

りそな・米国短期債オープン 目論見書の訂正部分

「りそな・米国短期債オープン」の受益証券の募集については、委託会社は、証券取引法（昭和 23 年法第 25 号）第 5 条の規定により、有価証券届出書を平成 16 年 7 月 16 日に関東財務局長に提出しており、平成 16 年 8 月 1 日にその届出の効力が生じております。また、同法第 7 条に基づき有価証券届出書の訂正届出書を平成 16 年 8 月 2 日および平成 17 年 1 月 11 日に関東財務局長に提出しております。

- 当ファンドは、主として米国の公社債に投資しますので、金利変動リスク、信用リスク、モーゲージ担保证券やアセットバック証券等の期限前償還リスク、為替変動リスク等の要因により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。
- 当ファンドは、投資家の皆様の投資元本および収益が保証されているものではありません。
- 運用により信託財産に生じた損益は、全て投資家の皆様に帰属します。
- 当ファンドは、預金保険機構あるいは保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- ニューヨーク証券取引所の休業日または米国債券市場協会が定める休業日（一般に米国の銀行休業日に相当）の場合は、ご購入の申込みおよびご換金の申込みの受付を行ないませんのでご留意下さい。

平成 17 年 1 月 11 日に有価証券届出書の訂正届出書を提出したことに伴い、目論見書の記載内容のうち、一部について新しい内容に改めます。

【訂正箇所および訂正後の内容】

第一部 証券情報

(13) その他

②取得申込受付の中止（以下の内容に改訂します）……………（目論見書 P3）

- 1) 取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日あるいは米国債券市場協会が定める休業日*（一般に米国の銀行休業日に相当）の場合には、受益証券の取得申込みの受付は行ないません。

*平成 17 年中のご購入およびご換金の受付不可日は、以下の通りとなっております。ただし、本書提出日現在把握しているものであり、今後変更になる場合がございます。

平成 17 年 1 月 17 日（月）	キング牧師誕生記念日
2 月 21 日（月）	ワシントン誕生記念日
3 月 25 日（金）	復活祭（聖金曜日）
5 月 30 日（月）	戦没者記念日
7 月 4 日（月）	独立記念日
9 月 5 日（月）	労働者の日
10 月 10 日（月）	コロンブス記念日
11 月 11 日（金）	復員軍人の日
11 月 24 日（木）	感謝祭
12 月 26 日（月）	クリスマス（振替休日）

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

3 投資リスク

(1) ファンドのリスク

②その他の留意点（以下の内容に改訂します）……………（目論見書 P17）

（前略）

2) 解約の中止

1. ニューヨーク証券取引所の休業日あるいは米国債券市場協会が定める休業日（一般に米国の銀行休業日に相当）の場合には、一部解約請求の受付は行ないません。

＊平成 17 年中のご購入およびご換金の受付不可日は、以下の通りとなっております。ただし、本書提出日現在把握しているものであり、今後変更になる場合がございます。

平成 17 年 1 月 17 日（月）	キング牧師誕生記念日
2 月 21 日（月）	ワシントン誕生記念日
3 月 25 日（金）	復活祭（聖金曜日）
5 月 30 日（月）	戦没者記念日
7 月 4 日（月）	独立記念日
9 月 5 日（月）	労働者の日
10 月 10 日（月）	コロンブス記念日
11 月 11 日（金）	復員軍人の日
11 月 24 日（木）	感謝祭
12 月 26 日（月）	クリスマス（振替休日）

2. 証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約請求の受付が中止されることがあります。

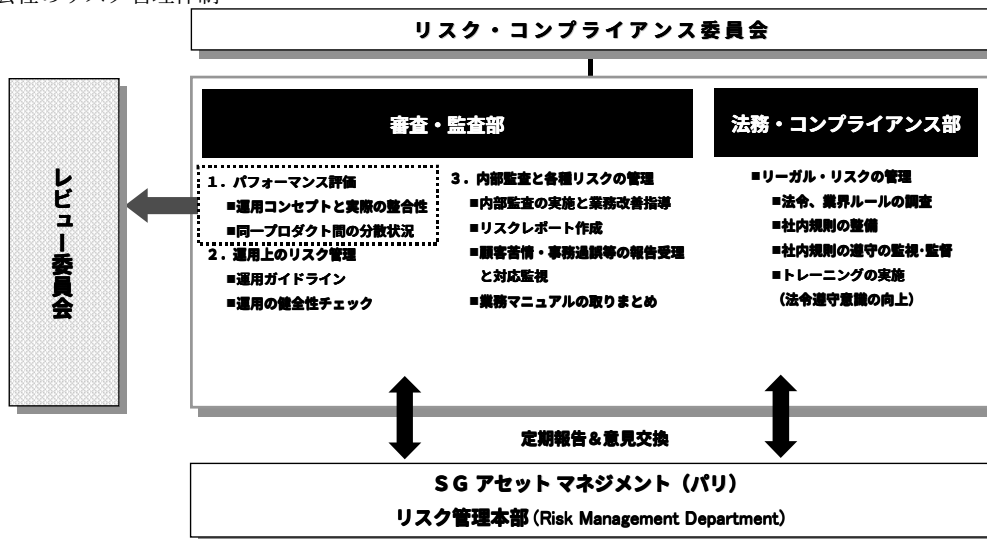
(2) リスク管理体制（以下の内容に改訂します）……………（目論見書 P17）

（前略）

■ ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社のリスク管理体制は、以下の通りです。

ファンドのリスク管理として、運用の基本方針に沿った資産構成になっているか、あるいは適切な投資行動となっているかを検証しています。また、レビュー委員会において、ファンド特性を踏まえたパフォーマンス評価・検討を行なっています。

委託会社のリスク管理体制



＊委託会社のリスク管理体制は、平成 16 年 11 月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

5 運用状況（以下の内容に改訂します）（目論見書 P21～22）

(1)投資状況

平成 16 年 11 月 30 日現在

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
特殊債券	米国	954,127,728	71.63
	オーストラリア	17,124,431	1.29
社債券	米国	221,765,846	16.65
	英国	10,300,197	0.77
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	128,772,988	9.66
合計（純資産総額）	—	1,332,091,190	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。

(2)運用実績

①純資産の推移

平成 16 年 11 月 30 日（直近日）現在、同日前 1 年以内における各月末およびファンド設定時からの各計算期間末におけるファンドの純資産総額および基準価額（1 万口当りの純資産額）の推移は次の通りです。

	純資産総額（百万円）		基準価額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第 1 期末（平成 11 年 10 月 12 日）	3,399	3,399	9,841	9,841
第 2 期末（平成 12 年 4 月 11 日）	2,805	2,805	9,780	9,780
第 3 期末（平成 12 年 10 月 11 日）	2,825	2,825	9,824	9,824
第 4 期末（平成 13 年 4 月 11 日）	3,030	3,033	10,056	10,066
第 5 期末（平成 13 年 10 月 11 日）	2,908	2,951	10,058	10,208
第 6 期末（平成 14 年 4 月 11 日）	2,818	2,818	10,059	10,059
第 7 期末（平成 14 年 10 月 11 日）	2,856	2,870	10,234	10,284
第 8 期末（平成 15 年 4 月 11 日）	2,906	2,923	10,237	10,297
第 9 期末（平成 15 年 10 月 14 日）	3,019	3,037	10,173	10,233
第 10 期末（平成 16 年 4 月 12 日）	1,767	1,777	10,125	10,185
第 11 期末（平成 16 年 10 月 12 日）	1,376	1,376	10,075	10,075
平成 15 年 11 月末日	3,122	—	10,156	—
12 月末日	4,496	—	10,175	—
平成 16 年 1 月末日	9,499	—	10,184	—
2 月末日	3,927	—	10,217	—
3 月末日	1,870	—	10,227	—
4 月末日	1,598	—	10,057	—
5 月末日	1,687	—	10,028	—
6 月末日	1,465	—	10,012	—
7 月末日	1,413	—	10,040	—
8 月末日	1,411	—	10,079	—
9 月末日	1,375	—	10,070	—
10 月末日	1,346	—	10,075	—
11 月 30 日（直近日）	1,332	—	10,041	—

②分配の推移

計算期間	1 万口当り 分配金（円）
第 1 期計算期間（H11.4.28～H11.10.12）	0
第 2 期計算期間（H11.10.13～H12.4.11）	0
第 3 期計算期間（H12.4.12～H12.10.11）	0
第 4 期計算期間（H12.10.12～H13.4.11）	10
第 5 期計算期間（H13.4.12～H13.10.11）	150
第 6 期計算期間（H13.10.12～H14.4.11）	0
第 7 期計算期間（H14.4.12～H14.10.11）	50
第 8 期計算期間（H14.10.12～H15.4.11）	60

第9期計算期間（H15.4.12～H15.10.14）	60
第10期計算期間（H15.10.15～H16.4.12）	60
第11期計算期間（H16.4.13～H16.10.12）	0

③収益率の推移

計算期間	収益率（％）
第1期計算期間（H11.4.28～H11.10.12）	▲1.6
第2期計算期間（H11.10.13～H12.4.11）	▲0.6
第3期計算期間（H12.4.12～H12.10.11）	0.4
第4期計算期間（H12.10.12～H13.4.11）	2.5
第5期計算期間（H13.4.12～H13.10.11）	1.5
第6期計算期間（H13.10.12～H14.4.11）	0.0
第7期計算期間（H14.4.12～H14.10.11）	2.2
第8期計算期間（H14.10.12～H15.4.11）	0.6
第9期計算期間（H15.4.12～H15.10.14）	▲0.0
第10期計算期間（H15.10.15～H16.4.12）	0.1
第11期計算期間（H16.4.13～H16.10.12）	▲0.5

（注）収益率の算出方法：計算期間末の基準価額（分配の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配前の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を、前期末基準価額で除して100を乗じた数です。

(3) 設定及び解約の実績

計算期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間（H11.4.28～H11.10.12）	3,830,562,479	376,574,980
第2期計算期間（H11.10.13～H12.4.11）	77,139,265	662,249,611
第3期計算期間（H12.4.12～H12.10.11）	38,890,696	31,786,208
第4期計算期間（H12.10.12～H13.4.11）	189,080,489	51,492,189
第5期計算期間（H13.4.12～H13.10.11）	172,510,282	294,312,685
第6期計算期間（H13.10.12～H14.4.11）	125,493,995	215,144,756
第7期計算期間（H14.4.12～H14.10.11）	244,328,197	255,326,307
第8期計算期間（H14.10.12～H15.4.11）	877,406,236	829,098,177
第9期計算期間（H15.4.12～H15.10.14）	241,729,706	113,078,106
第10期計算期間（H15.10.15～H16.4.12）	12,816,072,363	14,038,535,397
第11期計算期間（H16.4.13～H16.10.12）	137,726,085	516,887,273

6 管理及び運営

(1) 資産管理等の概要

②申込（販売）手続等（以下の内容に改訂します）……………（目論見書 P23）

1) 継続募集期間中の各営業日に、受益証券の募集が行なわれます。

ただし、取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日あるいは米国債券市場協会が定める休業日＊（一般に米国の銀行休業日に相当）の場合には、受益証券の取得申込みの受付は行ないません。

＊平成17年中のご購入およびご換金の受付不可日は、以下の通りとなっております。ただし、本書提出日現在把握しているものであり、今後変更になる場合がございます。

平成17年1月17日（月）	キング牧師誕生記念日
2月21日（月）	ワシントン誕生記念日
3月25日（金）	復活祭（聖金曜日）
5月30日（月）	戦没者記念日
7月4日（月）	独立記念日
9月5日（月）	労働者の日
10月10日（月）	コロンブス記念日
11月11日（金）	復員軍人の日
11月24日（木）	感謝祭
12月26日（月）	クリスマス（振替休日）

（後略）

③換金（解約）手続等（以下の内容に改訂します）……………（目論見書 P24）

（前略）

- 2)ただし、解約請求日がニューヨーク証券取引所の休業日あるいは米国債券市場協会が定める休業日＊（一般に米国の銀行休業日に相当）の場合には、解約請求の受付は行ないません。

＊平成 17 年中の休業日は「②申込（販売）手続等 1)」をご覧ください。

（後略）

第 2 ファンドの経理状況（以下の内容に改訂します）……………（目論見書 P28～41）

- (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「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（平成 12 年総理府令第 133 号）（以下「投資信託財産計算規則」という）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) 当ファンドは証券取引法第 193 条の 2 の規定に基づき、第 10 期計算期間（平成 15 年 10 月 15 日から平成 16 年 4 月 12 日まで）および第 11 期計算期間（平成 16 年 4 月 13 日から平成 16 年 10 月 12 日まで）の財務諸表については、新日本監査法人による監査を受けております。

なお、当ファンドの委託会社であるりそなアセットマネジメント株式会社は平成 16 年 8 月 1 日をもってエスジー山一アセットマネジメント株式会社を存続会社として合併し、商号をソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社に変更しております。

独立監査人の監査報告書

平成16年6月14日

りそなアセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

新日本監査法人

代表社員 公認会計士 長井 秀雄 (長井)

代表社員 公認会計士 水守 理智 (水守)

関与社員 公認会計士 上林 敏子 (上林)

当監査法人は、証券取引法第193条の2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」に掲げられているりそな・米国短期債オープン（以下「ファンド」という。）の平成15年10月15日から平成16年4月12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、及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ファンドの平成16年4月12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。

りそな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関与社員との間には、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

独立監査人の監査報告書

平成16年/2月8日

ソシエテジェネラルアセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

新日本監査法人

代表社員 公認会計士
業務執行社員

水守理智 

業務執行社員 公認会計士

上林敏子 

当監査法人は、証券取引法第193条の2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」に掲げられているりそな・米国短期債オープンの平成16年4月13日から平成16年10月12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、及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、りそな・米国短期債オープンの平成16年10月12日現在の信託財産の状況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。

ソシエテジェネラル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

1 財務諸表

りそな・米国短期債オープン

(1)貸借対照表

	第 10 期 (平成 16 年 4 月 12 日現在)	第 11 期 (平成 16 年 10 月 12 日現在)
科目	金額(円)	金額(円)
資産の部		
I 流動資産		
預金	1,929,414	53,019,269
金銭信託	216,769	-
コール・ローン	84,000,000	66,259,234
特殊債券	1,156,125,015	1,076,522,392
社債券	546,691,967	231,685,305
未収入金	-	9,691,713
未収利息	9,815,231	6,098,014
前払費用	322,746	978,926
その他未収収益	932,609	611,611
流動資産合計	1,800,033,751	1,444,866,464
資産合計	1,800,033,751	1,444,866,464
負債の部		
I 流動負債		
派生商品評価勘定	2,614,250	18,983,930
未払金	-	43,911,718
未払収益分配金	10,473,691	-
未払解約金	6,049,135	70,762
未払受託者報酬	1,025,527	396,923
未払委託者報酬	12,306,302	4,763,028
その他未払費用	102,499	39,619
流動負債合計	32,571,404	68,165,980
負債合計	32,571,404	68,165,980
純資産の部		
I 元本		
元本	1,745,615,292	1,366,454,104
II 剰余金		
期末剰余金	21,847,055	10,246,380
純資産合計	1,767,462,347	1,376,700,484
負債・純資産合計	1,800,033,751	1,444,866,464

(2) 損益及び剰余金計算書

	第 10 期 自 平成 15 年 10 月 15 日 至 平成 16 年 4 月 12 日	第 11 期 自 平成 16 年 4 月 13 日 至 平成 16 年 10 月 12 日
科目	金額(円)	金額(円)
経常損益の部		
営業損益の部		
Ⅰ 営業収益		
受取利息	51,591,809	26,581,434
有価証券売買等損益	4,558,605	△ 20,988,955
為替差損益	△ 22,118,684	△ 10,031,937
その他収益	438,588	611,611
営業収益合計	34,470,318	△ 3,827,847
Ⅱ 営業費用		
受託者報酬	1,025,527	396,923
委託者報酬	12,306,302	4,763,028
その他費用	403,720	968,739
営業費用合計	13,735,549	6,128,690
営業利益又は営業損失 (△)	20,734,769	△ 9,956,537
経常利益又は経常損失 (△)	20,734,769	△ 9,956,537
当期純利益又は当期純損失 (△)	20,734,769	△ 9,956,537
Ⅲ 一部解約に伴う当期純利益分配額又は一部解約に伴う当期純損失分配額 (△)	22,616,388	4,165,596
Ⅳ 期首剰余金	52,254,073	21,847,055
Ⅴ 剰余金増加額	242,296,160	417,118
(当期一部解約に伴う剰余金増加額)	(－)	(－)
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)	(242,296,160)	(417,118)
Ⅵ 剰余金減少額	260,347,868	6,226,852
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)	(260,347,868)	(6,226,852)
(当期追加信託に伴う剰余金減少額)	(－)	(－)
Ⅶ 分配金	10,473,691	－
Ⅷ 期末剰余金	21,847,055	10,246,380

重要な会計方針

項目	第 10 期 自 平成 15 年 10 月 15 日 至 平成 16 年 4 月 12 日	第 11 期 自 平成 16 年 4 月 13 日 至 平成 16 年 10 月 12 日
1. 有価証券の評価基準および評価方法	国債証券、特殊債券、社債券は個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 (1) 証券取引所に上場されている有価証券等 証券取引所に上場されている有価証券等は、原則として証券取引所における計算期間末日の最終相場又は清算値段（外貨建証券等の場合は計算期間末日において知り得る直近の日の最終相場又は清算値段）で評価しております。 計算期間末日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。 (2) 証券取引所に上場されていない有価証券等 当該有価証券等については、原則として日本証券業協会発表の店頭基準気配値段、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3) 時価が入手できなかった有価証券等 適正な評価額を入手できなかった場合、又は入手した評価額が時価として認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額で、もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。 (4) 残存期間 1 年以内の公社債等 買付けにかかる約定日から 1 年以内で償還を迎える公社債等（償還日の前年応答日が到来したものを含む）で、価額変動性が限定的であり、償却原価法による評価方法が合理的かつ受益者の利益を害しないと投資信託委託業者が判断した場合は、当該方法により評価しております。ただし、時価と評価額に乖離が生じ、投資信託委託業者が適正な基準価額の計算上必要と判断した場合には、速やかに時価による評価換えを行うものとします。	国債証券、特殊債券、社債券は個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 (1) 証券取引所に上場されている有価証券等 同左 (2) 証券取引所に上場されていない有価証券等 同左 (3) 時価が入手できなかった有価証券等 同左 (4) 残存期間 1 年以内の公社債等 同左
2. 派生商品の評価基準及び評価方法	派生商品は、原則として個別法に基づき時価で評価しております。	同左
3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客相場の仲値によって計算し、為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。	同左

4.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益、派生商品取引等損益及び為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。	同左
5.その他	当ファンドの計算期間は前期末及び当期末が休日の為、平成15年10月15日から平成16年4月12日までとなっております。	当ファンドの計算期間は前期末及び当期末が休日の為、平成16年4月13日から平成16年10月12日までとなっております。

注記事項
(貸借対照表関係)

第10期 (平成16年4月12日現在)	第11期 (平成16年10月12日現在)
1.信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額	1.信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
期首元本額 2,968,078,326 円	期首元本額 1,745,615,292 円
期中追加設定元本額 12,816,072,363 円	期中追加設定元本額 137,726,085 円
期中一部解約元本額 14,038,535,397 円	期中一部解約元本額 516,887,273 円

(損益及び剰余金計算書関係)

第 10 期 自 平成 15 年 10 月 15 日 至 平成 16 年 4 月 12 日	第 11 期 自 平成 16 年 4 月 13 日 至 平成 16 年 10 月 12 日																														
1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 4,774,623 円	1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 1,882,280 円																														
2. 受託会社との取引高 営業取引（受託者報酬）1,025,527 円	2. 受託会社との取引高 営業取引（受託者報酬）396,923 円																														
3. 分配金の計算過程 計算期間末における分配対象金額 307,577,273 円（一万口当たり 1,762 円）のうち、10,473,691 円（一万口当たり 60 円）を分配金額としております。	3. 分配金の計算過程 計算期間末における分配対象金額 251,748,905 円（一万口当たり 1,842 円）のうち、当期に分配した金額はありません。																														
<table><tr><th>項目</th><th></th><th></th></tr><tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A</td><td>10,614,609 円</td></tr><tr><td>費用控除後・繰越欠損金補てん後の有価証券売買等損益</td><td>B</td><td>－円</td></tr><tr><td>収益調整金額</td><td>C</td><td>281,937,724 円</td></tr><tr><td>分配準備積立金</td><td>D</td><td>15,024,940 円</td></tr><tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C +D</td><td>307,577,273 円</td></tr><tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F</td><td>1,745,615,292 口</td></tr><tr><td>一万口当たりの収益分配対象額</td><td>G=E/F× 10,000</td><td>1,762.00 円</td></tr><tr><td>一万口当たりの分配額</td><td>H</td><td>60.00 円</td></tr><tr><td>収益分配金金額</td><td>I=F× H/10,000</td><td>10,473,691 円</td></tr></table>	項目			費用控除後の配当等収益額	A	10,614,609 円	費用控除後・繰越欠損金補てん後の有価証券売買等損益	B	－円	収益調整金額	C	281,937,724 円	分配準備積立金	D	15,024,940 円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C +D	307,577,273 円	当ファンドの期末残存口数	F	1,745,615,292 口	一万口当たりの収益分配対象額	G=E/F× 10,000	1,762.00 円	一万口当たりの分配額	H	60.00 円	収益分配金金額	I=F× H/10,000	10,473,691 円	
項目																															
費用控除後の配当等収益額	A	10,614,609 円																													
費用控除後・繰越欠損金補てん後の有価証券売買等損益	B	－円																													
収益調整金額	C	281,937,724 円																													
分配準備積立金	D	15,024,940 円																													
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C +D	307,577,273 円																													
当ファンドの期末残存口数	F	1,745,615,292 口																													
一万口当たりの収益分配対象額	G=E/F× 10,000	1,762.00 円																													
一万口当たりの分配額	H	60.00 円																													
収益分配金金額	I=F× H/10,000	10,473,691 円																													

(有価証券関係)
売買目的有価証券の貸借対照表計上額及び時価

第10期(自 平成15年10月15日 至 平成16年4月12日)

(単位:円)

種 類	貸借対照表計上額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
特殊債券	1,156,125,015	△1,947,676
社債券	546,691,967	△1,079,313
合 計	1,702,816,982	△3,026,989

種 類	貸借対照表計上額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
特殊債券	1,076,522,392	△ 6,882,072
社債券	231,685,305	△ 2,795,780
合 計	1,308,207,697	△ 9,677,852

（デリバティブ取引関係）

I 取引の状況に関する事項

	第10期 自 平成15年10月15日 至 平成16年4月12日	第11期 自 平成16年4月13日 至 平成16年10月12日
1. 取引の内容	当ファンドの利用しているデリバティブ取引は為替予約取引であります。	同左
2. 取引に対する取組方針	外国為替予約取引は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を越えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。	同左
3. 取引の利用目的	当ファンドは、信託財産が運用対象とする外貨建資産の価格変動リスクを回避する目的で、為替予約取引を行っております。	同左
4. 取引に係るリスクの内容	為替予約取引は為替変動リスクを有しております。 当ファンドは主として国内の大手金融機関を相手方としてデリバティブ取引を行っており、相手方の契約不履行に係る信用リスクは低いと判断しております。	同左
5. 取引に係るリスクの管理体制	当ファンドのデリバティブ取引については、法令、約款および運用に係る社内規則に従って、実行・管理されております。 ファンドの運用にあたっては、運用部門である運用部、取引の執行部門であるトレーディング室、事務管理部門である総務管理部がそれぞれ組織的に独立し、相互にチェックを行っております。 また、リスク管理部門である考査部が、独立した組織として、日々の取引内容、残高、損益状況及びファンドの運用方針との整合性などのリスク状況のチェックを行い、結果を運用部門に還元しております。また、投資管理会議において経営に報告しております。 当社では、以上よりデリバティブ取引について、相互牽制によるリスクの抑制と管理を図る体制を採っております。	当ファンドにおけるデリバティブ取引の管理については、取引限度額を定めた投資信託約款に従い、トレーディング部が投信計理責任者の指図のもと行っています。また、取引の相手先については、当社のクレジット委員会によって承認された金融機関のみとなっています。取引についても、信託約款に定められた適切な水準を保っているか等を運用部門から独立した運用審査室がモニターし、異常な水準に達しそうな場合、または達した場合は、注意・警告を発し、適切な対応を促すとともに重要な案件については当社のリスク・コンプライアンス委員会で報告されます。

Ⅱ 取引の時価等に関する事項
通貨関連

(単位：円)

区分	種類	第 10 期 (平成 16 年 4 月 12 日現在)			
		契約額等	うち 1 年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	1,704,784,750	—	1,707,399,000	△2,614,250
合計		1,704,784,750	—	1,707,399,000	△2,614,250

通貨関連

(単位：円)

区分	種類	第 11 期 (平成 16 年 10 月 12 日現在)			
		契約額等	うち 1 年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	1,304,041,670	—	1,323,025,600	△18,983,930
合計		1,304,041,670	—	1,323,025,600	△18,983,930

(注) 時価の算定方法

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

① 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価する。

② 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっています。

・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いています。

・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いています。

2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しています。

(一口当たり情報)

	第 10 期 (平成 16 年 4 月 12 日)	第 11 期 (平成 16 年 10 月 12 日)
1 万口当たり純資産額	10,125 円	10,075 円

(重要な後発事象)

第 10 期 (自 平成 15 年 10 月 15 日 至 平成 16 年 4 月 12 日)

該当事項はありません。

第 11 期 (自 平成 16 年 4 月 13 日 至 平成 16 年 10 月 12 日)

該当事項はありません。

(3) 附属明細表

① 有価証券明細表

1) 株式

該当事項はありません。

2) 株式以外の有価証券

(平成 16 年 10 月 12 日現在)

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	特殊債券	2.875% FREDDIC MAC	750,000.00	748,220.47	
米ドル	特殊債券	6.5%FNMA 191001 TBA BS	378,000.00	400,030.31	
米ドル	特殊債券	ADVANTA MORT FRN 291125	100,892.34	101,097.25	
米ドル	特殊債券	AMERICAN EXPRESS 090115	40,000.00	39,268.76	
米ドル	特殊債券	BANK ONE AUTO SEC 070920	135,000.00	134,092.93	
米ドル	特殊債券	BANK ONE IS 080115	200,000.00	202,250.00	
米ドル	特殊債券	BANK ONE IS 080616	125,000.00	125,644.50	
米ドル	特殊債券	BMW VEHICLE OWNER 060525	12,348.69	12,367.99	

米ドル	特殊債券	BMW VEHICLE OWNER 070225	92,723.87	92,593.50	
米ドル	特殊債券	CAPITAL AUTO 080317	150,000.00	150,140.70	
米ドル	特殊債券	CAPITAL ONE PRIME 071115	110,000.00	109,415.68	
米ドル	特殊債券	CAPITAL ONE PRIME AUTO	50,000.00	50,164.05	
米ドル	特殊債券	CARMAX AUTO 070215	125,000.00	124,472.62	
米ドル	特殊債券	CARMAX AUTO OWNER 071015	180,000.00	179,662.50	
米ドル	特殊債券	CHASE COMMERCIAL 300518	141,961.88	153,423.81	
米ドル	特殊債券	CHASE MANHATTAN 060315	31,873.41	31,843.54	
米ドル	特殊債券	CHASE MANHATTAN 070515	125,000.00	124,316.37	
米ドル	特殊債券	CHASE MANHATTAN 071115	120,000.00	119,493.72	
米ドル	特殊債券	CHASE MANHATTAN 080915	225,000.00	227,706.97	
米ドル	特殊債券	CIT EQPMNT 120920	124,194.32	124,951.16	
米ドル	特殊債券	CITIBANK CRED 080115	125,000.00	125,195.37	
米ドル	特殊債券	CITIBANK CREDIT 090120	200,000.00	197,562.60	
米ドル	特殊債券	CRUSADE GLOBAL 340918	165,767.66	165,966.58	
米ドル	特殊債券	DAIMLER CHRYSLER 060306	52,159.45	52,273.57	
米ドル	特殊債券	DAIMLER CHRYSLER 070206	229,967.37	231,620.37	
米ドル	特殊債券	FANNIE MAE POOL 616218	955,282.00	990,731.94	
米ドル	特殊債券	FANNIE MAE POOL 725215	1,026,682.33	1,077,735.75	
米ドル	特殊債券	FIRST UNION LEHMA 351118	150,000.00	163,190.11	
米ドル	特殊債券	FORD CREDIT 050815	6,514.03	6,514.03	
米ドル	特殊債券	FREDDIE MAC090715	284,192.37	284,940.67	
米ドル	特殊債券	FREDDIE MAC	300,000.00	302,626.14	
米ドル	特殊債券	FREDDIE MAC 190315	375,000.00	378,380.58	
米ドル	特殊債券	GNMA 130415	179,913.50	191,769.51	
米ドル	特殊債券	HARLEY DAVIDSON 080515	49,055.84	49,262.80	
米ドル	特殊債券	HARLEY DAVIDSON 081015	102,218.60	101,579.73	
米ドル	特殊債券	HART 2004-A A3 090515	25,000.00	24,972.65	
米ドル	特殊債券	HONDA AUTO RECEIV 070221	150,000.00	149,273.40	
米ドル	特殊債券	HONDA AUTO RECEIV 071018	85,000.00	84,548.48	
米ドル	特殊債券	HYUNDAI AUTO REC 071115	65,000.00	64,796.87	
米ドル	特殊債券	JOHN DEERE OWNER 070415	90,000.00	89,465.67	
米ドル	特殊債券	MBNA CREDIT CARD 071115	200,000.00	202,156.20	
米ドル	特殊債券	MBNA CREDIT CARD 090715	125,000.00	130,000.00	
米ドル	特殊債券	MORGAN STANLEY 060623	32,639.33	33,820.87	
米ドル	特殊債券	MORGAN STANLY CAP 300315	135,000.00	146,110.50	
米ドル	特殊債券	NAVISTAR FINANCI 100525	45,000.00	45,133.60	
米ドル	特殊債券	ONYX ACCEPTANCE 080317	255,000.00	253,924.15	
米ドル	特殊債券	RESIDENTIAL ASSET 200125	56,894.40	56,894.40	
米ドル	特殊債券	RESIDENTIAL ASSET 240625	130,000.00	129,512.50	
米ドル	特殊債券	RESIDENTIAL ASSET 250925	85,000.00	84,123.48	
米ドル	特殊債券	TOYOTA AUTO RECV 060215	38,068.69	38,038.95	
米ドル	特殊債券	USAA AUTO OWNER 070615	150,000.00	149,390.70	
米ドル	特殊債券	USAA AUTO OWNER TRUST	100,000.00	100,218.80	
米ドル	特殊債券	WFS FINANCIAL 070820	118,206.70	118,132.82	
米ドル	特殊債券	WHOLE AUTO 061015	135,000.00	134,451.63	
米ドル	特殊債券	WHOLE AUTO LOAN 070515	210,000.00	208,753.23	
	小計		9,649,556.78	9,814,225.48	
		(邦貨換算額)		(1,076,522,392)	
米ドル	普通社債	ALABAMA POWER CO 060215	100,000.00	99,926.50	
米ドル	普通社債	AMERICAN AIR FRN 070923	80,976.58	81,462.43	
米ドル	普通社債	BRISTOL-MYERS 061001	115,000.00	118,438.50	
米ドル	普通社債	CNH 2004-A A3B	95,000.00	94,539.82	
米ドル	普通社債	DIAGEO CAPITAL 070420	100,000.00	100,217.05	
米ドル	普通社債	FORTUNE BRANDS INC061201	115,000.00	114,639.44	
米ドル	普通社債	GE CAPITAL 070315	125,000.00	131,537.50	
米ドル	普通社債	GENERAL DYNAMICS 060515	90,000.00	88,947.00	
米ドル	普通社債	GENL MOTORS ACCEP 070116	175,000.00	175,848.01	

米ドル	普通社債	HARTFORD FINANCIAL060601	125,000.00	123,341.45	
米ドル	普通社債	HOUSEHOLDFIN 070130	150,000.00	158,580.00	
米ドル	普通社債	JP MORGAN CHASE & CO	150,000.00	150,072.58	
米ドル	普通社債	KEYSPAN CORP 060601	150,000.00	157,815.75	
米ドル	普通社債	KRAFT FOOD 061101	150,000.00	154,140.00	
米ドル	普通社債	MERRILL LYNCH & CO 070716	100,000.00	99,909.81	
米ドル	普通社債	PEPSI BOTTLING 061016	90,000.00	89,046.61	
米ドル	普通社債	UNITED HEALTH 051115	165,000.00	173,720.11	
	小計		2,075,976.58	2,112,182.56	
		(邦貨換算額)		(231,685,305)	
	合計			11,926,408.04	
		(邦貨換算額)		(1,308,207,697)	

(注)1.通貨の表示

邦貨については円単位、外貨についてはその通貨の表記単位で表示しております。

2.未収経過差益はありません。

3.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入債券 時価比率	合計額に 対する比率
米ドル	特殊債券 55 銘柄 社債券 17 銘柄	— —	82.3% 17.7%	100% 100%

②有価証券先物取引等及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

財務諸表における注記事項として記載しているため省略しております。

2 ファンドの現況

(1)純資産額計算書

平成16年11月30日現在

I 資産総額	1,374,805,876 円
II 負債総額	42,714,686 円
III 純資産総額 (I - II)	1,332,091,190 円
IV 発行済数量	1,326,619,197 口
V 1万口当り純資産額 (III/IV)	10,041 円

(2)投資有価証券の主要銘柄

平成 16 年 11 月 30 日現在

順位	国／ 地域	種類	銘柄名	券面総額 (米ドル)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	アメリカ	特殊 債券	FANNIE MAE POOL 725215	1,003,546.53	10,830.80	108,692,163	10,802.05	108,403,694	6.0	2018/5/1	8.14
2	アメリカ	特殊 債券	FANNIE MAE POOL 616218	923,944.68	10,700.79	98,869,451	10,656.15	98,456,985	5.5	2016/11/1	7.39
3	アメリカ	特殊 債券	2.875% FREDDIC MAC	750,000	10,293.51	77,201,388	10,156.39	76,172,965	2.875	2007/5/15	5.72
4	アメリカ	特殊 債券	6.5%FNCI 12/4	378,000	10,917.73	41,269,033	10,935.46	41,336,067	6.5	2019/12/1	3.10
5	アメリカ	特殊 債券	FREDDIE MAC 190315	375,000	10,411.01	39,041,308	10,357.64	38,841,179	3.5	2019/3/15	2.92
6	アメリカ	特殊 債券	FREDDIE MAC	300,000	10,408.32	31,224,965	10,340.14	31,020,433	3.5	2011/10/15	2.33
7	アメリカ	特殊 債券	ONYX ACCEPTANCE 080317	255,000	10,274.46	26,199,893	10,247.06	26,130,012	2.19	2008/3/17	1.96
8	アメリカ	特殊 債券	FREDDIE MAC090715	249,156.33	10,344.82	25,774,790	10,314.19	25,698,470	3.0	2009/7/15	1.93
9	アメリカ	特殊 債券	DAIMLER CHRYSLER 070206	212,554.43	10,391.25	22,087,078	10,369.58	22,041,022	3.78	2007/2/6	1.65
10	アメリカ	特殊 債券	WHOLE AUTO LOAN 070515	210,000	10,256.74	21,539,158	10,224.49	21,471,446	2.15	2007/5/15	1.61
11	アメリカ	特殊 債券	CHASE MANHATTAN 080915	202,865.29	10,441.81	21,182,819	10,414.73	21,127,874	4.24	2008/9/15	1.59
12	アメリカ	特殊 債券	BANK ONE IS 080115	200,000	10,434.07	20,868,155	10,393.77	20,787,550	4.16	2008/1/15	1.56

13	アメリカ	特殊債券	MBNA CREDIT CARD 071115	200,000	10,429.23	20,858,476	10,390.54	20,781,091	3.9	2007/11/15	1.56
14	アメリカ	特殊債券	CITIBANK CREDIT 090120	200,000	10,192.25	20,384,509	10,130.98	20,261,972	2.55	2009/1/20	1.52
15	アメリカ	特殊債券	GNMA 130415	171,997.81	10,996.92	18,914,468	10,997.13	18,914,828	6.5	2013/4/15	1.42
16	アメリカ	特殊債券	CARMX AUTO OWNER 071015	180,000	10,298.65	18,537,576	10,247.06	18,444,714	2.36	2007/10/15	1.38
17	アメリカ	特殊債券	FIRST UNION LEHMA 351118	150,000	11,225.30	16,837,955	11,082.61	16,623,917	6.56	2035/11/18	1.25
18	アメリカ	特殊債券	CAPITAL AUTO 080317	150,000	10,327.67	15,491,517	10,292.20	15,438,307	2.64	2008/3/17	1.16
19	アメリカ	特殊債券	USAA AUTO OWNER 070615	150,000	10,276.08	15,414,132	10,263.19	15,394,786	1.58	2007/6/15	1.16
20	アメリカ	特殊債券	HONDA AUTO RECEIV 070221	150,000	10,268.01	15,402,029	10,256.74	15,385,113	1.69	2007/2/21	1.16
21	アメリカ	特殊債券	CHASE COMMERCIAL 300515	132,407.73	11,150.66	14,764,338	11,033.08	14,608,663	6.56	2030/5/18	1.10
22	アメリカ	特殊債券	MORGAN STANLY CAP 300315	130,734.32	11,167.17	14,599,325	11,167.17	14,599,325	6.55	2030/3/15	1.10
23	アメリカ	特殊債券	WHOLE AUTO 061015	135,000	10,276.08	13,872,719	10,261.57	13,853,120	1.84	2006/10/15	1.04
24	アメリカ	社債券	GENL MOTORS ACCEP 070116	175,000	10,367.99	18,143,997	10,237.74	17,916,045	2.97	2007/1/16	1.35
25	アメリカ	社債券	UNITED HEALTH 051115	165,000	10,863.29	17,924,440	10,746.84	17,732,297	7.5	2005/11/15	1.33
26	アメリカ	社債券	HOUSEHOLDFIN 070130	150,000	10,908.18	16,362,284	10,785.40	16,178,108	5.75	2007/1/30	1.21
27	アメリカ	社債券	KEYSPAN CORP 060601	150,000	10,855.61	16,283,429	10,746.90	16,120,351	6.15	2006/6/1	1.21
28	アメリカ	社債券	KRAFT FOOD 061101	150,000	10,602.77	15,904,165	10,510.94	15,766,419	4.625	2006/11/1	1.18
29	アメリカ	社債券	JP MORGAN CHASE & CO	150,000	10,322.99	15,484,488	10,237.21	15,355,815	3.125	2006/12/11	1.15
30	オーストラリア	特殊債券	CRUSADE GLOBAL 340918	165,767.66	10,330.38	17,124,431	10,330.38	17,124,431	2.1	2034/9/18	1.29

*投資比率は、ファンドの純資産総額に対する各銘柄の時価比率をいいます。

*帳簿価額、評価額については、計算日におけるわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しております。

種類別投資比率

平成16年11月30日現在

地域	種類	投資比率 (%)
米国	特殊債券	71.63
オーストラリア	特殊債券	1.29
米国	社債券	16.65
英国	社債券	0.77
	合計	90.34

(3)投資不動産物件

該当事項はございません。

(4)その他投資資産の主要なもの

該当事項はございません。