

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	平成28年1月7日提出
【発行者名】	三井住友アセッ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 横山 邦男
【本店の所在の場所】	東京都港区愛宕二丁目5番1号
【事務連絡者氏名】	三島 克哉
【電話番号】	03-5405-0228
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド（年1回決算型）
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】	継続募集額(平成28年1月8日から平成29年1月12日まで) 1兆5,000億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド（年1回決算型）
以下、「当ファンド」といいます。

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。

*ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社である三井住友アセットマネジメント株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

当初元本は1口当たり1円です。委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

（３）【発行（売出）価額の総額】

1兆5,000億円を上限とします。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額となります。

ただし、累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は、各計算期末の基準価額となります。

「基準価額」とは、信託財産の純資産総額を計算日における受益権口数で除した価額をいいます（基準価額は、便宜上1万口単位で表示される場合があります。）。

基準価額は、組入有価証券の値動き等により日々変動します。

基準価額は、販売会社または委託会社にお問い合わせいただけるほか、原則として翌日付の日本経済新聞朝刊の証券欄「オープン基準価格」の紙面に、「米ハイレ年1」として掲載されます。委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号	インターネット・ホームページ・アドレス
三井住友アセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	http://www.smam-jp.com

お問い合わせは、原則として営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。

（５）【申込手数料】

原則として、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に、3.24%（税抜き3.0%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める申込手数料率を乗じて得た額となります。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は無手数料となります。

申込手数料に関する詳細は、お申込みの販売会社または前記「（４）発行（売出）価格」に記載の委託会社に問い合わせることにより知ることができます。

(6) 【申込単位】

お申込単位の詳細は、お申込みの販売会社または前記「(4) 発行(売出) 価格」に記載の委託会社にお問い合わせください。

(7) 【申込期間】

平成28年 1月 8日から平成29年 1月12日まで

申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。

(8) 【申込取扱場所】

販売会社において申込みを取り扱います。

販売会社の詳細につきましては、前記「(4) 発行(売出) 価格」に記載の委託会社にお問い合わせください。

(9) 【払込期日】

取得申込者は、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に申込手数料および当該手数料にかかる消費税等相当額を加算した額を、販売会社の指定の期日までに、指定の方法でお支払いください。

各取得申込みにかかる発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

(10) 【払込取扱場所】

販売会社において払込みを取り扱います。（販売会社は前記「(4) 発行(売出) 価格」に記載の委託会社にお問い合わせください。）

(11) 【振替機関に関する事項】

当ファンドの振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

(12) 【その他】

イ 申込証拠金
ありません。

ロ わが国以外の地域における募集
ありません。

ハ お申込不可日

上記にかかわらず、取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日に当たる場合には、ファンドの取得申込みはできません（また、該当日には、解約請求のお申込みもできません。）。

ニ クーリング・オフ制度（金融商品取引法第37条の6）の適用

ありません。

ホ 振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、ファンドの振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則に従って取り扱われるものとし、ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および当該振替機関の業務規程その他の規則に従って支払われます。

（参考：投資信託振替制度）

- ・ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理するもので、ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われます。
- ・受益証券は発行されませんので、盗難や紛失のリスクが削減されます（原則として受益証券を保有することはできません。）。
- ・ファンドの設定、解約等における決済リスクが削減されます。
- ・振替口座簿に記録されますので、受益権の所在が明確になります。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

- イ 当ファンドは、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド -Y(BRL)」および「S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」の受益証券を主要投資対象とし、実質的に、主として米国のハイイールド債に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
- ロ 委託会社は、受託会社と合意の上、金3,000億円を限度として信託金を追加することができます。この限度額は、委託会社、受託会社の合意により変更できます。
- ハ 当ファンドが該当する商品分類、属性区分は次の通りです。

（イ）当ファンドが該当する商品分類

項目	該当する商品分類	内容
単位型・追加型	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います。
投資対象地域	海外	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資対象資産 (収益の源泉)	債券	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

（ロ）当ファンドが該当する属性区分

項目	該当する属性区分	内容
投資対象資産	その他資産（投資信託証券（債券社債（低格付債）））	目論見書または信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいいます。「投資信託証券」以下のカッコ内は投資信託証券の先の実質投資対象について記載していません。なお、組み入れる資産そのものは投資信託証券ですが、投資信託証券の先の実質投資対象は債券であり、ファンドの収益は債券市場の動向に左右されるものであるため、商品分類上の投資対象資産（収益の源泉）は「債券」となります。
決算頻度	年1回	目論見書または信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。
投資対象地域	北米	目論見書または信託約款において、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います。
投資形態	ファンド・オブ・ファンズ	一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。
為替ヘッジ	為替ヘッジなし	目論見書または信託約款において、対円での為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは対円での為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

商品分類表

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

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式	年1回	グローバル		
一般				
大型株	年2回	日本		
中小型株	年4回	北米		
債券			ファミリーファンド	あり
一般	年6回(隔月)	欧州		
公債				
社債	年12回(毎月)	アジア		
その他債券				
クレジット属性 ()	日々	オセアニア		
	その他	中南米		
不動産投信	()	アフリカ	ファンド・オブ・ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券 (債券 社債(低格 付債)))		中近東(中東)		
資産複合 ()		エマージング		
資産配分固 定型				
資産配分変 更型				

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分の「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しています。商品分類、属性区分は、一般社団法人投資信託協会「商品分類に関する指針」に基づき記載しています。商品分類、属性区分の全体的な定義等は一般社団法人投資信託協会のホームページ

(<http://www.toushin.or.jp/>) をご覧ください。

(2) 【ファンドの沿革】

平成25年11月12日 信託契約締結、設定、運用開始。

(3) 【ファンドの仕組み】

イ 当ファンドの関係法人とその役割

(イ) 委託会社 「三井住友アセットマネジメント株式会社」

証券投資信託契約に基づき、信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）および運用報告書の作成等を行います。

(ロ) 受託会社 「三井住友信託銀行株式会社」

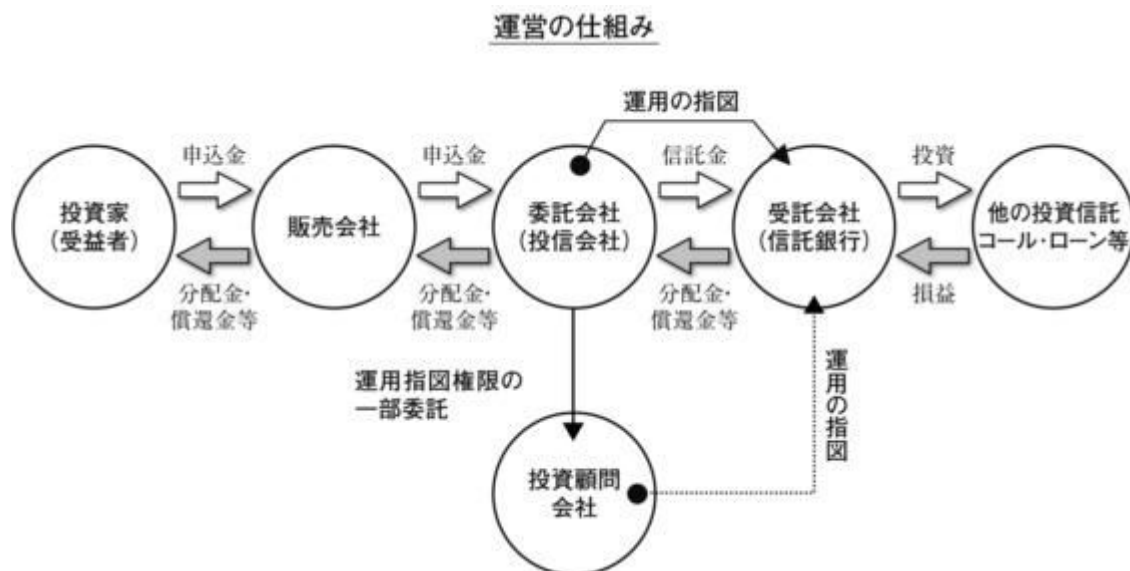
証券投資信託契約に基づき、信託財産の保管・管理・計算等を行います。なお、信託事務の一部につき、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に委託することがあります。また、外国における資産の保管は、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行う場合があります。

(ハ) 販売会社

委託会社との間で締結される販売契約（名称の如何を問いません。）に基づき、当ファンドの募集・販売の取扱い、投資信託説明書（目論見書）の提供、受益者からの一部解約実行請求の受付、受益者への収益分配金、一部解約金および償還金の支払事務等を行います。

(ニ) 投資顧問会社（運用の委託先） 「ピムコジャパンリミテッド」

委託会社との間で締結される投資一任契約（運用委託契約）に基づき、当ファンドの運用指図に関する権限の一部の委託を受け、信託財産の運用を行います。



ロ 委託会社の概況

(イ) 資本金の額

2,000百万円（平成27年11月30日現在）

(ロ) 会社の沿革

昭和60年7月15日 三生投資顧問株式会社設立

昭和62年2月20日 証券投資顧問業の登録

昭和62年6月10日 投資一任契約にかかる業務の認可

平成11年1月1日 三井生命保険相互会社の特別勘定運用部門と統合

平成11年2月5日 三生投資顧問株式会社から三井生命グローバルアセットマネジメント株式会社へ商号変更

平成12年1月27日 証券投資信託委託業の認可取得

平成14年12月1日 住友ライフ・インベストメント株式会社、スミセイ グローバル投信株式会社、三井住友海上アセットマネジメント株式会社およびさくら投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友アセットマネジメント株式会社に商号変更

平成25年4月1日 トヨタアセットマネジメント株式会社と合併

(八) 大株主の状況

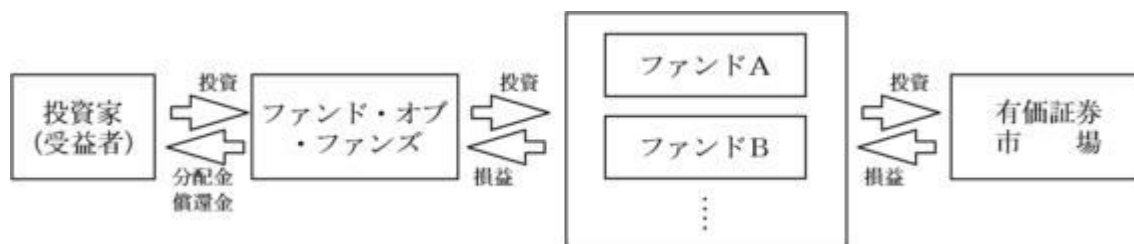
(平成27年11月30日現在)

名称	住所	所有 株式数	比率 (%)
株式会社三井住友銀行	東京都千代田区丸の内一丁目1番2号	7,056	40.0
住友生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区城見一丁目4番35号	4,851	27.5
三井住友海上火災保険株式会社	東京都千代田区神田駿河台三丁目9番地	4,851	27.5
三井生命保険株式会社	東京都千代田区大手町二丁目1番1号	882	5.0

八 ファンドの運用形態（ファンド・オブ・ファンズによる運用）

一般に、「ファンド・オブ・ファンズ」においては、株式や債券などの有価証券に直接投資するのではなく、複数の他の投資信託（ファンド）を組み入れることにより運用を行います（投資信託に投資する投資信託）。また、種々の特長を持った投資信託を購入することにより、効率的に資産配分を行います。

〔ファンド・オブ・ファンズによる運用〕



2 【投資方針】

(1) 【投資方針】

イ 基本方針

当ファンドは、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド -Y(BRL)」および「S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」の受益証券を主要投資対象とし、実質的に、主として米国のハイイールド債に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

ロ 投資態度

(イ) 主として、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド -Y(BRL)」および「S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」の受益証券への投資を通じて、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

(ロ) 「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド -Y(BRL)」受益証券を通じて、主として、米国のハイイールド債に投資します。

- ・「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド -Y(BRL)」は原則として、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います。

- (ハ)「SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」受益証券を通じて、主として円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資します。
- (ニ)原則として、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド -Y(BRL)」受益証券への投資比率は高位に保ちます。
- (ホ)運用の指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託します。
- (ヘ)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。
- (ト)主要投資対象とするファンドは、下記の通りとします。ただし、運用状況等により変更となる場合があります。

a. PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド -Y(BRL)

運用会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
主要運用対象	外国債券
運用の基本方針	トータルリターンを最大化を目指します。

b. SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

運用会社	三井住友アセットマネジメント株式会社
主要運用対象	円貨建の短期公社債および短期金融商品
運用の基本方針	安定した収益の確保を目指します。

上記ファンドの詳細に関しましては、後述の〔参考情報：投資対象とする投資信託の概要〕をご覧ください。

ファンドの特色

1

米国のハイイールド債中心に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

- ファンド・オブ・ファンズ方式の運用により、実質的にBB～B格相当の米国の債券を中心に投資します。

2

原則として、「米ドル」売り、「ブラジルレアル」買いの為替取引を行います。

- 実質的に組み入れる外貨建資産については、為替予約取引等を活用し、ブラジルレアル建ての資産を保有するのと同様の為替変動効果を目指します。

3

債券運用において高い専門性を有するPIMCOグループのノウハウを活用します。

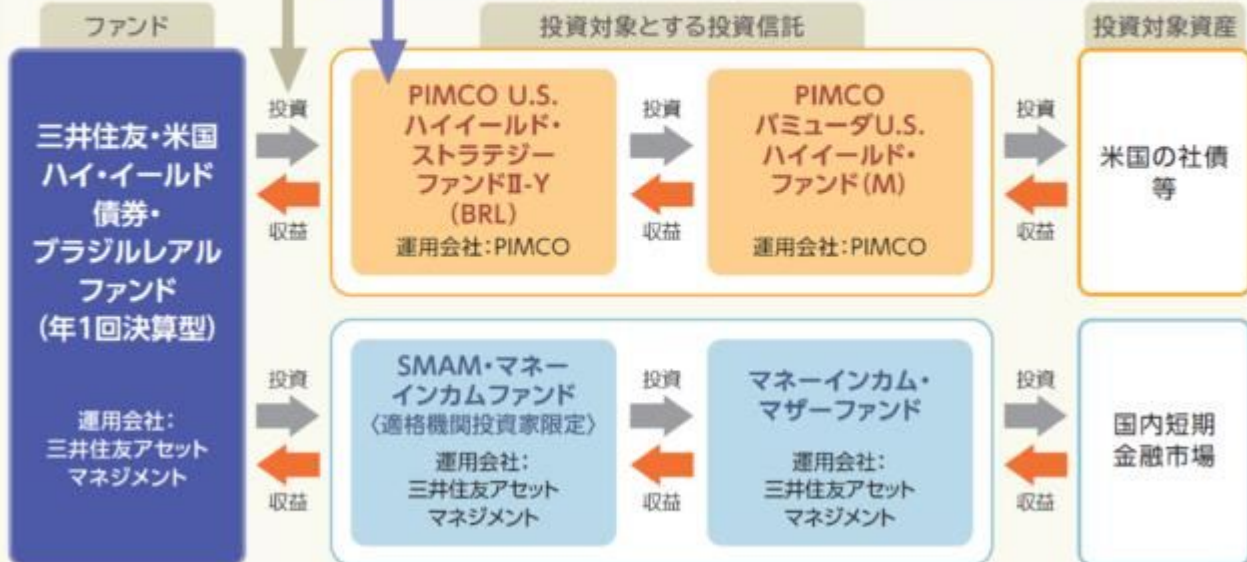
- 当ファンドの運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託します。なお、当ファンドが主要投資対象とする外国籍投資信託は、パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(米国)(略称:PIMCO)が運用を行います。ピムコジャパンリミテッドは、PIMCOグループの日本における拠点です。

※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。

ファンドのしくみ

ピムコジャパンリミテッドに運用指図の権限の一部を委託します。

原則として、「米ドル」売り、「ブラジルレアル」買いの為替取引を行い、実質的に「ブラジルレアル」建ての資産の保有と同様の為替変動効果を目指します。



※「PIMCO U.S.ハイ・イールド・ストラテジーファンドⅡ-Y(BRL)」の組入比率を原則として、高位に保ちます。したがって、ファンドの主要投資対象は、米国の社債等となります。

ハイイールド債とは



ハイイールド債とは、格付けがBB格相当以下の債券をいいます。

一般的にハイイールド債は、投資適格債券(BBB格相当以上)に比べて、債務の返済能力が相対的に劣り、利息や元本の支払いが停滞したり、支払われなくなるリスクが高い分、利回りは相対的に高くなっています。

▶ 利回り

■ハイイールド債の魅力は、相対的に高い(High)利回り(Yield)です。

[利回り比較(2015年11月末現在)]



(注)「米ハイイールド債」はBofAメリルリンチ・米ハイイールド・マスターII・インデックス、「米ハイイールド債(BB-B格)」はBofAメリルリンチ・米ハイイールド・BB-B格インデックス、「新興国国債」はJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル、「米投資適格社債」はパークレイズ・米国社債インデックス、「米国国債」はシティアメリカ国債インデックス、「先進国国債(除く日本)」はシティ世界国債インデックス(除く日本)、「日本国債」はシティ日本国債インデックスの各最終利回りを使用。

(出所)FactSetのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

〈ご参考〉当ファンドが投資対象とする投資信託のポートフォリオ概況

(2015年11月末現在)

最終利回り (%)	6.9
デュレーション(年)	4.6
平均格付け	BB-

(注1)デュレーションとは、金利がある一定の割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標です。この数値が大きいほど、金利の変動に対する債券価格の変化率が大きくなります。

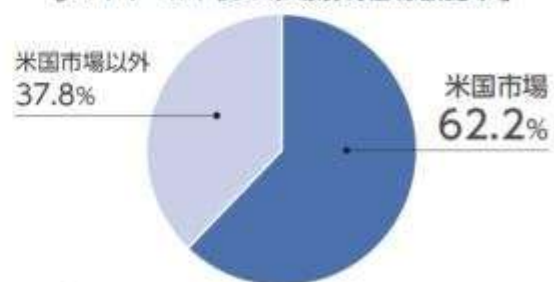
(注2)平均格付けとは、当ファンドが実質的に保有している債券にかかる信用格付けを加重平均したものであり、当ファンドにかかる信用格付けではありません。

(出所)ピムコジャパンリミテッドのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

〈ご参考〉米国市場の規模

米ハイイールド債市場は、世界のハイイールド債市場の約62%を占める大きな市場です。

[ハイイールド債の市場別時価総額比率]



(注1)データは2015年11月末現在。

(注2)「米国市場」はBofAメリルリンチ・米ハイイールド・マスターII・インデックス、「米国市場以外」はBofAメリルリンチ・グローバル・ハイイールド・インデックスの時価総額から「米国市場」の時価総額を控除して算出。

(出所)FactSetのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

※グラフ・データは、参考情報として記載した上記指数等の過去の実績であり、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

▶ ハイイールド債のリスク

[信用格付け]

	S&P	ムーディーズ
高	AAA	Aaa
	AA	Aa
	A	A
	BBB	Baa
信用力	BB	Ba
	B	B
低	CCC	Caa
	CC	Ca
	C	C

投資適格債: AAA, AA, A, BBB
ハイイールド債: BB, B, CCC, CC, C

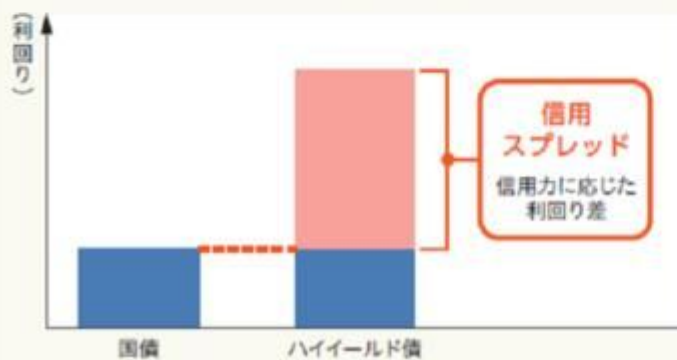
BBB以下の主要な投資対象

■一般的に、ハイイールド債(BB/Ba格相当以下)は、投資適格債(BBB/Baa格相当以上)に比べ、元本や利息の支払いが定められた通りに行われないリスクが高く、信用力が低いことから、相対的に高い利回りで取引されています。

(注1) S&P、ムーディーズは、代表的な格付機関。

(注2) 格付記号は長期債務格付け。

[信用スプレッド]



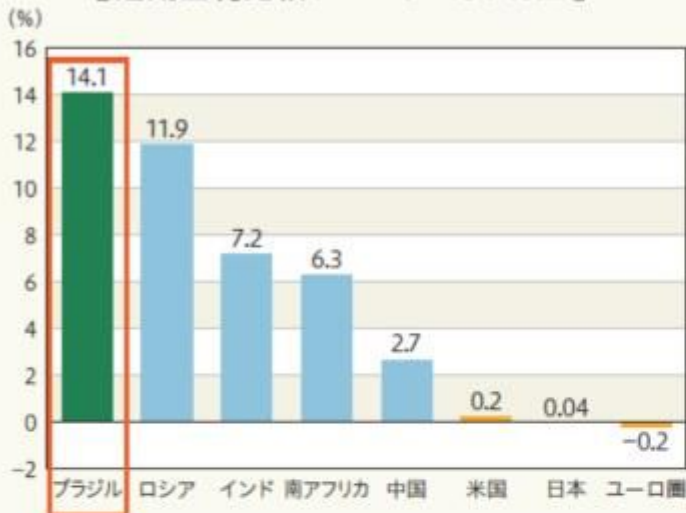
■安全資産(国債)との利回り差を信用スプレッドと言います。社債の発行体の信用力が高いとスプレッド(利回り差)は縮小し、信用力が低いとスプレッド(利回り差)は拡大します。

(注) 左記はハイイールド債の信用スプレッドを説明するためのイメージです。

ブラジルレアルについて

▶ 高金利通貨

[短期金利比較 (2015年11月末現在)]



■ ブラジルの金利は相対的に高く、非常に魅力的な水準です。

(注) ブラジルはCD(譲渡性預金証書)レート(1ヵ月)、ロシアはモスプライムレート(1ヵ月)、インドはムンバイ・インターバンク・オフアード・レート(1ヵ月)、南アフリカはヨハネスブルグ・インターバンク・アグリド・レート(1ヵ月)、中国はインターバンク・レボレート(1ヵ月)、米国・日本・ユーロ圏は各1ヵ月LIBORを使用。

(出所) Bloombergのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

▶ ブラジルレアル(対円)の為替変動

[対円推移]



■ 為替予約取引等を行うことにより、実質的にブラジルレアルの対円での為替変動の影響を受けます。ブラジルレアル(対円)の直近1年程度の推移をみると、ブラジルの景気・財政に対する懸念や、米国の利上げ観測等を背景に、軟調な推移となっています。

(注) データは2005年11月末～2015年11月末。
(出所) Bloombergのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

※ 上記各グラフは過去の実績に基づくものであり、将来の市場環境やファンドの運用成果を保証するものではありません。

投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社について

〔パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー (PIMCO) の概要〕

設立等	債券専門の運用会社として1971年に設立 米国最大級の債券ファンドを運用
運用チーム	外国投資信託の運用は、ハイイールド債券 運用チームが担当
拠点	米国をはじめ東京、シドニー、シンガポール、 ロンドン、ミュンヘン、香港、リオデジャ ネイロ等に拠点を設けグローバルにビジ ネスを展開。拠点数は世界に13カ所
従業員数	約2,390名(うち運用担当者 約260名)
運用資産残高	約1.47兆米ドル(約176兆円、2015年9月 末現在、関係会社受託分を含む)

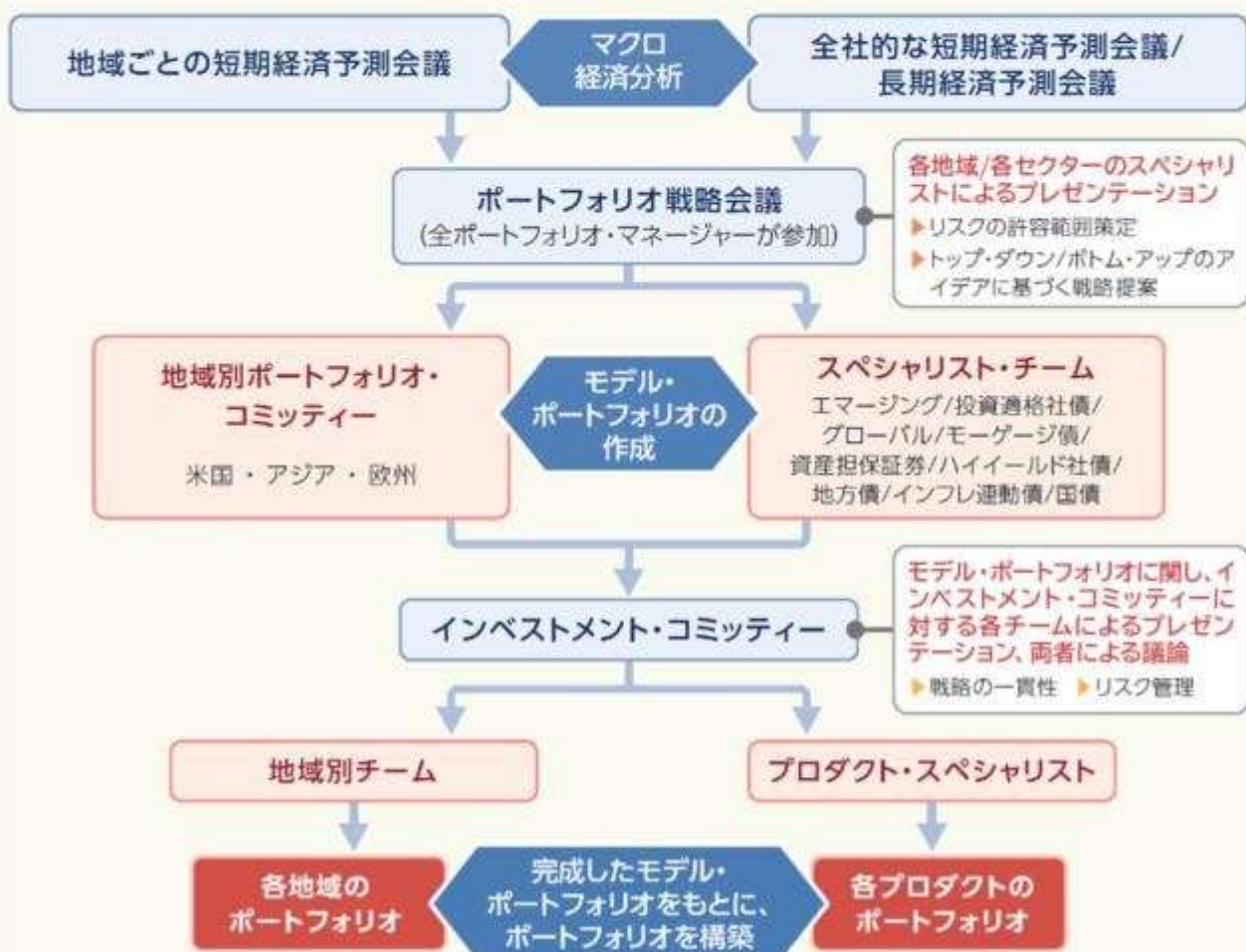
(注)1米ドル=119.765円で換算

〔ピムコジャパンリミテッドの概要〕

設立等	PIMCOのグローバル拠点の一つとして 1997年に設立 投資運用業等を営み、国内の証券投資 信託、年金基金、機関投資家等に対し 運用サービスを提供
従業員数	約90名
運用資産残高	約815億米ドル (約9.8兆円、2015年9月末現在)

(注)1米ドル=119.765円で換算

〔PIMCOの運用プロセス〕



(出所)ピムコジャパンリミテッドのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

※上記の運用プロセスは2015年11月末時点のものであり、将来変更される場合があります。

ファンドにおける3つの収益源

A▶ 投資対象資産（債券）の価格変動

- 米国のハイイールド債等を実質的な主要投資対象として、利子収入の確保と価格変動による値上がり益の獲得を目指します。ただし、投資対象とするハイイールド債等からの利子収入が減少したり、価格変動によって値下がり損が発生することもあります。
- 一般的に、ハイイールド債は、元本および利子の支払いが予定通りに行われないリスクが高く、信用力が低いことから、投資適格債と比較して、相対的に高い利回りで取引されます。

B▶ 為替取引によるプレミアム／コスト

- 米ドルよりブラジルレアルの短期金利が高い場合、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）の獲得が期待できます。逆に、米ドルよりブラジルレアルの短期金利が低い場合、為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）が発生します。
- ブラジルレアルは、直物為替先渡取引（NDF）で為替取引を行うことがあります。NDFを用いた為替取引では、通常の為替予約取引と比べNDFの取引価格から想定される金利（NDFインプライド金利）が、取引時点における当該通貨の短期金利水準から、大きく乖離する場合があります。

※NDFとはノン・デリバブル・フォワードの略で、決済にあたり、該当通貨ではなく主に米ドル等が用いられる短期の為替先渡取引の一種です。また、取引レートと決済レートの差額のみが決済されます（差金決済）。当局から国外での該当通貨の流通が規制されている場合や、取引量が少ない等の理由から該当通貨で決済をすることが難しい場合等に利用されます。

為替取引によるプレミアムの獲得



取引対象通貨の短期金利が米ドルの短期金利を上回っている場合、その金利差が為替取引によるプレミアム（収益）となります。

為替取引によるコストの発生



取引対象通貨の短期金利が米ドルの短期金利を下回っている場合、その金利差が為替取引によるコスト（費用）となります。

※上記は為替取引によるプレミアム／コストについて理解を深めていただくためのイメージ図です。

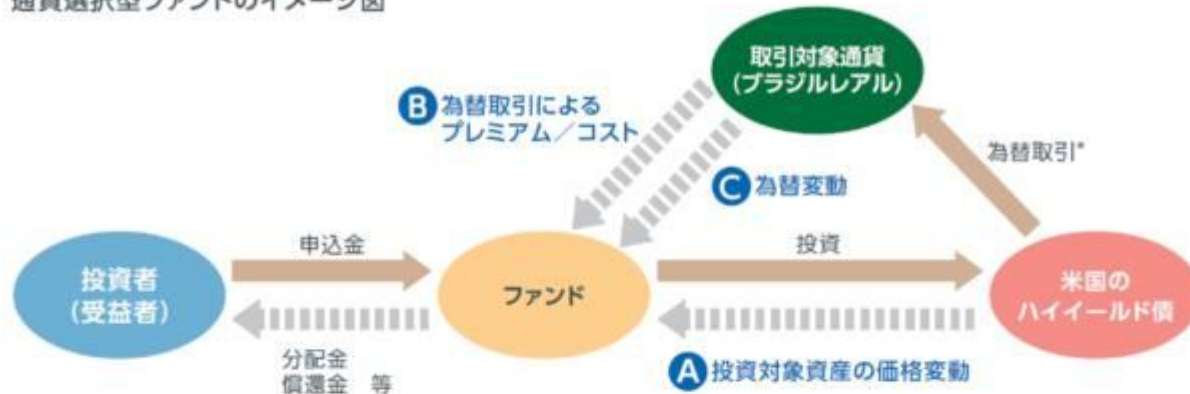
C▶ 為替差益／差損

- ブラジルレアルの対円レートが上昇（円安）した場合、為替差益を得ることができます。逆に、ブラジルレアルの対円レートが下落（円高）した場合、為替差損が発生します。

通貨選択型ファンドの収益イメージ

■通貨選択型のファンドは、株式や債券等といった投資対象資産に加えて、為替取引の対象となる円以外の通貨も選択することができるように設計されたファンドです。

通貨選択型ファンドのイメージ図



※上記は、通貨選択型ファンドのイメージ図です。

実際の運用は、ファンド・オブ・ファンズ方式により、外国投資信託を通じて行います。

*取引対象通貨が円以外の場合には、当該取引対象通貨の対円での為替変動リスクが発生することにご留意ください。

■通貨選択型ファンドの収益源としては、以下の3つの要素が挙げられます。

これらの収益源には、リターンに相応したリスクがあります。下表の「損失やコストが発生するケース」をよくご確認ください。

	A	B	C
収益の源泉	= 投資対象資産(債券)の価格変動	+ 為替取引によるプレミアム/コスト	+ 為替差益/差損
収益を得られるケース	投資対象資産の値上がり等	プレミアム(金利差相当分の収益)の発生 取引対象通貨の短期金利 > 米ドルの短期金利	為替差益の発生 取引対象通貨に対して円安
損失やコストが発生するケース	投資対象資産の値下がり等	コスト(金利差相当分の費用)の発生 取引対象通貨の短期金利 < 米ドルの短期金利	為替差損の発生 取引対象通貨に対して円高

※市況動向等によっては、上記の通りにならない場合があります。

(2) 【投資対象】

イ 投資対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

(イ) 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項の「特定資産」をいいます。以下同じ。）

- 1．有価証券
- 2．金銭債権
- 3．約束手形

(口) 特定資産以外の資産で、以下に掲げる資産

1. 為替手形

ロ 投資対象とする有価証券

委託会社（委託会社から運用指図権限の委託を受けた者を含みます。）は、信託金を、主として次の有価証券（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. 「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - Y (BRL)」受益証券

2. 「S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」受益証券

3. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

4. 外国または外国の者の発行する本邦通貨表示の証券で、前号の性質を有するもの

5. 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および短期社債等を除きます。）

なお、第5号の証券にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付債券借入れ）に限り行うことができます。

ハ 投資対象とする金融商品

委託会社は、信託金を、上記ロ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

主要投資対象となるファンドの名称、運用会社、主要運用対象、運用の基本方針に関しましては、上記「（1）投資方針」の記載をご覧ください。

(3) 【運用体制】

イ 運用体制

当ファンドの運用の主要部分は、委託会社から運用の指図に関する権限の一部の委託を受けたピムコジャパンリミテッドが、投資一任契約（運用委託契約）およびそれに付随するガイドラインに従って行います（運用状況のモニタリング、運用状況の報告など。また、当ファンドが投資する他の投資信託の運用は、パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーが行います。）。

委託会社においては、追加設定・一部解約に伴う資金の流出入の管理、運用委託先への委託資産の増減の指示、余裕資金の運用等および運用委託先の運用状況（ガイドライン等の遵守状況、運用パフォーマンスなど）のモニタリング等を行います。

ロ 委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

ファンドの受託会社に対しては、信託財産の日常の管理業務（保管・管理・計算等）を通じて、信託事務の正確性・迅速性の確認を行い、問題がある場合は適宜改善を求めています。

運用委託先に対しては、運用内容に関する十分な情報開示を求め、投資判断と委託の内容に齟齬がないかを確認します。また、定性・定量面における運用委託先の評価を継続的に実施します。

運用委託先管理部会において運用委託先との契約について年1回見直しの検討および継続可否判断等を行い、運用実績に優位性がある等の合理的理由のないままでの契約の継続は行いません。

【参考情報】パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーの運用体制

1. 運用体制

主にマクロ経済分析に基づくトップ・ダウン戦略を担当するジェネラリストと、ハイイールド債、投資適格社債、エマージング債、モーゲージ債などの専門分野を担当し、主に個別銘柄選択などのボトム・アップ戦略を担当するスペシャリストから構成されています。

2. 運用哲学

運用においては、デュレーション戦略、イールドカーブ戦略、通貨戦略といったトップ・ダウン戦略と、セクター戦略、銘柄選択等のボトム・アップ戦略を融合させより安定した超過収益の獲得を目指します。

(1) コア・アプローチ

ポートフォリオのトータル・リスクをベンチマーク並みにコントロールしつつ、安定した超過収益の獲得を目指します。

(2) ファンダメンタルズの重視

経済分析をベースとした長期的な価値を追求し、短期のタイミングに依存した運用の回避を目指します。

(3) 複数の源泉から付加価値を獲得

「リスク・バジェット」を慎重に管理しつつ、グローバルに付加価値の獲得を目指します。

(4) 最先端の定量分析ツール

最先端の定量分析ツールでリスクの測定とモニタリングを行います。

3. 運用プロセス

- ・ 経済および政治の長期的な影響を分析するため、年に1回長期経済予測会議においてポートフォリオ全体としてのリスクの方向性を決定します。
- ・ 短期的な景気動向を分析するため、四半期毎に短期経済予測会議を開催し主要経済圏について経済成長率やインフレ率、短期的に市場に影響を及ぼすトレンド等についての分析と予測を行います。
- ・ 経済予測会議の終了後、インベストメントコミッティーにおいてポートフォリオ戦略会議を開催し、経済予測会議で形成されたトップ・ダウンの展望と債券市場の様々なセクターを担当しているスペシャリストからのボトム・アップ情報の両方を活用しつつ、コンセンサスに基づいて国別配分、通貨配分、デュレーション、イールドカーブ、セクター配分および信用分析を含むポートフォリオの構成とリスク特性のターゲットを決定し、投資テーマを策定します。
- ・ 各運用チームの戦略会議にてより詳細なモデルポートフォリオを構築します。
- ・ 個別銘柄選択に関しては、各セクター・スペシャリストからのボトム・アップ戦略とクレジット・アナリストのリサーチから、割高/割安分析、流動性等を勘案して決定します。

(4) 【分配方針】

年1回（原則として毎年10月12日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配金額を決定します。

- イ 分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。
- ロ 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- ハ 留保益の運用については特に制限を定めず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、収益分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

(5) 【投資制限】

ファンドの信託約款に基づく投資制限

- イ 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
- ロ 投資信託証券とコマーシャル・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、買い現先取引または債券貸借取引に限ります。
- ハ 外貨建資産への直接投資は行いません。

ニ 資金の借入れ

- (イ) 委託会社は、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り入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金の借入れ（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) 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券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、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- (ハ) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- (ニ) 借入金の利息は、信託財産中から支弁します。

法令に基づく投資制限

- イ 同一法人の発行する株式への投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）
委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数（株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。）が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することが禁じられています。
- ロ デリバティブ取引にかかる投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）
委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

〔参考情報：投資対象とする投資信託の概要〕

(PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド -Y (BRL))

形態	バミューダ籍外国投資信託（円建て）
主要運用対象	「PIMCOバミューダU.S.ハイイールド・ファンド（M）」受益証券を主要投資対象とします。

運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ・「PIMCOバミューダU.S.ハイイールド・ファンド(M)」受益証券を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指します。 ・米ドル建資産については、原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います。
ベンチマーク	ありません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。
決算日	年1回、原則として毎年10月31日
分配方針	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行う方針です。
信託報酬	ありません。
成功報酬	ありません。
その他の費用	組入る有価証券の売買時の売買委託手数料、租税公課、借入費用など。
申込手数料	ありません。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー

(ご参考) 前記の投資信託が投資対象とするPIMCOバミューダU.S.ハイイールド・ファンド(M)の概要

形態	バミューダ籍外国投資信託(ドル建て)
主要運用対象	<ul style="list-style-type: none"> ・取得時において、S & P社またはムーディーズ社の格付けがBB / B a格 ~ B格の債券(格付けが付与されていない場合は、投資顧問会社が当該格付けと同等の信用力を有すると判断した債券)を主要投資対象とします。 ・投資する債券などの種類は以下の通りです。 <ol style="list-style-type: none"> 1. 各国政府または政府の部局またはその他の政府系金融機関の発行する債券 2. 米国の発行体および米国以外の発行体の社債(新株予約権付社債および優先権付社債およびCPを含みます。) 3. モーゲージ証券およびアセット・バック証券 4. 政府または企業が発行するインフレ連動債券 5. 仕組債(ハイブリッド証券やインデックス証券およびローン・パーティシペーションを含みます。) 6. ディレード・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ 7. 譲渡性預金、定期預金および銀行引受手形 8. 現先取引および逆現先取引 9. 国際機関の発行する債券
運用の基本方針	ベンチマークを上回る投資成果を目指しつつ、トータルリターンの最大化を目指します。
ベンチマーク	BofAメリルリンチ米国ハイイールドBB - B格インデックス(ドルベース)

主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、取得時において、S & P社またはムーディーズ社の格付けがBB / B a 格以下の債券（格付けが付与されていない場合は、投資顧問会社が当該格付けと同等の信用力を有すると判断した債券）への投資は、ファンドの純資産総額の70%以上とします。 ・ ファンドの平均格付けはB格以上を維持します。 ・ ファンド全体のデュレーションは、ベンチマーク±2年の範囲でコントロールします。 ・ 1発行体への投資は、取得時においてファンドの3%を上限とします。ただし、国債・政府保証債などへの投資には制限を設けません。 ・ ファンドは、その資産のすべてを派生商品への投資として、オプション取引、先物取引、先物オプション取引、クレジット・デフォルト・スワップを含むスワップ取引、スワップション取引、スプレッドロック、キャップ/フロア取引などにも投資できます。 ・ モーゲージ、アセット・バック関連デリバティブズには最大5%まで投資できます。 ・ 新興国市場へは最大10%まで投資できます。 ・ 転換社債、優先証券を除き株式への投資は行いません。 ・ ファンドは、収益獲得のため、ポートフォリオ上保有する証券を金融商品取引業者やその他金融機関に貸し出すことができます。 ・ 流動性の乏しい証券（ファンドが証券を時価評価した金額とほぼ同額で、7日以内に処分され得ない証券をいいます。）への投資は、最大15%までとします。 ・ ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行うことができます。ただし、ファンドの純資産価額の100%を超えないものとします。 ・ 資金の借入れの合計金額がファンドの純資産価額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行わないものとします。
決算日	年1回、原則として、毎年10月31日
分配方針	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行う方針です。
信託報酬	ありません。
成功報酬	ありません。
その他の費用	組入る有価証券の売買時の売買委託手数料、租税公課、借入費用など。
申込手数料	ありません。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー

(S M A M ・ マネーインカムファンド < 適格機関投資家限定 >)

(1) 運用会社等

- イ 委託会社 三井住友アセットマネジメント株式会社
- ロ 受託会社 三井住友信託銀行株式会社

(2) 投資方針等

イ 基本方針

マネーインカム・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）を主要投資対象とし、安定した収益の確保を目指します。また、市況動向によっては、円貨建の短期公社債および短期金融商品に直接投資を行うことがあります。

ロ 投資態度

主として、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下の運用を行います。

(イ) 主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

(ロ) 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。

ハ 主な投資制限

(イ) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

(ロ) 投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純

資産総額の5%以下とします。

(八) 外貨建資産への投資は行いません。

(二) 同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。

(3) その他

イ 信託報酬

このファンドの信託財産の純資産総額に以下の率（信託報酬率）を乗じて得た額。なお、信託報酬率は月次で見直すものとし、各月の最終営業日の翌日から翌月の最終営業日までの信託報酬率は、当該各月の最終5営業日における無担保コール翌日物レート（年率）の平均値（当該平均率）に応じ、次に掲げる率とします。

当該平均率の水準	信託報酬率
当該平均値が0.25%未満	当該平均値に0.4を乗じた率（下限は0%）
当該平均値が0.25%以上0.50%未満	0.10%
当該平均値が0.50%以上1.00%未満	0.14%
当該平均値が1.00%以上	0.18%

（注）上記信託報酬率は税抜き。

ロ 申込手数料

ありません。

ハ 信託財産留保額

解約請求受付日の基準価額に対して0.01%

ニ 決算日

年1回、原則として毎年4月13日

ホ ベンチマーク

ありません。

（ご参考）前記の投資信託が投資対象とするマネーインカム・マザーファンドの概要

(1) 運用会社等

イ 委託会社 三井住友アセットマネジメント株式会社

ロ 受託会社 三井住友信託銀行株式会社

(2) 投資方針等

イ 基本方針

円貨建の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象として、安定した収益の確保を目指します。

ロ 投資態度

(イ) 主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

(ロ) 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。

ハ 主な投資制限

(イ) 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

(ロ) 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

(ハ) 外貨建資産への投資は行いません。

(二) 同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。

(3) その他

イ 信託報酬

ありません。

ロ 申込手数料

ありません。

ハ 信託財産留保額	追加設定および一部解約を行う日の前営業日の基準価額に対して 0.005%
ニ 決算日	年1回、原則として毎年4月13日
ホ ベンチマーク	ありません。

3【投資リスク】

イ ファンドのもつリスクの特性

当ファンドは、投資信託を組み入れることにより運用を行います。当ファンドが組み入れる投資信託は、主として海外の債券を投資対象としており、その価格は、保有する債券の値動き、当該発行者の経営・財務状況の変化、為替相場の変動等の影響により上下します。当ファンドが組み入れる投資信託の価格の変動により、当ファンドの基準価額も上下します。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。

運用の結果としてファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。したがって、当ファンドは預貯金とは異なり、投資元本が保証されているものではなく、一定の投資成果を保証するものでもありません。また、当ファンドは、預貯金や保険契約と異なり、預金保険、貯金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。登録金融機関は、投資者保護基金には加入していません。

当ファンドが有するリスク等（他の投資信託の組入れを通じた実質的なリスク等となります。）のうち主要なものは、以下の通りです。

（イ）債券市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により債券相場が下落（金利が上昇）した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、ファンドが保有する個々の債券については、下記「信用リスク」を負うことにもなります。

（ロ）為替変動リスク

ファンドの投資対象である外国投資信託の組入資産については、原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行うため、ブラジルリアルの対円での為替変動の影響を受けます。為替相場がブラジルリアルに対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。なお、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引が完全にできるとは限らないため、米ドルの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。また、ブラジルリアルの金利が米ドルの金利より低い場合、その金利差相当分の為替取引によるコストがかかります。

（ハ）信用リスク

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。有価証券等の格付けが低い場合は、格付けの高い場合に比べてこうしたリスクがより高いものになると想定されます。

（ニ）カントリーリスク

海外に投資を行う場合には、投資する有価証券の発行者に起因するリスクのほか、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化や混乱などによって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

（ホ）派生商品リスク

各種派生商品（先物取引、オプション取引、各種スワップ取引等）の活用は、当該派生商品価格が、その基礎となる資産、利率、指数等の変動以上の値動きをすることがあるため、ファンドの基準価額が大きく下落する要因ともなります。

（ヘ）市場流動性リスク

ファンドの資金流出入に伴い、有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等に

は、必要な取引ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

(ト) 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、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。



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。

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。

(チ) 為替取引にかかる留意点

ファンドの投資対象である外国投資信託において為替取引を行う場合、直物為替先渡取引（NDF）を利用する場合があります。NDFの取引価格は、需給や当該通貨に対する期待等の影響により、金利差から理論上期待される水準とは大きく異なる場合があります。したがって、実際の為替市場や金利市場の動向から想定される動きとファンドの基準価額の動きが大きく異なる場合があります。また、当該取引において、取引先リスク（取引の相手方の倒産等により取引が実行されないこと）が生じる可能性があります。

(リ) 換金制限等に関する留意点

投資資産の市場流動性が低下することにより投資資産の取引等が困難となった場合は、ファンドの換金申込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた換金申込みを取り消すことがあります。

ロ 投資リスクの管理体制

リスク管理の実効性を高め、また、コンプライアンスの徹底を図るために、運用部門から独立した組織（リスク管理部および法務コンプライアンス部）を設置し、ファンドの投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる確認等を行っています。リスク管理部では、主に投資信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングを行います。また、法務コンプライアンス部では、主に法令・諸規則等の遵守状況についての確認等を行います。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価委員会、リスク管理委員会およびコンプライアンス委員会への報告が義務づけられています。

[参考情報] パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーのリスク管理体制

実効性のある管理を行うためには、異なる機能を有するセクションが相互牽制を働かせ、多面的なリスク管理、モニタリングを行うことが不可欠であると考えています。すべてのポートフォリオとすべての取引はポートフォリオ・マネジメント、アカウント・マネジメント、コンプライアンス/リーガルの3つの独立した部門が互いに牽制しあう形で監視することによりシステムの信頼性を保っています。

(参考情報) 投資リスクの定量的比較

「ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移」



「ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較」



※左グラフは2010年12月～2015年11月の各月末におけるファンドの直近1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。右グラフは同期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

※ファンドの設定日が2013年11月12日のため、左グラフの分配金再投資基準価額は2013年11月末以降のデータを、左右グラフのファンドの騰落率については各月末の直近1年間の騰落率であるため、ファンド設定1年後の2014年11月末以降のデータを表示しています。

※ファンドの分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算しており、実際の基準価額とは異なります。分配実績がない場合は、分配金再投資基準価額は基準価額と同じです。

※ファンドの騰落率は、分配金再投資基準価額をもとに計算しており、実際の基準価額をもとに計算したのとは異なります。

※右グラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものであり、すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

<各資産クラスの指数>

日本株…TOPIX(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイインデックス(グロス配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI(国債)

先進国債…シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

「TOPIX(配当込み)」は、株式会社東京証券取引所が算出、公表する指数で、東京証券取引所第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象としています。

「MSCIコクサイインデックス(グロス配当込み、円ベース)」は、MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。

「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース)」は、MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。

「NOMURA-BPI(国債)」は、野村證券株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。

「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が開発した指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。

「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)」は、J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。

※上記各指数に関する知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

原則として、申込金額(取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数)に、3.24%(税抜き3.0%)を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める申込手数料率を乗じて得た額となります。

申込手数料は販売会社によるファンドの募集・販売の取扱い事務等の対価です。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は無手数料となります。

申込手数料に関する詳細は、お申込みの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号	インターネット・ホームページ・アドレス
三井住友アセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	http://www.smam-jp.com

お問い合わせは、原則として営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。

(2) 【換金(解約)手数料】

解約手数料はありません。

ただし、解約の際には、1口につき解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た信託財産留保額が差し引かれます。

(3) 【信託報酬等】

ファンド	純資産総額に年1.7496%(税抜き1.62%)の率を乗じて得た金額が信託報酬として計算され、信託財産の費用として計上されます。 信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日と各計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします。 信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率 信託報酬の実質的配分は以下の通りです。 < 信託報酬の配分(税抜き) >		
	支払先	料率	役務の内容
	委託会社	年0.88%	ファンド運用の指図等の対価
	販売会社	年0.7%	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
	受託会社	年0.04%	ファンド財産の保管および管理、委託会社からの指図の実行等の対価
	上記の各支払先の料率には別途消費税等相当額がかかります。 委託会社の報酬には、当ファンドの運用に関する権限の一部の委託を受ける投資顧問会社の報酬(年0.6804%(税抜き0.63%))が含まれております		
投資対象とする投資信託	PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - Y(BRL)においては信託報酬はありません。 SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>においては信託報酬がかかります。(組入評価額に対し最大年0.1944%(税抜き0.18%)程度) ただし、ファンドは外国投資信託を高位に組み入れるため、SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>の信託報酬がファンドの実質的な負担に与える影響はほぼありません。		
実質的な負担	ファンドの純資産総額に対して、年1.7496%(税抜き1.62%)程度		

（４）【その他の手数料等】

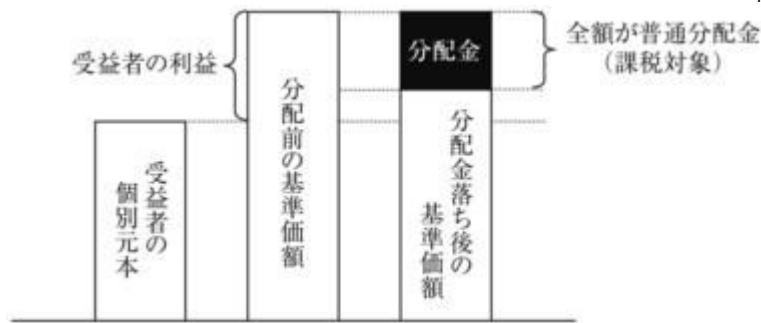
- イ 信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、原則として、計算期間を通じて毎日、純資産総額に年0.0054%（税抜き0.005%）以内の率を乗じて得た金額が信託財産の費用として計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日と各計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします。監査費用は、将来、監査法人との契約等により変更となることがあります。
- ロ 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立て替えた立替金の利息は、信託財産中から支弁します。
- ハ 有価証券の売買時の手数料、デリバティブ取引等に要する費用、および外国における資産の保管等に要する費用等（それらにかかる消費税等相当額を含みます。）は、信託財産中から支弁するものとします。

上記ロ、ハにかかる費用に関しましては、その時々取引内容等により金額が決定し、実務上、その発生もしくは請求のつど、信託財産の費用として認識され、その時点の信託財産で負担することとなります。したがって、あらかじめ、その金額、上限額、計算方法等を具体的に記載することはできません。

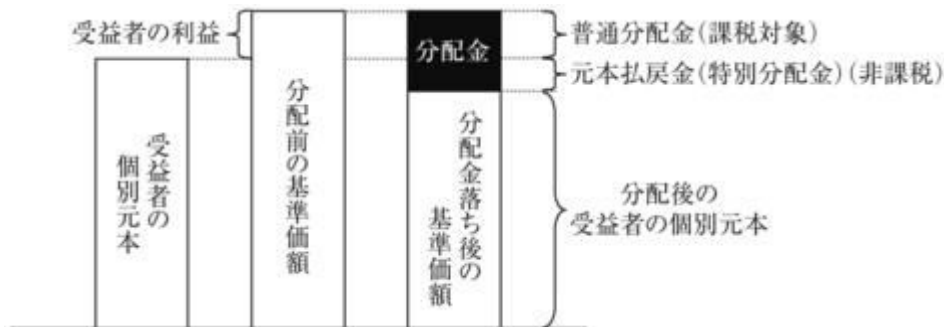
上記（１）～（４）にかかる手数料等および他の投資信託（ファンド）の組入れを通じて間接的に負担する手数料等の合計額、その上限額、計算方法等は、手数料等に保有期間に応じて異なるものが含まれていたり、発生時・請求時に初めて具体的金額を認識するものがあったりすることから、あらかじめ具体的に記載することはできません。

（５）【課税上の取扱い】

- イ 個別元本について
 - （イ）追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
 - （ロ）受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については、各販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても同一受益者の顧客口座が複数存在する場合や、「分配金受取りコース」と「分配金自動再投資コース」を併用するファンドの場合には、別々に個別元本の算出が行われることがあります。
 - （ハ）受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の（収益分配金の課税について）を参照。）
- ロ 一部解約時および償還時の課税について
 - 個人の受益者については、一部解約時および償還時の譲渡益が課税対象となり、法人の受益者については、一部解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。
- ハ 収益分配金の課税について
 - 追加型株式投資信託の収益分配金には、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）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。
 - 収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。



収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。



上記、の図はあくまでもイメージ図であり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

二 個人、法人別の課税の取扱いについて

(イ) 個人の受益者に対する課税

・収益分配時

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、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。確定申告による総合課税または申告分離課税の選択も可能です。

・一部解約時および償還時

一部解約時および償還時の譲渡益については、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が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）の利用も可能です。

また、一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、収益分配金、特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の譲渡益および利子等、他の上場株式等にかかる譲渡益および配当等との通算が可能です。

(ロ) 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税のみ）の税率で源泉徴収されます。

当ファンドは、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「NISA（ニーサ）」の適用対象です。ただし、販売会社によっては当ファンドをNISAの適用対象とし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。

当ファンドは、受取配当にかかる益金不算入制度、配当控除の適用はありません。

少額投資非課税制度「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等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等、一定の条件に該当する方が対象となります。また、0歳から19歳の方を対象とした「ジュニアNISA」において、平成28年4月1日より年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等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。

当ファンドの外貨建資産割合および非株式割合

外貨建資産への直接投資は行いません。

非株式割合に関する制限はありません(約款規定なし)。

上記「(5)課税上の取扱い」ほか税制に関する本書の記載は、平成27年11月末現在の情報をもとに作成しています。税法の改正等により、変更されることがあります。

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

5【運用状況】

(1)【投資状況】

平成27年11月30日現在

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
投資信託受益証券	パミューダ	18,491,160	103.93
	日本	10,005	0.06
	小計	18,501,165	103.99
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		709,517	3.99
合計(純資産総額)		17,791,648	100.00

(注) 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。以下同じ。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

イ 主要投資銘柄

平成27年11月30日現在

国/地域	種類	銘柄名	数量	帳簿単価 (円)	帳簿価額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 (円)	投資 比率 (%)
パミューダ	投資信託受益証券	PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - Y(BRL)	6,910	2,680.98	18,525,630	2,676	18,491,160	103.93
日本	投資信託受益証券	S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>	9,918	1.0087	10,004	1.0088	10,005	0.06

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。

ロ 種類別の投資比率

平成27年11月30日現在

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	103.99
合計	103.99

【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】

年月日	純資産総額 (円)		1万口当たりの 純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期 (平成26年10月14日)	14,012,116	14,012,116	11,522	11,522
第2期 (平成27年10月13日)	13,158,798	13,158,798	9,409	9,409
平成26年11月末日	13,089,058		12,347	
12月末日	8,777,480		11,838	
平成27年 1月末日	8,979,119		12,110	
2月末日	8,293,435		11,427	
3月末日	14,588,492		10,452	
4月末日	16,066,390		11,546	
5月末日	15,707,346		11,288	
6月末日	15,704,670		11,230	
7月末日	15,009,712		10,733	
8月末日	13,857,573		9,909	
9月末日	11,881,715		8,496	
10月末日	13,049,808		9,332	
11月末日	17,791,648		9,610	

【分配の推移】

	計算期間	1万口当たり分配金(円)
第1期	平成25年11月12日～平成26年10月14日	0
第2期	平成26年10月15日～平成27年10月13日	0

【収益率の推移】

	収益率（％）
第1期	15.2
第2期	18.3

（注）収益率とは、計算期間末の分配付基準価額から前期末分配付基準価額を控除した額を前期末分配付基準価額で除したものをいいます。

（４）【設定及び解約の実績】

	設定口数（口）	解約口数（口）
第1期	13,114,029	953,198
第2期	9,787,457	7,963,610

（注）本邦外における設定および解約の実績はありません。

参考情報



第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

イ 申込方法

(イ) ファンドの取得申込者は、お申込みを取り扱う販売会社取引口座を開設の上、当ファンドの取得申込みを行っていただきます。

当ファンドには、「分配金受取りコース」と「分配金自動再投資コース」の2つの申込方法がありますが、販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。お申込みの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

(ロ) 原則として午後3時までに取得申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。

なお、取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受け付けを中止させていただく場合、既に受け付けた取得申込みを取り消させていただく場合があります。

(ハ) 当ファンドの取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。

販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。

ファンドのお買付けに関しましては、クーリング・オフ制度の適用はありません。

(ニ) 申込不可日

上記にかかわらず、取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日に当たる場合には、当ファンドの取得申込みはできません（また、該当日には、解約請求のお申込みもできません。）。

ロ 申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額となります。

ただし、累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は、各計算期末の基準価額となります。

ハ 申込手数料

原則として、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に、3.24%（税抜き3.0%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める申込手数料率を乗じて得た額となります。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は無手数料となります。

申込手数料に関する詳細は、お申込みの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

二 申込単位

お申込単位の詳細は、取扱いの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

ホ 照会先

申込手数料、申込単位の詳細についての委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号	インターネット・ ホームページ・アドレス
三井住友アセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	http://www.smam-jp.com

お問い合わせは、原則として営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。

ヘ 申込取扱場所・払込取扱場所

販売会社において申込み・払込みを取り扱います。

ト 払込期日

取得申込者は、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に申込手数料および当該手数料にかかる消費税等相当額を加算した額を、販売会社の指定の期日までに、指定

の方法でお支払いください。

各取得申込みにかかる発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を經由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

2【換金（解約）手続等】

受益者は、自己に帰属する受益権につき、解約請求（一部解約の実行請求）により換金することができます。

お買付けの販売会社にお申し出ください。

ただし、ニューヨーク証券取引所の休業日に当たる場合には、解約請求の受付は行いません。

解約請求のお申込みに関しては、原則として午後3時までに解約請求のお申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の解約請求受付分とします。

解約請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるファンドの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該解約請求にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

一部解約金は、解約請求受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

一部解約価額は、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（0.3%）を差し引いた価額となります。

一部解約価額は、委託会社の営業日において日々算出されますので、委託会社（電話：0120-88-2976）にお問い合わせいただければ、いつでもお知らせします。

委託会社は、取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、および既に受け付けた一部解約の実行請求を取り消すことがあります。この場合、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。受益者がその一部解約の実行の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に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、上記に準じた取扱いとなります。

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

イ 基準価額の算出方法

基準価額とは、信託財産に属する資産を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評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます（基準価額は、便宜上1万口単位で表示される場合があります。）。なお、外貨建資産の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算するものとし、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

ロ 基準価額の算出頻度・照会方法

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。

基準価額は、販売会社または委託会社にお問い合わせいただけるほか、原則として翌日付の日本経済新聞朝刊の証券欄「オープン基準価格」の紙面に、「米ハイレ年1」として掲載されます。委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号	インターネット・ホームページ・アドレス
三井住友アセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	http://www.smam-jp.com

お問い合わせは、原則として営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。

（２）【保管】

ファンドの受益権は社振法の規定の適用を受け、受益権の帰属は振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まるため、原則として受益証券は発行されません。したがって、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

（３）【信託期間】

平成25年11月12日から平成40年10月12日まで、もしくは下記「（５）その他 イ 信託の終了」に記載された各事由が生じた場合における信託終了の日までとなります。

（４）【計算期間】

毎年10月13日から翌年10月12日までとすることを原則としますが、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始するものとします。なお、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

（５）【その他】

イ 信託の終了

（イ）信託契約の解約

- a. 委託会社は、当ファンドの信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認めるとき、残存口数が10億口を下回ることとなったとき、その他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、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、上記aの事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、当ファンドの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發します。
- c. 書面決議において、受益者（委託会社等を除きます。）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、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. 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以上に当たる多数をもって行います。
- e. 上記b～dまでの取扱いは、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、当ファンドのすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記b～dまでの取扱いを行うことが困難な場合も同様とします。

（ロ）信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い信託契約を解約し、信託を終了させます。

（ハ）委託会社の登録取消等に伴う取扱い

委託会社が、監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が

当ファンドに関する委託会社の業務を他の委託会社に引継ぐことを命じたときは、当ファンドは、その委託会社と受託会社との間において存続します。

(二) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

- a. 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。また、受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたこと、その他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申し立てることができます。
- b. 上記により受託会社が辞任し、または解任された場合は、委託会社は新受託会社を選任します。
- c. 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。

ロ 収益分配金、償還金の支払い

(イ) 収益分配金

- a. 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。
分配対象額が少額の場合等には委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- b. 分配金は、原則として、税金を差し引いた後、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営業日目まで)から、販売会社において、決算日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払われます。

ただし、分配金自動再投資コースにかかる収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、累積投資契約に基づいて、毎計算期間終了日の翌営業日に無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(ロ) 償還金

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日から起算して5営業日目まで)から、販売会社において、原則として、償還日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払われます。

八 信託約款の変更等

(イ) 委託会社は、当ファンドの信託約款を変更することが受益者の利益のため必要と認めるとき、監督官庁より変更の命令を受けたとき、その他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、当ファンド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(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。)を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨および内容を監督官庁に届け出ます。

(ロ) 委託会社は、上記(イ)の事項(変更についてはその内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、合わせて「重大な信託約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、当ファンドの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發します。

(ハ) 上記(ロ)の書面決議において、受益者(委託会社等を除きます。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを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使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

(ニ) 書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います(書面決議は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。)

- (ホ) 上記(ロ)から(ニ)までの取扱いは、委託会社が重大な信託約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、当ファンドのすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- (ヘ) 上記にかかわらず、当ファンドと他のファンドとの併合の場合は、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、相手方となる他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、併合を行うことはできません。

ニ 反対受益者の受益権買取請求の不適用

当ファンドは、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な信託約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

ホ 販売会社との契約の更改等

委託会社と販売会社との間で締結される販売契約(名称の如何を問わず、ファンドの募集・販売の取扱い、受益者からの一部解約実行請求の受付け、受益者への収益分配金、一部解約金および償還金の支払事務等を規定するもの)は、期間満了の3ヵ月前に当事者のいずれから、何らの意思表示もない場合は、自動的に1年間更新されます。販売契約の内容は、必要に応じて、委託会社と販売会社との合意により変更されることがあります。

ヘ 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社の事業の全部または一部の譲渡、もしくは分割承継により、当ファンドに関する事業が譲渡・承継されることがあります。

ト 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

チ 運用にかかる報告書の開示方法

委託会社は毎決算後、投資信託及び投資法人に関する法律の規定に従い、期中の運用経過のほか、信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書(全体版)および運用報告書(全体版)の記載事項のうち重要なものを記載した交付運用報告書を作成します。

交付運用報告書は、原則として、あらかじめ受益者が申し出た住所に販売会社から届けられます。なお、運用報告書(全体版)は、委託会社のホームページで閲覧できます。

4【受益者の権利等】

委託会社の指図に基づく行為によりファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドの受益権は、信託の日時を異にすることにより差異が生ずることはありません。

受益者の有する主な権利は次の通りです。

イ 分配金請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、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営業日目まで)から、販売会社において、決算日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払われます。

ただし、分配金自動再投資コースをお申込みの場合の収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、累積投資契約に基づき、毎計算期間終了日の翌営業日に無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金は、受益者が、その支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、受益者はその権利を失い、当該金銭は、委託会社に帰属します。

ロ 償還金請求権

受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日から起算して5営業

業日目まで)から、販売会社において、原則として、償還日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。)に支払われます。

償還金は、受益者がその支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、受益者はその権利を失い、当該金銭は、委託会社に帰属します。

ハ 一部解約実行請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。詳細は、前記「第2 管理及び運営 2 換金(解約)手続等」の記載をご参照ください。

ニ 書面決議における議決権

委託会社が、当ファンドの解約(監督官庁の命令による解約等の場合を除きます。)または、重大な信託約款の変更等を行おうとする場合において、受益者は、それぞれの書面決議手続きにおいて、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。

ホ 帳簿閲覧・謄写請求権

受益者は委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する書類の閲覧または謄写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)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- 2 . 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2期(平成26年10月15日から平成27年10月13日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

1【財務諸表】

【三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド（年1回決算型）】

（1）【貸借対照表】

（単位：円）

	第1期 （平成26年10月14日現在）	第2期 （平成27年10月13日現在）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	738,261	1,808,555
投資信託受益証券	13,378,724	11,479,878
流動資産合計	14,116,985	13,288,433
資産合計	14,116,985	13,288,433
負債の部		
流動負債		
未払受託者報酬	2,593	3,194
未払委託者報酬	101,976	126,092
その他未払費用	300	349
流動負債合計	104,869	129,635
負債合計	104,869	129,635
純資産の部		
元本等		
元本	12,160,831	13,984,678
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,851,285	825,880
元本等合計	14,012,116	13,158,798
純資産合計	14,012,116	13,158,798
負債純資産合計	14,116,985	13,288,433

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第1期		第2期	
	自	平成25年11月12日 至 平成26年10月14日	自	平成26年10月15日 至 平成27年10月13日
営業収益				
受取配当金		2,501,433		4,088,252
受取利息		14		16
有価証券売買等損益		1,447,177		5,990,613
営業収益合計		1,054,270		1,902,345
営業費用				
受託者報酬		3,872		5,464
委託者報酬		152,719		216,102
その他費用		406		583
営業費用合計		156,997		222,149
営業利益又は営業損失（ ）		897,273		2,124,494
経常利益又は経常損失（ ）		897,273		2,124,494
当期純利益又は当期純損失（ ）		897,273		2,124,494
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（ ）		99,977		106,013
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		-		1,851,285
剰余金増加額又は欠損金減少額		1,129,877		658,875
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		1,129,877		658,875
剰余金減少額又は欠損金増加額		75,888		1,105,533
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		75,888		1,105,533
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		1,851,285		825,880

(3)【注記表】

(重要な会計方針の注記)

項目	第2期	
	自 平成26年10月15日 至 平成27年10月13日	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>	
2. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金の計上基準</p> <p>受取配当金は原則として、配当落ち日において、確定配当金額または予想配当金額を計上しております。なお、配当金額が未確定の場合は、入金日基準で計上しております。</p>	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>計算期間の取扱い</p> <p>当計算期間は当期末が休日のため、平成26年10月15日から平成27年10月13日までとなっております。</p>	

(貸借対照表に関する注記)

項目	第1期		第2期	
	(平成26年10月14日現在)		(平成27年10月13日現在)	
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	12,160,831口		13,984,678口	
2. 「投資信託財産の計算に関する規則」第55条の6第10号に規定する額	元本の欠損		元本の欠損 825,880円	
3. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額	1.1522円	1口当たり純資産額	0.9409円
	(10,000口当たりの純資産額	11,522円)	(10,000口当たりの純資産額	9,409円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第1期	第2期
	自 平成25年11月12日 至 平成26年10月14日	自 平成26年10月15日 至 平成27年10月13日
1. 委託者報酬	委託者報酬に含まれる、信託財産の運用の指図にかかる権限の全部または一部を委託するために要する費用 61,015円	委託者報酬に含まれる、信託財産の運用の指図にかかる権限の全部または一部を委託するために要する費用 85,989円
2. 分配金の計算過程	計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,213,472円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（910,607円）、および分配準備積立金（0円）より、分配対象収益は3,124,079円（1万口当たり2,568.96円）であります。分配を行っておりません。	計算期間末における費用控除後の配当等収益（3,523,136円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（3,658,102円）、および分配準備積立金（1,015,920円）より、分配対象収益は8,197,158円（1万口当たり5,861.52円）であります。分配を行っておりません。

（金融商品に関する注記）

. 金融商品の状況に関する事項

項目	第2期
	自 平成26年10月15日 至 平成27年10月13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」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1)金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、投資信託受益証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいておりません。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>

3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<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委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評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については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>

・金融商品の時価等に関する事項

項 目	第2期 (平成27年10月13日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	<p>(1) 有価証券（投資信託受益証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

第1期（自 平成25年11月12日 至 平成26年10月14日）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	1,413,726円
合計	1,413,726円

第2期（自 平成26年10月15日 至 平成27年10月13日）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	5,828,452円
合計	5,828,452円

（デリバティブ取引に関する注記）

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。

（その他の注記）

項 目	第1期 （平成26年10月14日現在）	第2期 （平成27年10月13日現在）
期首元本額	1,000,000円	12,160,831円
期中追加設定元本額	12,114,029円	9,787,457円
期中一部解約元本額	953,198円	7,963,610円

（4）【附属明細表】

有価証券明細表

(a) 株式

該当事項はありません。

(b) 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
投資信託受益証券	PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - Y (BRL)	4,283	11,469,874	
	S M A M ・ マネーインカムファンド < 適格機関投資家限定 >	9,918	10,004	
合計		14,201	11,479,878	

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド（年1回決算型）は、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - Y (BRL)」および「S M A M ・ マネーインカムファンド < 適格機関投資家限定 >」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「投資信託受益証券」はすべてこれらの投資信託の受益証券です。

「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - Y (BRL)」は、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド」のシェアクラスの1つであり、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド」の主要投資対象は、「PIMCOバミューダ U.S.ハイイールド・ファンド (M)」です。

以下に記載した状況は、監査の対象外です。

P I M C O U . S . ハイイールド・ストラテジーファンド

PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド は、バミューダ籍の外国投資信託で、現地での監査を受けております。

なお、以下の財務諸表は、入手しうる直近の現地監査済み財務諸表を委託会社において抜粋して翻訳したものです。

資産・負債計算書(2014年10月31日現在)

(単位：千米ドル、ただし一口当たりを除く)

資産：

投資有価証券(時価)	303,254
関連ファンドに対する投資	2,273,956
金融デリバティブ商品	
OTC	43,950
投資有価証券売却による未収入金	8,480
関連ファンドに対する投資売却による未収入金	1,315

ファンド設定未収入金		326
		2,631,281
負債：		
金融デリバティブ商品		
OTC		85,434
投資有価証券購入による未払金		400
未払利息		1
カウンターパーティー預り金		13,144
未払解約金		1,781
		100,760
純資産		2,530,521
投資有価証券(原価)		303,254
関連ファンドに対する投資(原価)		2,267,423
純資産：		
Jクラス(中国元)		5,125
Jクラス(メキシコペソ)		1,356
Yクラス(豪ドル)		243,827
Yクラス(ブラジルリアル)		2,279,049
Yクラス(メキシコペソ)		518
Yクラス(トルコリラ)		646
発行済口数：		
Jクラス(中国元)		47
Jクラス(メキシコペソ)		16
Yクラス(豪ドル)		3,026
Yクラス(ブラジルリアル)		51,749
Yクラス(メキシコペソ)		5
Yクラス(トルコリラ)		7
発行済み受益証券一口当たり純資産価額および買戻価額：		
Jクラス(中国元)		
(機能通貨建て：米ドル)		109.72
(NAV報告通貨建て：円)		12,300
Jクラス(メキシコペソ)		
(機能通貨建て：米ドル)		87.37
(NAV報告通貨建て：円)		9,795
Yクラス(豪ドル)		
(機能通貨建て：米ドル)		80.59
(NAV報告通貨建て：円)		9,035
Yクラス(ブラジルリアル)		
(機能通貨建て：米ドル)		44.04
(NAV報告通貨建て：円)		4,937
Yクラス(メキシコペソ)		
(機能通貨建て：米ドル)		100.01
(NAV報告通貨建て：円)		11,211
Yクラス(トルコリラ)		
(機能通貨建て：米ドル)		93.52
(NAV報告通貨建て：円)		10,484

投資明細表(2014年10月31日現在)

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)

投資有価証券	短期証券	定期性預金						
12.0%	12.0%	0.1%	ANZ National Bank	0.030% 期日 11/03/2014	USD	396	USD	396
			Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.	0.005% 期日 11/04/2014	JPY	4,269		38
				0.030% 期日 11/03/2014	USD	124		124
			Brown Brothers Harriman & Co.	0.005% 期日 11/04/2014	JPY	32		0
				0.030% 期日 11/03/2014	USD	1		1
			Citibank N.A.	0.030% 期日 11/03/2014		581		581
			DBS Bank Ltd.	0.030% 期日 11/03/2014		841		841
			DnB NORBank ASA	0.030% 期日 11/03/2014		437		437
			Nordea Bank AB	0.005% 期日 11/04/2014	JPY	676		6
			Sumitomo Mitsui Banking Corp.	0.005% 期日 11/04/2014		74		1
			Wells Fargo Bank	0.030% 期日 11/03/2014	USD	13		13
								2,438
		米国短期国債		0.020% 期日 01/02/2015		38,467		38,466
		11.9%		0.020% 期日 01/29/2015		3,451		3,451
				0.025% 期日 03/26/2015		854		854
				0.034% 期日 04/09/2015		12,300		12,298
				0.040% 期日 02/19/2015		38,110		38,108
				0.042% 期日 04/02/2015		500		500
				0.042% 期日 04/16/2015		147,487		147,453
				0.051% 期日 04/23/2015		6,100		6,099
				0.055% 期日 04/30/2015		53,600		53,587
								300,816
								短期証券合計
								(原価：303,254米ドル)
								303,254
								投資有価証券合計
								(原価：303,254米ドル)
								303,254

種類	銘柄	株数	時価 通貨 (単位：千)
関連ファンドに 対する投資	ミューチュアル・ ファンド	PIMCOバミューダ U.S.ハイイールド・ファンド (M)	
89.8%	89.8%	(原価：2,267,423米ドル)	211,137,947
		関連ファンドに対する投資合計 (原価：2,267,423米ドル)	2,273,956
		投資合計 101.8% (原価：2,570,677米ドル)	USD 2,577,210
		金融デリバティブ商品 (1.6%) (原価またはプレミアム、純額0米ドル)	(41,484)
		その他の資産および負債(純額) (0.2%)	(5,205)
		純資産100.0%	USD 2,530,521

PIMCOバミューダ U.S.ハイイールド・ファンド(M)

PIMCOバミューダ U.S.ハイイールド・ファンド(M)は、バミューダ籍の外国投資信託で、現地での監査を受けております。

なお、以下の財務諸表は、入手しうる直近の現地監査済み財務諸表を委託会社において抜粋して翻訳したものです。

資産・負債計算書(2014年10月31日現在)

(単位:千米ドル、ただし一口当たりを除く)

資産:

投資有価証券(時価)	
投資有価証券*	3,225,979
金融デリバティブ商品	
上場または中央精算	470
OTC	2,292
現金	5
カウンターパーティー預け金	946
外貨預金(時価)	134
投資有価証券売却による未収入金	30,208
未収利息および未収配当金	47,886
	<u>3,307,920</u>

負債:

金融デリバティブ商品	
OTC	902
投資有価証券購入による未払金	64,696
投資有価証券購入による未払金(特約日受渡ベース)	2,750
未払利息	5
カウンターパーティー預り金	1,570
未払解約金	6,891
	<u>76,814</u>

純資産

3,231,106

投資有価証券(原価)	3,136,928
保有外貨預金(原価)	148

* 右のレポ取引を含む: 15,600

純資産: 3,231,106

発行済口数: 300,010

発行済み受益証券一口当たり純資産価額および買戻価額: 10.77

投資明細表(2014年10月31日現在)

種類	業種	銘柄	額面金額		時価	
			通貨	(単位:千)	通貨	(単位:千)
投資有価証券	銀行貸付金債権	Dollar Tree Stores, Inc.				
99.8%	0.9%	6.250% 期日 08/06/2015	USD	20,750		20,627
		Getty Images, Inc.				
		4.750% 期日 10/18/2019		2,948		2,782
		Sequa Corp.				
		5.250% 期日 06/19/2017		5,955		5,678
		銀行貸付金債権合計				
		(原価: 29,376米ドル)				<u>29,087</u>
	社債券等	銀行および金融				
		AerCap Ireland Capital Ltd.				

94.0%	11.2%	3.750% 期日 05/15/2019	5,000	4,969
		4.500% 期日 05/15/2021	8,250	8,343
		Ally Financial, Inc.		
		5.125% 期日 09/30/2024	2,000	2,085
		6.250% 期日 12/01/2017	5,000	5,462
		7.500% 期日 09/15/2020	13,773	16,424
		8.000% 期日 03/15/2020	8,031	9,677
		8.000% 期日 11/01/2031	3,433	4,381
		A-S Co-Issuer Subsidiary, Inc.		
		7.875% 期日 12/15/2020	2,000	2,070
		CBRE Services, Inc.		
		5.000% 期日 03/15/2023	5,000	5,125
		CIT Group, Inc.		
		5.000% 期日 08/15/2022	22,000	23,100
		5.000% 期日 08/01/2023	4,000	4,185
		5.250% 期日 03/15/2018	10,000	10,575
		5.500% 期日 02/15/2019	3,000	3,210
		CNL Lifestyle Properties, Inc.		
		7.250% 期日 04/15/2019	5,000	5,137
		Corrections Corporation of America		
		4.625% 期日 05/01/2023	6,000	5,910
		Countrywide Capital		
		8.050% 期日 06/15/2027	1,250	1,527
		Credit Agricole S.A. (a)		
		6.625% 期日 09/23/2019	3,000	2,932
		7.875% 期日 01/23/2024	13,500	13,977
		Credit Suisse AG		
		6.500% 期日 08/08/2023	2,250	2,486
		Crown Castle International Corp.		
		4.875% 期日 04/15/2022	3,750	3,795
		5.250% 期日 01/15/2023	12,750	13,117
		Denali Borrower LLC		
		5.625% 期日 10/15/2020	12,500	13,289
		E*Trade Financial Corp.		
		6.375% 期日 11/15/2019	9,000	9,641
		General Motors Financial Co., Inc.		
		2.750% 期日 05/15/2016	1,250	1,270
		3.250% 期日 05/15/2018	5,000	5,125
		4.250% 期日 05/15/2023	10,000	10,325
		Geo Group, Inc.		
		5.125% 期日 04/01/2023	4,000	3,980
		Hockey Merger Sub 2, Inc.		
		7.875% 期日 10/01/2021	6,000	6,285
		ILFC E-Capital Trust		
		6.250% 期日 12/21/2065	2,000	1,945
		International Lease Finance Corp.		
		5.875% 期日 08/15/2022	2,250	2,447
		6.250% 期日 05/15/2019	10,250	11,237
		7.125% 期日 09/01/2018	4,000	4,540
		8.250% 期日 12/15/2020	4,000	4,810
		iStar Financial, Inc.		
		5.000% 期日 07/01/2019	3,750	3,750
		Jefferies Finance LLC		
		6.875% 期日 04/15/2022	2,000	1,945

	7.375% 期日 04/01/2020		8,000	8,000
	LBG Capital No.1 PLC			
	7.625% 期日 10/14/2020	EUR	1,000	1,376
	LBG Capital No.2 PLC			
	6.385% 期日 05/12/2020		1,864	2,498
	Lloyds Banking Group PLC			
	6.375% 期日 06/27/2020		8,552	11,076
	7.000% 期日 06/27/2019	GBP	3,877	6,204
	7.625% 期日 06/27/2023		23,143	37,488
	Navient Corp.			
	4.875% 期日 06/17/2019	USD	4,000	4,070
	6.125% 期日 03/25/2024		2,500	2,588
	8.000% 期日 03/25/2020		2,875	3,306
	8.450% 期日 06/15/2018		3,500	4,007
	NRG Yield Operating LLC			
	5.375% 期日 08/15/2024		2,750	2,867
	Oxford Finance LLC			
	7.250% 期日 01/15/2018		1,750	1,820
	Provident Funding Associates LP			
	6.750% 期日 06/15/2021		4,000	4,010
	Realogy Group LLC			
	4.500% 期日 04/15/2019		2,750	2,771
	Regions Financial Corp.			
	7.375% 期日 12/10/2037		4,000	5,107
	RHP Hotel Properties LP			
	5.000% 期日 04/15/2021		4,500	4,500
	Royal Bank of Scotland Group PLC			
	5.125% 期日 05/28/2024		6,600	6,700
	7.648% 期日 09/30/2031		2,000	2,362
	Societe Generale S.A.			
	6.000% 期日 01/27/2020		3,000	2,835
	7.875% 期日 12/18/2023		6,000	6,015
	Springleaf Finance Corp.			
	6.500% 期日 09/15/2017		1,000	1,072
	6.900% 期日 12/15/2017		2,000	2,185
	Towergate Finance PLC			
	8.500% 期日 02/15/2018	GBP	1,000	1,368
	UBS AG			
	5.125% 期日 05/15/2024	USD	2,500	2,513
	Virgin Media Secured Finance PLC			
	5.500% 期日 01/15/2021	GBP	1,000	1,674
	6.000% 期日 04/15/2021		3,000	5,040
				362,528
産業	Accudyne Industries Borrower			
73.7%	7.750% 期日 12/15/2020	USD	5,000	5,225
	Activision Blizzard, Inc.			
	5.625% 期日 09/15/2021		3,000	3,199
	6.125% 期日 09/15/2023		7,250	7,866
	Actuant Corp.			
	5.625% 期日 06/15/2022		1,500	1,564
	ADT Corp.			
	3.500% 期日 07/15/2022		11,000	9,872
	4.125% 期日 04/15/2019		2,000	1,987
	4.125% 期日 06/15/2023		5,000	4,612

4.875% 期日 07/15/2042	3,500	2,953
6.250% 期日 10/15/2021	5,000	5,262
AECOM Technology Corp.		
5.750% 期日 10/15/2022	1,750	1,846
5.875% 期日 10/15/2024	1,375	1,457
Aguila 3 S.A.		
7.875% 期日 01/31/2018	7,000	7,035
Air Medical Group Holdings, Inc.		
9.250% 期日 11/01/2018	5,955	6,245
Albea Beauty Holdings S.A.		
8.375% 期日 11/01/2019	3,000	3,210
Alcoa, Inc.		
5.125% 期日 10/01/2024	3,000	3,173
Alere, Inc.		
6.500% 期日 06/15/2020	2,000	2,075
7.250% 期日 07/01/2018	3,500	3,745
Aleris International, Inc.		
7.625% 期日 02/15/2018	5,875	6,088
7.875% 期日 11/01/2020	3,478	3,635
Algeco Scotsman Global Finance PLC		
8.500% 期日 10/15/2018	7,500	7,837
Allegion US Holding Co., Inc.		
5.750% 期日 10/01/2021	2,000	2,105
Alliance Data Systems Corp.		
5.375% 期日 08/01/2022	2,500	2,544
6.375% 期日 04/01/2020	2,250	2,374
Alliant Techsystems, Inc.		
6.875% 期日 09/15/2020	4,500	4,837
Allison Transmission, Inc.		
7.125% 期日 05/15/2019	2,000	2,112
Alphabet Holding Co., Inc.		
7.750% 期日 11/01/2017	5,000	4,856
Altice S.A.		
7.750% 期日 05/15/2022	13,000	13,682
AMC Networks, Inc.		
4.750% 期日 12/15/2022	8,500	8,479
7.750% 期日 07/15/2021	2,000	2,190
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
5.625% 期日 04/15/2021	5,000	5,075
Amsted Industries, Inc.		
5.000% 期日 03/15/2022	4,850	4,801
5.375% 期日 09/15/2024	1,750	1,759
Anixter, Inc.		
5.125% 期日 10/01/2021	1,500	1,530
Antero Resources Finance Corp.		
5.375% 期日 11/01/2021	3,125	3,184
6.000% 期日 12/01/2020	8,500	8,882
Aramark Services, Inc.		
5.750% 期日 03/15/2020	5,250	5,512
Arch Coal, Inc.		
7.000% 期日 06/15/2019	2,500	1,025
7.250% 期日 06/15/2021	2,500	937
Ardagh Packaging Finance PLC		

7.000% 期日 11/15/2020		1,235	1,266
9.250% 期日 10/15/2020	EUR	5,000	6,734
Arqiva Broadcast Finance PLC			
9.500% 期日 03/31/2020	GBP	3,000	5,274
Ashland, Inc.			
3.875% 期日 04/15/2018	USD	2,000	2,042
4.750% 期日 08/15/2022		12,250	12,403
6.875% 期日 05/15/2043		4,000	4,370
Associated Materials LLC			
9.125% 期日 11/01/2017		4,250	4,170
Avaya, Inc.			
7.000% 期日 04/01/2019		3,000	2,962
Avis Budget Car Rental LLC			
5.500% 期日 04/01/2023		2,000	2,020
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.			
7.375% 期日 05/01/2021		5,000	5,438
Axiall Corp.			
4.875% 期日 05/15/2023		1,000	974
B&G Foods, Inc.			
4.625% 期日 06/01/2021		5,000	4,925
Ball Corp.			
4.000% 期日 11/15/2023		5,000	4,825
6.750% 期日 09/15/2020		1,000	1,052
Baytex Energy Corp.			
5.125% 期日 06/01/2021		2,250	2,205
5.625% 期日 06/01/2024		2,500	2,422
BE Aerospace, Inc.			
5.250% 期日 04/01/2022		3,000	3,352
6.875% 期日 10/01/2020		5,500	5,974
Belden, Inc.			
5.250% 期日 07/15/2024		2,500	2,469
5.500% 期日 09/01/2022		4,000	4,090
Berry Plastics Corp.			
9.750% 期日 01/15/2021		4,000	4,485
Beverage Packaging Holdings Luxembourg S.A.			
5.625% 期日 12/15/2016		2,525	2,538
Big Heart Pet Brands			
7.625% 期日 02/15/2019		5,194	5,220
Biomet, Inc.			
6.500% 期日 08/01/2020		17,250	18,501
6.500% 期日 10/01/2020		17,000	18,020
BMC Software Finance, Inc.			
8.125% 期日 07/15/2021		5,000	4,812
Boise Cascade Co.			
6.375% 期日 11/01/2020		2,000	2,100
Boxer Parent Co., Inc.			
9.000% 期日 10/15/2019		3,000	2,706
Brakes Capital			
7.125% 期日 12/15/2018	GBP	2,500	3,930
Briggs & Stratton Corp.			
6.875% 期日 12/15/2020	USD	2,250	2,492
Bristow Group, Inc.			

6.250% 期日 10/15/2022	1,000	1,044
Building Materials Corporation of America		
5.375% 期日 11/15/2024	7,000	7,052
6.750% 期日 05/01/2021	8,000	8,600
6.875% 期日 08/15/2018	3,000	3,123
7.000% 期日 02/15/2020	1,300	1,374
7.500% 期日 03/15/2020	2,000	2,122
Bumble Bee Holdings, Inc.		
9.000% 期日 12/15/2017	3,555	3,733
Burger King Capital Holdings LLC		
0.000% 期日 04/15/2019	3,909	3,645
Cablevision Systems Corp.		
5.875% 期日 09/15/2022	6,000	6,127
7.750% 期日 04/15/2018	1,375	1,537
8.000% 期日 04/15/2020	1,500	1,723
California Resources Corp.		
5.500% 期日 09/15/2021	4,250	4,340
6.000% 期日 11/15/2024	8,000	8,180
Capella Healthcare, Inc.		
9.250% 期日 07/01/2017	4,800	5,031
Capsugel S.A.		
7.000% 期日 05/15/2019	6,150	6,265
Carlson Wagonlit BV		
6.875% 期日 06/15/2019	3,000	3,120
Cascades, Inc.		
5.500% 期日 07/15/2022	2,250	2,230
Case New Holland Industrial, Inc.		
7.875% 期日 12/01/2017	6,750	7,611
Catamaran Corp.		
4.750% 期日 03/15/2021	3,250	3,234
CBS Outdoor Americas Capital LLC		
5.250% 期日 02/15/2022	1,000	1,035
5.625% 期日 02/15/2024	2,000	2,090
5.875% 期日 03/15/2025	1,500	1,579
CCO Holdings LLC		
5.125% 期日 02/15/2023	8,000	8,010
5.250% 期日 03/15/2021	2,000	2,032
5.250% 期日 09/30/2022	10,000	10,100
5.750% 期日 09/01/2023	4,000	4,110
6.500% 期日 04/30/2021	2,000	2,117
6.625% 期日 01/31/2022	2,000	2,132
7.250% 期日 10/30/2017	750	783
CCOH Safari LLC		
5.500% 期日 12/01/2022	3,000	3,037
5.750% 期日 12/01/2024	4,000	4,032
Cedar Fair LP		
5.250% 期日 03/15/2021	3,000	3,030
5.375% 期日 06/01/2024	1,000	1,001
Celanese US Holdings LLC		
4.625% 期日 11/15/2022	5,000	5,062
5.875% 期日 06/15/2021	1,000	1,090
Cequel Communications Holdings I LLC		
5.125% 期日 12/15/2021	6,000	5,887

6.375% 期日 09/15/2020	6,000	6,285
CGG S.A.		
6.500% 期日 06/01/2021	3,000	2,415
CHC Helicopter S.A.		
9.250% 期日 10/15/2020	9,000	9,675
Chesapeake Energy Corp.		
4.875% 期日 04/15/2022	7,000	7,194
5.750% 期日 03/15/2023	13,000	14,300
7.250% 期日 12/15/2018	1,000	1,151
Churchill Downs, Inc.		
5.375% 期日 12/15/2021	2,000	2,055
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
6.500% 期日 11/15/2022	17,650	18,319
7.625% 期日 03/15/2020	8,000	8,550
Clearwater Paper Corp.		
4.500% 期日 02/01/2023	2,500	2,450
5.375% 期日 02/01/2025	3,500	3,552
CNH Industrial Capital LLC		
3.625% 期日 04/15/2018	10,000	10,050
Coeur Mining, Inc.		
7.875% 期日 02/01/2021	2,100	1,832
Columbus International, Inc.		
7.375% 期日 03/30/2021	3,750	3,989
CommScope Holding Co., Inc.		
6.625% 期日 06/01/2020	1,500	1,586
CommScope, Inc.		
5.000% 期日 06/15/2021	2,500	2,506
5.500% 期日 06/15/2024	4,000	4,065
Community Health Systems, Inc.		
5.125% 期日 08/15/2018	2,500	2,606
5.125% 期日 08/01/2021	4,000	4,200
6.875% 期日 02/01/2022	10,000	10,812
7.125% 期日 07/15/2020	15,000	16,256
8.000% 期日 11/15/2019	2,500	2,706
Comstock Resources, Inc.		
7.750% 期日 04/01/2019	1,500	1,477
Concho Resources, Inc.		
6.500% 期日 01/15/2022	6,750	7,324
7.000% 期日 01/15/2021	1,400	1,517
Consol Energy, Inc.		
5.875% 期日 04/15/2022	3,250	3,311
Constellation Brands, Inc.		
4.250% 期日 05/01/2023	8,000	8,060
4.750% 期日 11/15/2024	750	769
7.250% 期日 05/15/2017	3,000	3,351
Constellium NV		
5.750% 期日 05/15/2024	1,000	995
Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass- Through Trust		
9.798% 期日 04/01/2021	562	628
ConvaTec Finance International S.A.		
8.250% 期日 01/15/2019	10,000	10,220
ConvaTec Healthcare E S.A.		
10.500% 期日 12/15/2018	5,250	5,572

10.875% 期日 12/15/2018	EUR	4,000	5,337
Cott Beverages, Inc.			
5.375% 期日 07/01/2022	USD	3,000	2,977
Covanta Holding Corp.			
7.250% 期日 12/01/2020		1,400	1,498
Crimson Merger Sub, Inc.			
6.625% 期日 05/15/2022		18,000	16,852
Crown Americas LLC			
4.500% 期日 01/15/2023		7,500	7,406
6.250% 期日 02/01/2021		4,250	4,494
CSC Holdings LLC			
5.250% 期日 06/01/2024		1,000	1,005
6.750% 期日 11/15/2021		4,000	4,465
7.625% 期日 07/15/2018		3,000	3,409
8.625% 期日 02/15/2019		5,000	5,887
CST Brands, Inc.			
5.000% 期日 05/01/2023		4,000	3,990
DaVita HealthCare Partners, Inc.			
5.125% 期日 07/15/2024		7,000	7,153
5.750% 期日 08/15/2022		12,000	12,765
6.625% 期日 11/01/2020		3,000	3,148
Dell, Inc.			
5.875% 期日 06/15/2019		3,054	3,249
Denbury Resources, Inc.			
4.625% 期日 07/15/2023		7,250	6,733
Digicel Group Ltd.			
7.125% 期日 04/01/2022		5,000	5,037
8.250% 期日 09/30/2020		3,000	3,150
Digicel Ltd.			
6.000% 期日 04/15/2021		7,000	7,087
DISH DBS Corp.			
5.000% 期日 03/15/2023		10,000	9,987
5.125% 期日 05/01/2020		5,000	5,212
5.875% 期日 07/15/2022		2,000	2,125
6.750% 期日 06/01/2021		4,000	4,450
7.875% 期日 09/01/2019		6,000	6,982
DJO Finance LLC			
7.750% 期日 04/15/2018		7,500	7,612
8.750% 期日 03/15/2018		1,000	1,060
9.750% 期日 10/15/2017		3,500	3,570
DR Horton, Inc.			
4.375% 期日 09/15/2022		6,000	5,955
Dresser-Rand Group, Inc.			
6.500% 期日 05/01/2021		2,500	2,712
DriveTime Automotive Group, Inc.			
8.000% 期日 06/01/2021		4,000	3,940
Eagle Spinco, Inc.			
4.625% 期日 02/15/2021		10,500	10,224
Endo Finance LLC			
5.750% 期日 01/15/2022		6,000	6,045
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.			
5.375% 期日 01/15/2023		5,000	4,900
7.000% 期日 07/15/2019		5,000	5,281
7.000% 期日 12/15/2020		3,125	3,309

7.250% 期日 01/15/2022	2,000	2,145
Envision Healthcare Corp.		
5.125% 期日 07/01/2022	4,350	4,415
Era Group, Inc.		
7.750% 期日 12/15/2022	2,250	2,340
Esterline Technologies Corp.		
7.000% 期日 08/01/2020	3,500	3,692
First Data Corp.		
6.750% 期日 11/01/2020	7,789	8,354
7.375% 期日 06/15/2019	750	797
8.250% 期日 01/15/2021	13,500	14,715
12.625% 期日 01/15/2021	2,500	3,025
First Quality Finance Co., Inc.		
4.625% 期日 05/15/2021	9,000	8,370
First Quantum Minerals Ltd.		
6.750% 期日 02/15/2020	4,277	4,159
7.000% 期日 02/15/2021	5,500	5,424
7.250% 期日 05/15/2022	2,250	2,199
Florida East Coast Holdings Corp.		
6.750% 期日 05/01/2019	2,000	2,069
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.		
6.000% 期日 04/01/2017	2,750	2,814
6.875% 期日 04/01/2022	5,000	5,181
8.250% 期日 11/01/2019	3,000	3,124
FTS International, Inc.		
6.250% 期日 05/01/2022	2,750	2,612
Gardner Denver, Inc.		
6.875% 期日 08/15/2021	20,000	20,950
Gates Global LLC		
6.000% 期日 07/15/2022	8,500	8,287
General Cable Corp.		
5.750% 期日 10/01/2022	3,250	2,876
Getty Images, Inc.		
7.000% 期日 10/15/2020	7,000	5,425
GLP Capital LP		
5.375% 期日 11/01/2023	3,875	4,098
Graphic Packaging International, Inc.		
7.875% 期日 10/01/2018	6,100	6,360
Griffon Corp.		
5.250% 期日 03/01/2022	7,500	7,247
Grifols Worldwide Operations Ltd.		
5.250% 期日 04/01/2022	7,000	7,192
Gulfport Energy Corp.		
7.750% 期日 11/01/2020	1,750	1,794
H&E Equipment Services, Inc.		
7.000% 期日 09/01/2022	4,000	4,290
H.J. Heinz Co.		
4.250% 期日 10/15/2020	10,000	10,123
H.J. Heinz Finance Co.		
7.125% 期日 08/01/2039	6,000	6,660
HCA Holdings, Inc.		
6.250% 期日 02/15/2021	8,000	8,630
7.750% 期日 05/15/2021	3,500	3,780
HCA, Inc.		

4.750% 期日 05/01/2023	10,000	10,187
5.000% 期日 03/15/2024	8,500	8,787
5.250% 期日 04/15/2025	2,000	2,075
5.875% 期日 05/01/2023	7,500	8,081
6.500% 期日 02/15/2020	11,000	12,306
7.500% 期日 02/15/2022	13,000	15,129
HD Supply, Inc.		
7.500% 期日 07/15/2020	15,000	16,050
8.125% 期日 04/15/2019	8,000	8,680
11.000% 期日 04/15/2020	8,000	9,220
11.500% 期日 07/15/2020	5,000	5,844
Headwaters, Inc.		
7.625% 期日 04/01/2019	5,000	5,250
Hearthside Group Holdings LLC		
6.500% 期日 05/01/2022	2,750	2,722
Hertz Corp.		
5.875% 期日 10/15/2020	3,250	3,291
6.250% 期日 10/15/2022	2,000	2,050
6.750% 期日 04/15/2019	4,000	4,190
7.375% 期日 01/15/2021	5,000	5,312
Hexion US Finance Corp.		
6.625% 期日 04/15/2020	12,000	12,060
8.875% 期日 02/01/2018	1,500	1,487
Hiland Partners LP		
5.500% 期日 05/15/2022	2,500	2,469
7.250% 期日 10/01/2020	3,500	3,719
Hilton Worldwide Finance LLC		
5.625% 期日 10/15/2021	9,000	9,501
Hologic, Inc.		
6.250% 期日 08/01/2020	3,250	3,433
Hospira, Inc.		
5.200% 期日 08/12/2020	250	271
5.800% 期日 08/12/2023	2,500	2,770
Hughes Satellite Systems Corp.		
6.500% 期日 06/15/2019	2,500	2,719
7.625% 期日 06/15/2021	2,000	2,235
Huntington Ingalls Industries, Inc.		
6.875% 期日 03/15/2018	1,125	1,180
7.125% 期日 03/15/2021	2,175	2,349
Huntsman International LLC		
4.875% 期日 11/15/2020	7,500	7,594
5.125% 期日 11/15/2022	2,750	2,774
8.625% 期日 03/15/2020	3,300	3,552
8.625% 期日 03/15/2021	5,000	5,475
Hyva Global BV		
8.625% 期日 03/24/2016	2,500	2,544
iHeartCommunications, Inc.		
9.000% 期日 03/01/2021	7,500	7,528
IHS, Inc.		
5.000% 期日 11/01/2022	1,625	1,657
Immucor, Inc.		
11.125% 期日 08/15/2019	3,500	3,833
IMS Health, Inc.		
6.000% 期日 11/01/2020	7,500	7,800

Ineos Finance PLC			
7.500% 期日 05/01/2020	10,000		10,737
INEOS Group Holdings S.A.			
6.125% 期日 08/15/2018	5,000		5,062
Intelsat Jackson Holdings S.A.			
5.500% 期日 08/01/2023	8,000		8,050
6.625% 期日 12/15/2022	6,000		6,345
7.250% 期日 10/15/2020	10,000		10,700
7.500% 期日 04/01/2021	7,675		8,337
Intelsat Luxembourg S.A.			
7.750% 期日 06/01/2021	5,500		5,768
8.125% 期日 06/01/2023	5,000		5,338
Interactive Data Corp.			
5.875% 期日 04/15/2019	6,750		6,691
Jaguar Holding Co.			
9.375% 期日 10/15/2017	5,500		5,644
Jaguar Holding Co.			
9.500% 期日 12/01/2019	4,000		4,305
Jaguar Land Rover Automotive PLC			
5.625% 期日 02/01/2023	5,000		5,219
8.125% 期日 05/15/2021	2,650		2,928
JMC Steel Group, Inc.			
8.250% 期日 03/15/2018	3,000		3,056
KB Home			
7.000% 期日 12/15/2021	3,250		3,486
7.500% 期日 09/15/2022	2,000		2,165
Kinder Morgan, Inc.			
7.000% 期日 02/01/2018	3,000		3,327
7.750% 期日 01/15/2032	4,000		5,020
7.800% 期日 08/01/2031	3,750		4,631
8.050% 期日 10/15/2030	6,500		7,962
Kindred Healthcare, Inc.			
6.375% 期日 04/15/2022	5,500		5,445
Kinetic Concepts, Inc.			
10.500% 期日 11/01/2018	10,000		11,050
Kodiak Oil & Gas Corp.			
5.500% 期日 01/15/2021	1,250		1,275
L Brands, Inc.			
5.625% 期日 02/15/2022	3,000		3,233
6.625% 期日 04/01/2021	3,725		4,237
7.000% 期日 05/01/2020	300		342
Lamar Media Corp.			
5.000% 期日 05/01/2023	4,500		4,523
Land O'Lakes, Inc.			
6.000% 期日 11/15/2022	2,250		2,396
Laredo Petroleum, Inc.			
7.375% 期日 05/01/2022	1,000		1,045
9.500% 期日 02/15/2019	2,750		2,915
Levi Strauss & Co.			
6.875% 期日 05/01/2022	2,000		2,185
7.625% 期日 05/15/2020	3,000		3,199
LifePoint Hospitals, Inc.			
5.500% 期日 12/01/2021	6,750		7,104
Live Nation Entertainment, Inc.			

7.000% 期日 09/01/2020	3,250	3,469
LKQ Corp.		
4.750% 期日 05/15/2023	5,000	4,857
Mallinckrodt International Finance S.A.		
4.750% 期日 04/15/2023	12,000	11,550
5.750% 期日 08/01/2022	10,000	10,488
Manitowoc Co., Inc.		
5.875% 期日 10/15/2022	3,000	3,105
8.500% 期日 11/01/2020	6,750	7,341
Masonite International Corp.		
8.250% 期日 04/15/2021	10,000	10,750
McClatchy Co.		
9.000% 期日 12/15/2022	5,000	5,675
MCE Finance Ltd.		
5.000% 期日 02/15/2021	7,000	6,930
MGM Resorts International		
5.250% 期日 03/31/2020	2,125	2,183
6.625% 期日 12/15/2021	15,000	16,500
6.750% 期日 10/01/2020	8,000	8,800
7.625% 期日 01/15/2017	5,000	5,469
8.625% 期日 02/01/2019	3,000	3,488
10.000% 期日 11/01/2016	3,250	3,697
MPH Acquisition Holdings LLC		
6.625% 期日 04/01/2022	7,000	7,341
Mueller Water Products, Inc.		
7.375% 期日 06/01/2017	1,251	1,276
8.750% 期日 09/01/2020	840	911
Murphy Oil USA, Inc.		
6.000% 期日 08/15/2023	3,750	3,947
NBTY, Inc.		
9.000% 期日 10/01/2018	5,000	5,219
NCR Corp.		
4.625% 期日 02/15/2021	5,000	5,000
5.000% 期日 07/15/2022	4,000	4,000
6.375% 期日 12/15/2023	3,750	3,975
Neiman Marcus Group Ltd. LLC		
8.000% 期日 10/15/2021	2,000	2,143
8.750% 期日 10/15/2021	3,000	3,225
NeuStar, Inc.		
4.500% 期日 01/15/2023	1,000	870
New Academy Finance Co. LLC		
8.000% 期日 06/15/2018	350	353
Newfield Exploration Co.		
6.875% 期日 02/01/2020	4,250	4,431
Nielsen Co. Luxembourg SARL		
5.500% 期日 10/01/2021	1,500	1,564
Nielsen Finance LLC		
4.500% 期日 10/01/2020	8,000	8,042
5.000% 期日 04/15/2022	5,500	5,610
Nokia OYJ		
5.375% 期日 05/15/2019	3,000	3,240
Northern Blizzard Resources, Inc.		
7.250% 期日 02/01/2022	2,759	2,635

Novelis, Inc.			
8.375%	期日 12/15/2017	5,000	5,231
8.750%	期日 12/15/2020	10,000	10,963
Numericable Group S.A.			
4.875%	期日 05/15/2019	3,000	3,004
6.000%	期日 05/15/2022	10,000	10,238
6.250%	期日 05/15/2024	10,000	10,300
NXP BV			
5.750%	期日 03/15/2023	6,000	6,360
Oasis Petroleum, Inc.			
6.500%	期日 11/01/2021	2,000	2,060
6.875%	期日 03/15/2022	4,000	4,180
6.875%	期日 01/15/2023	2,500	2,613
Oshkosh Corp.			
8.500%	期日 03/01/2020	450	478
Pactiv LLC			
7.950%	期日 12/15/2025	2,000	2,105
Par Pharmaceutical Cos., Inc.			
7.375%	期日 10/15/2020	5,000	5,338
Party City Holdings, Inc.			
8.875%	期日 08/01/2020	7,000	7,630
Peabody Energy Corp.			
6.000%	期日 11/15/2018	2,200	2,140
6.250%	期日 11/15/2021	6,000	5,704
6.500%	期日 09/15/2020	2,000	1,915
7.875%	期日 11/01/2026	1,900	1,800
Penn National Gaming, Inc.			
5.875%	期日 11/01/2021	3,500	3,360
Perstorp Holding AB			
8.750%	期日 05/15/2017	5,500	5,610
9.000%	期日 05/15/2017	EUR 750	968
11.000%	期日 08/15/2017	USD 3,700	3,691
Petco Animal Supplies, Inc.			
9.250%	期日 12/01/2018	6,750	7,054
Petco Holdings, Inc.			
8.500%	期日 10/15/2017	6,000	6,045
PHH Corp.			
6.375%	期日 08/15/2021	3,500	3,378
PHI, Inc.			
5.250%	期日 03/15/2019	1,000	993
Pilgrim's Pride Corp.			
7.875%	期日 12/15/2018	3,000	3,143
Pinnacle Entertainment, Inc.			
6.375%	期日 08/01/2021	2,000	2,150
7.500%	期日 04/15/2021	10,000	10,725
Pinnacle Foods Finance LLC			
4.875%	期日 05/01/2021	9,000	8,933
Pinnacle Operating Corp.			
9.000%	期日 11/15/2020	1,250	1,350
Ply Gem Industries, Inc.			
6.500%	期日 02/01/2022	4,000	3,950
Post Holdings, Inc.			
6.000%	期日 12/15/2022	4,000	3,870
6.750%	期日 12/01/2021	7,500	7,509

7.375% 期日 02/15/2022	5,000	5,138
Precision Drilling Corp.		
6.500% 期日 12/15/2021	3,125	3,219
Prestige Brands, Inc.		
5.375% 期日 12/15/2021	4,000	3,890
8.125% 期日 02/01/2020	3,000	3,225
Prospect Medical Holdings, Inc.		
8.375% 期日 05/01/2019	4,000	4,300
PVH Corp.		
4.500% 期日 12/15/2022	9,000	8,978
Qualitytech LP		
5.875% 期日 08/01/2022	4,000	4,030
QVC, Inc.		
7.375% 期日 10/15/2020	1,450	1,533
Range Resources Corp.		
5.000% 期日 03/15/2023	5,000	5,250
5.750% 期日 06/01/2021	3,250	3,445
6.750% 期日 08/01/2020	2,000	2,125
Regency Energy Partners LP		
4.500% 期日 11/01/2023	3,000	2,993
5.000% 期日 10/01/2022	2,250	2,298
5.500% 期日 04/15/2023	3,000	3,120
5.875% 期日 03/01/2022	5,000	5,350
6.500% 期日 07/15/2021	2,000	2,135
6.875% 期日 12/01/2018	3,000	3,114
Rex Energy Corp.		
6.250% 期日 08/01/2022	2,750	2,595
Reynolds Group Issuer, Inc.		
5.750% 期日 10/15/2020	9,000	9,405
6.875% 期日 02/15/2021	3,000	3,203
7.875% 期日 08/15/2019	1,000	1,074
8.250% 期日 02/15/2021	8,500	9,180
8.500% 期日 05/15/2018	5,000	5,206
9.875% 期日 08/15/2019	1,500	1,637
Rice Energy, Inc.		
6.250% 期日 05/01/2022	1,000	972
Rockies Express Pipeline LLC		
6.000% 期日 01/15/2019	6,000	6,390
Rockwood Specialties Group, Inc.		
4.625% 期日 10/15/2020	3,000	3,143
Roofing Supply Group LLC		
10.000% 期日 06/01/2020	1,000	1,048
Ryland Group, Inc.		
5.375% 期日 10/01/2022	2,000	1,970
6.625% 期日 05/01/2020	4,000	4,300
Salix Pharmaceuticals Ltd.		
6.000% 期日 01/15/2021	4,025	4,367
Sally Holdings LLC		
5.750% 期日 06/01/2022	4,500	4,815
6.875% 期日 11/15/2019	3,000	3,233
Samson Investment Co.		
9.750% 期日 02/15/2020	9,000	6,705
Sanchez Energy Corp.		
6.125% 期日 01/15/2023	7,000	6,685

SandRidge Energy, Inc.		
7.500% 期日 03/15/2021	3,000	2,715
7.500% 期日 02/15/2023	2,500	2,238
8.125% 期日 10/15/2022	4,000	3,640
SBA Communications Corp.		
4.875% 期日 07/15/2022	5,000	4,937
5.625% 期日 10/01/2019	3,000	3,135
SBA Telecommunications, Inc.		
5.750% 期日 07/15/2020	1,250	1,313
Schaeffler Finance BV		
4.250% 期日 05/15/2021	6,250	6,094
4.750% 期日 05/15/2021	10,000	10,025
7.750% 期日 02/15/2017	1,000	1,105
Schaeffler Holding Finance BV		
6.250% 期日 11/15/2019	1,750	1,820
6.750% 期日 11/15/2022	4,000	4,270
6.875% 期日 08/15/2018	6,500	6,841
Scotts Miracle-Gro Co.		
6.625% 期日 12/15/2020	1,000	1,058
Sealed Air Corp.		
5.250% 期日 04/01/2023	4,500	4,646
6.500% 期日 12/01/2020	6,200	6,851
8.125% 期日 09/15/2019	3,750	4,083
8.375% 期日 09/15/2021	3,000	3,413
Seneca Gaming Corp.		
8.250% 期日 12/01/2018	1,500	1,575
Sensata Technologies BV		
4.875% 期日 10/15/2023	8,000	7,940
5.625% 期日 11/01/2024	3,000	3,173
6.500% 期日 05/15/2019	5,000	5,256
Serta Simmons Holdings LLC		
8.125% 期日 10/01/2020	5,000	5,388
ServiceMaster Co.		
7.000% 期日 08/15/2020	6,491	6,897
8.000% 期日 02/15/2020	1,298	1,392
Seven Seas Cruises S de RL LLC		
9.125% 期日 05/15/2019	1,500	1,601
Seventy Seven Energy, Inc.		
6.500% 期日 07/15/2022	3,000	2,835
Signode Industrial Group Lux S.A.		
6.375% 期日 05/01/2022	5,000	4,863
Sinclair Television Group, Inc.		
5.375% 期日 04/01/2021	4,000	4,030
6.125% 期日 10/01/2022	2,700	2,808
Smithfield Foods, Inc.		
5.875% 期日 08/01/2021	2,500	2,656
6.625% 期日 08/15/2022	5,000	5,475
7.750% 期日 07/01/2017	5,125	5,740
Softbank Corp.		
4.500% 期日 04/15/2020	7,000	7,114
Spectrum Brands, Inc.		
6.375% 期日 11/15/2020	750	799
6.625% 期日 11/15/2022	10,000	10,775
Spirit AeroSystems, Inc.		

5.250% 期日 03/15/2022		1,425	1,457
Springs Industries, Inc.			
6.250% 期日 06/01/2021		4,650	4,586
SPX Corp.			
6.875% 期日 09/01/2017		4,750	5,213
Starz LLC			
5.000% 期日 09/15/2019		3,000	3,105
Steel Dynamics, Inc.			
5.250% 期日 04/15/2023		3,750	3,956
6.125% 期日 08/15/2019		1,500	1,620
6.375% 期日 08/15/2022		1,000	1,093
7.625% 期日 03/15/2020		3,000	3,180
STHI Holding Corp.			
8.000% 期日 03/15/2018		4,000	4,205
Studio City Finance Ltd.			
8.500% 期日 12/01/2020		4,000	4,360
Suburban Propane Partners LP			
7.375% 期日 03/15/2020		3,200	3,352
7.375% 期日 08/01/2021		579	625
Sun Products Corp.			
7.750% 期日 03/15/2021		4,000	2,980
SunGard Data Systems, Inc.			
6.625% 期日 11/01/2019		3,000	3,120
7.375% 期日 11/15/2018		982	1,025
7.625% 期日 11/15/2020		8,500	9,106
Sunrise Communications Holdings S.A.			
8.500% 期日 12/31/2018	EUR	3,500	4,604
Syniverse Holdings, Inc.			
9.125% 期日 01/15/2019	USD	3,500	3,684
Taminco Global Chemical Corp.			
9.750% 期日 03/31/2020		2,000	2,210
Teleflex, Inc.			
5.250% 期日 06/15/2024		1,750	1,781
6.875% 期日 06/01/2019		2,750	2,963
Tempur Sealy International, Inc.			
6.875% 期日 12/15/2020		4,000	4,290
Tenet Healthcare Corp.			
4.375% 期日 10/01/2021		2,000	1,998
4.500% 期日 04/01/2021		12,250	12,327
4.750% 期日 06/01/2020		4,000	4,110
5.000% 期日 03/01/2019		4,000	4,015
6.000% 期日 10/01/2020		4,000	4,310
8.000% 期日 08/01/2020		4,500	4,804
8.125% 期日 04/01/2022		5,000	5,744
Terex Corp.			
6.000% 期日 05/15/2021		3,150	3,292
Tesoro Logistics LP			
5.875% 期日 10/01/2020		783	805
6.250% 期日 10/15/2022		1,250	1,297
Time, Inc.			
5.750% 期日 04/15/2022		5,000	4,900
T-Mobile USA, Inc.			
6.000% 期日 03/01/2023		2,500	2,581
6.250% 期日 04/01/2021		5,000	5,238

6.375% 期日 03/01/2025		3,250	3,348
6.625% 期日 11/15/2020		6,000	6,345
6.625% 期日 04/01/2023		11,000	11,660
6.731% 期日 04/28/2022		7,000	7,429
6.836% 期日 04/28/2023		2,000	2,123
TransDigm, Inc.			
5.500% 期日 10/15/2020		6,500	6,533
6.000% 期日 07/15/2022		6,250	6,352
6.500% 期日 07/15/2024		8,000	8,280
7.500% 期日 07/15/2021		2,000	2,170
TransUnion Holding Co., Inc.			
8.125% 期日 06/15/2018		7,500	7,819
9.625% 期日 06/15/2018		1,750	1,811
TreeHouse Foods, Inc.			
4.875% 期日 03/15/2022		2,750	2,798
Triumph Group, Inc.			
4.875% 期日 04/01/2021		6,000	6,090
Tullow Oil PLC			
6.250% 期日 04/15/2022		5,000	4,675
United Rentals North America, Inc.			
6.125% 期日 06/15/2023		2,000	2,163
7.375% 期日 05/15/2020		500	545
8.250% 期日 02/01/2021		4,500	4,928
8.375% 期日 09/15/2020		5,000	5,438
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG			
5.500% 期日 01/15/2023		8,000	8,380
Unitymedia KabelBW GmbH			
9.500% 期日 03/15/2021	EUR	6,500	9,172
Universal Health Services, Inc.			
4.750% 期日 08/01/2022	USD	3,875	3,950
Univision Communications, Inc.			
5.125% 期日 05/15/2023		5,000	5,300
6.750% 期日 09/15/2022		7,235	8,067
6.875% 期日 05/15/2019		3,250	3,425
7.875% 期日 11/01/2020		4,000	4,345
8.500% 期日 05/15/2021		8,000	8,700
UPC Holding BV			
6.375% 期日 09/15/2022	EUR	3,500	4,755
6.750% 期日 03/15/2023	CHF	1,000	1,140
6.750% 期日 03/15/2023	EUR	1,500	2,063
UPCB Finance Ltd.			
6.625% 期日 07/01/2020	USD	4,000	4,230
UPCB Finance Ltd.			
6.875% 期日 01/15/2022		3,000	3,293
USG Corp.			
8.375% 期日 10/15/2018		3,000	3,145
9.750% 期日 01/15/2018		2,500	2,894
Valeant Pharmaceuticals International			
6.375% 期日 10/15/2020		6,750	6,953
6.750% 期日 08/15/2021		6,000	6,218
6.875% 期日 12/01/2018		5,000	5,194
7.000% 期日 10/01/2020		5,500	5,789
7.250% 期日 07/15/2022		3,375	3,573

	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
	5.625% 期日 12/01/2021	5,500	5,459
	7.500% 期日 07/15/2021	4,000	4,295
	VeriSign, Inc.		
	4.625% 期日 05/01/2023	5,000	5,006
	Videotron Ltd.		
	5.375% 期日 06/15/2024	5,000	5,163
	9.125% 期日 04/15/2018	307	318
	VWR Funding, Inc.		
	7.250% 期日 09/15/2017	8,500	8,957
	W.R. Grace & Co.-Conn		
	5.125% 期日 10/01/2021	2,500	2,611
	5.625% 期日 10/01/2024	1,750	1,851
	Whiting Petroleum Corp.		
	5.000% 期日 03/15/2019	2,500	2,600
	5.750% 期日 03/15/2021	8,000	8,460
	Wind Acquisition Finance S.A.		
	4.750% 期日 07/15/2020	4,000	3,920
	7.375% 期日 04/23/2021	7,000	6,860
	Windstream Corp.		
	7.750% 期日 10/15/2020	5,750	6,153
	7.750% 期日 10/01/2021	2,000	2,150
	7.875% 期日 11/01/2017	4,000	4,468
	Wolverine World Wide, Inc.		
	6.125% 期日 10/15/2020	1,500	1,586
	WPX Energy, Inc.		
	5.250% 期日 09/15/2024	2,000	1,955
	Wynn Las Vegas LLC		
	4.250% 期日 05/30/2023	6,500	6,549
	5.375% 期日 03/15/2022	4,000	4,230
	7.750% 期日 08/15/2020	3,000	3,240
	Wynn Macau Ltd.		
	5.250% 期日 10/15/2021	6,500	6,533
	XPO Logistics, Inc.		
	7.875% 期日 09/01/2019	1,750	1,842
			2,382,213
公共事業	Access Midstream Partners LP		
9.1%	4.875% 期日 05/15/2023	8,000	8,400
	AES Corp.		
	4.875% 期日 05/15/2023	2,000	2,005
	7.375% 期日 07/01/2021	9,125	10,457
	7.750% 期日 10/15/2015	40	42
	8.000% 期日 10/15/2017	1,673	1,903
	8.000% 期日 06/01/2020	7,000	8,163
	Athlon Holdings LP		
	7.375% 期日 04/15/2021	2,150	2,365
	Atlas Pipeline Partners LP		
	5.875% 期日 08/01/2023	5,000	5,212
	6.625% 期日 10/01/2020	2,000	2,130
	Calpine Corp.		
	5.375% 期日 01/15/2023	5,000	5,056
	5.750% 期日 01/15/2025	6,000	6,082
	7.875% 期日 01/15/2023	3,596	4,001

Dynergy Finance, Inc.		
6.750% 期日 11/01/2019	2,500	2,591
7.375% 期日 11/01/2022	3,625	3,838
7.625% 期日 11/01/2024	3,750	3,980
EP Energy LLC		
6.875% 期日 05/01/2019	1,500	1,567
9.375% 期日 05/01/2020	10,000	10,975
Frontier Communications Corp.		
6.875% 期日 01/15/2025	2,500	2,537
7.125% 期日 03/15/2019	7,000	7,752
Genesis Energy LP		
5.750% 期日 02/15/2021	6,750	6,792
MarkWest Energy Partners LP		
4.500% 期日 07/15/2023	4,000	4,120
5.500% 期日 02/15/2023	1,750	1,873
6.500% 期日 08/15/2021	1,298	1,395
6.750% 期日 11/01/2020	1,500	1,597
NGPL PipeCo LLC		
7.119% 期日 12/15/2017	4,500	4,534
9.625% 期日 06/01/2019	1,500	1,605
Northwestern Bell Telephone		
7.750% 期日 05/01/2030	700	806
NRG Energy, Inc.		
6.250% 期日 07/15/2022	8,500	8,925
6.625% 期日 03/15/2023	8,000	8,480
7.625% 期日 01/15/2018	3,000	3,375
7.875% 期日 05/15/2021	4,000	4,360
8.250% 期日 09/01/2020	4,000	4,345
NSG Holdings LLC		
7.750% 期日 12/15/2025	856	927
Parsley Energy LLC		
7.500% 期日 02/15/2022	1,000	985
Red Oak Power LLC		
8.540% 期日 11/30/2019	1,511	1,643
RJS Power Holdings LLC		
5.125% 期日 07/15/2019	5,950	5,950
Sabine Oil & Gas LLC		
9.750% 期日 02/15/2017	3,000	2,865
Sabine Pass Liquefaction LLC		
5.625% 期日 02/01/2021	2,250	2,368
5.625% 期日 04/15/2023	8,000	8,320
5.750% 期日 05/15/2024	9,000	9,349
Southern Star Central Corp.		
5.125% 期日 07/15/2022	1,500	1,526
Sprint Capital Corp.		
6.875% 期日 11/15/2028	9,000	8,798
6.900% 期日 05/01/2019	12,000	12,780
8.750% 期日 03/15/2032	10,000	11,225
Sprint Communications, Inc.		
6.000% 期日 11/15/2022	27,000	27,034
7.000% 期日 03/01/2020	1,500	1,681
8.375% 期日 08/15/2017	2,000	2,265
9.000% 期日 11/15/2018	2,000	2,358
Sprint Corp.		

		7.125% 期日 06/15/2024	15,000	15,469
		7.250% 期日 09/15/2021	3,000	3,180
		7.875% 期日 09/15/2023	6,500	7,053
		Targa Resources Partners LP		
		4.250% 期日 11/15/2023	5,000	4,975
		5.250% 期日 05/01/2023	5,000	5,275
		6.375% 期日 08/01/2022	938	1,013
		Tenaska Alabama Partners LP		
		7.000% 期日 06/30/2021	1,812	1,943
		tw telecom holdings, Inc.		
		5.375% 期日 10/01/2022	4,000	4,435
		VimpelCom Holdings BV		
		7.504% 期日 03/01/2022	4,000	4,010
		Virgin Media Finance PLC		
		6.375% 期日 04/15/2023	3,000	3,187
				291,877
		社債券等合計		
		(原価：2,947,343米ドル)		3,036,618
米国財務省中期証券		U.S. Treasury Notes		
0.0%		0.250% 期日 02/28/2015	108	108
		米国財務省中期証券合計		
		(原価：108米ドル)		108
モーゲージ証券		Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
0.0%		5.500% 期日 12/25/2035	118	101
		モーゲージ証券合計		
		(原価：79米ドル)		101
短期証券	コマーシャルペーパー	Fannie Mae		
4.9%	4.1%	0.080% 期日 05/01/2015	11,700	11,697
		0.090% 期日 02/02/2015	4,800	4,800
		0.105% 期日 03/16/2015	18,800	18,797
		0.115% 期日 04/15/2015	19,700	19,696
		Federal Home Loan Bank		
		0.090% 期日 02/18/2015	19,000	18,998
		0.100% 期日 03/27/2015	3,000	2,999
		0.170% 期日 09/04/2015	8,500	8,494
		Freddie Mac		
		0.070% 期日 03/25/2015	3,800	3,799
		0.070% 期日 04/08/2015	3,500	3,499
		0.080% 期日 04/27/2015	1,700	1,700
		0.105% 期日 03/17/2015	18,400	18,397
		0.130% 期日 06/09/2015	3,800	3,799
		0.155% 期日 07/22/2015	19,000	18,990
				135,665
		レボ取引		
		0.5%		15,600
		定期性預金		
		ANZ National Bank		
		0.030% 期日 11/03/2014	130	130
		0.091% 期日 11/03/2014	GBP 281	449
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
		0.005% 期日 11/04/2014	JPY 5	0
		0.030% 期日 11/03/2014	USD 41	41
		Brown Brothers Harriman & Co.		
		(0.110%) 期日 11/03/2014	EUR 1	1

	0.091% 期日 11/03/2014	GBP	2	4
	Citibank N.A.			
	0.030% 期日 11/03/2014	USD	190	190
	Credit Suisse AG			
	0.001% 期日 11/03/2014	CHF	1	1
	DBS Bank Ltd.			
	0.030% 期日 11/03/2014	USD	275	275
	DnB NORBank ASA			
	(0.110%) 期日 11/03/2014	EUR	66	83
	0.030% 期日 11/03/2014	USD	143	143
	HSBC Bank			
	0.091% 期日 11/03/2014	GBP	299	478
	National Australia Bank Ltd.			
	(0.110%) 期日 11/03/2014	EUR	2	3
	Nordea Bank AB			
	0.005% 期日 11/04/2014	JPY	1	0
	Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
	(0.110%) 期日 11/03/2014	EUR	206	258
	Wells Fargo Bank			
	(0.110%) 期日 11/03/2014		169	211
	0.030% 期日 11/03/2014	USD	4	4
				2,271
米国財務省短期証券	0.020% 期日 01/08/2015		1,625	1,625
0.2%	0.042% 期日 04/16/2015		518	518
	0.048% 期日 02/26/2015		2,510	2,510
	0.053% 期日 04/23/2015		914	914
	0.054% 期日 01/22/2015		962	962
				6,529
	米国財務省短期証券合計			
	(原価：160,022米ドル)			160,065
	投資有価証券合計 99.8%			
	(原価：3,136,928米ドル)			3,225,979
	金融デリバティブ商品 0.1%			
	(原価またはプレミアム、純額0米ドル)			1,860
	その他の資産および負債（純額） 0.1%			3,267
	純資産 100.0%			3,231,106

S M A M ・ マネーインカムファンド < 適格機関投資家限定 >

貸借対照表

	(単位：円)	
	(平成26年10月10日現在)	(平成27年10月9日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	331,385,250	404,862,425
流動資産合計	331,385,250	404,862,425
資産合計	331,385,250	404,862,425
負債の部		
流動負債		
未払受託者報酬	4,427	5,720

	(平成26年10月10日現在)	(平成27年10月9日現在)
未払委託者報酬	39,619	51,405
流動負債合計	44,046	57,125
負債合計	44,046	57,125
純資産の部		
元本等		
元本	328,441,758	401,297,215
剰余金		
剰余金又は欠損金()	2,899,446	3,508,085
元本等合計	331,341,204	404,805,300
純資産合計	331,341,204	404,805,300
負債純資産合計	331,385,250	404,862,425

注記表

(重要な会計方針の注記)

項目	自平成27年4月14日 至平成27年10月9日
有価証券の評価基準及び評価方法	<p>親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

項目	(平成26年10月10日現在)	(平成27年10月9日現在)
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	328,441,758口	401,297,215口
2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額 (10,000口当たりの純資産額)	1口当たり純資産額 (10,000口当たりの純資産額)
	1.0088円 10,088円	1.0087円 10,087円

(金融商品に関する注記)

. 金融商品の状況に関する事項

項 目	自 平成27年 4月14日 至 平成27年10月 9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」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。
2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1)金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、親投資信託受益証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいておりません。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>
3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評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については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。

・金融商品の時価等に関する事項

項目	(平成27年10月 9日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	(1) 有価証券（親投資信託受益証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。 (2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。 (3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

（デリバティブ取引に関する注記）

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。

（その他の注記）

項目	(平成26年10月10日現在)	(平成27年10月 9日現在)
期首元本額	297,590,675円	387,243,990円
期中追加設定元本額	33,359,540円	32,581,297円
期中一部解約元本額	2,508,457円	18,528,072円

附属明細表

有価証券明細表

(a)株式

該当事項はありません。

(b) 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	マネーインカム・マザーファンド	400,022,157	404,862,425	
合計		400,022,157	404,862,425	

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>は、「マネーインカム・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、すべて同マザーファンドの受益証券です。

なお、以下に記載した状況は、監査の対象外です。

マネーインカム・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

	(平成26年10月10日現在)	(平成27年10月9日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	15,718,414	49,423,175
国債証券	1,288,355,090	1,291,719,300
未収入金	-	55,577,050
未収利息	2,880,959	2,501,252
前払費用	1,023,298	95,424
流動資産合計	1,307,977,761	1,399,316,201
資産合計	1,307,977,761	1,399,316,201
負債の部		
流動負債		
未払解約金	20,000	93,532,742
流動負債合計	20,000	93,532,742

	(平成26年10月10日現在)	(平成27年10月9日現在)
負債合計	20,000	93,532,742
純資産の部		
元本等		
元本	1,292,542,900	1,290,109,778
剰余金		
剰余金又は欠損金()	15,414,861	15,673,681
元本等合計	1,307,957,761	1,305,783,459
純資産合計	1,307,957,761	1,305,783,459
負債純資産合計	1,307,977,761	1,399,316,201

注記表

(重要な会計方針の注記)

項目	自平成27年4月14日 至平成27年10月9日
有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券は個別法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

項目	(平成26年10月10日現在)	(平成27年10月9日現在)
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	1,292,542,900口	1,290,109,778口
2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額 (10,000口当たりの純資産額) 1.0119円 10,119円)	1口当たり純資産額 (10,000口当たりの純資産額) 1.0121円 10,121円)

(金融商品に関する注記)

. 金融商品の状況に関する事項

項目	自平成27年4月14日 至平成27年10月9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」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。
2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1)金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、国債証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>
3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評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については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。

・金融商品の時価等に関する事項

項目	(平成27年10月 9日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券（国債証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。 (2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。 (3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

(デリバティブ取引に関する注記)

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。

(その他の注記)

(平成26年10月10日現在)	
開示対象ファンドの	
期首における当該親投資信託の元本額	1,367,531,596円
同期中における追加設定元本額	122,359,384円
同期中における一部解約元本額	197,348,080円
平成26年10月10日現在における元本の内訳	
スミセイ・DCバランスファンド（機動的資産配分型）	6,018,382円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2020	12,781,272円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2025	2,097,358円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2030	1,562,034円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2035	2,028,672円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2040	836,060円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2045	1,750,548円
三井住友・ロシア株式オープン	999,001円
日興ニューバード米国小型ハイクオリティファンド（毎月決算型）	99,128円

日興ニューバーガー米国小型ハイクオリティファンド（資産成長型）	297,384円
S M A M ・ マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞	327,488,142円
S M A M ・ バランス先物ファンドV A 2 0 ＜適格機関投資家限定＞	670,443,222円
S M A M ・ F G マネーファンドV A ＜適格機関投資家限定＞	266,141,697円
合計	1,292,542,900円

（平成27年10月 9日現在）

開示対象ファンドの	
期首における当該親投資信託の元本額	1,480,579,600円
同期中における追加設定元本額	240,763,588円
同期中における一部解約元本額	431,233,410円
平成27年10月 9日現在における元本の内訳	
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2020	25,813,064円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2025	7,837,671円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2030	8,666,012円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2035	5,091,507円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2040	2,812,071円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2045	5,989,139円
日興ニューバーガー米国小型ハイクオリティファンド（毎月決算型）	99,128円
日興ニューバーガー米国小型ハイクオリティファンド（資産成長型）	297,384円
S M A M ・ マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞	400,022,157円
S M A M ・ バランス先物ファンドV A 2 0 ＜適格機関投資家限定＞	653,649,487円
S M A M ・ F G マネーファンドV A ＜適格機関投資家限定＞	179,832,158円
合計	1,290,109,778円

附属明細表

有価証券明細表

(a) 株式

該当事項はありません。

(b) 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
国債証券	第335回利付国債（2年）	430,000,000	430,073,100	
	第338回利付国債（2年）	215,000,000	215,094,600	
	第98回利付国債（5年）	50,000,000	50,104,000	
	第276回利付国債（10年）	200,000,000	200,588,000	
	第280回利付国債（10年）	190,000,000	192,477,600	

第283回利付国債(10年)	200,000,000	203,382,000	
合計	1,285,000,000	1,291,719,300	

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。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

平成27年11月30日現在

資産総額	20,523,157円
負債総額	2,731,509円
純資産総額（ - ）	17,791,648円
発行済口数	18,512,806口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9610円
（1万口当たり純資産額）	（9,610円）

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、ファンドの受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券は発行されません。

イ 名義書換

該当事項はありません。

ロ 受益者名簿

作成しません。

ハ 受益者に対する特典

ありません。

ニ 受益権の譲渡および譲渡制限等

(イ) 受益権の譲渡

- a. 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かかる振替機関等に振替の申請をするものとします。
- b. 上記aの申請のある場合には、上記aの振替機関等は、当該譲渡にかか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、上記aの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。）に社振法の規定に従い、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われるよう通知するものとします。
- c. 上記a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かか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等において、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。

(ロ) 受益権の譲渡制限および譲渡の対抗要件

譲渡制限はありません。ただし、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。

ホ 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議の上、社振法に定めるところに従い、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。

へ 償還金

償還金は、原則として、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者に支払います。

ト 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、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等に従って取り扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

イ 資本金の額および株式数

	平成27年11月30日現在
資本金の額	2,000百万円
会社が発行する株式の総数	60,000株
発行済株式総数	17,640株

ロ 最近5年間における資本金の額の増減 該当ありません。

八 会社の機構

委託会社の取締役は7名以内とし、株主総会で選任されます。取締役の選任決議は、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行い、累積投票によらないものとします。

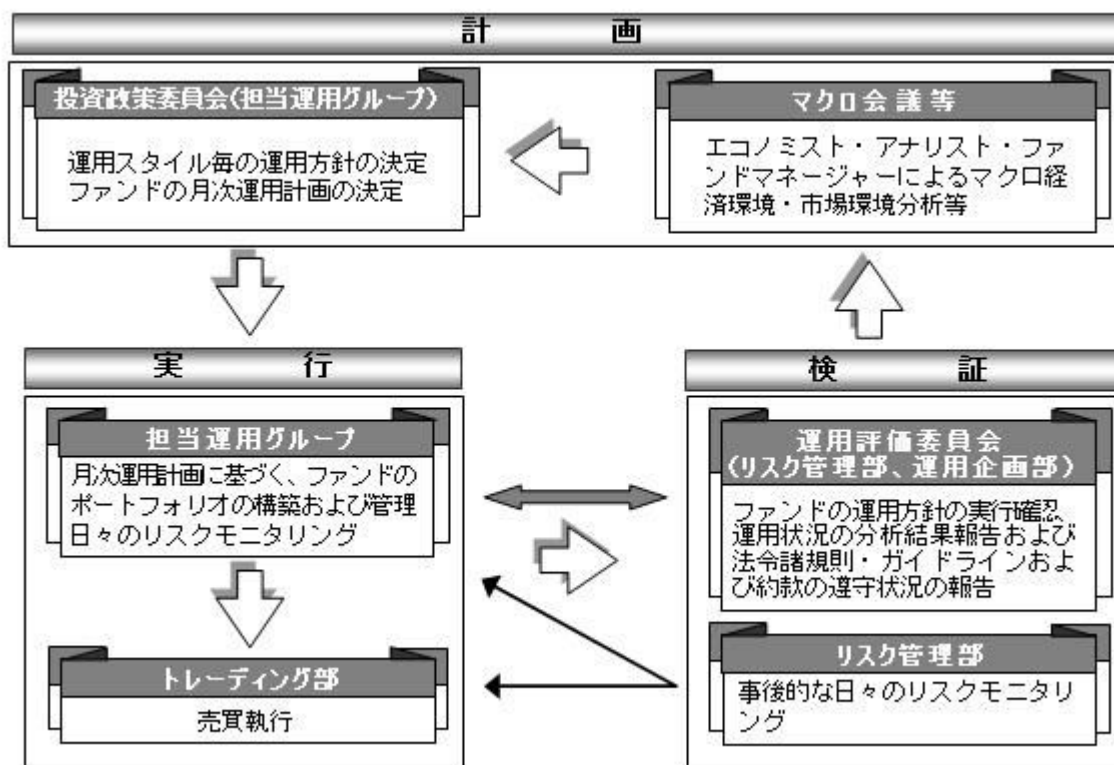
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員によって選任された取締役の任期は、他の現任取締役の任期の満了する時までとします。

委託会社の業務上重要な事項は、取締役会の決議により決定します。

取締役会は、取締役会の決議によって、代表取締役を若干名を選定します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を1名選定し、必要に応じて取締役会長1名のほか、取締役副社長、専務取締役、常務取締役を若干名選定することができます。

二 投資信託の運用の流れ



2【事業の内容及び営業の概況】

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

平成27年11月30日現在、委託会社が運用を行っている投資信託（親投資信託は除きます）は、以下の通りです。

（平成27年11月30日現在）

		本数(本)	純資産総額(百万円)
株式投資信託	単位型	50 (13)	159,994 (52,202)
	追加型	462 (186)	5,192,745 (2,862,862)
	計	512 (199)	5,352,739 (2,915,063)
公社債投資信託	単位型	44 (44)	191,690 (191,690)
	追加型	4 (1)	255,686 (176,487)
	計	48 (45)	447,376 (368,177)
合計		560 (244)	5,800,115 (3,283,241)

()内は、私募投資信託分であり、内書き表記しております。

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。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定により、「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。

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条の規定により、「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。

2 当社は、第30期（平成26年4月1日から平成27年3月31日まで）の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任 あずさ監査法人の監査を受けており、第31期中間会計期間（平成27年4月1日から平成27年9月30日まで）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任 あずさ監査法人の中間監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

		前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
資産の部			
流動資産			
現金及び預金	2	20,615,467	25,021,336
有価証券		4,999,802	-

前払費用		257,741	291,119
未収入金		4,026	41,860
未収委託者報酬		4,128,531	4,897,032
未収運用受託報酬		934,710	1,000,744
未収投資助言報酬	2	453,941	455,390
未収収益		11,700	13,030
繰延税金資産		548,658	475,859
その他の流動資産		4,577	52,473
流動資産合計		31,959,157	32,248,847
固定資産			
有形固定資産	1		
建物		124,723	120,234
器具備品		204,970	230,712
有形固定資産合計		329,694	350,947
無形固定資産			
ソフトウェア		517,480	497,668
ソフトウェア仮勘定		4,595	77,155
電話加入権		103	91
商標権		468	222
無形固定資産合計		522,646	575,137
投資その他の資産			
投資有価証券		6,843,224	7,151,933
関係会社株式		353,036	509,146
長期差入保証金		541,904	600,480
長期前払費用		41,193	36,031
会員権		9,480	17,299
繰延税金資産		463,476	665,425
投資その他の資産合計		8,252,316	8,980,317
固定資産合計		9,104,657	9,906,402
資産合計		41,063,815	42,155,249

(単位：千円)

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
負債の部		
流動負債		
預り金	61,327	82,723
未払金		
未払収益分配金	671	711
未払償還金	143,230	143,201
未払手数料	2,138,441	2,338,432
その他未払金	203,170	1,075,587
未払費用	1,615,419	2,095,111
未払消費税等	215,390	478,421
未払法人税等	1,623,022	454,520
賞与引当金	926,263	906,623
その他の流動負債	8	808
流動負債合計	6,926,944	7,576,142
固定負債		
退職給付引当金	1,802,340	2,633,080
固定負債合計	1,802,340	2,633,080

負債合計	8,729,285	10,209,222
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金		
資本準備金	8,628,984	8,628,984
資本剰余金合計	8,628,984	8,628,984
利益剰余金		
利益準備金	284,245	284,245
その他利益剰余金		
配当準備積立金	60,000	60,000
別途積立金	1,476,959	1,476,959
繰越利益剰余金	19,227,103	18,861,359
利益剰余金合計	21,048,308	20,682,564
株主資本計	31,677,292	31,311,548
評価・換算差額等		
その他有価証券		
評価差額金	657,238	634,478
評価・換算差額等合計	657,238	634,478
純資産合計	32,334,530	31,946,027
負債・純資産合計	41,063,815	42,155,249

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度		当事業年度	
	(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)		(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	
営業収益				
委託者報酬	30,300,842		30,094,858	
運用受託報酬	3,773,696		3,862,895	
投資助言報酬	2,117,669		2,106,161	
その他営業収益				
情報提供コンサルタント 業務報酬	5,000		5,000	
投資法人運用受託報酬	26,625		27,345	
サービス支援手数料	24,883		18,274	
その他	56,406		52,255	
営業収益計	36,305,122		36,166,790	
営業費用				
支払手数料	15,695,322		15,123,724	
広告宣伝費	276,591		407,991	
公告費	5,637		4,737	
調査費				
調査費	1,028,700		1,319,743	
委託調査費	3,053,376		3,550,675	
営業雑経費				

通信費		38,776	38,911
印刷費		262,934	294,002
協会費		14,337	26,955
諸会費		32,186	18,577
情報機器関連費		2,277,699	2,403,857
販売促進費		40,388	28,281
その他		117,451	144,250
営業費用合計		22,843,403	23,361,707
一般管理費			
給料			
役員報酬		140,440	190,241
給料・手当		4,900,885	5,186,853
賞与		786,372	569,685
賞与引当金繰入額		926,263	906,623
交際費		24,915	22,609
寄付金		82	-
事務委託費		303,945	366,661
旅費交通費		196,933	226,254
租税公課		100,575	108,953
不動産賃借料		546,821	552,589
退職給付費用		330,002	387,799
固定資産減価償却費		227,090	287,833
諸経費		258,736	283,156
一般管理費合計		8,743,067	9,089,262
営業利益		4,718,652	3,715,820
営業外収益			
受取配当金		50,559	26,821
有価証券利息		2,660	1,187
受取利息	1	5,190	6,113
時効成立分配金・償還金		5,958	12
原稿・講演料		2,456	1,899
還付加算金		182	-
雑収入		3,692	7,324
営業外収益合計		70,701	43,357
営業外費用			
為替差損		29,406	14,361
雑損失		38	-
営業外費用合計		29,444	14,361
経常利益		4,759,909	3,744,816
特別利益			
投資有価証券償還益		8,250	4,181
投資有価証券売却益		310,894	893,251
負ののれん発生益		186,047	-
企業結合に係る 特定勘定取崩益		2,870	-
特別利益合計		508,062	897,432
特別損失			
固定資産除却損	2	6,717	1,076
投資有価証券償還損		2,337	-
投資有価証券評価損		1,280	-
投資有価証券売却損		454	1,091
合併関連費用		17,767	-
事務所移転費用		1,313	-
その他の特別損失	3	-	973,862

特別損失合計	29,870	976,030
税引前当期純利益	5,238,102	3,666,218
法人税、住民税及び事業税	2,147,762	1,574,213
法人税等調整額	282,886	166,505
法人税等合計	1,864,875	1,740,718
当期純利益	3,373,226	1,925,499

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金			利益剰余金 合計	
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金				
				配当準備 積立金	別途積立金	繰越利益 剰余金			
当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	16,718,237	18,539,441	29,168,425
当期変動額									
剰余金の配当							864,360	864,360	864,360
当期純利益							3,373,226	3,373,226	3,373,226
株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	2,508,866	2,508,866	2,508,866
当期末残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	19,227,103	21,048,308	31,677,292

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	529,488	529,488	29,697,914
当期変動額			
剰余金の配当			864,360
当期純利益			3,373,226
株主資本以外の項 目の当期変動額 （純額）	127,749	127,749	127,749
当期変動額合計	127,749	127,749	2,636,616
当期末残高	657,238	657,238	32,334,530

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金			利益剰余金 合計	
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金				
				配当準備 積立金	別途積立金	繰越利益 剰余金			
当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	19,227,103	21,048,308	31,677,292
会計方針の変更 による累積的影 響額							439,043	439,043	439,043
会計方針の変更を反映 した当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	18,788,060	20,609,264	31,238,248

当期変動額									
剰余金の配当							1,852,200	1,852,200	1,852,200
当期純利益							1,925,499	1,925,499	1,925,499
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	73,299	73,299	73,299
当期末残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	18,861,359	20,682,564	31,311,548

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	657,238	657,238	32,334,530
会計方針の変更による累積的影響額			439,043
会計方針の変更を反映した当期首残高	657,238	657,238	31,895,486
当期変動額			
剰余金の配当			1,852,200
当期純利益			1,925,499
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	22,759	22,759	22,759
当期変動額合計	22,759	22,759	50,540
当期末残高	634,478	634,478	31,946,027

[注記事項]

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 満期保有目的の債券

償却原価法

(2) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

(3) その他有価証券

時価のあるもの

決算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）

時価のないもの

移動平均法による原価法

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法によっております。但し、建物(建物附属設備を除く)については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 3～50年

器具備品 3～20年

(2) 無形固定資産

定額法によっております。

なお、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。

3. 引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員賞与の支給に充てるため、将来の支給見込額のうち、当事業年度の負担額を計上しております。

(2) 退職給付引当金

従業員の退職金支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用については、その発生時において一時に費用処理しております。

数理計算上の差異については、その発生時において一時に費用処理しております。

4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。

(会計方針の変更)

(退職給付に関する会計基準等の適用)

「退職給付に関する会計基準」(企業会計基準第26号 平成24年5月17日。以下「退職給付会計基準」という。)及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第25号 平成27年3月26日。以下「退職給付適用指針」という。)を、退職給付会計基準第35項本文及び退職給付適用指針第67項本文に掲げられた定めについて当事業年度より適用し、退職給付債務及び勤務費用の計算方法を見直し、退職給付見込額の期間帰属方法を期間定額基準から給付算定式基準へ変更いたしました。

退職給付会計基準等の適用については、退職給付会計基準第37項に定める経過的な取扱いに従って、当事業年度の期首において、退職給付債務及び勤務費用の計算方法の変更に伴う影響額を繰越利益剰余金に加減しております。

この結果、当事業年度の期首の退職給付引当金が682,168千円、繰延税金資産が243,124千円増加し、繰越利益剰余金が439,043千円減少しております。また、当事業年度の営業利益、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ28,067千円減少しております。

なお、1株当たり情報に与える影響は当該箇所に記載しております。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
建物	241,339千円	258,412千円
器具備品	704,790千円	783,602千円

2 関係会社に対する資産及び負債

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
現金及び預金	14,959,545千円	18,853,119千円
未収投資助言報酬	290,426千円	286,990千円
未払手数料	360,659千円	392,772千円

- 3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1行と当座借越契約を締結しております。当事業年度末における当座借越契約に係る借入金未実行残高等は次のとおりであります。

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
当座借越極度額の総額	10,000,000千円	10,000,000千円
借入実行残高	- 千円	- 千円
差引額	10,000,000千円	10,000,000千円

4 保証債務

当社は、子会社であるSumitomo Mitsui Asset Management(New York) Inc.における賃貸借契約に係る賃借料に対し、前事業年度は平成27年6月まで、当事業年度は平成35年6月までの賃貸料総額の支払保証を行っております。

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
Sumitomo Mitsui Asset Management (New York) Inc.	27,470千円	355,376千円

(損益計算書関係)

- 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。

	前事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
受取利息	2,104千円	2,463千円

2 固定資産除却損

	前事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
器具備品	864千円	1,076千円
ソフトウェア	5,853千円	- 千円
計	6,717千円	1,076千円

3 その他の特別損失

その他の特別損失は、中国において同国国家税務総局が平成26年11月17日付で公布した財税[2014]79号通達に基づき、当社が委託者として運用する証券投資信託に関し、適格国外機関投資家として課される平成21年11月17日から平成26年11月16日までに行われた中国A株投資のキャピタル・ゲインに対して遡及的に徴される源泉所得税等について納付すべきと見込まれる金額を計上したものであります。

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

1.発行済株式数に関する事項

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	17,640株	-	-	17,640株

2.剰余金の配当に関する事項

(1)配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成25年6月24日 定時株主総会	普通株式	864,360	49,000	平成25年 3月31日	平成25年 6月25日

(2)基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生が翌事業年度になるもの

平成26年6月26日開催の第29回定時株主総会において次の通り付議いたします。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額(千円)	一株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成26年6月26日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	1,852,200	105,000	平成26年 3月31日	平成26年 6月27日

当事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

1.発行済株式数に関する事項

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	17,640株	-	-	17,640株

2.剰余金の配当に関する事項

(1)配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額(千円)	一株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成26年6月26日 定時株主総会	普通株式	1,852,200	105,000	平成26年 3月31日	平成26年 6月27日

(2)基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生が翌事業年度になるもの

平成27年6月30日開催の第30回定時株主総会において次の通り付議いたします。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額(千円)	一株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成27年6月30日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	952,560	54,000	平成27年 3月31日	平成27年 7月1日

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引

(借主側)

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

(単位：千円)

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
1年以内	525,188	572,402
1年超	751,482	1,340,637
合計	1,276,671	1,913,040

(金融商品関係)

1.金融商品の状況に関する事項

(1)金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融サービス事業を行っています。そのため、資金運用については、短期的で安全性の高い金融資産に限定し、財務体質の健全性、安全性、流動性の確保を第一とし、顧客利益に反しない運用を行っています。また、資金調達及びデリバティブ取引は行っていません。

(2)金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収運用受託報酬及び未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。未収委託者報酬は、信託財産中から支弁されるものであり、信託財産については受託者である信託銀行において分別管理されているため、リスクは僅少となっています。

有価証券及び投資有価証券については、主に満期保有目的の債券及び事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等であり、市場価格の変動リスク及び発行体の信用リスクに晒されています。関係会社株式については、主に全額出資の海外子会社の株式及び50%出資した海外関連会社の株式であり、発行体の信用リスクに晒されています。また、長期差入保証金は、建物等の賃借

契約に関連する敷金等であり、差入先の信用リスクに晒されています。

営業債務である未払手数料は、すべて1年以内の支払期日であります。

(3)金融商品に係るリスク管理体制

信用リスクの管理

当社は、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、営業債権について、取引先毎の期日管理及び残高管理を行うとともに、その状況について取締役会に報告しています。

満期保有目的の債券は、余資運用規則に基づき、短期の国債のみを対象としているため、信用リスクは僅少であります。

有価証券、投資有価証券、子会社株式及び関連会社株式は発行体の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

長期差入保証金についても、差入先の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

市場リスクの管理

有価証券及び投資有価証券については、自己勘定資産の運用・管理に関する規程に従い、各所管部においては所管する有価証券について管理を、企画部においては総合的なリスク管理を行い、定期的に時価を把握しています。また、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、その状況について取締役会に報告しています。

なお、事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等については、純資産額に対する保有制限を設けており、また、自社設定投信等の取得・処分に関する規則に従い、定期的に取締役会において報告し、投資家の資金性格、金額、および投資家数等の状況から検討した結果、目的が達成されたと判断した場合には速やかに処分することとしています。

(4)金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格及び業界団体が公表する売買参考統計値等に基づく価額のほか、これらの価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額の算定においては一定の前提条件を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることがあります。

2.金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれていません（（注2）参照）。

前事業年度（平成26年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	20,615,467	20,615,467	-
(2)未収委託者報酬	4,128,531	4,128,531	-
(3)未収運用受託報酬	934,710	934,710	-
(4)未収投資助言報酬	453,941	453,941	-
(5)有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券	4,999,802	4,999,500	302
その他有価証券	6,811,166	6,811,166	-
(6)長期差入保証金	541,904	541,904	-
資産計	38,485,524	38,485,221	302
(1)未払金			
未払手数料	2,138,441	2,138,441	-
負債計	2,138,441	2,138,441	-

当事業年度（平成27年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
--	----------	----	----

(1)現金及び預金	25,021,336	25,021,336	-
(2)未収委託者報酬	4,897,032	4,897,032	-
(3)未収運用受託報酬	1,000,744	1,000,744	-
(4)未収投資助言報酬	455,390	455,390	-
(5)有価証券及び投資有価証券 満期保有目的の債券	-	-	-
その他有価証券	7,131,075	7,131,075	-
(6)長期差入保証金	600,480	600,480	-
資産計	39,106,059	39,106,059	-
(1)未払金 未払手数料	2,338,432	2,338,432	-
負債計	2,338,432	2,338,432	-

(注1)金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資 産

(1)現金及び預金、(2)未収委託者報酬、(3)未収運用受託報酬、及び(4)未収投資助言報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(5)有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、債券については業界団体が公表する売買参考統計値等によって、投資信託等については取引所の価格、取引金融機関から提示された価格及び公表されている基準価格によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6)長期差入保証金

これらの時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

負 債

(1)未払金

未払手数料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(注2)時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

(単位：千円)

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
その他有価証券		
非上場株式	298	298
投資証券	31,760	20,560
合計	32,058	20,858
子会社株式及び関連会社株式		
非上場株式	353,036	509,146
合計	353,036	509,146

その他有価証券については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであり、「(5) その他有価証券」には含めておりません。

子会社株式及び関連会社株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、時価開示の対象とはしておりません。

(注3)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

前事業年度（平成26年3月31日）

(単位：千円)

区分	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	20,615,467	-	-	-
未収委託者報酬	4,128,531	-	-	-
未収運用受託報酬	934,710	-	-	-
未収投資助言報酬	453,941	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
満期保有目的の債券	5,000,000	-	-	-
その他有価証券のうち 満期があるもの	-	-	-	-
長期差入保証金	23,475	518,429	-	-
合計	31,156,125	518,429	-	-

当事業年度(平成27年3月31日)

(単位：千円)

区分	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	25,021,336	-	-	-
未収委託者報酬	4,897,032	-	-	-
未収運用受託報酬	1,000,744	-	-	-
未収投資助言報酬	455,390	-	-	-
長期差入保証金	4,148	596,332	-	-
合計	31,378,651	596,332	-	-

(有価証券関係)

1. 満期保有目的の債券

前事業年度(平成26年3月31日)

(単位：千円)

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 貸借対照表日の時価が貸借対照表計上額を超えるもの			
-	-	-	-
小計	-	-	-
(2) 貸借対照表日の時価が貸借対照表計上額を超えないもの			
国債	4,999,802	4,999,500	302
小計	4,999,802	4,999,500	302
合計	4,999,802	4,999,500	302

当事業年度(平成27年3月31日)

該当事項はありません。

2. 子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(平成26年3月31日)

子会社株式及び関連会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式353,036千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度(平成27年3月31日)

子会社株式及び関連会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式509,146千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

3. その他有価証券

前事業年度(平成26年3月31日)

(単位：千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1)貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	6,390,685	5,387,490	1,003,195
小計	6,390,685	5,387,490	1,003,195
(2)貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	420,480	424,165	3,684
小計	420,480	424,165	3,684
合計	6,811,166	5,811,655	999,510

(注)非上場株式等(貸借対照表計上額 32,058千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。また、上記「貸借対照表計上額」は、減損処理後の帳簿価額です。当事業年度における減損処理額は、1,280千円です。

当事業年度(平成27年3月31日)

(単位：千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1)貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	5,826,531	4,894,554	931,977
小計	5,826,531	4,894,554	931,977
(2)貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	1,304,543	1,312,300	7,756
小計	1,304,543	1,312,300	7,756
合計	7,131,075	6,206,854	924,220

(注)非上場株式等(貸借対照表計上額 20,858千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

4.当事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自平成25年4月1日至平成26年3月31日)

(単位：千円)

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
2,097,321	310,894	454

当事業年度(自平成26年4月1日至平成27年3月31日)

(単位：千円)

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
3,892,685	893,251	1,091

(退職給付関係)

1.採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、退職一時金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。

2.確定給付制度

(1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)	当事業年度 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)
退職給付債務の期首残高	1,605,470	1,802,340
会計方針の変更による 累積的影響額	-	682,168
会計方針の変更を反映した期首残高	1,605,470	2,484,508
勤務費用	184,549	217,881
利息費用	25,192	18,161

数理計算上の差異の発生額	21,670	276
退職給付の支払額	93,535	87,196
過去勤務費用の発生額	27,157	-
その他	75,176	-
退職給付債務の期末残高	1,802,340	2,633,080

(注) その他は、トヨタアセットマネジメント株式会社との合併により引き継いだ退職給付債務額になります。

(2)退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	(単位：千円)	
	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	1,802,340	2,633,080
未認識数理計算上の差異	-	-
未認識過去勤務費用	-	-
退職給付引当金	1,802,340	2,633,080

(3)退職給付費用及びその内訳項目の金額

	(単位：千円)	
	前事業年度 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)	当事業年度 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)
勤務費用	184,549	217,881
利息費用	25,192	18,161
数理計算上の差異の費用処理額	21,670	276
過去勤務費用の費用処理額	27,157	-
その他	114,773	152,031
確定給付制度に係る 退職給付費用	330,002	387,799

(注) その他は、その他の関係会社等からの出向者の年金掛金負担分及び退職給付引当額相当額負担分、退職定年制度適用による割増退職金並びに確定拠出年金への拠出額になります。

(4)数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎(加重平均で表わしております。)

	前事業年度 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)	当事業年度 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)
割引率	1.5%	0.731%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度43,539千円、当事業年度105,357千円でありませ

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	(単位：千円)	
	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
流動の部		
繰延税金資産		
未払金	-	321,602

賞与引当金	330,120	299,729
調査費	62,002	77,863
未払事業税	123,029	49,504
その他	33,507	48,762
繰延税金資産小計	548,658	797,462
評価性引当額	-	321,602
繰延税金資産合計	548,658	475,859
固定の部		
繰延税金資産		
退職給付引当金	642,354	849,431
特定外国子会社留保金額	226,680	211,024
ソフトウェア償却	105,651	62,560
投資有価証券評価損	50,143	43,051
その他	6,970	6,291
繰延税金資産小計	1,031,799	1,172,360
評価性引当額	233,276	217,192
繰延税金資産合計	798,523	955,168
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	334,588	289,742
その他	457	-
繰延税金負債合計	335,046	289,742
繰延税金資産の純額	1,012,135	1,141,285

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の内訳

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成27年3月31日)
法定実効税率	38.0%	35.6%
(調整)		
評価性引当額の増減	0.5	9.6
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.3	0.2
受取配当等永久に益金に算入されない項目	-	0.5
住民税均等割等	0.1	0.2
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	0.7	3.7
所得税額控除による税額控除	-	1.3
負ののれん発生益	1.3	-
企業結合に係る特定勘定取崩	1.5	-
その他	0.1	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.6	47.5

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（平成27年法律第9号）及び「地方税法等の一部を改正する法律」（平成27年法律第2号）が平成27年3月31日に公布されたことに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算（ただし、平成27年4月1日以降解消されるものに限る）に使用した法定実効税率は、前事業年度の35.6%から、回収又は支払が見込まれる期間が平成27年4月1日から平成28年3月31日までのものは33.1%、平成28年4月1日以降のものについては32.3%にそれぞれ変更されております。

その結果、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）が106,175千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額が136,532千円、その他有価証券評価差額金が30,357千円それぞれ増加しております。

(セグメント情報等)

前事業年度(自 平成25年 4月 1日 至 平成26年 3月31日)

1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	30,300,842	3,773,696	2,117,669	112,914	36,305,122

(2) 地域ごとの情報

売上高

本邦の外部顧客への売上高に区分した金額が損益計算書の売上高の90%を超えるため、地域ごとの売上高の記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の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

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

3. 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。

4. 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。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

当社は単一セグメントのため、記載を省略しております。

当事業年度(自 平成26年 4月 1日 至 平成27年 3月31日)

1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	30,094,858	3,862,895	2,106,161	102,874	36,166,790

(2)地域ごとの情報

売上高

本邦の外部顧客への売上高に区分した金額が損益計算書の売上高の90%を超えるため、地域ごとの売上高の記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の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

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

3. 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。

4. 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。

5. 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。

(関連当事者情報)

前事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

1. 親会社及び主要株主（会社等の場合に限る。）等

(単位：千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
その他の関係会社	(株)三井住友銀行	東京都千代田区	1,770,996,505	銀行業	(被所有) % 直接 40	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売手数料	3,299,099	未払手数料	257,411
その他の関係会社	住友生命保険(相)	大阪府大阪市中央区	270,000,000	生命保険業	(被所有) % 直接27.5	当社の主要顧客	投資助言報酬	1,127,963	未収投資助言報酬	290,426

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(1) 投資助言契約の受託については、一般取引条件を勘案した個別契約に基づき決定しております。

(2) 投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 子会社及び関連会社等

(単位：千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
関連会社	UOB-SM Asset Management Pte. Ltd.	Singapore	3,000,000 (シンガポールドル)	投資運用業	(所有) % 直接50	投信の販売委託 役員の兼任	出資の引受	118,725	-	-

(注) 1. UOB-SM Asset Management Pte. Ltd.の出資の引受は、新規法人設立のため行ったものであります。

3. その他の関係会社の子会社等

(単位：千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
その他の関係会社の子会社	SMB C日興証券(株)	東京都千代田区	10,000,000	証券業	- %	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売手数料	4,037,816	未払手数料	403,591

- (注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等
- (1) 投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

当事業年度(自 平成26年 4月 1日 至 平成27年 3月31日)

1. 親会社及び主要株主(会社等の場合に限る。)等

(単位: 千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
その他の関係会社	(株)三井住友銀行	東京都千代田区	1,770,996,505	銀行業	(被所有) % 直接 40	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売手数料	2,527,962	未払手数料	289,954
その他の関係会社	住友生命保険(相)	大阪府大阪市中央区	270,000,000	生命保険業	(被所有) % 直接27.5	当社の主要顧客	投資助言報酬	1,072,459	未収投資助言報酬	286,990

- (注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等
- (1) 投資助言契約の受託については、一般取引条件を勘案した個別契約に基づき決定しております。
- (2) 投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 子会社及び関連会社等

(単位: 千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
子会社	ソーラーエナジー投資合同会社	東京都港区	20,000	投資運用業	(所有) % 直接100	投資事業有限責任組合の運営及び管理	出資の引受	20,000	-	-
関連会社	UOB-SM Asset Management Pte. Ltd.	Singapore	6,000,000 (シンガポールドル)	投資運用業	(所有) % 直接50	投信の販売委託 役員の兼任	増資の引受	136,110	-	-

- (注) 1. ソーラーエナジー投資合同会社の出資の引受は、新規法人設立のため行ったものであります。
2. UOB-SM Asset Management Pte. Ltd.の増資の引受については、当社とUOBアセットマネジメント社がそれぞれ1,500,000(シンガポールドル)出資しました。

3. その他の関係会社の子会社等

(単位: 千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
その他の関係会社の子会社	SMB C日興証券(株)	東京都千代田区	10,000,000	証券業	- %	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売手数料	4,705,879	未払手数料	697,658

- (注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等
- (1) 投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

(1株当たり情報)

	前事業年度 (自 平成25年 4月 1日 至 平成26年 3月31日)	当事業年度 (自 平成26年 4月 1日 至 平成27年 3月31日)
1株当たり純資産額	1,833,023.27円	1,810,999.27円
1株当たり当期純利益金額	191,226.00円	109,155.30円

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。
2. 「会計方針の変更に関する注記」に記載のとおり、退職給付会計基準等を適用し、退職給付会計基準第37項に定める経過的な取扱いに従っております。この結果、当事業年度の期首の1

株当たり純資産額が、24,889円09銭減少し、1株当たり当期純利益金額は、1,591円10銭減少しております。

3. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
1株当たり当期純利益金額		
当期純利益(千円)	3,373,226	1,925,499
普通株主に帰属しない金額 (千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益金額 (千円)	3,373,226	1,925,499
期中平均株式数(株)	17,640	17,640

(重要な後発事象)

1. 日興グローバルラップ株式会社の株式の取得(子会社化)について

当社は、平成26年12月26日開催の取締役会において、当社が日興グローバルラップ株式会社(以下「NGW」)の発行済株式の全部を取得し子会社化することを決議し、平成26年12月26日付にて株式譲渡契約を締結し、平成27年4月1日付にて発行済株式を取得いたしました。

(1) 株式取得の目的

NGWは、国内外資産の効率的な配分と、海外運用会社の評価・選定に特化した大変特徴ある運用会社であり、既に「日興・新経済成長国エクイティ・ファンド(EG5)」や「日興ワールド CBファンド」等の商品で当社と協働しております。本件子会社化は、外部委託運用機能の強化、アセットアロケーション機能の強化及びファンドラップビジネスへの参画の3つの分野において当社事業に対するプラスをもたらすと考えております。今後、当社はNGWと双方のリソースを活用した相乗効果の醸成を進め、更なるビジネスの拡大を目指していく考えです。

(2) 取得する会社の概要(平成26年3月末現在)

名称	日興グローバルラップ株式会社
事業の内容	投資運用業等
資本金	1,499,000千円
純資産	7,620,283千円
総資産	8,134,920千円
営業利益	501,574千円
当期純利益	303,382千円

(3) 株式取得日

平成27年4月1日

(4) 取得する株式の数、取得価額及び取得後の持株比率

取得株式数	59,960株
取得価額	9,877,717千円
取得後の持株比率	100%

(5) 支払資金の調達方法

自己資金によります。

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

第31期中間会計期間
(平成27年9月30日)

資産の部		
流動資産		
現金及び預金		10,975,719
顧客分別金信託		20,003
前払費用		325,776
未収委託者報酬		5,173,183
未収運用受託報酬		1,458,560
未収投資助言報酬		423,030
未収収益		31,637
繰延税金資産		519,032
その他		2,190
流動資産合計		18,929,133
固定資産		
有形固定資産	1	421,791
無形固定資産		573,943
投資その他の資産		
投資有価証券		10,008,703
関係会社株式		10,412,523
その他		1,298,972
投資その他の資産合計		21,720,199
固定資産合計		22,715,935
資産合計		41,645,068
負債の部		
流動負債		
顧客からの預り金		29
その他の預り金		61,740
未払金		2,614,352
未払費用		1,987,591
未払法人税等		406,231
賞与引当金		1,066,694
その他	2	169,290
流動負債合計		6,305,931
固定負債		
退職給付引当金		2,705,437
固定負債合計		2,705,437
負債合計		9,011,368
純資産の部		
株主資本		
資本金		2,000,000
資本剰余金		
資本準備金		8,628,984
資本剰余金合計		8,628,984
利益剰余金		
利益準備金		284,245
その他利益剰余金		
配当準備積立金		60,000

別途積立金	1,476,959
繰越利益剰余金	19,580,326
利益剰余金合計	21,401,531
株主資本合計	32,030,515
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	603,184
評価・換算差額等合計	603,184
純資産合計	32,633,699
負債純資産合計	41,645,068

(2)中間損益計算書

(単位：千円)

		第31期中間会計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日)	
営業収益			
委託者報酬			16,529,753
運用受託報酬			2,843,500
投資助言報酬			978,992
その他の営業収益			64,711
営業収益計			20,416,958
営業費用			13,207,542
一般管理費	1		5,203,152
営業利益			2,006,263
営業外収益	2		41,105
営業外費用	3		48,535
経常利益			1,998,832
特別利益	4		34,739
特別損失			7,932
税引前中間純利益			2,025,639
法人税、住民税及び事業税			368,130
法人税等調整額			14,018
法人税等合計			354,112
中間純利益			1,671,526

(3)中間株主資本等変動計算書

第31期中間会計期間（自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日）

(単位：千円)

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益準備金	その他利益剰余金			利益剰余金 合計	
		資本準備金	資本剰余金 合計		配当準備 積立金	別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	18,861,359	20,682,564	31,311,548
当中間期変動額									
剰余金の配当							952,560	952,560	952,560
中間純利益							1,671,526	1,671,526	1,671,526

株主資本以外の 項目の当中間期 変動額（純額）									
当中間期変動額 合計	-	-	-	-	-	-	718,966	718,966	718,966
当中間期末残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	19,580,326	21,401,531	32,030,515

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	634,478	634,478	31,946,027
当中間期変動額			
剰余金の配当			952,560
中間純利益			1,671,526
株主資本以外の項 目の当中間期変動額 （純額）	31,294	31,294	31,294
当中間期変動額合計	31,294	31,294	687,672
当中間期末残高	603,184	603,184	32,633,699

注記事項

（重要な会計方針）

1．資産の評価基準及び評価方法

(1)有価証券

満期保有目的の債券

償却原価法

子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

その他有価証券

時価のあるもの

中間会計期間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）

時価のないもの

移動平均法による原価法

2．固定資産の減価償却の方法

(1)有形固定資産

定率法によっております。但し、建物(建物附属設備を除く)については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 3～50年

器具備品 3～20年

(2)無形固定資産

定額法によっております。

なお、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。

3．引当金の計上基準

(1)賞与引当金

従業員賞与の支給に充てるため、将来の支給見込額のうち当中間会計期間の負担額を計上しており

ます。

(2)退職給付引当金

従業員の退職金支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当中間会計期間において発生していると認められる額を計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用については、その発生時において一時に費用処理しております。

数理計算上の差異については、その発生時において一時に費用処理しております。

4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。

(中間貸借対照表関係)

第31期中間会計期間 (平成27年9月30日)	
1.有形固定資産の減価償却累計額	973,461千円
2.消費税等の取扱い	仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債のその他に含めて表示しております。
3.当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1行と当座借越契約を締結しております。当中間会計期間末における当座借越契約に係る借入金未実行残高等は次のとおりであります。	
当座借越極度額の総額	10,000,000千円
借入実行残高	-
差引額	10,000,000千円
4.当社は、子会社であるSumitomo Mitsui Asset Management(New York) Inc.における賃貸借契約に係る賃借料に対し、平成35年6月までの賃借料総額337,247千円の支払保証を行っております。	

(中間損益計算書関係)

第31期中間会計期間 (自平成27年4月1日至平成27年9月30日)	
1.減価償却実施額	
有形固定資産	65,954千円
無形固定資産	95,946千円
2.営業外収益のうち主要なもの	
受取配当金	21,723千円
雑収入	17,209千円
3.営業外費用のうち主要なもの	
為替差損	48,535千円
4.特別利益のうち主要なもの	
投資有価証券清算益	24,751千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

第31期中間会計期間(自平成27年4月1日至平成27年9月30日)

1.発行済株式数に関する事項

	当事業年度期首 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計期間 末株式数

普通株式	17,640株	-	-	17,640株
------	---------	---	---	---------

2. 剰余金の配当に関する事項

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成27年6月30日 定時株主総会	普通株式	952,560	54,000	平成27年 3月31日	平成27年 7月1日

(リース取引関係)

第31期中間会計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日)	
1. オペレーティング・リース取引 (借主側)	
未経過リース料(解約不能のもの)	
1年以内	585,430千円
1年超	1,047,704千円
合計	1,633,134千円

(金融商品関係)

1. 金融商品の時価等に関する事項

第31期中間会計期間(平成27年9月30日)

平成27年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次の通りです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません(注2)参照)。

(単位:千円)

区分	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	10,975,719	10,975,719	-
(2)顧客分別金信託	20,003	20,003	-
(3)未収委託者報酬	5,173,183	5,173,183	-
(4)未収運用受託報酬	1,458,560	1,458,560	-
(5)未収投資助言報酬	423,030	423,030	-
(6)投資有価証券			
その他有価証券	10,008,395	10,008,395	-
(7)投資その他の資産			
長期差入保証金	600,466	600,466	-
資産計	28,659,358	28,659,358	-
(1)顧客からの預り金	29	29	-
(2)未払金			
未払手数料	2,360,638	2,360,638	-
負債計	2,360,667	2,360,667	-

(注1)金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資 産

(1)現金及び預金、(2)顧客分別金信託、(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬、及び(5)未収投資助言報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(6)投資有価証券

これらの時価について、債券については取引金融機関から提示された価格及び業界団体が公表する売買参考統計値等によって、投資信託等については取引所の価格、取引金融機関から提示された価格及び公表されている基準価格によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(7) 投資その他の資産

長期差入保証金

これらの時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

負債

(1) 顧客からの預り金、及び(2) 未払金 未払手数料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

	中間貸借対照表計上額
その他有価証券 非上場株式 投資証券	298 10
合計	308
子会社株式及び関連会社株式 非上場株式	10,412,523
合計	10,412,523

その他有価証券については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであり、「(6) その他有価証券」には含めておりません。

子会社株式及び関連会社株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、時価開示の対象とはしておりません。

(有価証券関係)

第31期中間会計期間(平成27年9月30日)

1. 満期保有目的の債券

該当事項はありません。

2. 子会社株式及び関連会社株式

子会社株式及び関連会社株式(中間貸借対照表計上額 10,412,523千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

3. その他有価証券

(単位：千円)

区分	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1) 中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	6,450,671	5,524,611	926,060
小計	6,450,671	5,524,611	926,060
(2) 中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	3,557,723	3,605,760	48,037
小計	3,557,723	3,605,760	48,037
合計	10,008,395	9,130,371	878,023

(注) 非上場株式等(中間貸借対照表計上額 308千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

（デリバティブ取引関係）

当社は、デリバティブ取引を全く行っておりませんので、該当事項はありません。

（資産除去債務等）

該当事項はありません。

（セグメント情報等）

第31期中間会計期間（自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日）

1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	16,529,753	2,843,500	978,992	64,711	20,416,958

(2) 地域ごとの情報

売上高

本邦の外部顧客への売上高に区分した金額が中間損益計算書の売上高の90%を超えるため、地域ごとの売上高の記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の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

外部顧客への売上高のうち、中間損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

3. 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。

4. 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。

5. 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。

（1株当たり情報）

第31期中間会計期間 （自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日）
--

1株当たり純資産額	1,849,982円98銭
1株当たり中間純利益	94,757円75銭

なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(注) 1株当たり純資産額の算定上の基礎

中間貸借対照表の純資産の部の合計額	32,633,699千円
普通株式に係る純資産額	32,633,699千円
普通株式の発行済株式数	17,640株
1株当たり純資産額の算定に用いられた普通株式の数	17,640株

1株当たり中間純利益の算定上の基礎

中間損益計算書上の中間純利益	1,671,526千円
普通株式に係る中間純利益	1,671,526千円
普通株主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	17,640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。

- イ 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うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、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。)
- ロ 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、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。)
- ハ 通常の実行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店頭デリバティブ取引を行うこと。
- ニ 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うことを内容とした運用を行うこと。
- ホ 上記ハ、ニ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】

- イ 定款の変更、その他の重要事項
該当ありません。

- 訴訟事件その他会社に重要な影響を与えることが予想される事実
該当ありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

イ 受託会社

- (イ) 名称 三井住友信託銀行株式会社
 (ロ) 資本金の額 342,037百万円（平成27年9月末現在）
 (ハ) 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。

〔参考情報：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9月末現在）
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

ロ 販売会社

(イ) 名称	(ロ) 資本金の額	(ハ) 事業の内容
高木証券株式会社	11,069百万円	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。
ちばぎん証券株式会社	4,374百万円	
東洋証券株式会社	13,494百万円	
播陽証券株式会社	112百万円	
ひろぎんウツミ屋証券株式会社	6,100百万円	
水戸証券株式会社	12,272百万円	

資本金の額は、平成27年9月末現在。

ハ 投資顧問会社（運用の委託先）

- (イ) 名称 ピムコジャパンリミテッド
 (ロ) 資本金の額 13,411千米ドル（平成27年3月末現在）
 (ハ) 事業の内容 金融商品取引法に基づき投資運用業等を営んでいます。

2【関係業務の概要】

イ 受託会社

信託契約の受託会社であり、信託財産の保管・管理・計算等を行います。

ロ 販売会社

委託会社との間で締結された販売契約に基づき、日本における当ファンドの募集・販売の取扱い、投資信託説明書（目論見書）の提供、一部解約の実行の請求の受付け、収益分配金、償還金の支払事務等を行います。

ハ 投資顧問会社（運用の委託先）

委託会社との間で締結される投資一任契約（運用委託契約）に基づき、当ファンドの運用指図に関する権限の一部の委託を受け、信託財産の運用を行います。

3【資本関係】

該当ありません。

第3【その他】

- 1．目論見書の表紙にロゴ・マーク、図案およびキャッチコピーを採用すること、ファンドの形態および属性、申込みにかかる事項、ユニバーサルデザインフォントマーク、委託会社の金融商品取引業者登録番号、当該目論見書の使用開始日などを記載することがあります。
- 2．目論見書は、目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」と称して使用することがあります。
- 3．目論見書に当ファンドの信託約款を掲載すること、および投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨を記載することがあります。
- 4．目論見書は、電子媒体等として使用されるほか、インターネット等に掲載されることがあります。
- 5．有価証券届出書の表紙記載情報を抜粋して、目論見書に記載することがあります。
- 6．目論見書の冒頭または巻末に届出書記載内容に関連する用語集を掲載することがあります。
- 7．評価機関等から当ファンドに対する評価を取得し、使用することがあります。
- 8．有価証券届出書を個別に提出している複数のファンドの実質的な投資対象資産に共通性がある場合には、当該複数のファンドを一つの投資信託説明書（交付目論見書）で説明することがあります。このため、有価証券届出書に他のファンドの情報を合わせて記載することがあります。
- 9．当ファンドとスイッチング対象ファンドにかかる投資信託説明書（交付目論見書）を一体のものとして使用することがあります。

独立監査人の監査報告書

平成27年 6月15日

三井住友アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士 鈴木 敏 夫 印

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士 池ヶ谷 正 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三井住友アセットマネジメント株式会社の平成26年4月1日から平成27年3月31日までの第30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、三井住友アセットマネジメント株式会社の平成27年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は平成27年4月1日付にて日興グローバルラップ株式会社の発行済株式の全部を取得している。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

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11月24日

三井住友アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 小澤 陽 一 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド（年1回決算型）の平成26年10月15日から平成27年10月13日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド（年1回決算型）の平成27年10月13日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

三井住友アセッ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．上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。2．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

平成27年11月25日

三井住友アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員

業務執行社員

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士 小澤 陽 一 印

公認会計士 池ヶ谷 正 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三井住友アセットマネジメント株式会社の平成27年4月1日から平成28年3月31日までの第31期事業年度の中間会計期間（平成27年4月1日から平成27年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、三井住友アセットマネジメント株式会社の平成27年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成27年4月1日から平成27年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

(注) 1. 上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。2. X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。