用計 | | 1,855,070 | | 2,474,637 |
| 一般管理費 | | | | |

| | | | |
|-------------------------|----|-----------|-----------|
| 給料 | | | |
| 役員報酬 | | 260,421 | 431,784 |
| 給料・手当 | | 1,000,875 | 1,328,407 |
| 賞与 | | 567,377 | 862,373 |
| 交際費 | | 4,392 | 6,300 |
| 旅費交通費 | | 36,874 | 50,835 |
| 租税公課 | | 15,309 | 21,295 |
| 不動産賃借料 | | 181,466 | 245,007 |
| 退職給付費用 | | 62,947 | 91,886 |
| 役員退職慰労引当金繰入 | | 3,281 | 5,820 |
| 法定福利費 | | 113,132 | 158,221 |
| 固定資産減価償却費 | | 29,323 | 38,136 |
| 諸経費 | | 825,827 | 1,289,649 |
| 一般管理費計 | | 3,101,228 | 4,529,718 |
| 営業利益（ 営業損失） | | 637,756 | 616,554 |
| 営業外収益 | | | |
| 受取利息 | | 1,073 | 1,110 |
| 受取配当金 | | 600 | 1,473 |
| 時効償還金 | | - | 4,161 |
| 雑益 | | 2,358 | 1,503 |
| 営業外収益計 | | 4,031 | 8,249 |
| 営業外費用 | | | |
| 支払利息 | *1 | 6,337 | - |
| 為替差損 | | 42,447 | 33,028 |
| 雑損失 | | 851 | 685 |
| 営業外費用計 | | 49,637 | 33,713 |
| 経常利益（ 経常損失） | | 592,151 | 591,089 |
| 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 | 27,123 | 49,399 |
| 固定資産除却損 | | 242 | 343 |
| 特別損失計 | | 27,366 | 49,743 |
| 税引前当期純利益 （ 税引前当期純損失） | | 880,785 | 541,346 |
| 法人税、住民税及び事業税 | | 97,119 | 446,250 |
| 法人税等調整額 | | - | 728,513 |
| 法人税等合計 | | 97,119 | 282,263 |
| 当期純利益（ 当期純損失） | | 783,666 | 823,609 |

（ 3 ）【株主資本等変動計算書】

第23期（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 |

第24期（自 平成26年1月1日 至 平成26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 資本準備金 | 利益剰余金 | 株主資本 合計 | その他有価証券 評価差額金 | |
| | | | その他利益剰余金 | | | |
| | | | 繰越利益剰余金 | | | |
| 当期首残高 | 490,000 | 500,000 | 1,214,642 | 2,204,642 | 3,762 | 2,208,404 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 当期純利益 | | | 823,609 | 823,609 | | 823,609 |
| 株主資本以外の項目の 当期変動額（純額） | | | | | 799 | 799 |
| 当期変動額合計 | - | - | 823,609 | 823,609 | 799 | 824,408 |
| 当期末残高 | 490,000 | 500,000 | 2,038,251 | 3,028,251 | 4,562 | 3,032,813 |

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) 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>(3) 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、第23期事業年度は平成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、税抜方式となっております。</p> |
|----------------------------|---|

注記事項

(貸借対照表関係)

| 第23期 平成25年12月31日現在 | 第24期 平成26年12月31日現在 |
|-----------------------|-----------------------|
| *1 有形固定資産の減価償却累計額 | *1 有形固定資産の減価償却累計額 |
| 建物附属設備 117,322千円 | 建物附属設備 129,718千円 |
| 器具備品 142,550千円 | 器具備品 132,215千円 |

(損益計算書関係)

| 第23期 自 平成25年 4月 1日 至 平成25年12月31日 | 第24期 自 平成26年 1月 1日 至 平成26年12月31日 |
|---|--|
| *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。 関係会社への支払利息 6,337千円 | *1 - |
| *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。 | *2 割増退職金等には、期中退職者に対して支払われた割増退職金等を計上しております。 |
| *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。 | *3 - |

(株主資本等変動計算書関係)

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。

第24期（自平成26年1月1日至平成26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24期事業年度 期首株式数 | 第24期事業年度 増加株式数 | 第24期事業年度 減少株式数 | 第24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)

| 第23期 自 平成25年 4月 1日 至 平成25年12月31日 | 第24期 自 平成26年 1月 1日 至 平成26年12月31日 |
|--|--|
| 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。 | オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料 |
| | 1年内 7,963千円 |
| | 1年超 9,954千円 |
| | 合計 17,917千円 |

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

| 第23期 自 平成25年 4月 1日 至 平成25年12月31日 | 第24期 自 平成26年 1月 1日 至 平成26年12月31日 |
|--|--|
| | |

| | |
|---|---|
| <p>(1) 金融商品に対する取組方針 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 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。 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。 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 同左</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク 同左</p> |
|---|---|

| <p>第23期 自 平成25年 4月 1日 至 平成25年12月31日</p> | <p>第24期 自 平成26年 1月 1日 至 平成26年12月31日</p> |
|--|--|
| <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制 信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理 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。 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。 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 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 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> | <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制 信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理 同左</p> <p>市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理 同左</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 同左</p> |

2. 金融商品の時価等に関する事項

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 | - |

第24期（平成26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 | 4,295,805 | 4,295,805 | - |
| (2) 未収入金 | 224,268 | 224,268 | - |
| (3) 未収委託者報酬 | 630,154 | 630,154 | - |
| (4) 未収運用受託報酬 | 608,464 | 608,464 | - |
| 資産計 | 5,758,692 | 5,758,692 | - |
| (1) 未払手数料 | 213,619 | 213,619 | - |
| (2) その他未払金 | 2,051,249 | 2,051,249 | - |
| 負債計 | 2,264,869 | 2,264,869 | - |

（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23期 平成25年12月31日現在 | 第24期 平成26年12月31日現在 |
|-----------------------|-----------------------|
| | |

| | |
|--|------------------------------|
| 資産 (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。 | 資産 (1) 預金 同左 |
| (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。 | (2) 未収入金 同左 |
| (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。 | (3) 未収委託者報酬 同左 |
| (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。 | (4) 未収運用受託報酬 同左 |
| 負債 (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。 | 負債 (1) 未払手数料 同左 |
| (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。 | (2) その他未払金 同左 |

(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 | - |

第24期（平成26年12月31日現在）

（単位：千円）

| | 1年以内 | 1年超 |
|----------|-----------|-----|
| 預金 | 4,295,805 | - |
| 未収入金 | 224,268 | - |
| 未収委託者報酬 | 630,154 | - |
| 未収運用受託報酬 | 608,464 | - |
| 合計 | 5,758,692 | - |

(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23期（平成25年12月31日現在）

該当事項はありません。

第24期（平成26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 |

第24期（平成26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 | 16,702 | 12,076 | 4,625 |
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 証券投資信託受益証券 | 1,996 | 2,060 | 63 |
| 合計 | 18,699 | 14,136 | 4,562 |

2．事業年度中に売却したその他有価証券

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。

第24期（自平成26年1月1日至平成26年12月31日）

該当事項はありません。

（退職給付関係）

| 第23期 | 第24期 |
|---------------|---------------|
| 自 平成25年 4月 1日 | 自 平成26年 1月 1日 |
| 至 平成25年12月31日 | 至 平成26年12月31日 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|-----------|--------|----------|----------|-----------------|---------------|------------------|--------------|--|------|---|--|----------|---------------|--|--|------------------|---------------------|--|--|------------------|---------|--|--|------------------|---------------------|--|--|------------------|----------------|----------|---|---------------|-----------|--------|----------|----------|-----------------|---------------|------------------|--------------|--|------|---|--|----------|---------------|--|--|------------------|---------------------|--|--|------------------|---------|--|--|------------------|---------------------|--|--|------------------|----------------|----------|
| <p>1.採用している退職給付制度の概要</p> <p>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。</p> <p>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: 60%;">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 colspan="2">積立型制度の退職給付債務</td> </tr> <tr> <td style="width: 60%;">年金資産</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>-</u></td> </tr> <tr> <td colspan="2">非積立型制度の退職給付債務</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>651,735千円</u></td> </tr> <tr> <td colspan="2">貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>651,735千円</u></td> </tr> <tr> <td colspan="2">退職給付引当金</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>651,735千円</u></td> </tr> <tr> <td colspan="2">貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td> </tr> <tr> <td></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: 60%;">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 | <p>1.採用している退職給付制度の概要</p> <p style="text-align: center;">同左</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: 60%;">期首における退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;">651,735千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付費用</td> <td style="text-align: right;">91,886千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td> <td style="text-align: right;"><u>33,200千円</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>710,422千円</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 colspan="2">積立型制度の退職給付債務</td> </tr> <tr> <td style="width: 60%;">年金資産</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>-</u></td> </tr> <tr> <td colspan="2">非積立型制度の退職給付債務</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>710,422千円</u></td> </tr> <tr> <td colspan="2">貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>710,422千円</u></td> </tr> <tr> <td colspan="2">退職給付引当金</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>710,422千円</u></td> </tr> <tr> <td colspan="2">貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>710,422千円</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: 60%;">簡便法で計算した退職給付費用</td> <td style="text-align: right;">91,886千円</td> </tr> </table> | 期首における退職給付引当金 | 651,735千円 | 退職給付費用 | 91,886千円 | 退職給付の支払額 | <u>33,200千円</u> | 期末における退職給付引当金 | <u>710,422千円</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>710,422千円</u> | 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | | | <u>710,422千円</u> | 退職給付引当金 | | | <u>710,422千円</u> | 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | | | <u>710,422千円</u> | 簡便法で計算した退職給付費用 | 91,886千円 |
| 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 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 期首における退職給付引当金 | 651,735千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付費用 | 91,886千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付の支払額 | <u>33,200千円</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 期末における退職給付引当金 | <u>710,422千円</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>710,422千円</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <u>710,422千円</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付引当金 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <u>710,422千円</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <u>710,422千円</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 簡便法で計算した退職給付費用 | 91,886千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

(税効果会計関係)

| 第23期 | 第24期 |
|---------------|---------------|
| 自 平成25年 4月 1日 | 自 平成26年 1月 1日 |
| 至 平成25年12月31日 | 至 平成26年12月31日 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------|---------|---------------------|--------|----------------------|---------|-------------|-------|--------|--------|-----------------------|-------|--|--------|-------|------|----------|------------------------|--------|---------|--------|-----------------|----------|---------------|-------|-----|-----------|-------|---|-----------------------|---------|---------------------|--------|----------------------|---------|-------------|-------|--------|--------|-----|--------|-------|--|----------|-----------|--------|---------|-------|--|----------|---------|-------|--|-----------|---------|
| <p>1. 繰延税金資産発生的主要原因別内訳 繰延税金資産</p> <p style="text-align: right;">千円</p> <table border="0"> <tr><td>未払費用否認</td><td style="text-align: right;">644,726</td></tr> <tr><td>未確定債権債務に係る 為替差損益</td><td style="text-align: right;">30,001</td></tr> <tr><td>退職給付引当金損金 算入限度超過額</td><td style="text-align: right;">247,724</td></tr> <tr><td>役員退職慰労引当金否認</td><td style="text-align: right;">7,050</td></tr> <tr><td>資産除去債務</td><td style="text-align: right;">23,551</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">6,800</td></tr> <tr><td>税務上の繰越欠損金</td><td style="text-align: right;">36,990</td></tr> <tr><td colspan="2"><hr/></td></tr> <tr><td>繰延税金資産小計</td><td style="text-align: right;">996,846</td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;">996,846</td></tr> <tr><td colspan="2"><hr/></td></tr> <tr><td>繰延税金資産合計</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td colspan="2"><hr/></td></tr> <tr><td>繰延税金資産の純額</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> </table> | 未払費用否認 | 644,726 | 未確定債権債務に係る 為替差損益 | 30,001 | 退職給付引当金損金 算入限度超過額 | 247,724 | 役員退職慰労引当金否認 | 7,050 | 資産除去債務 | 23,551 | その他 | 6,800 | 税務上の繰越欠損金 | 36,990 | <hr/> | | 繰延税金資産小計 | 996,846 | 評価性引当額 | 996,846 | <hr/> | | 繰延税金資産合計 | - | <hr/> | | 繰延税金資産の純額 | - | <p>1. 繰延税金資産発生的主要原因別内訳 繰延税金資産</p> <p style="text-align: right;">千円</p> <table border="0"> <tr><td>未払費用否認</td><td style="text-align: right;">748,241</td></tr> <tr><td>未確定債権債務に係る 為替差損益</td><td style="text-align: right;">36,128</td></tr> <tr><td>退職給付引当金損金 算入限度超過額</td><td style="text-align: right;">253,194</td></tr> <tr><td>役員退職慰労引当金否認</td><td style="text-align: right;">8,685</td></tr> <tr><td>資産除去債務</td><td style="text-align: right;">24,582</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">29,650</td></tr> <tr><td colspan="2"><hr/></td></tr> <tr><td>繰延税金資産小計</td><td style="text-align: right;">1,100,483</td></tr> <tr><td>評価性引当額</td><td style="text-align: right;">371,969</td></tr> <tr><td colspan="2"><hr/></td></tr> <tr><td>繰延税金資産合計</td><td style="text-align: right;">728,513</td></tr> <tr><td colspan="2"><hr/></td></tr> <tr><td>繰延税金資産の純額</td><td style="text-align: right;">728,513</td></tr> </table> | 未払費用否認 | 748,241 | 未確定債権債務に係る 為替差損益 | 36,128 | 退職給付引当金損金 算入限度超過額 | 253,194 | 役員退職慰労引当金否認 | 8,685 | 資産除去債務 | 24,582 | その他 | 29,650 | <hr/> | | 繰延税金資産小計 | 1,100,483 | 評価性引当額 | 371,969 | <hr/> | | 繰延税金資産合計 | 728,513 | <hr/> | | 繰延税金資産の純額 | 728,513 |
| 未払費用否認 | 644,726 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未確定債権債務に係る 為替差損益 | 30,001 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付引当金損金 算入限度超過額 | 247,724 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 役員退職慰労引当金否認 | 7,050 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 資産除去債務 | 23,551 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 6,800 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税務上の繰越欠損金 | 36,990 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <hr/> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産小計 | 996,846 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額 | 996,846 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <hr/> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産合計 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <hr/> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産の純額 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払費用否認 | 748,241 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未確定債権債務に係る 為替差損益 | 36,128 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付引当金損金 算入限度超過額 | 253,194 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 役員退職慰労引当金否認 | 8,685 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 資産除去債務 | 24,582 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 29,650 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <hr/> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産小計 | 1,100,483 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額 | 371,969 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <hr/> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産合計 | 728,513 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <hr/> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産の純額 | 728,513 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <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> <table border="0"> <tr><td>法定実効税率</td><td style="text-align: right;">38.0%</td></tr> <tr><td>（調整）</td><td></td></tr> <tr><td> 評価性引当額</td><td style="text-align: right;">25.7%</td></tr> <tr><td> その他</td><td style="text-align: right;">1.3%</td></tr> <tr><td colspan="2"><hr/></td></tr> <tr><td>税効果会計適用後の 法人税等の負担率</td><td style="text-align: right;">11.0%</td></tr> </table> | 法定実効税率 | 38.0% | （調整） | | 評価性引当額 | 25.7% | その他 | 1.3% | <hr/> | | 税効果会計適用後の 法人税等の負担率 | 11.0% | <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> <table border="0"> <tr><td>法定実効税率</td><td style="text-align: right;">38.0%</td></tr> <tr><td>（調整）</td><td></td></tr> <tr><td> 役員賞与等永久に損金 算入されない項目</td><td style="text-align: right;">16.8%</td></tr> <tr><td> 評価性引当額</td><td style="text-align: right;">110.8%</td></tr> <tr><td> 税率変更による期末繰 延</td><td></td></tr> <tr><td> 税金資産の減額修 正</td><td style="text-align: right;">8.9%</td></tr> <tr><td> その他</td><td style="text-align: right;">5.0%</td></tr> <tr><td colspan="2"><hr/></td></tr> <tr><td>税効果会計適用後の 法人税等の負担率</td><td style="text-align: right;">52.1%</td></tr> </table> | 法定実効税率 | 38.0% | （調整） | | 役員賞与等永久に損金 算入されない項目 | 16.8% | 評価性引当額 | 110.8% | 税率変更による期末繰 延 | | 税金資産の減額修 正 | 8.9% | その他 | 5.0% | <hr/> | | 税効果会計適用後の 法人税等の負担率 | 52.1% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 法定実効税率 | 38.0% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （調整） | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額 | 25.7% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 1.3% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <hr/> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税効果会計適用後の 法人税等の負担率 | 11.0% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 法定実効税率 | 38.0% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （調整） | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 役員賞与等永久に損金 算入されない項目 | 16.8% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 評価性引当額 | 110.8% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税率変更による期末繰 延 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税金資産の減額修 正 | 8.9% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 5.0% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <hr/> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税効果会計適用後の 法人税等の負担率 | 52.1% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|--|---|
| <p>3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産の金額の修正</p> <p>該当事項はありません。</p> | <p>3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産の金額の修正</p> <p>「所得税法等の一部を改正する法律」（平成26年法律第10号）が平成26年3月31日に公布され、平成26年4月1日以降に開始する事業年度から復興特別法人税が課せられないこととなりました。これに伴い、当事業年度の繰延税金資産の計算に使用した法定実効税率は、平成27年1月1日以降に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異について、前事業年度の38.01%から35.64%に変更しております。この税率変更により、繰延税金資産の金額は48百万円減少し、法人税等調整額が同額増加しております。</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23期 | | 第24期 | |
|-----------------|------|-------------|------|-------------|
| | 自 | 平成25年 4月 1日 | 自 | 平成26年 1月 1日 |
| | 至 | 平成25年12月31日 | 至 | 平成26年12月31日 |
| 期首残高 | | 84,355千円 | | 85,239千円 |
| 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） | | 884千円 | | 1,193千円 |
| 期末残高 | | 85,239千円 | | 86,432千円 |

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）

<セグメント情報>

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。

<関連情報>

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。

第24期（自 平成26年1月1日 至 平成26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 | 2,340,959 | 2,922,323 | 1,498,482 | 859,143 | 7,620,909 |

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位：千円)

| 日本 | その他 | 合計 |
|-----------|-----------|-----------|
| 6,033,633 | 1,587,275 | 7,620,909 |

(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・インターナショナル・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) 借入金の返済 (注1) | 千円 6,337 2,000,000 | - | 千円 - |

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3) サービス提供業務報酬の受取(注4) 情報提供業務報酬の受取(注5) 役務提供業務の対価の受取(注5) 運用再委託報酬の支払(注3) | 千円 41,315 486,539 145,395 201,936 313,100 | 未収運用受託報酬 未収入金 未払金(その他未払金) | 千円 9,212 268,794 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 ジャー・イン ベストメン ト・マネー 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 ジャー・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 | アメリカ 合衆国、 デラウェア | 41.5 百万 US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）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・マネージメント・（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・マネージメント・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收受については、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收受については、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）の報酬の收受については、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・ビー・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24期（自平成26年1月1日至平成26年12月31日）

1 関連当事者との取引

（1）親会社

該当事項はありません。

（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 |
|----|------------|-----|-----|-----------|---------------------------|-------------------|-------|------|----|------|
| | | | | | | | | 千円 | | 千円 |

| | | | | | | | | | | |
|---------------------|--|-------------------------|---------------------------------|-----------|---|---------------------|-------------------------------|---------|---------------------|---------|
| 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3) | 70,326 | 未収運用 受託報酬 | 6,110 |
| | | | | | | | サービス提供 業務報酬の受 取(注4) | 433,121 | 未収入金 | 86,042 |
| | | | | | | | 情報提供業務 報酬の受取 (注5) | 186,681 | | |
| | | | | | | | 役務提供業務 の対価の 受取(注5) | 266,360 | | |
| | | | | | | | 運用再委託報 酬の支払 (注3) | 437,538 | 未払金(そ の他未払 金) | 86,471 |
| | | | | | | | 一般管理費 (諸経費) の支払 (注5) | 241,541 | 前受金 | 1,693 |
| 親会社の 子会社 (注2) | シュロー ダー・イン ベストメン ト・マネー 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) | 11,211 | 未収運用 受託報酬 | 966 |
| | | | | | | | サービス提供 業務報酬の受 取(注4) | 154,191 | 未収入金 | 21,375 |
| | | | | | | | 役務提供業務 の対価の 受取(注5) | 79,329 | | |
| | | | | | | | 運用再委託報 酬の支払 (注3) | 15,988 | 未払金(そ の他未払 金) | 296,457 |
| | | | | | | | 一般管理費 (諸経費) の支払 (注5) | 589,189 | | |

| | | | | | | | | | | |
|------|--|-------------|-----------------|-----------|---|---------------------|---------------------------|-----------|---------------------|--------|
| 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 | 12.867百 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) | 1,153,588 | 未収運用 受託報酬 | 84,438 |
| | | | | | | | サービス提供 業務報酬の受 取(注4) | 621,981 | 未収入金 | 67,661 |
| | | | | | | | 役務提供業務 の対価の 受取(注5) | 240,596 | | |
| | | | | | | | 運用再委託報 酬の支払 (注3) | 389,134 | 未払金(そ の他未払 金) | 28,307 |

(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) 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・マネージメント・(シンガポール)・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注3) 各社間の運用受託報酬の收受については、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收受については、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)の報酬の收受については、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23期 | 第24期 |
|---------------|---------------|
| 自 平成25年 4月 1日 | 自 平成26年 1月 1日 |
| 至 平成25年12月31日 | 至 平成26年12月31日 |

| | | | |
|--|-------------|--|-------------|
| 1株当たり純資産額 | 225,347円43銭 | 1株当たり純資産額 | 309,470円77銭 |
| 1株当たり当期純利益 | 79,965円93銭 | 1株当たり当期純利益 | 84,041円76銭 |
| なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 | | 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。 | |
| 1株当たり当期純利益の算定上の基礎 | | 1株当たり当期純利益の算定上の基礎 | |
| 損益計算書上の当期純利益 | 783,666千円 | 損益計算書上の当期純利益 | 823,609千円 |
| 普通株式に係る当期純利益 | 783,666千円 | 普通株式に係る当期純利益 | 823,609千円 |
| 普通株式に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 | | 普通株式に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 | |
| 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27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27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27年3月末現在) | 事業の内容 |
|---|-------------------------|-------------------------------|
| エース証券株式会社 | 8,831百万円 | 金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。 |
| S M B C 日興証券株式会社 | 10,000百万円 | |
| 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 | |
| フィリップ証券株式会社* | 950百万円 | |
| 楽天証券株式会社 | 7,495百万円 | |
| 株式会社滋賀銀行* | 33,076百万円 | 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。 |
| オーストラリア・アンド・ニュージーランド・バンキング・グループ・リミテッド（銀行） | 244億豪ドル (平成27年1月末現在) | |
| おかやま信用金庫* | 1,851百万円 (出資の総額) | 信用金庫法に基づき信用金庫の事業を営んでいます。 |

* フィリップ証券株式会社、株式会社滋賀銀行、おかやま信用金庫は、「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）」のみの取扱いとなります。

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26年12月16日 | 臨時報告書 |
| 平成27年 3月 3日 | 有価証券届出書 |
| 平成27年 3月 3日 | 有価証券報告書 |
| 平成27年 3月16日 | 臨時報告書 |

独立監査人の監査報告書

平成27年3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 公認会計士 柴 毅
業務執行社員指定社員 公認会計士 太田英男
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の平成26年1月1日から平成26年12月31日までの第24期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、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26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27年7月15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

P w C あらた監査法人

指 定 社 員 公認会計士 柴 毅
業務執行社員指 定 社 員 公認会計士 太田 英男
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているシュローダー・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12月4日から平成27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27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27年7月15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

P w C あらた監査法人

指 定 社 員 公認会計士 柴 毅
業務執行社員指 定 社 員 公認会計士 太田 英男
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているシュローダー・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12月4日から平成27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27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。

