

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2020年2月10日提出
【計算期間】	インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型） 第13特定期間 インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型） 第10特定期間 インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型） 第10特定期間 (自 2019年5月15日至 2019年11月14日)
【ファンド名】	インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型） インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型） インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）
【発行者名】	岡三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 總川 昌明
【本店の所在の場所】	東京都中央区京橋二丁目 2番 1号
【事務連絡者氏名】	窪田 英喜
【連絡場所】	東京都中央区京橋二丁目 2番 1号
【電話番号】	03-3516-1432
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### ファンドの目的

ファンドは、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

###### 信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、各ファンド金5,000億円を限度として信託金を追加することができます。委託会社は、受託会社と合意のうえ、この限度額を変更することができます。

###### ファンドの商品分類

ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める商品分類において、以下のとおりに分類されます。

商品分類表（ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。）

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
	海 外	債 券
追加型	内 外	不動産投信
		その他資産 ( )
		資産複合

属性区分表（ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。）

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル <b>日本</b>	
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年2回 年4回 年6回 (隔月) <b>年12回 (毎月)</b>	北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東)	<b>ファミリーファンド</b>
不動産投信	日々		
<b>その他資産（投資信託証券（資産複合（株式一般、不動産投信）））</b>	その他 ( )		ファンド・オブ・ファンズ
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング	

ファンドは、マザーファンドの受益証券（投資信託証券）を主要投資対象とするファミリーファンド方式で運用を行うため、属性区分におけるファンドの投資対象資産は、「その他資産（投資信託証券）」となり、商品分類における投資対象資産（収益の源泉）である「資産複合」とは分類・区分が異なります。

商品分類および属性区分の定義につきましては、下記をご覧下さい。なお、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<https://www.toushin.or.jp/>) でもご覧いただけます。

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類および属性区分は以下のとおりです。

#### [商品分類表の定義]

##### 《単位型投信・追加型投信の区分》

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

##### 《投資対象地域による区分》

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

##### 《投資対象資産による区分》

- (1) 株式…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 債券…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3) 不動産投信（リート）…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の

投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(4) その他資産…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。

(5) 資産複合…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

#### 《独立した区分》

(1) MMF(マネー・マネージメント・ファンド)…「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。

(2) MRF(マネー・リザーブ・ファンド)…「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。

(3) ETF…投資信託及び投資法人に関する法律施行令(平成12年政令480号)第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法(昭和32年法律第26号)第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

#### 《補足分類》

(1) インデックス型…目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。

(2) 特殊型…目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、[属性区分表の定義]で《特殊型》の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

#### [属性区分表の定義]

##### 《投資対象資産による属性区分》

###### (1) 株式

一般…次の大型株、中小型株属性にあてはまらないすべてのものをいう。

大型株…目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。

中小型株…目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

###### (2) 債券

一般…次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのものをいう。

公債…目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

社債…目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

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

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

(3) 不動産投信…これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

(4) その他資産…組入れている資産を記載するものとする。

(5) 資産複合…以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

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

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

## 《決算頻度による属性区分》

- (1) 年1回・・・目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。
- (2) 年2回・・・目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
- (3) 年4回・・・目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。
- (4) 年6回（隔月）・・・目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。
- (5) 年12回（毎月）・・・目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいう。
- (6) 日々・・・目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。
- (7) その他・・・上記属性にあてはまらないすべてのものをいう。

## 《投資対象地域による属性区分（重複使用可能）》

- (1) グローバル・・・目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。
- (2) 日本・・・目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3) 北米・・・目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4) 欧州・・・目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (5) アジア・・・目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (6) オセアニア・・・目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (7) 中南米・・・目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (8) アフリカ・・・目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (9) 中近東（中東）・・・目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (10) エマージング・・・目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域（新興成長国（地域））の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

## 《投資形態による属性区分》

- (1) ファミリーファンド・・・目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
- (2) ファンド・オブ・ファンズ・・・「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

## 《為替ヘッジによる属性区分》

- (1) 為替ヘッジあり・・・目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。
- (2) 為替ヘッジなし・・・目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

## 《インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分》

- (1) 日経225
- (2) TOPIX
- (3) その他の指数・・・上記指数にあてはまらないすべてのものをいう。

## 《特殊型》

- (1) ブル・ベア型...目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、

積極的に投資を行うとともに各種指標・資産等への連動若しくは逆連動（一定倍の連動若しくは逆連動を含む。）を目指す旨の記載があるものをいう。

- (2) 条件付運用型…目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資又はその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果（基準価額、償還価額、収益分配金等）や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。
- (3) ロング・ショート型／絶対収益追求型…目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。
- (4) その他型…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(3)に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

## ■ ファンドの特色

- 1** インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）は、「円投資型」「米ドル投資型」「豪ドル投資型」の3つのファンドから成り立っています。
- 2** 主として、わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の株式等および不動産投資信託証券（以下、「J-REIT」といいます。）に投資を行います。「米ドル投資型」と「豪ドル投資型」は為替取引を行います。

●実際の運用はインフラ関連好配当資産マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて行います。

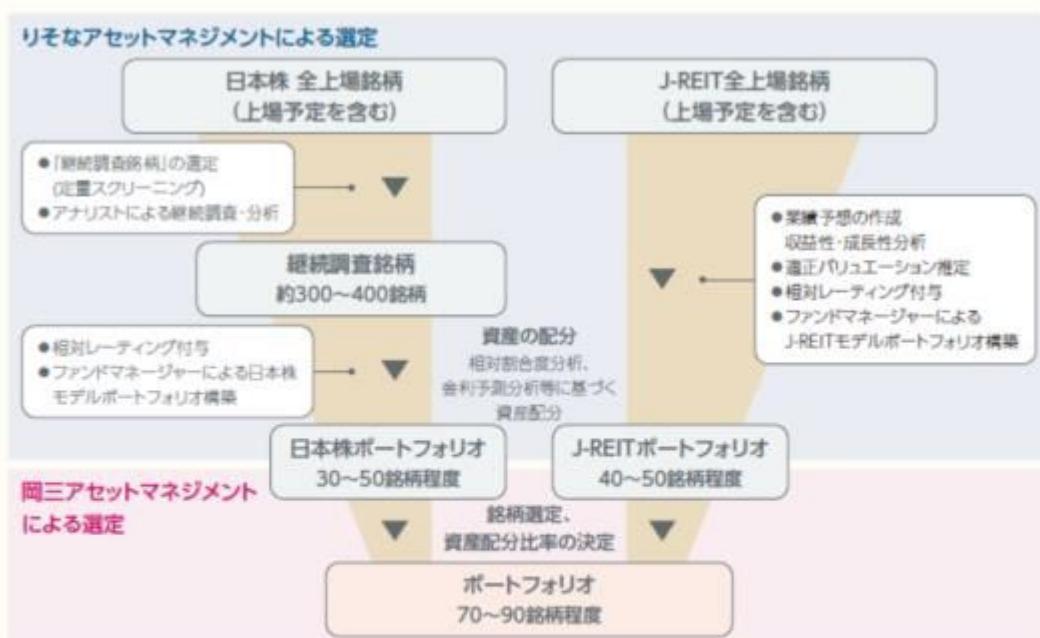
	「円投資型」	「米ドル投資型」	「豪ドル投資型」
投資対象資産	日本株およびJ-REIT	日本株およびJ-REIT	日本株およびJ-REIT
為替取引	行いません。	円建て資産について、原則として円売り（米ドル／豪ドル）買いの外国為替予約取引等（以下、「為替取引」といいます。）を行い、（米ドル／豪ドル）への投資効果を享受することを目指します。 ＊純資産総額に対する円売り（米ドル／豪ドル）買いの為替取引の額は、原則として高位を保つことを基本とします。	

- 3** 株式等への投資にあたっては、インフラ関連企業<sup>※</sup>に着目し、業績動向、財務状況、配当利回り等を勘案し、銘柄を選定します。

※インフラ関連企業とは、産業や生活の基盤となる設備やサービスの提供を行う企業や、インフラの発展に伴って恩恵を受けると考えられる企業をいいます。

- 4** J-REITへの投資にあたっては、個別銘柄の調査・分析に基づいて、相対的に高水準の配当金の確保を図りつつ、長期的な値上がり益の確保を目指して運用を行います。

## 「インフラ関連好配当資産マザーファンド」のポートフォリオ構築プロセス



※日本株ポートフォリオには、投資信託財産の純資産額の5%の範囲内でインフラファンド市場に上場する投資信託証券が含まれる場合があります。

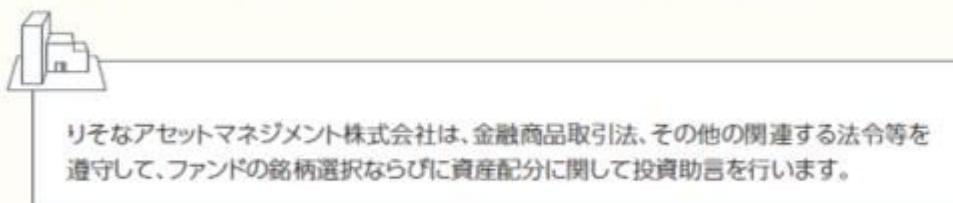
※ポートフォリオ構築プロセスおよび銘柄数は変更になる場合があります。

**5** 株式等およびJ-REITの実質組入比率は、投資信託財産の純資産総額に対してそれぞれ50%を中心上下10%程度の範囲で機動的に変更します。

**6** 株式等およびJ-REITの合計の実質組入比率は高位を保つことを基本とします。

※「円投型」の株式以外の資産の実質投資割合は、原則として投資信託財産総額の75%以下とします。

**7** マザーファンドにおける銘柄選択ならびに資産配分に関して、リソナアセットマネジメント株式会社の投資助言を受けます。



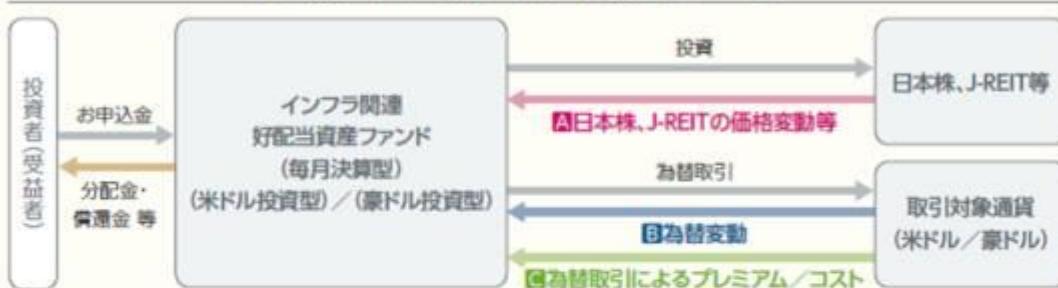
※投資助言者、投資助言の内容、投資助言の有無については、変更する場合があります。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## 「米ドル投資型」および「豪ドル投資型」の損益のイメージ

「米ドル投資型」および「豪ドル投資型」の収益源としては、以下の**A** **B** **C**の3つの要素が挙げられます。下記の2つの図をご覧ください。それぞれの収益源に相応してリスクが内在していることに注意が必要です。

「米ドル投資型」および「豪ドル投資型」の損益のイメージ図



\* 取引対象通貨(米ドル／豪ドル)の対円での為替変動リスクが発生しますのでご注意ください。



\* 上記はイメージ図であり、実際の投資成果やリスクの大きさを示唆、保証するものではありません。

## 「米ドル投資型」と「豪ドル投資型」の為替取引による プレミアムとコストについて

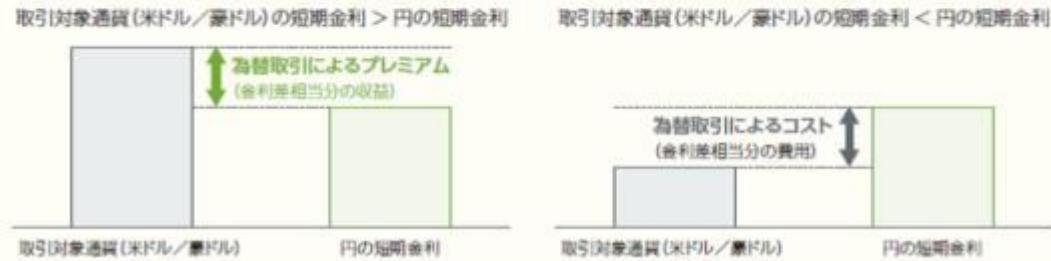
「米ドル投資型」と「豪ドル投資型」は、円売り／取引対象通貨(米ドル／豪ドル)買いの為替取引を行います。

- ①取引対象通貨(米ドル／豪ドル)の短期金利が円の短期金利より高い場合は、為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)が期待できます。
- ②取引対象通貨(米ドル／豪ドル)の短期金利が円の短期金利より低い場合は、為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)が生じます。

\* 為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益) ≈ 取引対象通貨(米ドル／豪ドル)の短期金利 - 円の短期金利

為替取引によるコスト(金利差相当分の費用) ≈ 円の短期金利 - 取引対象通貨(米ドル／豪ドル)の短期金利

為替取引によるプレミアム/コストのイメージ



\* 上記はイメージ図であり、実際のプレミアム／コストとは異なります。また、投資成果を示唆、保証するものではありません。

## ●分配方針

毎月14日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。

- 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。
- 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。

\*分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

\*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。

### 収益分配金に関する留意事項

- ファンドの分配金は、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。分配金が支払われると、その金額相当分、ファンドの純資産が減少するため、基準価額は下がります。

\*分配金の有無や金額は確定したものではありません。

ファンドで分配金が支払われるイメージ



- 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)の中から支払われる場合と、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があります。計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合、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收益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合のイメージ

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合



**分配対象額** ①経費控除後の配当等収益 ②経費控除後の評価益を含む売買益 ③分配準備積立金 ④収益調整金

#### 分配準備積立金

期中収益(①+②)のうち、決算時に分配に充てずファンド内部に留保した収益を積み立てたもので、次期以降の分配金に充てることができます。

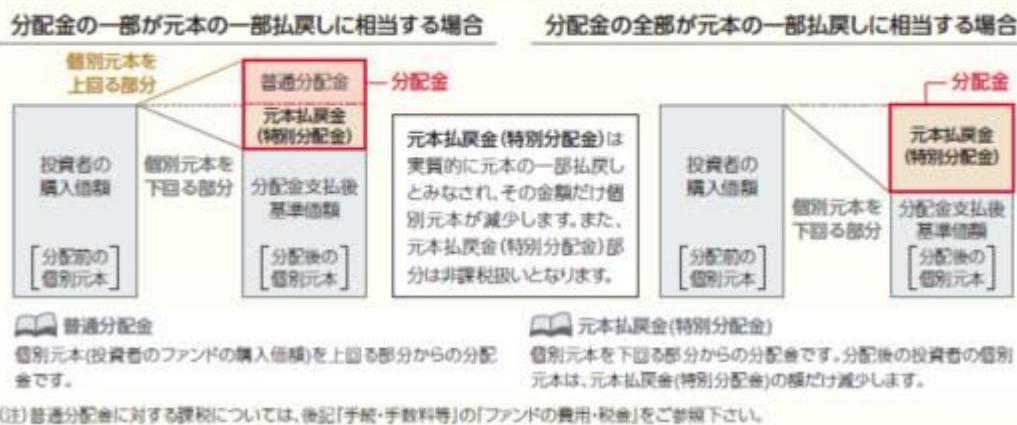
#### 収益調整金

追加購入により、既存投資者の分配対象額が希薄化しないようにするために設けられたものです。

\*分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

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

- 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。



## (2) 【ファンドの沿革】

2013年5月23日 好配当Jリートオープン（毎月決算型） 投資信託契約締結、設定、運用開始

2014年11月4日 ファンドの名称を好配当Jリートオープン（毎月決算型）からインフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）へ、その他運用の基本方針、投資対象、投資制限等の変更

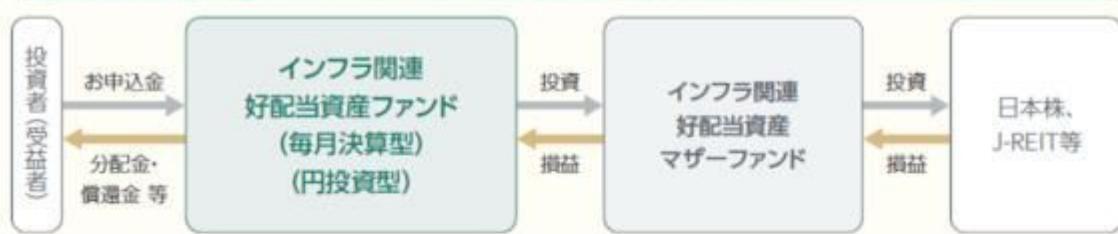
2014年11月28日 インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）/インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）投資信託契約締結、設定、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

### ファミリーファンド方式

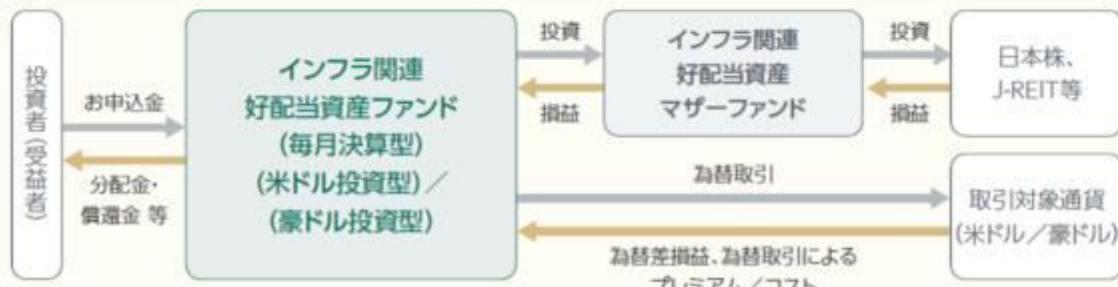
ファミリーファンド方式とは、投資家から投資された資金をベビーファンドとしてまとめ、その資金を主としてマザーファンドに投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。

### インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型) (円投資型)



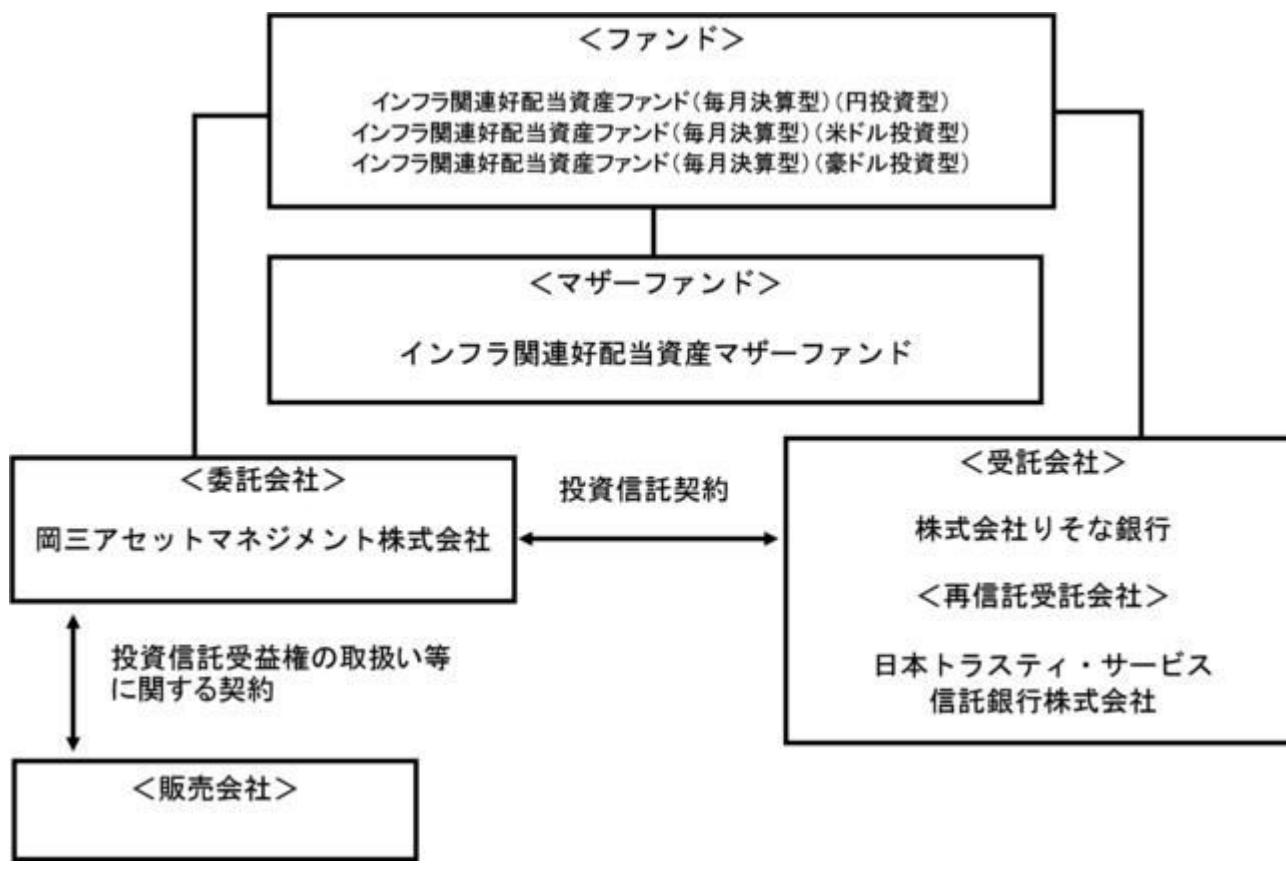
### インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型) (米ドル投資型)

### インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型) (豪ドル投資型)



\*3つのファンド間でスイッチングが可能です。スイッチングの取扱いは、販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にご確認ください。

### ファンドの関係法人とその役割



委託会社	投資信託契約に基づき、投資信託財産の運用指図、投資信託財産の計算（基準価額の計算）、収益分配金、償還金及び解約金の支払い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）および運用報告書の作成・交付等を行います。
受託会社	投資信託契約に基づき、投資信託財産の保管・管理・計算、委託会社の指図に基づく投資信託財産の処分等を行います。
再信託受託会社	受託会社との再信託契約に基づき、所定の事務を行います。
販売会社	委託会社との間に締結した「投資信託受益権の取扱い等に関する契約」に基づき、受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。

### 委託会社の概況（2019年11月末日現在）

資本金  
10億円

#### 委託会社の沿革

1964年10月 6日	「日本投信委託株式会社」設立
1987年 6月27日	第三者割当増資の実施（新資本金 4億5,000万円）
1990年 6月30日	第三者割当増資の実施（新資本金 10億円）
2008年 4月 1日	岡三投資顧問株式会社と合併し、商号を「岡三アセットマネジメント株式会社」に変更

#### 大株主の状況

名 称	住 所	持株数	持株比率
岡三興業株式会社	東京都中央区日本橋小網町9番9号	253,400株	45.68%
株式会社岡三証券グループ	東京都中央区日本橋1丁目17番6号	174,801株	31.51%
岡三にいがた証券株式会社	新潟県長岡市大手通1丁目5番地5	40,150株	7.24%

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

#### 基本方針

ファンドは、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

#### 運用方法

##### a 投資対象

インフラ関連好配当資産マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。

##### b 投資態度

#### 「円投資型」

- イ．マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として、わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の株式等および不動産投資信託証券（以下、「J-R E I T」といいます。）に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
- ロ．株式等への投資にあたっては、インフラ関連企業に着目し、業績動向、財務状況、配当利回り等を勘案し、銘柄を選定します。インフラ関連企業とは、産業や生活の基盤となる設備やサービスの提供を行う企業や、インフラの発展に伴って恩恵を受けると考えられる企業をいいます。
- ハ．J-R E I Tへの投資にあたっては、個別銘柄の調査・分析に基づいて、相対的に高水準の配当金の確保を図りつつ、長期的な値上がり益の確保を目指して運用を行います。
- 二．株式等およびJ-R E I Tの実質組入比率は、投資信託財産の純資産総額に対してそれぞれ50%を中心に上下10%程度の範囲で機動的に変更します。
- ホ．株式等およびJ-R E I Tの合計の実質組入比率は高位を保つことを基本とします。
- ヘ．株式以外の資産の実質投資割合は、原則として投資信託財産総額の75%以下とします。
- ト．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。

#### 「米ドル投資型」「豪ドル投資型」

- イ．マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として、わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の株式等および不動産投資信託証券（以下、「J-R E I T」といいます。）に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
- ロ．株式等への投資にあたっては、インフラ関連企業に着目し、業績動向、財務状況、配当利回り等を勘案し、銘柄を選定します。インフラ関連企業とは、産業や生活の基盤となる設備やサービスの提供を行う企業や、インフラの発展に伴って恩恵を受けると考えられる企業をいいます。
- ハ．J-R E I Tへの投資にあたっては、個別銘柄の調査・分析に基づいて、相対的に高水準の配当金の確保を図りつつ、長期的な値上がり益の確保を目指して運用を行います。
- 二．株式等およびJ-R E I Tの実質組入比率は、投資信託財産の純資産総額に対してそれぞれ50%を中心に上下10%程度の範囲で機動的に変更します。
- ホ．株式等およびJ-R E I Tの合計の実質組入比率は高位を保つことを基本とします。
- ヘ．円建て資産について、原則として円売り(米ドル/豪ドル)買いの外国為替予約取引等を行い、(米ドル/豪ドル)への投資効果を享受することを目指します。純資産総額に対する円売り(米ドル/豪ドル)買いの外国為替予約取引等の額は、原則として高位とすることを基本とします。
- ト．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。

## 投資の対象とする資産の種類

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。

### 「円投資型」

- a 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ．有価証券
    - 口．デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引に限ります。）
  - ハ．金銭債権
  - 二．約束手形
- b 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ．為替手形

### 「米ドル投資型」「豪ドル投資型」

- a 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ．有価証券
    - 口．デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引に限ります。）
  - ハ．金銭債権
  - 二．約束手形
- b 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ．為替手形

## 運用の指図範囲

### a 有価証券

委託会社は、信託金を、主として岡三アセットマネジメント株式会社を委託会社とし、株式会社りそな銀行を受託会社として締結された親投資信託であるインフラ関連好配当資産マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）の受益証券のほか、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くものとし、本邦通貨表示のものに限ります。）に投資することを指図します。

イ．株券または新株引受権証書

口．国債証券

ハ．地方債証券

二．特別の法律により法人の発行する債券

ホ．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（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）

ヘ．資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

ト．特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）

チ．協同組織金融機関の優先出資に関する法律に規定する優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）

リ．資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券又は新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）

ヌ．コマーシャル・ペーパー

- ル．新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）  
　　および新株予約権証券
- ヲ．外国または外国の者の発行する証券または証書で、イ．からル．までの証券または証書の性質を有するもの
- ワ．投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいい、振替受益権を含みます。）
- カ．投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
- ヨ．外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
- タ．オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
- レ．預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
- ソ．外国法人が発行する譲渡性預金証書
- ツ．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
- ネ．抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
- ナ．貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
- ラ．外国の者に対する権利でナ．の有価証券の性質を有するもの

#### b 金融商品

委託会社は、信託金を、上記の有価証券のほか、以下の金融商品（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。

##### イ．預金

ロ．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。）

##### ハ．コール・ローン

##### 二．手形割引市場において売買される手形

ホ．貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの

ヘ．外国の者に対する権利でホ．の権利の性質を有するもの

#### c 特別な場合の運用指図

ファンドの設定、一部解約、償還および投資環境の変動等への対応等で、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記の金融商品により運用することの指図ができます。

#### (参考)ファンドが投資するマザーファンドの概要

##### インフラ関連好配当資産マザーファンド

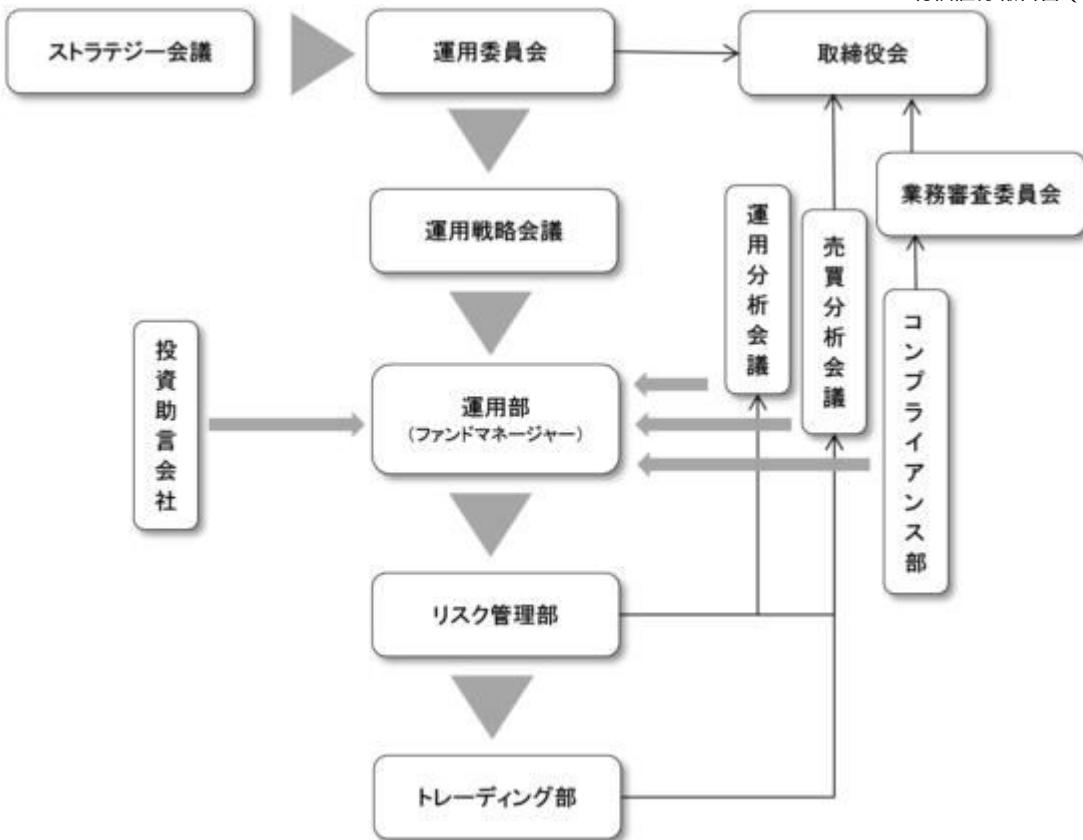
委託会社	岡三アセットマネジメント株式会社
基本方針	安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の株式等および不動産投資信託証券（以下、「J-R-E-I-T」といいます。）を主要投資対象とします。

投資態度	<p>主として、わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の株式等およびJ-R E I Tに投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。</p> <p>株式等への投資にあたっては、インフラ関連企業に着目し、業績動向、財務状況、配当利回り等を勘案し、銘柄を選定します。インフラ関連企業とは、産業や生活の基盤となる設備やサービスの提供を行う企業や、インフラの発展に伴って恩恵を受けると考えられる企業をいいます。</p> <p>J-R E I Tへの投資にあたっては、個別銘柄の調査・分析に基づいて、相対的に高水準の配当金の確保を図りつつ、長期的な値上がり益の確保を目指して運用を行います。</p> <p>株式等およびJ-R E I Tの組入比率は、投資信託財産の純資産総額に対してそれぞれ50%を中心に上下10%程度の範囲で機動的に変更します。</p> <p>株式等およびJ-R E I Tの合計の組入比率は高位を保つことを基本とします</p> <p>株式以外の資産の投資割合は、原則として投資信託財産総額の75%以下とします。</p> <p>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。</p>
主要な投資制限	<p>株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。</p> <p>投資信託証券（上場投資信託証券等を除きます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポートージャー、債券等エクスポートージャーおよびデリバティブ等エクスポートージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることになった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>
決算	<p>毎年5月14日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。</p> <p>投資信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。</p>
信託報酬	ありません。
その他	<ul style="list-style-type: none"> <li>・デリバティブ取引等に係る投資制限</li> </ul> <p>デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。</p>

### （3）【運用体制】

運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織

ファンドの運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織は、以下のようになります。



会議名または部署名	役割
運用委員会 (月1回開催)	運用本部及び投資情報部で開催する「ストラテジー会議」で策定された投資環境分析と運用の基本方針案に基づいて検討を行い、運用の基本方針を決定します。また、運用に関する内規の制定及び改廃のほか、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項を決定します。委員長は審議・検討結果を取締役会へ報告します。
運用戦略会議 (月1回開催)	運用委員会で決定された運用の基本方針に加え、投資助言会社からの投資助言を参考に個別ファンドの具体的な投資戦略について検討を行います。
運用部	ファンドマネージャーは、運用戦略会議で検討された投資戦略に基づき、ファンド毎に具体的な運用計画を策定し、運用計画・運用実施計画に基づいて、運用の指図を行います。
投資助言会社	投資助言会社は、委託会社との投資顧問契約に基づき、投資助言を行います。
運用分析会議 (月1回開催)	運用のパフォーマンス向上、運用の適正性の確保、および運用のリスク管理に資することを目的に、個別ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、運用部にフィードバックを行います。
売買分析会議 (月1回開催)	運用財産に係る運用の適切性確保に資することを目的にファンドの有価証券売買状況や組入れ状況など、日々、リスク管理部、トレーディング部が行っている運用の指図に関するチェック状況の報告・指摘を行います。議長は会議の結果を取締役会へ報告します。
業務審査委員会 (原則月1回開催)	運用の指図において発生した事務処理ミスや社内規程等に抵触した事項などについて審議し、判断を行います。委員長はその結果を取締役会へ報告します。

コンプライアンス部 (3名程度)	運用業務にかかる関係法令及び社内諸規則等の遵守状況の点検並びに点検結果に基づく運用本部への指導を行います。
リスク管理部 (5名程度)	「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図につき、法令諸規則等に定める運用の指図に関する事項の遵守状況の確認を行います。発注前の検証として、発注内容が法令諸規則等に照らして適切であるのか伝票又はオーダー・マネジメント・システムのコンプライアンスチェック機能を利用して確認を行い、発注後の検証として、運用指図結果の適法性又は適正性について確認を行います。
トレーディング部 (7名程度)	有価証券、デリバティブ取引等の発注に関し、法令諸規則等に基づいて最良執行に努めています。 また、運用指図の結果について最良執行の観点からの検証・分析を行います。

#### 社内規程

委託会社では、ファンドの運用に関する社内規程において、運用を行うに当たって遵守すべき事項等を定め、ファンドの商品性に則った適切な運用を行っています。

また、委託会社では、リスク管理規程において、運用に関するリスク管理方針を定め、運用本部及び運用本部から独立した部署が、運用の指図について運用の基本方針や法令諸規則等に照らして適切かどうかのモニタリング・検証を通じて、運用リスクの管理を行っています。

#### ファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

「受託会社」または「再信託受託会社」に対しては、日々の基準価額および純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っております。

運用体制等につきましては、2019年11月末日現在のものであり、変更になることがあります。

#### （4）【分配方針】

毎月14日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

##### a 分配対象収益の範囲

繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。  
繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。

##### b 分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

##### c 留保益の運用方針

収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行います。

##### d 収益分配金は、決算日から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて支払いを開始します。

分配金再投資コースの場合、収益分配金は、税金を差し引いた後、決算日の基準価額で再投資いたします。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）にお支払いします。また、分配金再投資コースの場合、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。

#### （5）【投資制限】

＜約款に基づく投資制限＞

「円投資型」

マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。

株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には制限を設けません。

投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券等を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

外貨建資産への投資は行いません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポートジャー、債券等エクスポートジャーおよびデリバティブ等エクスポートジャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

#### 投資する株式等の範囲

- a 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- b 上記aの規定にかかわらず、上場予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

#### 信用取引の指図、目的および指図範囲

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- b 上記aの信用取引の指図は、次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
  - イ．投資信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
  - ロ．株式分割により取得する株券
  - ハ．有償増資により取得する株券
  - ニ．売出しにより取得する株券
  - ホ．投資信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権の行使により取得可能な株券
  - ヘ．投資信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または、投資信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（上

記述を除きます。)の行使により取得可能な株券

#### 先物取引等の指図および目的

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします。（以下同じ。）
- b 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

#### スワップ取引の指図、目的および指図範囲

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、異なった受取り金利、または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下、「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。
- b スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- c スワップ取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額（マザーファンドの投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額を含みます。以下、同じ。）が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、投資信託財産の純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
- d 上記cにおいて、マザーファンドの投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額に、マザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- e スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- f 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 金利先渡取引の指図、目的および指図範囲

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、金利先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- b 金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- c 金利先渡取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額（マザーファンドの投資信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額を含みます。以下、同じ。）が、保有金利商品の時価総額（マザーファンドの投資信託財産に属する金利商品の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額を含みます。以下、同じ。）を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

- d 前項において、マザーファンドの投資信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの投資信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額に、マザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。また、マザーファンドの投資信託財産に属する金利商品の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める金利商品の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- e 金利先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- f 委託会社は、金利先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### デリバティブ取引等に係る投資制限

デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

#### 有価証券の貸付の指図、目的および指図範囲

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
  - イ．株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、投資信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  - ロ．公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、投資信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- b 上記aに定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- c 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

#### 資金の借入れ

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借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、資金借入（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。
- b 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投資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投資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投資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、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- c 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、投資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。
- d 借入金の利息は、投資信託財産中より支弁します。

#### 「米ドル投資型」「豪ドル投資型」

マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。

株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には制限を設けません。

投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券等を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポートジャー、債券等エクスポートジャーおよびデリバティブ等エクスポートジャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなつた場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

#### 投資する株式等の範囲

- a 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- b 上記aの規定にかかわらず、上場予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

#### 信用取引の指図、目的および指図範囲

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- b 上記aの信用取引の指図は、次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
  - イ．投資信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
  - ロ．株式分割により取得する株券
  - ハ．有償増資により取得する株券
  - ニ．売出しにより取得する株券
  - ホ．投資信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権の行使により取得可能な株券
  - ヘ．投資信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または、投資信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（上記ホ.を除きます。）の行使により取得可能な株券

#### 先物取引等の指図および目的

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします。（以下同じ。）
- b 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引および外国の取引所等における通貨にかかる先物取引ならびにオプション取引を行うことの指図をすることができます。
- c 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

#### スワップ取引の指図、目的および指図範囲

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、および価格変動リスクを回避するため、ならびに為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取り金

- 利、または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下、「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。
- b スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
  - c スワップ取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額（マザーファンドの投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額を含みます。以下、同じ。）が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、投資信託財産の純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
  - d 上記cにおいて、マザーファンドの投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額に、マザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
  - e スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
  - f 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受け入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受け入れの指図を行うものとします。

#### 金利先渡取引および為替先渡取引の指図、目的および指図範囲

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、および価格変動リスクを回避するため、ならびに為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- b 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- c 金利先渡取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額（マザーファンドの投資信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額を含みます。以下、同じ。）が、保有金利商品の時価総額（マザーファンドの投資信託財産に属する金利商品の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額を含みます。以下、同じ。）を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- d 上記cにおいて、マザーファンドの投資信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額のうち投資信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの投資信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額に、マザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。また、マザーファンドの投資信託財産に属する金利商品の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める金利商品の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- e 為替先渡取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額が、保有外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下、「外貨建有価証券」といいます。）、預金、その他の資産をいいます。以下同じ。）の時価総額を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、保有外貨建資産の時価総額が減少して、為替先渡取引の想定元本の総額が保有外貨建資産の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- f 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

- g 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### デリバティブ取引等に係る投資制限

デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

#### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

#### 外国為替予約取引の指図、目的および指図範囲

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、および為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- b 上記aの予約取引の指図は、投資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、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、投資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。
- c 上記bの限度額を超えることとなった場合には、委託会社は、所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

#### 有価証券の貸付の指図、目的および指図範囲

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
  - イ．株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、投資信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  - ロ．公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、投資信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- b 上記aに定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- c 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

#### 資金の借入れ

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借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、資金借入（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。
- b 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投資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投資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投資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、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- c 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、投資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。
- d 借入金の利息は、投資信託財産中より支弁します。

<関係法令に基づく投資制限>

- a 委託会社は、投資信託財産に関し、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係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投資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、新投資口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係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。
- b 委託会社は、投資信託財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行うことを受託会社に指図しないものとします。
- c 委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数に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、当該株式を投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図することはできません。

3 【投資リスク】

投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者の皆さんに帰属します。

ファンドは、国内の株式および不動産投資信託証券等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、「米ドル投資型」および「豪ドル投資型」は、為替相場の変動により損失を被ることがあります。

<投資リスク>

株価変動リスク

株式の価格は、株式の発行会社の業績や財務状況、株式市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。

投資した株式の価格の上昇は、ファンドの基準価額の上昇要因となり、投資した株式の価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

投資した株式の価格の下落の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

不動産投資信託証券のリスク

・ 価格変動リスク

不動産投資信託証券の価格は、保有不動産等の価値や賃料収入の増減等に加え、市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。

投資した不動産投資信託証券の価格の上昇は、ファンドの基準価額の上昇要因となり、投資した不動産投資信託証券の価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

投資した不動産投資信託証券の価格の下落の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

・ 分配金（配当金）減少リスク

利益の大部分を投資家に分配（配当）するなどの一定の要件を満たすことにより、法人課税が減免される等の税制上の優遇措置を受けています。したがって、利益と分配金（配当金）との連動性が高く、利益が減少した場合には、分配金（配当金）も同様に減少する可能性があります。

- ・ 信用リスク

支払不能や債務超過の状態になった場合、またはそうなることが予想される場合には、市場価格が大幅に下落する可能性があります。このような場合には、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

- ・ 業績悪化リスク

投資家から集めた資金や金融機関等からの借入金等を不動産に投資して、不動産から得られた利益を投資家に分配（配当）する金融商品です。したがって、不動産賃貸料の減少、不動産の売却損失の発生、借入金の金利負担の増加などにより、利益が減少する可能性があります。

- ・ 自然災害・環境問題等のリスク

実物資産であるオフィスビル、商業施設、賃貸マンション等の不動産に投資を行うことから、地震等の自然災害、火災、環境問題等の予測不可能な偶発事象などにより、ビルや施設等が倒壊、毀損し、大きな損失を被る可能性があります。

- ・ 法律改正・税制の変更等によるリスク

建築規制の強化、不動産にかかる税制の変更などにより、投資対象とする不動産の市場評価額が下落し、損失を被る可能性があります。また、不動産投資信託にかかる税制の変更等により、市場価格が下落する可能性があります。

- ・ 上場廃止リスク

取引所等が定める一定の基準に該当することにより、上場が廃止される可能性があります。

- ・ 流動性リスク

株式市場と比較した場合、取引所等に上場している銘柄数は少なく、上場銘柄全体の時価総額も小さいことから、市場価格が大幅に変動する可能性があります。

### 為替変動リスク

#### 「円投資型」

円建て資産について、外国為替予約取引等を行わないため、為替変動リスクはありません。

#### 「米ドル投資型」

円建て資産について、原則として円売り米ドル買いの外国為替予約取引等を行うため、米ドルの対円での為替変動の影響を大きく受けます。米ドルに対する円高は、ファンドの基準価額の下落要因となり、米ドルに対する円安は、ファンドの基準価額の上昇要因となります。

米ドルの金利が円の金利より低い場合には、これらの金利差相当分がコストとなります。

#### 「豪ドル投資型」

円建て資産について、原則として円売り豪ドル買いの外国為替予約取引等を行うため、豪ドルの対円での為替変動の影響を大きく受けます。豪ドルに対する円高は、ファンドの基準価額の下落要因となり、豪ドルに対する円安は、ファンドの基準価額の上昇要因となります。

豪ドルの金利が円の金利より低い場合には、これらの金利差相当分がコストとなります。

### 信用リスク

有価証券等の発行体の破綻や財務状況の悪化、および有価証券等の発行体の財務状況に関する外部評価の変化等の影響により、投資した有価証券等の価格が大きく下落することや、投資資金が回収不能となる場合があります。このような場合には、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

基準価額の変動要因は上記のリスクに限定されるものではありません。

<留意事項>

- ・ ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。
- ・ 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ・ 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を超えて支払われる場合があるため、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。また、投資者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戻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。
- ・ ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファンドが投資対象とするマザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該他のベビーファンドにおいて追加設定および一部解約等がなされた場合には、その結果として、マザーファンドにおいても売買等が生じ、ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

#### <投資リスクに対する管理体制>

- ・ 運用委員会において、運用に関する内規の制定および改廃のほか、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項を決定します。
- ・ リスク管理部は、投資信託財産の運用の指図につき法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款等（以下、「法令諸規則等」という。）に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認します。

リスク管理部は、原則として日々、次に掲げる方法による検証を行います。

運用の指図に関する帳票の確認

検証システムにより抽出される運用の実施状況に関するデータの確認

その他検証を行うために必要な行為

発注前の検証は、運用実施に関する内規に基づき、発注内容が法令諸規則等に照らして適当であるかどうか伝票又はオーダー・マネジメント・システムのコンプライアンスチェック機能を利用して確認を行います。発注後の検証は、運用指図結果の適法性又は適正性について確認を行います。

- ・ 運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行います。

## (参考情報)

### インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(円投資型)

#### ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



- \*分配金再投資基準価額は、2014年12月末を10,000として指数化しております。
- 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。
- \*年間騰落率は、2014年12月から2019年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。
- 年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

#### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

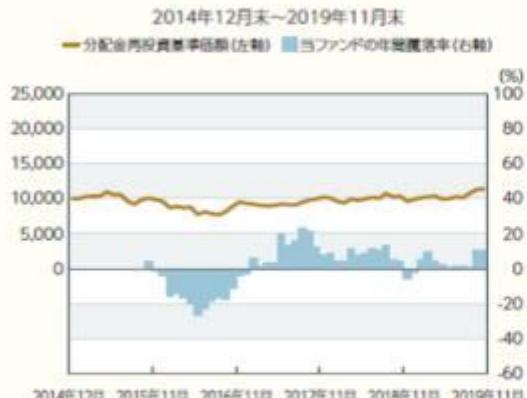
グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



- \*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- \*2014年12月から2019年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- \*決算日に対応した数値とは異なります。
- \*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

### インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(米ドル投資型)

#### ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



- \*分配金再投資基準価額は、2014年12月末を10,000として指数化しております。
- 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。
- \*年間騰落率は、2015年11月から2019年11月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。
- 年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

#### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

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



- \*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- \*2014年12月から2019年11月の5年間(当ファンドは2015年11月から2019年11月)の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- \*決算日に対応した数値とは異なります。
- \*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(豪ドル投資型)

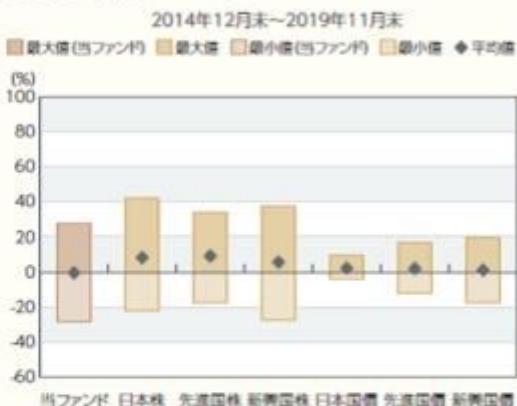
### ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



- \* 分配金再投資基準価額は、2014年12月末を10,000として指数化しております。
- 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。
- \* 年間騰落率は、2015年11月から2019年11月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。
- 年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

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



- \* 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- \* 2014年12月から2019年11月の5年間(当ファンドは2015年11月から2019年11月)の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- \* 決算日に対応した数値とは異なります。
- \* 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

### 各資産クラスの指標

日本 株	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指標で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は東京証券取引所に帰属します。
先進国 株	MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指標で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
新興国 株	MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指標で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
日本国 債	NOMURA-BPI国債	NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指標です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他の一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。
先進国 債	FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指標です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他の一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
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・ ディバーシファイド (円ベース)	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・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指標です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

#### 代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について

騰落率は、データソースが提供する各指標をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に間違して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

(注)海外の指標は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

申込金額（取得申込日の基準価額に申込口数を乗じて得た額）に、販売会社が独自に定める手数料率を乗じて得た額

手数料率の上限は、3.3%（税抜3.0%）です。手数料率は変更となる場合があります。詳細につきましては、販売会社にご確認下さい。

申込手数料は、ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。

「分配金再投資コース」の取得申込者が、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合には、無手数料とします。詳細につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。

#### お問合わせ先（照会先）

岡三アセットマネジメント株式会社 フリーダイヤル 0120-048-214

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）」、「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）」および「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）」の受益者が、各ファンド間でのスイッチング（乗換え）により、同一の販売会社でファンドを買付ける場合には、申込手数料の一部又は全部の割引を受けられる場合があります。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

#### （2）【換金（解約）手数料】

ありません。

#### （3）【信託報酬等】

##### 信託報酬の総額及びその配分

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年率1.595%（税抜1.45%）を乗じて得た額とします。信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。

信託報酬は、「委託会社」、「販売会社」及び「受託会社」の間で次のように配分します。

委託会社	年率0.77%（税抜0.70%）	委託した資金の運用の対価です。
販売会社	年率0.77%（税抜0.70%）	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です。
受託会社	年率0.055%（税抜0.05%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。

##### 信託報酬の支払い時期

毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。

#### （4）【その他の手数料等】

ファンドの組入有価証券の売買委託手数料、先物・オプション取引等の売買委託手数料は、受

益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。なお、マザーファンドの当該売買委託手数料につきましては、間接的に受益者の負担となります。

ファンドの財務諸表の監査費用は、計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年率0.011%（税抜0.01%）を乗じて得た額とし、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。

ファンドの解約に伴う支払資金の手当て又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た借入金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。

ファンドの投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息、借入金の利息等は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。なお、マザーファンドの当該費用を、間接的にご負担いただきます。

その他の手数料等につきましては、財務諸表の監査費用を除き、運用状況等により変動するものであり、事前に金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。なお、上場不動産投資信託は市場の需給により価格形成されるため、上場不動産投資信託の費用は表示しておりません。

## （5）【課税上の取扱い】

ファンドは、課税上、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、未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。

### 個人受益者に対する課税

#### 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金は、配当所得として、以下の税率による源泉徴収が行われます。確定申告は不要ですが、確定申告による総合課税または申告分離課税のいずれかを選択することもできます。

#### 償還金および解約金に対する課税

償還価額および解約価額から取得費（申込手数料および申込手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益は、譲渡所得となり、以下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）をご利用の場合には、原則として確定申告は不要です。

償還時および解約時の差損（譲渡損失）については、確定申告等により、上場株式等の譲渡益と相殺することができ、申告分離課税を選択した上場株式等の配当所得との損益通算も可能です。

償還時および解約時の差益（譲渡益）については、他の上場株式等の譲渡損と相殺することができます、損益通算が可能となります。

また、特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得および譲渡所得等との損益通算も可能です。

2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額×2.1%相当額）がかかります。

期間	税率
2014年1月1日以降 2037年12月31日まで	20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）
2038年1月1日以降	20%（所得税15%、地方税5%）

## 法人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償還時及び解約時の個別元本超過額については、以下の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額×2.1%相当額）がかかります。

期間	税率
2014年1月1日以降 2037年12月31日まで	15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）
2038年1月1日以降	15%（所得税15%）

普通分配金、元本払戻金（特別分配金）とは

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）」があります。

基準価額（分配落）が受益者の個別元本と同額の場合または上回っている場合には、分配金の全額が普通分配金となります。

基準価額（分配落）が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、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）は、元本の一部払戻しに相当し、非課税扱いとなります。

個別元本とは

個別元本とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額（申込手数料および申込手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均されます。

ただし、複数の販売会社でファンドを買付けた場合は、販売会社ごと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、複数口座でファンドを買付けた場合には口座ごとに、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」を併用する場合にはコースごとに、個別元本の算出が行われることがあります。

受益者が、元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、個別元本は、分配金発生時の個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額となります。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」、未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA（ジュニアニーサ）」をご利用の場合

毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## その他

- 「円投資型」原則として、配当控除の適用が可能です。

「米ドル投資型」「豪ドル投資型」配当控除の適用はありません。

- ・ 買取請求による換金の場合の課税上の取扱い及び損益通算等につきましては、取得申込みを取り扱った販売会社にお問い合わせ下さい。
- ・ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記の内容は2019年11月末日現在の税法に基づくものであり、税法が改正された場合には変更になることがあります。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5 【運用状況】

2019年11月29日現在の運用状況は、以下の通りです。

投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。また、小数点以下第3位を四捨五入しており、合計と合わない場合があります。

### ( 1 ) 【投資状況】

#### インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（%）
親投資信託受益証券	日本	5,306,114,472	99.21
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		42,033,301	0.79
合計（純資産総額）		5,348,147,773	100.00

#### インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（%）
親投資信託受益証券	日本	13,561,478,144	96.96
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		425,834,339	3.04
合計（純資産総額）		13,987,312,483	100.00

#### インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（%）
親投資信託受益証券	日本	4,654,360,235	95.91
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		198,336,023	4.09
合計（純資産総額）		4,852,696,258	100.00

### （参考）インフラ関連好配当資産マザーファンド

資産の種類	国 / 地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株式	日本	11,399,768,150	48.46
投資証券	日本	11,518,309,950	48.97
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		603,824,302	2.57
合計（純資産総額）		23,521,902,402	100.00

## ( 2 ) 【投資資産】

### 【投資有価証券の主要銘柄】

インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	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)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	インフラ関連好配当資産マザーファンド	3,850,870,508	1.3457	5,182,116,443	1.3779	5,306,114,472	99.21

（種類別投資比率）

種類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	99.21
合計	99.21

インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	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)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	インフラ関連好配当資産マザーファンド	9,842,135,238	1.3457	13,244,561,390	1.3779	13,561,478,144	96.96

（種類別投資比率）

種類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	96.96
合計	96.96

インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	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)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	インフラ関連好配当資産マザーファンド	3,377,865,038	1.3457	4,545,592,982	1.3779	4,654,360,235	95.91

## (種類別投資比率)

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	95.91
合計	95.91

## (参考)インフラ関連好配当資産マザーファンド

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	業種	数量	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)	投資 比率 (%)
1	日本	株式	伊藤忠商事	卸売業	322,800	2,029.79	655,216,212	2,388.00	770,846,400	3.28
2	日本	株式	オリックス	その他金融業	396,500	1,533.89	608,187,385	1,792.50	710,726,250	3.02
3	日本	株式	SBIホールディングス	証券、商品先物取引業	285,500	2,412.71	688,828,705	2,273.00	648,941,500	2.76
4	日本	投資証券	野村不動産マスター ファンド投資法人 投資証券		2,974	166,873	496,281,640	199,800	594,205,200	2.53
5	日本	株式	西日本旅客鉄道	陸運業	53,900	8,535.62	460,069,918	9,637.00	519,434,300	2.21
6	日本	投資証券	大和ハウスリート投資法人 投資証券		1,724	257,457	443,855,988	299,400	516,165,600	2.19
7	日本	投資証券	日本プロロジスリート 投資法人 投資証券		1,745	247,423	431,753,466	293,700	512,506,500	2.18
8	日本	投資証券	GLP投資法人 投資証券		3,441	122,791	422,527,099	145,600	501,009,600	2.13
9	日本	投資証券	オリックス不動産投資法人 投資証券		2,013	207,825	418,352,389	240,700	484,529,100	2.06
10	日本	株式	セイノーホールディングス	陸運業	322,900	1,395.64	450,652,156	1,499.00	484,027,100	2.06
11	日本	株式	東急	陸運業	219,900	1,928.31	424,035,369	2,159.00	474,764,100	2.02
12	日本	株式	三菱商事	卸売業	163,200	2,819.23	460,098,336	2,866.00	467,731,200	1.99
13	日本	株式	センコーグループホールディングス	陸運業	514,900	871.81	448,894,969	906.00	466,499,400	1.98
14	日本	株式	豊田自動織機	輸送用機器	68,800	5,754.66	395,920,608	6,430.00	442,384,000	1.88
15	日本	投資証券	日本リテールファンド投資法人 投資証券		1,749	223,587	391,054,030	249,300	436,025,700	1.85
16	日本	株式	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	109,000	3,762.85	410,150,650	3,989.00	434,801,000	1.85
17	日本	株式	KDDI	情報・通信業	134,100	2,864.52	384,132,132	3,139.00	420,939,900	1.79
18	日本	投資証券	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券		726	489,195	355,155,686	565,000	410,190,000	1.74
19	日本	投資証券	産業ファンド投資法人 投資証券		2,244	132,420	297,152,387	171,200	384,172,800	1.63
20	日本	株式	富士ソフト	情報・通信業	84,800	4,619.13	391,702,224	4,320.00	366,336,000	1.56
21	日本	株式	日本電信電話	情報・通信業	64,100	4,926.73	315,803,393	5,527.00	354,280,700	1.51
22	日本	投資証券	M C U B S M i d C i t y 投資法人 投資証券		2,921	102,377	299,045,962	118,300	345,554,300	1.47
23	日本	投資証券	積水ハウス・リート投資法人 投資証券		3,526	81,535	287,495,794	96,800	341,316,800	1.45

24	日本	株式	綜合警備保障	サービス業	58,300	5,258.99	306,599,117	5,690.00	331,727,000	1.41
25	日本	投資証券	インヴィンシブル投資法人 投資証券		4,890	55,672	272,238,573	65,100	318,339,000	1.35
26	日本	株式	Zホールディングス	情報・通信業	844,100	309.30	261,080,130	377.00	318,225,700	1.35
27	日本	投資証券	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券		862	315,571	272,022,245	353,500	304,717,000	1.30
28	日本	株式	京セラ	電気機器	39,500	6,805.27	268,808,165	7,447.00	294,156,500	1.25
29	日本	株式	エヌ・ティ・ティ・データ	情報・通信業	196,900	1,265.89	249,253,741	1,492.00	293,774,800	1.25
30	日本	株式	東京海上ホールディングス	保険業	48,000	5,777.28	277,309,440	5,952.00	285,696,000	1.21

(種類別及び業種別投資比率)

種類	国内/外国	業種	投資比率(%)
株式	国内	建設業	2.99
		化学	1.04
		ゴム製品	0.48
		ガラス・土石製品	0.62
		機械	1.98
		電気機器	2.78
		輸送用機器	3.09
		電気・ガス業	0.90
		陸運業	9.24
		情報・通信業	7.45
		卸売業	6.21
		銀行業	1.85
		証券、商品先物取引業	2.76
		保険業	1.21
		その他金融業	3.02
		不動産業	1.44
		サービス業	1.41
投資証券			48.97
合計			97.43

## 【投資不動産物件】

インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）

該当事項はありません。

インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）

該当事項はありません。

インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）

該当事項はありません。

**(参考) インフラ関連好配当資産マザーファンド**

該当事項はありません。

**【その他投資資産の主要なもの】**

**インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）**

該当事項はありません。

**インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）**

種類	通貨	買建 / 売建	数量	帳簿価額（円）	評価額（円）	投資比率（%）
為替予約取引	アメリカドル	買建	123,050,200.00	13,365,712,724	13,462,922,382	96.25

**インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）**

種類	通貨	買建 / 売建	数量	帳簿価額（円）	評価額（円）	投資比率（%）
為替予約取引	オーストラリアドル	買建	62,912,200.00	4,654,873,678	4,659,906,654	96.03

**(参考) インフラ関連好配当資産マザーファンド**

該当事項はありません。

**(3) 【運用実績】**

**【純資産の推移】**

**インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）**

		純資産総額(円)		基準価額(円) (1口当たり)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1特定期間末	(2013年11月14日)	101,401,749	101,401,749	1.0140	1.0140
第2特定期間末	(2014年 5月14日)	105,513,037	105,513,037	1.0551	1.0551
第3特定期間末	(2014年11月14日)	1,970,913,440	1,970,913,440	1.1514	1.1514
第4特定期間末	(2015年 5月14日)	19,791,607,766	20,079,482,063	1.2345	1.2545
第5特定期間末	(2015年11月16日)	18,619,594,297	19,006,819,523	1.1561	1.1801
第6特定期間末	(2016年 5月16日)	16,420,238,929	16,790,964,090	1.0798	1.1038

第7特定期間末	(2016年11月14日)	14,177,359,967	14,522,023,431	1.0268	1.0508
第8特定期間末	(2017年 5月15日)	12,624,590,353	12,929,354,543	1.0731	1.0971
第9特定期間末	(2017年11月14日)	10,172,398,598	10,423,428,614	1.1033	1.1273
第10特定期間末	(2018年 5月14日)	8,027,077,536	8,213,756,263	1.1302	1.1542
第11特定期間末	(2018年11月14日)	6,516,674,754	6,670,628,898	1.0857	1.1097
第12特定期間末	(2019年 5月14日)	5,955,602,547	6,095,277,186	1.0473	1.0713
第13特定期間末	(2019年11月14日)	5,360,885,842	5,487,531,107	1.1401	1.1641
	2018年11月末日	6,525,276,178		1.0929	
	12月末日	6,101,777,858		1.0317	
	2019年 1月末日	6,324,760,647		1.0748	
	2月末日	6,274,121,239		1.0733	
	3月末日	6,214,604,155		1.0817	
	4月末日	6,098,750,292		1.0763	
	5月末日	5,935,447,847		1.0501	
	6月末日	5,938,594,860		1.0634	
	7月末日	5,896,706,144		1.0786	
	8月末日	5,853,199,283		1.0815	
	9月末日	5,838,569,751		1.1293	
	10月末日	5,576,875,029		1.1677	
	11月末日	5,348,147,773		1.1664	

## インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(米ドル投資型)

		純資産総額(円)		基準価額(円) (1口当たり)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1特定期間末	(2015年 5月14日)	49,401,897,809	49,495,847,965	1.0609	1.0629
第2特定期間末	(2015年11月16日)	44,752,072,776	45,534,488,418	1.0170	1.0350
第3特定期間末	(2016年 5月16日)	37,345,621,185	38,138,868,600	0.8483	0.8663
第4特定期間末	(2016年11月14日)	33,388,909,609	34,160,379,075	0.7971	0.8151
第5特定期間末	(2017年 5月15日)	32,213,686,078	32,901,743,218	0.8816	0.8996
第6特定期間末	(2017年11月14日)	27,729,115,653	28,328,025,160	0.9163	0.9343
第7特定期間末	(2018年 5月14日)	23,265,335,827	23,741,714,124	0.9140	0.9320
第8特定期間末	(2018年11月14日)	19,091,997,521	19,505,253,691	0.9252	0.9432
第9特定期間末	(2019年 5月14日)	16,490,791,042	16,846,779,070	0.8710	0.8890
第10特定期間末	(2019年11月14日)	14,164,687,057	14,480,585,241	0.9549	0.9729
	2018年11月末日	19,048,744,391		0.9284	
	12月末日	17,409,458,281		0.8600	
	2019年 1月末日	17,772,769,660		0.8828	
	2月末日	17,947,560,418		0.8985	
	3月末日	17,831,952,564		0.9086	
	4月末日	17,312,901,424		0.9129	

5月末日	16,429,737,911		0.8739	
6月末日	16,336,128,807		0.8748	
7月末日	16,495,579,820		0.8967	
8月末日	16,173,339,025		0.8834	
9月末日	16,344,163,106		0.9354	
10月末日	15,137,607,906		0.9770	
11月末日	13,987,312,483		0.9833	

## インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(豪ドル投資型)

	純資産総額(円)	基準価額(円) (1口当たり)		
		(分配落)	(分配付)	
第1特定期間末 (2015年 5月14日)	13,090,887,512	13,090,887,512	1.0290	1.0290
第2特定期間末 (2015年11月16日)	10,386,995,481	10,458,317,032	0.8810	0.8870
第3特定期間末 (2016年 5月16日)	8,283,353,412	8,349,744,999	0.7632	0.7692
第4特定期間末 (2016年11月14日)	7,838,317,841	7,902,057,048	0.7564	0.7624
第5特定期間末 (2017年 5月15日)	7,704,847,914	7,762,420,506	0.8358	0.8418
第6特定期間末 (2017年11月14日)	7,219,260,500	7,270,699,800	0.9093	0.9153
第7特定期間末 (2018年 5月14日)	6,065,276,866	6,107,090,903	0.9107	0.9167
第8特定期間末 (2018年11月14日)	5,571,855,608	5,610,133,914	0.8925	0.8985
第9特定期間末 (2019年 5月14日)	4,899,314,152	4,935,881,587	0.8169	0.8229
第10特定期間末 (2019年11月14日)	4,841,169,236	4,875,788,189	0.8819	0.8879
2018年11月末日	5,631,859,087		0.9065	
12月末日	4,973,170,597		0.8096	
2019年 1月末日	5,243,700,834		0.8550	
2月末日	5,261,305,417		0.8611	
3月末日	5,255,165,944		0.8643	
4月末日	5,169,305,483		0.8611	
5月末日	4,858,579,238		0.8140	
6月末日	4,933,213,372		0.8269	
7月末日	4,835,995,060		0.8326	
8月末日	4,650,996,991		0.8043	
9月末日	4,875,395,762		0.8558	
10月末日	5,103,752,309		0.9143	
11月末日	4,852,696,258		0.9027	

## 【分配の推移】

## インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(円投資型)

	期間	分配金 (1口当たり)
第1特定期間	2013年 5月23日～2013年11月14日	0.0000円
第2特定期間	2013年11月15日～2014年 5月14日	0.0000円
第3特定期間	2014年 5月15日～2014年11月14日	0.0000円
第4特定期間	2014年11月15日～2015年 5月14日	0.0200円
第5特定期間	2015年 5月15日～2015年11月16日	0.0240円
第6特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	0.0240円
第7特定期間	2016年 5月17日～2016年11月14日	0.0240円
第8特定期間	2016年11月15日～2017年 5月15日	0.0240円
第9特定期間	2017年 5月16日～2017年11月14日	0.0240円
第10特定期間	2017年11月15日～2018年 5月14日	0.0240円
第11特定期間	2018年 5月15日～2018年11月14日	0.0240円
第12特定期間	2018年11月15日～2019年 5月14日	0.0240円
第13特定期間	2019年 5月15日～2019年11月14日	0.0240円

## インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）

	期間	分配金 (1口当たり)
第1特定期間	2014年11月28日～2015年 5月14日	0.0020円
第2特定期間	2015年 5月15日～2015年11月16日	0.0180円
第3特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	0.0180円
第4特定期間	2016年 5月17日～2016年11月14日	0.0180円
第5特定期間	2016年11月15日～2017年 5月15日	0.0180円
第6特定期間	2017年 5月16日～2017年11月14日	0.0180円
第7特定期間	2017年11月15日～2018年 5月14日	0.0180円
第8特定期間	2018年 5月15日～2018年11月14日	0.0180円
第9特定期間	2018年11月15日～2019年 5月14日	0.0180円
第10特定期間	2019年 5月15日～2019年11月14日	0.0180円

## インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）

	期間	分配金 (1口当たり)
第1特定期間	2014年11月28日～2015年 5月14日	0.0000円
第2特定期間	2015年 5月15日～2015年11月16日	0.0060円
第3特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	0.0060円
第4特定期間	2016年 5月17日～2016年11月14日	0.0060円
第5特定期間	2016年11月15日～2017年 5月15日	0.0060円
第6特定期間	2017年 5月16日～2017年11月14日	0.0060円
第7特定期間	2017年11月15日～2018年 5月14日	0.0060円

第8特定期間	2018年 5月15日～2018年11月14日	0.0060円
第9特定期間	2018年11月15日～2019年 5月14日	0.0060円
第10特定期間	2019年 5月15日～2019年11月14日	0.0060円

## 【収益率の推移】

## インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）

	期間	収益率（%）
第1特定期間	2013年 5月23日～2013年11月14日	1.4
第2特定期間	2013年11月15日～2014年 5月14日	4.1
第3特定期間	2014年 5月15日～2014年11月14日	9.1
第4特定期間	2014年11月15日～2015年 5月14日	9.0
第5特定期間	2015年 5月15日～2015年11月16日	4.4
第6特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	4.5
第7特定期間	2016年 5月17日～2016年11月14日	2.7
第8特定期間	2016年11月15日～2017年 5月15日	6.8
第9特定期間	2017年 5月16日～2017年11月14日	5.1
第10特定期間	2017年11月15日～2018年 5月14日	4.6
第11特定期間	2018年 5月15日～2018年11月14日	1.8
第12特定期間	2018年11月15日～2019年 5月14日	1.3
第13特定期間	2019年 5月15日～2019年11月14日	11.2

（注）収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

## インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）

	期間	収益率（%）
第1特定期間	2014年11月28日～2015年 5月14日	6.3
第2特定期間	2015年 5月15日～2015年11月16日	2.4
第3特定期間	2015年11月17日～2016年 5月16日	14.8
第4特定期間	2016年 5月17日～2016年11月14日	3.9
第5特定期間	2016年11月15日～2017年 5月15日	12.9
第6特定期間	2017年 5月16日～2017年11月14日	6.0
第7特定期間	2017年11月15日～2018年 5月14日	1.7
第8特定期間	2018年 5月15日～2018年11月14日	3.2
第9特定期間	2018年11月15日～2019年 5月14日	3.9
第10特定期間	2019年 5月15日～2019年11月14日	11.7

（注）収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

## インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）

	期間	収益率(%)
第1特定期間	2014年11月28日～2015年5月14日	2.9
第2特定期間	2015年5月15日～2015年11月16日	13.8
第3特定期間	2015年11月17日～2016年5月16日	12.7
第4特定期間	2016年5月17日～2016年11月14日	0.1
第5特定期間	2016年11月15日～2017年5月15日	11.3
第6特定期間	2017年5月16日～2017年11月14日	9.5
第7特定期間	2017年11月15日～2018年5月14日	0.8
第8特定期間	2018年5月15日～2018年11月14日	1.3
第9特定期間	2018年11月15日～2019年5月14日	7.8
第10特定期間	2019年5月15日～2019年11月14日	8.7

(注) 収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

#### (4) 【設定及び解約の実績】

##### インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）

期間	設定数量(口)	解約数量(口)
第1特定期間	100,000,000	0
第2特定期間	0	0
第3特定期間	1,611,795,543	0
第4特定期間	18,101,598,199	3,781,070,324
第5特定期間	2,807,144,284	2,734,335,389
第6特定期間	1,083,297,291	1,981,942,335
第7特定期間	423,891,642	1,822,906,556
第8特定期間	486,749,914	2,529,834,384
第9特定期間	152,149,820	2,696,645,264
第10特定期間	60,739,455	2,178,175,452
第11特定期間	65,936,002	1,165,989,281
第12特定期間	112,319,141	428,042,137
第13特定期間	85,853,772	1,070,286,357

##### インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）

期間	設定数量(口)	解約数量(口)
第1特定期間	54,133,339,646	7,567,073,651
第2特定期間	6,734,636,775	9,297,972,516
第3特定期間	2,920,480,972	2,900,128,654
第4特定期間	1,221,422,888	3,357,630,842
第5特定期間	874,630,843	6,221,494,209

第6特定期間	465,026,117	6,743,049,128
第7特定期間	364,942,018	5,173,072,609
第8特定期間	176,371,233	4,995,759,389
第9特定期間	145,423,303	1,846,819,274
第10特定期間	130,914,222	4,230,417,726

## インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1特定期間	13,874,692,459	1,152,496,046
第2特定期間	1,149,050,235	2,080,705,186
第3特定期間	329,337,398	1,266,932,848
第4特定期間	276,547,739	766,849,147
第5特定期間	168,230,469	1,312,676,273
第6特定期間	52,395,673	1,331,514,733
第7特定期間	59,841,538	1,339,251,321
第8特定期間	68,230,821	485,230,498
第9特定期間	30,707,936	276,142,122
第10特定期間	35,289,604	543,348,128

## 参考情報

2019年11月29日現在

# 運用実績

## インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(円投資型)

### ●基準価額・純資産の推移



※基準価額は1万口当たり、底託取扱終後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。

※設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

### ●分配金の推移

2019年11月	40円
2019年10月	40円
2019年 9月	40円
2019年 8月	40円
2019年 7月	40円
直近1年累計	480円
設定来累計	2,360円

※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

### ●主な資産の状況

#### 資産配分

資産	純資産比率
株式	48.08%
投資証券	48.58%
その他資産	3.34%
合計	100.00%

※マザーファンドを通じた実質比率を記載しております。

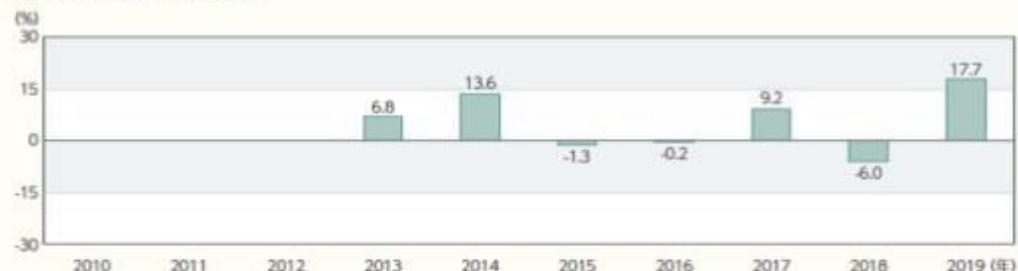
組入上位銘柄 ※組入銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

#### インフラ関連好配当資産マザーファンド

銘柄名	種類	業種	純資産比率
伊藤忠商事	株式	卸売業	3.28%
オリックス	株式	その他金融業	3.02%
SBIホールディングス	株式	証券、商品先物取引業	2.76%
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	投資証券	-	2.53%
西日本旅客鉄道	株式	陸運業	2.21%
大和ハウスリート投資法人 投資証券	投資証券	-	2.19%
日本プロジスリート投資法人 投資証券	投資証券	-	2.18%
GLP投資法人 投資証券	投資証券	-	2.13%
オリックス不動産投資法人 投資証券	投資証券	-	2.06%
セイノーホールディングス	株式	陸運業	2.06%

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

### ●年間收益率の推移



※ファンド内にはベンチマークはありません。

※2013年はファンドの設定日から年末まで、2019年は11月末までの收益率を示しています。

※ファンドの年間收益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。  
最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。

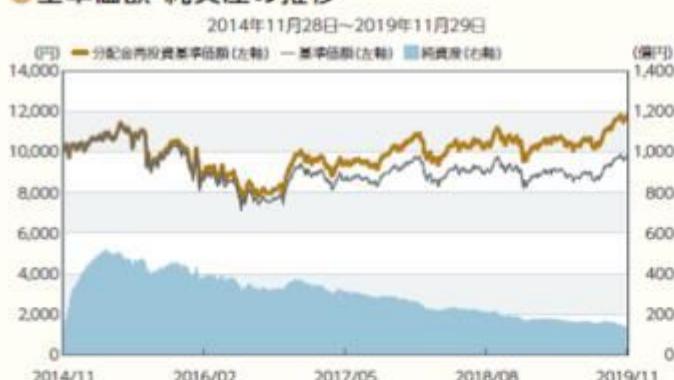
- ファンドの目的・特徴
- 投資リスク
- 運用実績
- 手数料・料率等

2019年11月29日現在

# 運用実績

## インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(米ドル投資型)

### ●基準価額・純資産の推移



\*基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。

\*分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。

\*設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

### ●分配金の推移

2019年11月	30円
2019年10月	30円
2019年 9月	30円
2019年 8月	30円
2019年 7月	30円
直近1年累計	360円
設定来累計	1,640円

\*上記分配金は1万口当たり、税引前です。

### ●主な資産の状況

#### 資産配分

資産	純資産比率
株式	46.99%
投資証券	47.48%
その他資産	5.53%
合計	100.00%

\*マザーファンドを通じた実質比率を記載しております。

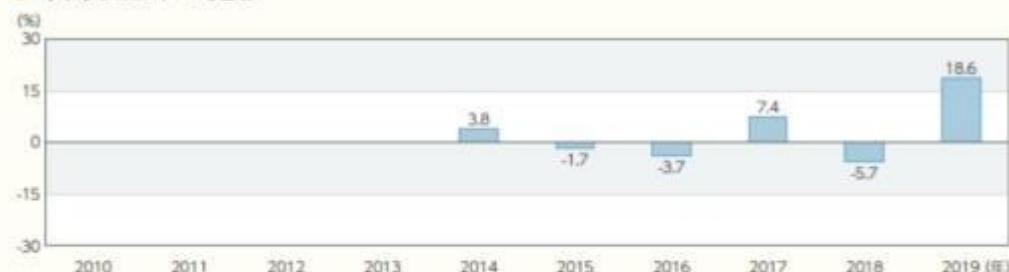
**組入上位銘柄** \*組入銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

#### インフラ関連好配当資産マザーファンド

銘柄名	種類	業種	純資産比率
伊藤忠商事	株式	卸売業	3.28%
オリックス	株式	その他金融業	3.02%
SBIホールディングス	株式	証券、商品先物取引業	2.76%
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	投資証券	-	2.53%
西日本旅客鉄道	株式	陸運業	2.21%
大和ハウスリート投資法人 投資証券	投資証券	-	2.19%
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	投資証券	-	2.18%
GLP投資法人 投資証券	投資証券	-	2.13%
オリックス不動産投資法人 投資証券	投資証券	-	2.06%
セイノーホールディングス	株式	陸運業	2.06%

\*比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

### ●年間収益率の推移



\*ファンダにはベンチマークはありません。

\*2014年はファンドの設定期から年末まで、2019年は11月末までの収益率を示しています。

\*ファンドの年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。  
最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。

ファンダの  
目的・特色

投資  
リスク

運用実績

手続・  
手数料等

2019年11月29日現在

# 運用実績

## インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(豪ドル投資型)

### ● 基準価額・純資産の推移



\*基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。

\*分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。

\*設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

### ● 分配金の推移

2019年11月	10円
2019年10月	10円
2019年 9月	10円
2019年 8月	10円
2019年 7月	10円
直近1年累計	120円
設定来累計	540円

\*上記分配金は1万口当たり、税引前です。

### ● 主な資産の状況

#### 資産配分

資産	純資産比率
株式	46.48%
投資証券	46.97%
その他資産	6.55%
合計	100.00%

\*マザーファンドを通じた実質比率を記載しております。

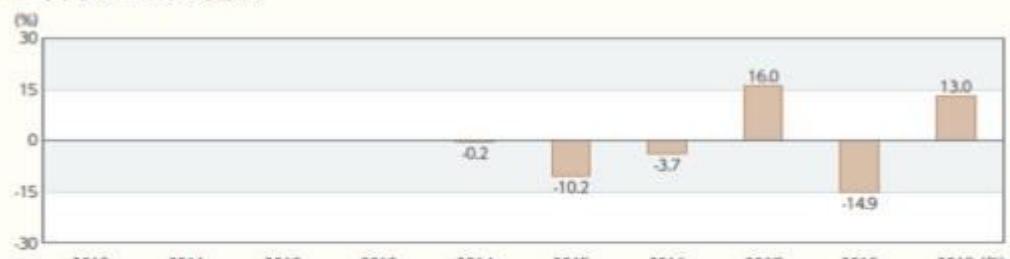
**組入上位銘柄** \*組入銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

#### インフラ関連好配当資産マザーファンド

銘柄名	種類	業種	純資産比率
伊藤忠商事	株式	卸売業	3.28%
オリックス	株式	その他金融業	3.02%
SBIホールディングス	株式	証券、商品先物取引業	2.76%
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	投資証券	-	2.53%
西日本旅客鉄道	株式	陸運業	2.21%
大和ハウスリース投資法人 投資証券	投資証券	-	2.19%
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	投資証券	-	2.18%
GLP投資法人 投資証券	投資証券	-	2.13%
オリックス不動産投資法人 投資証券	投資証券	-	2.06%
セイノーホールディングス	株式	陸運業	2.06%

\*比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

### ● 年間收益率の推移



\*ファンドにはベンチマークはありません。

\*2014年はファンドの設立日から年末まで、2019年は11月末までの收益率を示しています。

\*ファンドの年間收益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。  
最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。

- ファンドの目的・特色
- 投資リスク
- 運用実績
- 手数料等

## 第2【管理及び運営】

## 1【申込（販売）手続等】

### 取得申込受付日

取得申込みは、申込期間における販売会社の営業日（ただし、委託会社の休業日を除きます。）に行うことができます。

ただし、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付を中止することや、すでに受け付けた取得申込みの受付を取消すことがあります。

### 取得申込受付時間

原則として、午後3時までとし、販売会社所定の事務手続きが完了した場合に、当日の受付として取り扱います。この時間を過ぎての申込みは、翌営業日の取扱いとなります。

### 取得申込手続

- ・ 取得申込者は、販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ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係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。
- ・ 取得申込方法には、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」の2つのコースがあります。ファンドからお支払いする収益分配金のお受取りをご希望される取得申込者は「分配金受取りコース」を、収益分配金を自動的に再投資することをご希望される取得申込者は「分配金再投資コース」をお申込み下さい。
- ・ 「分配金再投資コース」を選択された取得申込者は、販売会社との間で、ファンドに係る累積投資約款（別の名称で同様の権利義務関係を規定するものを含みます。）に基づく収益分配金の再投資等に係る契約を結んでいただきます。また、分配金再投資コースで「定時定額購入サービス」をご利用の取得申込者は、販売会社との間で定時定額購入サービスに関する取り決めを行っていただきます。
- ・ 申込単位は、販売会社が定める単位とします。詳細につきましては、販売会社にご確認ください。
- ・ 1口当たりの発行価格は、取得申込日の基準価額とします。

なお、「分配金再投資コース」の取得申込者が、ファンドに係る累積投資契約（別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含みます。）に基づき、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合には、決算日の基準価額とします。

基準価額は、毎営業日（委託会社の営業日をいいます。）計算し、販売会社又は委託会社にお問い合わせいただければいつでもお知らせします。

- ・ 申込代金は、1口当たりの発行価格に申込口数を乗じて得た申込金額に、申込手数料（消費税等相当額を含みます。）を加算した額です。
- ・ 申込代金は、取得申込みを取り扱った販売会社の本・支店等でお支払い下さい。詳細につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。

- 申込代金の払込期日については、販売会社が定める期日までに販売会社でお支払い下さい。  
詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

**お問合わせ先（照会先）**

岡三アセットマネジメント株式会社 フリーダイヤル 0120-048-214

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

## 2 【換金（解約）手続等】

### 換金申込受付日

受益者は、販売会社の営業日（ただし、委託会社の休業日を除きます。）に、販売会社を通じて換金の請求をすることができます。

### 換金申込受付時間

原則として、午後3時までとし、販売会社所定の事務手続きが完了した場合に、当日の受付として取り扱います。この時間を過ぎての申込みは、翌営業日の取扱いとなります。

### 解約請求制による換金手続

- 受益者は、取得申込みを取り扱った販売会社を通じて委託会社に、販売会社の定める単位をもって、解約の請求をすることができます。解約単位につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。
- 受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの投資信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。
- 解約価額は、解約請求受付日の基準価額とします。解約価額については、取得申込みを取り扱った販売会社にお問い合わせ下さい。
- 解約手数料はありません。また、信託財産留保額もありません。
- 解約代金は、解約請求受付日から起算して、原則として、5営業日目から販売会社を通じてお支払いします。

### 解約請求の受付の中止及び取消

- 取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止することや、すでに受けた解約請求の受付を取消すことがあります。
- 解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付の中止以前に行った当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該解約価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に解約請求を受けたものとして計算された価額とします。

買取によるご換金については、販売会社にお問い合わせ下さい。

**お問合わせ先（照会先）**

岡三アセットマネジメント株式会社 フリーダイヤル 0120-048-214

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

### 3 【資産管理等の概要】

#### ( 1 ) 【資産の評価】

##### 基準価額の計算方法

基準価額は、投資信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下、「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、基準価額は、便宜上1万口当たりで表示されることがあります。

##### マザーファンドの評価

ファンドが主要投資対象とするマザーファンドは、マザーファンドの基準価額で評価します。

##### 株式の評価

マザーファンドを通じて投資するわが国の金融商品取引所上場株式は、原則として、取引所における最終相場で評価します。

##### 不動産投資信託証券の評価

わが国の金融商品取引所に上場している不動産投資信託証券は、原則として、取引所における最終相場で評価します。

##### 外貨建資産の円換算、予約為替の評価

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します。また、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。

##### 基準価額に関する照会方法等

基準価額は毎営業日（委託会社の営業日をいいます。）計算し、販売会社又は委託会社にお問い合わせいただければいつでもお知らせします。

##### お問合わせ先（照会先）

岡三アセットマネジメント株式会社 フリーダイヤル 0120-048-214

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

なお、基準価額は、計算日の翌日付の日本経済新聞に1万口当たりで掲載されます。なお、掲載に関する権利は株式会社日本経済新聞社にあり、掲載されない場合もあります。また、基準価額は、掲載後変更される場合がありますので、販売会社又は委託会社で確認して下さい。

#### ( 2 ) 【保管】

該当事項はありません。

### （3）【信託期間】

#### 「円投資型」

信託期間は、2013年5月23日から2024年11月14日までとします。

#### 「米ドル投資型」「豪ドル投資型」

信託期間は、2014年11月28日から2024年11月14日までとします。

ただし、投資信託契約の解約（繰上償還）の規定により信託を終了させる場合があります。また、受益者に有利である場合等は、信託期間を延長することがあります。

### （4）【計算期間】

計算期間は、毎月15日から翌月14日までとします。

ただし、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始まるものとします。

### （5）【その他】

#### 投資信託契約の解約（繰上償還）

- a 委託会社は、信託期間中において、この信託を終了させることができると認めると、投資信託契約の一部を解約することにより受益権口数が5億口を下回ったとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、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出ます。
- b 委託会社は、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投資信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
- c bの書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d bの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。
- e bからdまでの規定は、委託会社が投資信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、投資信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であってbからdまでの手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

#### 投資信託契約に関する監督官庁の命令

- a 委託会社は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、投資信託契約を解約し、信託を終了させます。
- b 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、投資信託約款の変更等の規定にしたがいます。

#### 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

- a 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき

は、委託会社は、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

- b aの規定にかかわらず、監督官庁がこの投資信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、投資信託約款の変更等の書面決議で否決された場合を除き、当該他の投資信託委託会社と受託会社の間において存続します。

#### 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

- a 委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することができます。  
b 委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることができます。これに伴い、この投資信託契約に関する事業を承継させることができます。

#### 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。受託会社がその任務に違反して投資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立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、投資信託約款の変更等の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。  
b 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 投資信託約款の変更等

- a 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この投資信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。なお、この投資信託約款は、この投資信託約款の変更等に定める以外の方法によって変更することができないものとします。  
b 委託会社は、aの事項（投資信託約款の変更事項にあっては、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、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。  
c bの書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。  
d bの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。  
e 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。  
f bからeまでの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。  
g aからfまでの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行ふことはできません。

## 反対受益者の受益権買取請求の不適用

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、委託会社が投資信託契約の一部の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、投資信託契約の解約（繰上償還）または重大な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。

## 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、「他の受益者の氏名または名称および住所」、「他の受益者が有する受益権の内容」の開示の請求を行うことはできません。

## 運用報告書の交付

委託会社は、毎特定期間（原則として、毎年5月15日から11月14日まで、11月15日から翌年5月14日までとします。）終了後および償還時に、期中の運用経過等を記載した交付運用報告書を作成し、知れている受益者に、販売会社を通じて交付します。

運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の請求があった場合には、これを交付します。

<https://www.okasan-am.jp>

## 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<https://www.okasan-am.jp>

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

## 信託事務の再信託

受託会社は、ファンドに係る信託事務の処理の一部について日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することができます。

この場合、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社は、再信託契約に基づいて所定の事務を行います。

## 関係法人との契約の更改等に関する手続等

### 販売会社との契約更改

委託会社は、販売会社との間の「投資信託受益権の取扱い等に関する契約（別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含みます。）」に基づき、受益権の募集の取扱い等を販売会社に委託しています。

この契約の有効期間は、契約締結日から1年で、期間満了の3ヵ月前までに委託会社又は販売会社から別段の申し出が無いときは自動的に1年間更新され、その後も同様とします。

### 変更内容の開示

販売会社との契約または投資信託約款を変更した場合において、委託会社が変更内容について速やかに開示する必要があると認めるときは、有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出することにより、変更内容を開示します。

## ファンドの受益権

受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

## 収益分配金に対する請求権

受益者は、ファンドに係る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、計算期間終了日から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて受益者に支払いを開始します。前記にかかわらず、分配金再投資コースのあるファンドで当該コースを申込んだ受益者に対しては、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。販売会社は、受益者に対し、計算期間終了日の基準価額をもって収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行います。

受益者が、収益分配金について支払い開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）にお支払いします。また、分配金再投資コースの場合、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。

## 償還金に対する請求権

受益者は、ファンドに係る償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて受益者に支払いを開始します。

受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

償還金は、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（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係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。）にお支払いします。

## 換金に係る権利

受益者は、委託会社に対して、解約請求を行う権利を有します。

## 書類の閲覧権

受益者は、委託会社に対して、当該受益者に係る投資信託財産に関する書類の閲覧又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【財務諸表】

## 【インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6カ月末満であるため、財務諸表は6カ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13特定期間（2019年 5月15日から2019年11月14日まで）の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

## （1）【貸借対照表】

(単位：円)

	第12特定期間末 (2019年 5月14日現在)	第13特定期間末 (2019年11月14日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
金銭信託	31,150,131	4,962,634
コール・ローン	236,583,204	70,894,720
親投資信託受益証券	5,720,987,556	5,314,808,644
未収入金	-	8,610,900
流動資産合計	5,988,720,891	5,399,276,898
<b>資産合計</b>	<b>5,988,720,891</b>	<b>5,399,276,898</b>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
未払収益分配金	22,746,720	18,808,990
未払解約金	2,786,080	12,197,833
未払受託者報酬	259,667	252,842
未払委託者報酬	7,270,673	7,079,559
未払利息	199	135
その他未払費用	55,005	51,697
流動負債合計	33,118,344	38,391,056
<b>負債合計</b>	<b>33,118,344</b>	<b>38,391,056</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	*1 5,686,680,169	*1 4,702,247,584
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（　）	268,922,378	658,638,258
（分配準備積立金）	2,886,054	10,709,098
元本等合計	5,955,602,547	5,360,885,842
<b>純資産合計</b>	<b>*2 5,955,602,547</b>	<b>*2 5,360,885,842</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>5,988,720,891</b>	<b>5,399,276,898</b>

## (2)【損益及び剩余金計算書】

(単位：円)

	第12特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第13特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
<b>営業収益</b>		
受取利息	1,189	347
有価証券売買等損益	34,096,501	684,255,988
営業収益合計	34,095,312	684,256,335
<b>営業費用</b>		
支払利息	72,054	47,681
受託者報酬	1,666,188	1,599,681
委託者報酬	46,653,244	44,790,930
その他費用	343,682	326,931
営業費用合計	48,735,168	46,765,223
営業利益又は営業損失( )	82,830,480	637,491,112
経常利益又は経常損失( )	82,830,480	637,491,112
当期純利益又は当期純損失( )	82,830,480	637,491,112
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( )	1,358,949	15,150,140
期首剩余金又は期首次損金( )	514,271,589	268,922,378
剩余金増加額又は欠損金減少額	7,665,574	7,543,528
当期追加信託に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額	7,665,574	7,543,528
剩余金減少額又は欠損金増加額	29,150,717	113,523,355
当期一部解約に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	29,150,717	113,523,355
分配金	*1 139,674,639	*1 126,645,265
期末剩余金又は期末欠損金( )	268,922,378	658,638,258

( 3 ) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

期 別 項 目	第13特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券  移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益  約定日基準で計上しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間の取扱い  当ファンドの計算期間は、6ヵ月未満であるため財務諸表を6ヵ月毎に作成しており、2019年 5月15日から2019年11月14日までを特定期間としております。

( 貸借対照表に関する注記 )

第12特定期間末 ( 2019年 5月14日現在 )	第13特定期間末 ( 2019年11月14日現在 )
*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数  5,686,680,169口	*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数  4,702,247,584口
*2. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額  1口当たりの純資産額 1.0473円 (10,000口当たりの純資産額 10,473円)	*2. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額  1口当たりの純資産額 1.1401円 (10,000口当たりの純資産額 11,401円)

( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

第12特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第13特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
*1. 分配金の計算過程  第67計算期間(2018年11月15日～2018年12月14日)  費用控除後の配当等収A 0円 益額  費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額	*1. 分配金の計算過程  第73計算期間(2019年 5月15日～2019年 6月14日)  費用控除後の配当等収A 5,333,987円 益額  費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額

第12特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日			第13特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日		
収益調整金額 C	1,026,700,451円		収益調整金額 C	926,341,854円	
分配準備積立金額 D	12,159,617円		分配準備積立金額 D	2,834,024円	
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	1,038,860,068円		当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	934,509,865円	
収益額			収益額		
当ファンドの期末残存F 口数	5,943,185,851口		当ファンドの期末残存F 口数	5,614,643,721口	
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,747円		10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,664円	
10,000口当たり分配金H 額	40円		10,000口当たり分配金H 額	40円	
収益分配金金額 I=F*H/10,000 第68計算期間(2018年12月15日～2019年 1月15日)	23,772,743円		収益分配金金額 I=F*H/10,000 第74計算期間(2019年 6月15日～2019年 7月16日)	22,458,574円	
費用控除後の配当等収A 益額	10,039,575円		費用控除後の配当等収A 益額	11,976,271円	
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円		費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	
収益調整金額 C	1,009,715,905円		収益調整金額 C	899,431,003円	
分配準備積立金額 D	0円		分配準備積立金額 D	0円	
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	1,019,755,480円		当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	911,407,274円	
収益額			収益額		
当ファンドの期末残存F 口数	5,911,627,583口		当ファンドの期末残存F 口数	5,536,875,552口	
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,724円		10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,646円	
10,000口当たり分配金H 額	40円		10,000口当たり分配金H 額	40円	
収益分配金金額 I=F*H/10,000 第69計算期間(2019年 1月16日～2019年 2月14日)	23,646,510円		収益分配金金額 I=F*H/10,000 第75計算期間(2019年 7月17日～2019年 8月14日)	22,147,502円	
費用控除後の配当等収A 益額	10,667,090円		費用控除後の配当等収A 益額	2,944,305円	
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円		費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	
収益調整金額 C	988,800,337円		収益調整金額 C	874,691,997円	
分配準備積立金額 D	0円		分配準備積立金額 D	0円	
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	999,467,427円		当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	877,636,302円	
収益額			収益額		
当ファンドの期末残存F 口数	5,868,183,641口		当ファンドの期末残存F 口数	5,446,099,697口	
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,703円		10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,611円	
10,000口当たり分配金H 額	40円		10,000口当たり分配金H 額	40円	

第12特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日			第13特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日		
収益分配金額 I=F*H/10,000	23,472,734円		収益分配金額 I=F*H/10,000	21,784,398円	
第70計算期間(2019年 2月15日 ~ 2019年 3月14日)			第76計算期間(2019年 8月15日 ~ 2019年 9月17日)		
費用控除後の配当等収A 益額	15,173,594円		費用控除後の配当等収A 益額	16,267,272円	
費用控除後・繰越欠損B	0円		費用控除後・繰越欠損B	0円	
金補填後の有価証券売 買等損益額			金補填後の有価証券売 買等損益額		
収益調整金額 C	965,747,742円		収益調整金額 C	829,733,393円	
分配準備積立金額 D	0円		分配準備積立金額 D	0円	
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	980,921,336円		当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	846,000,665円	
収益額			収益額		
当ファンドの期末残存F 口数	5,806,466,401口		当ファンドの期末残存F 口数	5,279,798,744口	
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,689円		10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,602円	
10,000口当たり分配金H 額	40円		10,000口当たり分配金H 額	40円	
収益分配金額 I=F*H/10,000	23,225,865円		収益分配金額 I=F*H/10,000	21,119,194円	
第71計算期間(2019年 3月15日 ~ 2019年 4月15日)			第77計算期間(2019年 9月18日 ~ 2019年10月15日)		
費用控除後の配当等収A 益額	41,722,496円		費用控除後の配当等収A 益額	34,843,966円	
費用控除後・繰越欠損B	0円		費用控除後・繰越欠損B	15,304,819円	
金補填後の有価証券売 買等損益額			金補填後の有価証券売 買等損益額		
収益調整金額 C	940,621,542円		収益調整金額 C	794,010,606円	
分配準備積立金額 D	0円		分配準備積立金額 D	0円	
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	982,344,038円		当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	844,159,391円	
収益額			収益額		
当ファンドの期末残存F 口数	5,702,516,835口		当ファンドの期末残存F 口数	5,081,651,773口	
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,722円		10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,661円	
10,000口当たり分配金H 額	40円		10,000口当たり分配金H 額	40円	
収益分配金額 I=F*H/10,000	22,810,067円		収益分配金額 I=F*H/10,000	20,326,607円	
第72計算期間(2019年 4月16日 ~ 2019年 5月14日)			第78計算期間(2019年10月16日 ~ 2019年11月14日)		
費用控除後の配当等収A 益額	6,912,925円		費用控除後の配当等収A 益額	1,986,954円	
費用控除後・繰越欠損B	0円		費用控除後・繰越欠損B	0円	
金補填後の有価証券売 買等損益額			金補填後の有価証券売 買等損益額		
収益調整金額 C	938,184,984円		収益調整金額 C	734,810,227円	
分配準備積立金額 D	18,719,849円		分配準備積立金額 D	27,531,134円	

第12特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日		第13特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日	
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	963,817,758円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	764,328,315円
当ファンドの期末残存F 口数	5,686,680,169口	当ファンドの期末残存F 口数	4,702,247,584口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,694円	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	1,625円
10,000口当たり分配金H 額	40円	10,000口当たり分配金H 額	40円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	22,746,720円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	18,808,990円

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期別	第12特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第13特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に 係るリスク		当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。	同左

項目	期 別	第12特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第13特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
3.金融商品に係るリスク管理体制		当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、リスク管理部及びコンプライアンス部において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。	同左

## 2.金融商品の時価等に関する事項

項目	期 別	第12特定期間末 ( 2019年 5月14日現在 )	第13特定期間末 ( 2019年11月14日現在 )
1.貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2.時価の算定方法		時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

（関連当事者との取引に関する注記）

第12特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第13特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
該当事項はありません。	同左

(重要な後発事象に関する注記)

第13特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
該当事項はありません。

(その他の注記)

1. 元本の移動

第12特定期間末 (2019年 5月14日現在)	第13特定期間末 (2019年11月14日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 6,002,403,165円	期首元本額 5,686,680,169円
期中追加設定元本額 112,319,141円	期中追加設定元本額 85,853,772円
期中一部解約元本額 428,042,137円	期中一部解約元本額 1,070,286,357円

2. 有価証券関係

売買目的有価証券の最終の計算期間の損益に含まれた評価差額

第12特定期間末 (2019年 5月14日現在)

(単位 : 円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	102,066,795
合計	102,066,795

第13特定期間末 (2019年11月14日現在)

(単位 : 円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	27,251,379
合計	27,251,379

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

( 4 ) 【附属明細表】

1. 有価証券明細表  
株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	インフラ関連好配当資産マザーファンド	3,949,475,102	5,314,808,644	
	計	銘柄数：1 組入時価比率：99.1%	3,949,475,102	5,314,808,644 100.0%	
	合計			5,314,808,644	

(注)1. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2. 親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

**【インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）】**

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6カ月末満であるため、財務諸表は6カ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第10特定期間(2019年 5月15日から2019年11月14日まで)の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

**( 1 ) 【貸借対照表】**

(単位：円)

	第9特定期間末 (2019年 5月14日現在)	第10特定期間末 (2019年11月14日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
金銭信託	73,036,041	29,481,160
コール・ローン	554,703,944	421,159,153
親投資信託受益証券	16,067,723,533	13,815,164,635
未収入金	90,000,000	162,935,923
流動資産合計	16,785,463,518	14,428,740,871
<b>資産合計</b>	<b>16,785,463,518</b>	<b>14,428,740,871</b>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
派生商品評価勘定	40,939,749	17,825,406
未払金	163,828,966	-
未払収益分配金	56,799,820	44,501,310
未払解約金	11,576,051	181,672,589
未払受託者報酬	737,007	686,477
未払委託者報酬	20,636,146	19,221,337
未払利息	468	807
その他未払費用	154,269	145,888
流動負債合計	294,672,476	264,053,814
<b>負債合計</b>	<b>294,672,476</b>	<b>264,053,814</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	*1 18,933,273,523	*1 14,833,770,019
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	2,442,482,481	669,082,962
(分配準備積立金)	189,847,869	49,331,865
元本等合計	16,490,791,042	14,164,687,057
<b>純資産合計</b>	<b>*3 16,490,791,042</b>	<b>*3 14,164,687,057</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>16,785,463,518</b>	<b>14,428,740,871</b>

## (2)【損益及び剩余金計算書】

(単位：円)

	第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
<b>営業収益</b>		
受取利息	3,436	1,517
有価証券売買等損益	140,207,889	1,866,705,202
為替差損益	423,629,294	122,084,617
<b>営業収益合計</b>	<b>563,833,747</b>	<b>1,988,791,336</b>
<b>営業費用</b>		
支払利息	216,060	170,202
受託者報酬	4,764,246	4,415,294
委託者報酬	133,398,818	123,628,144
その他費用	982,070	917,265
<b>営業費用合計</b>	<b>139,361,194</b>	<b>129,130,905</b>
<b>営業利益又は営業損失( )</b>	<b>703,194,941</b>	<b>1,859,660,431</b>
<b>経常利益又は経常損失( )</b>	<b>703,194,941</b>	<b>1,859,660,431</b>
<b>当期純利益又は当期純損失( )</b>	<b>703,194,941</b>	<b>1,859,660,431</b>
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( )	9,528,892	55,303,640
期首剰余金又は期首次損金( )	1,542,671,973	2,442,482,481
剰余金増加額又は欠損金減少額	184,016,665	298,734,703
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	184,016,665	298,734,703
剰余金減少額又は欠損金増加額	15,115,312	13,793,791
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	15,115,312	13,793,791
<b>分配金</b>	<b>*1 355,988,028</b>	<b>*1 315,898,184</b>
<b>期末剰余金又は期末欠損金( )</b>	<b>2,442,482,481</b>	<b>669,082,962</b>

( 3 ) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

期 別 項 目	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券  移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	外国為替予約取引  個別法に基づき、原則として、計算日の対顧客先物売買相場の仲値により計算しております。
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益  約定日基準で計上しております。  為替差損益  約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間の取扱い  当ファンドの計算期間は、6カ月末満であるため財務諸表を6カ月毎に作成しており、2019年 5月15日から2019年11月14日までを特定期間としております。

( 貸借対照表に関する注記 )

第9特定期間末 ( 2019年 5月14日現在 )	第10特定期間末 ( 2019年11月14日現在 )
*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数  18,933,273,523口	*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数  14,833,770,019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  2,442,482,481円	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  669,082,962円
*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額  1口当たりの純資産額  0.8710円  (10,000口当たりの純資産額  8,710円)	*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額  1口当たりの純資産額  0.9549円  (10,000口当たりの純資産額  9,549円)

( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
*1.分配金の計算過程	*1.分配金の計算過程
第49計算期間(2018年11月15日～2018年12月14日)	第55計算期間(2019年 5月15日～2019年 6月14日)
費用控除後の配当等収A 益額	費用控除後の配当等収A 13,810,782円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	費用控除後・繰越欠損B 0円
収益調整金額 C 分配準備積立金額 D 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	収益調整金額 C 553,512,493円
分配準備積立金額 D 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	分配準備積立金額 D 187,765,842円
当ファンドの期末残存F 口数	当ファンドの期末残存F 18,748,081,804口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 402円
10,000口当たり分配金H 額	10,000口当たり分配金H 30円
収益分配金金額 I=F*H/10,000 第50計算期間(2018年12月15日～2019年 1月15日)	収益分配金金額 I=F*H/10,000 56,244,245円
費用控除後の配当等収A 益額	費用控除後の配当等収A 32,900,727円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	費用控除後・繰越欠損B 0円
収益調整金額 C 分配準備積立金額 D 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	収益調整金額 C 547,783,361円
分配準備積立金額 D 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	分配準備積立金額 D 143,523,157円
当ファンドの期末残存F 口数	当ファンドの期末残存F 18,544,818,817口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 390円
10,000口当たり分配金H 額	10,000口当たり分配金H 30円
収益分配金金額 I=F*H/10,000 第51計算期間(2019年 1月16日～2019年 2月14日)	収益分配金金額 I=F*H/10,000 55,634,456円
費用控除後の配当等収A 益額	費用控除後の配当等収A 8,173,882円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	費用控除後・繰越欠損B 0円
収益調整金額 C 分配準備積立金額 D	収益調整金額 C 542,195,762円
	分配準備積立金額 D 119,395,950円

第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日		第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日	
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	831,541,483円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	669,765,594円
当ファンドの期末残存F 口数	20,045,796,568口	当ファンドの期末残存F 口数	18,350,354,725口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	414円	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	364円
10,000口当たり分配金H 額	30円	10,000口当たり分配金H 額	30円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	60,137,389円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	55,051,064円
第52計算期間(2019年 2月15日 ~ 2019年 3月14日)		第58計算期間(2019年 8月15日 ~ 2019年 9月17日)	
費用控除後の配当等収A 益額	47,453,035円	費用控除後の配当等収A 益額	44,459,134円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円
収益調整金額 C	583,670,436円	収益調整金額 C	531,902,618円
分配準備積立金額 D	178,431,237円	分配準備積立金額 D	71,018,958円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	809,554,708円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	647,380,710円
当ファンドの期末残存F 口数	19,802,544,820口	当ファンドの期末残存F 口数	17,996,710,928口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	408円	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	359円
10,000口当たり分配金H 額	30円	10,000口当たり分配金H 額	30円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	59,407,634円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	53,990,132円
第53計算期間(2019年 3月15日 ~ 2019年 4月15日)		第59計算期間(2019年 9月18日 ~ 2019年10月15日)	
費用控除後の配当等収A 益額	127,706,773円	費用控除後の配当等収A 益額	94,450,728円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円
収益調整金額 C	570,300,535円	収益調整金額 C	497,435,543円
分配準備積立金額 D	162,306,177円	分配準備積立金額 D	57,433,507円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	860,313,485円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	649,319,778円
当ファンドの期末残存F 口数	19,334,329,485口	当ファンドの期末残存F 口数	16,825,659,131口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	444円	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	385円
10,000口当たり分配金H 額	30円	10,000口当たり分配金H 額	30円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	58,002,988円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	50,476,977円
第54計算期間(2019年 4月16日 ~ 2019年 5月14日)		第60計算期間(2019年10月16日 ~ 2019年11月14日)	

第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日			第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日		
費用控除後の配当等収A 益額		19,673,554円	費用控除後の配当等収A 益額		4,511,896円
費用控除後・繰越欠損B		0円	費用控除後・繰越欠損B		0円
金補填後の有価証券売 買等損益額			金補填後の有価証券売 買等損益額		
収益調整金額 C		558,733,105円	収益調整金額 C		438,652,299円
分配準備積立金額 D		226,974,135円	分配準備積立金額 D		89,321,279円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額		805,380,794円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額		532,485,474円
当ファンドの期末残存F 口数		18,933,273,523口	当ファンドの期末残存F 口数		14,833,770,019口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額		425円	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額		358円
10,000口当たり分配金H 額		30円	10,000口当たり分配金H 額		30円
収益分配金金額 I=F*H/10,000		56,799,820円	収益分配金金額 I=F*H/10,000		44,501,310円

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期 別	第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左

項目	期 別	第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
2.金融商品の内容及び当該金融商品に 係るリスク		<p>当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カントリーリスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。</p> <p>なお、当ファンドでは、デリバティブ取引として、為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図ることを目的とした為替予約取引を利用してあります。為替予約取引の主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスクです。</p>	同左
3.金融商品に係るリスク管理体制		<p>当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、リスク管理部及びコンプライアンス部において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。</p> <p>なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行っております。</p>	同左

## 2.金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	第9特定期間末 (2019年5月14日現在)	第10特定期間末 (2019年11月14日現在)
1. 貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法		時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明		デリバティブ取引の時価に関する契約額等については、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額 자체がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

(関連当事者との取引に関する注記)

第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
該当事項はありません。	同左

(重要な後発事象に関する注記)

第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
該当事項はありません。

(その他の注記)

#### 1. 元本の移動

第9特定期間末 (2019年5月14日現在)	第10特定期間末 (2019年11月14日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 20,634,669,494円	期首元本額 18,933,273,523円
期中追加設定元本額 145,423,303円	期中追加設定元本額 130,914,222円

第9特定期間末 (2019年5月14日現在)	第10特定期間末 (2019年11月14日現在)
期中一部解約元本額 1,846,819,274円	期中一部解約元本額 4,230,417,726円

## 2. 有価証券関係

売買目的有価証券の最終の計算期間の損益に含まれた評価差額

第9特定期間末(2019年5月14日現在)

(単位:円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	288,746,287
合計	288,746,287

第10特定期間末(2019年11月14日現在)

(単位:円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	70,836,470
合計	70,836,470

## 3. デリバティブ取引関係

取引の時価等に関する事項

第9特定期間末(2019年5月14日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等	時価	評価損益
			うち1年超	
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建 アメリカドル	15,746,262,147	-	15,705,322,398 40,939,749
	合計	15,746,262,147	-	15,705,322,398 40,939,749

第10特定期間末(2019年11月14日現在)

(単位:円)

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

アメリカドル	13,616,614,926	-	13,598,789,520	17,825,406
合計	13,616,614,926	-	13,598,789,520	17,825,406

## (注)時価の算定方法

## ・為替予約取引

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おります。

(1) 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

(2) 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

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、発表されている対顧客先物相場のうち当該日最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

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る対顧客先物相場の仲値を用いております。

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おります。

## (4) 【附属明細表】

## 1. 有価証券明細表

## 株式

該当事項はありません。

## 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	インフラ関連好配当資産マザーファンド	10,266,154,890	13,815,164,635	
	計	銘柄数：1 組入時価比率：97.5%	10,266,154,890	13,815,164,635 100.0%	
	合計			13,815,164,635	

(注)1. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2. 親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

## 2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

「(その他の注記)3. デリバティブ取引関係」に表示しております。

**【インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）】**

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6カ月末満であるため、財務諸表は6カ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第10特定期間(2019年 5月15日から2019年11月14日まで)の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

**(1) 【貸借対照表】**

(単位：円)

	第9特定期間末 (2019年 5月14日現在)	第10特定期間末 (2019年11月14日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
金銭信託	39,406,743	6,794,869
コール・ローン	299,291,634	97,069,500
親投資信託受益証券	4,772,381,726	4,722,596,526
未収入金	10,000,000	96,629,504
流動資産合計	5,121,080,103	4,923,090,399
<b>資産合計</b>	<b>5,121,080,103</b>	<b>4,923,090,399</b>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
派生商品評価勘定	33,690,077	33,044,633
未払金	175,232,917	-
未払収益分配金	5,997,236	5,489,177
未払解約金	400,862	36,748,751
未払受託者報酬	220,615	227,261
未払委託者報酬	6,177,233	6,363,261
未払利息	252	186
その他未払費用	46,759	47,894
流動負債合計	221,765,951	81,921,163
<b>負債合計</b>	<b>221,765,951</b>	<b>81,921,163</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	*1 5,997,236,094	*1 5,489,177,570
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	1,097,921,942	648,008,334
(分配準備積立金)	384,323,695	374,534,158
元本等合計	4,899,314,152	4,841,169,236
<b>純資産合計</b>	<b>*3 4,899,314,152</b>	<b>*3 4,841,169,236</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>5,121,080,103</b>	<b>4,923,090,399</b>

## (2)【損益及び剩余金計算書】

(単位：円)

	第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
<b>営業収益</b>		
受取利息	1,007	648
<b>有価証券売買等損益</b>	<b>50,419,557</b>	<b>544,214,800</b>
為替差損益	329,366,590	90,417,483
<b>営業収益合計</b>	<b>379,785,140</b>	<b>453,797,965</b>
<b>営業費用</b>		
支払利息	70,081	54,962
受託者報酬	1,396,498	1,332,606
委託者報酬	39,101,969	37,312,721
その他費用	288,872	281,453
<b>営業費用合計</b>	<b>40,857,420</b>	<b>38,981,742</b>
<b>営業利益又は営業損失( )</b>	<b>420,642,560</b>	<b>414,816,223</b>
<b>経常利益又は経常損失( )</b>	<b>420,642,560</b>	<b>414,816,223</b>
<b>当期純利益又は当期純損失( )</b>	<b>420,642,560</b>	<b>414,816,223</b>
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( )	885,382	4,411,942
期首剩余金又は期首次損金( )	670,814,672	1,097,921,942
剩余金増加額又は欠損金減少額	35,679,343	80,596,978
当期一部解約に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額	35,679,343	80,596,978
剩余金減少額又は欠損金増加額	4,691,236	6,468,698
当期追加信託に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	4,691,236	6,468,698
<b>分配金</b>	<b>*1 36,567,435</b>	<b>*1 34,618,953</b>
<b>期末剩余金又は期末欠損金( )</b>	<b>1,097,921,942</b>	<b>648,008,334</b>

( 3 ) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

期 別 項 目	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券  移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	外国為替予約取引  個別法に基づき、原則として、計算日の対顧客先物売買相場の仲値により計算しております。
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益  約定日基準で計上しております。  為替差損益  約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間の取扱い  当ファンドの計算期間は、6カ月末満であるため財務諸表を6カ月毎に作成しており、2019年 5月15日から2019年11月14日までを特定期間としております。

( 貸借対照表に関する注記 )

第9特定期間末 ( 2019年 5月14日現在 )	第10特定期間末 ( 2019年11月14日現在 )
*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数  5,997,236,094口	*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数  5,489,177,570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 1,097,921,942円	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 648,008,334円
*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額  1口当たりの純資産額 0.8169円 (10,000口当たりの純資産額 8,169円)	*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額  1口当たりの純資産額 0.8819円 (10,000口当たりの純資産額 8,819円)

( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
*1.分配金の計算過程	*1.分配金の計算過程
第49計算期間(2018年11月15日～2018年12月14日)	第55計算期間(2019年 5月15日～2019年 6月14日)
費用控除後の配当等収A 益額	費用控除後の配当等収A 1,459,984円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	費用控除後・繰越欠損B 0円
収益調整金額 C 分配準備積立金額 D 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	収益調整金額 C 56,129,628円
当ファンドの期末残存F 口数	当ファンドの期末残存F 5,967,107,817口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 736円
10,000口当たり分配金H 額	10,000口当たり分配金H 10円
収益分配金金額 I=F*H/10,000 第50計算期間(2018年12月15日～2019年 1月15日)	収益分配金金額 I=F*H/10,000 5,967,107円
費用控除後の配当等収A 益額	費用控除後の配当等収A 10,022,066円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	費用控除後・繰越欠損B 0円
収益調整金額 C 分配準備積立金額 D 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	収益調整金額 C 55,962,853円
当ファンドの期末残存F 口数	当ファンドの期末残存F 5,928,514,655口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 743円
10,000口当たり分配金H 額	10,000口当たり分配金H 10円
収益分配金金額 I=F*H/10,000 第51計算期間(2019年 1月16日～2019年 2月14日)	収益分配金金額 I=F*H/10,000 5,928,514円
費用控除後の配当等収A 益額	費用控除後の配当等収A 2,396,491円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	費用控除後・繰越欠損B 0円
収益調整金額 C 分配準備積立金額 D	収益調整金額 C 55,879,204円
	分配準備積立金額 D 370,439,222円

第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日		第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日	
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	415,474,832円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	428,714,917円
当ファンドの期末残存F 口数	6,128,587,884口	当ファンドの期末残存F 口数	5,813,049,458口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	677円	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	737円
10,000口当たり分配金H 額	10円	10,000口当たり分配金H 額	10円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	6,128,587円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	5,813,049円
第52計算期間(2019年 2月15日 ~ 2019年 3月14日)			
費用控除後の配当等収A 益額	13,314,077円	費用控除後の配当等収A 益額	12,710,529円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円
収益調整金額 C	56,420,997円	収益調整金額 C	55,510,656円
分配準備積立金額 D	350,929,689円	分配準備積立金額 D	363,147,411円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	420,664,763円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	431,368,596円
当ファンドの期末残存F 口数	6,098,562,634口	当ファンドの期末残存F 口数	5,754,628,695口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	689円	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	749円
10,000口当たり分配金H 額	10円	10,000口当たり分配金H 額	10円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	6,098,562円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	5,754,628円
第53計算期間(2019年 3月15日 ~ 2019年 4月15日)			
費用控除後の配当等収A 益額	38,880,453円	費用控除後の配当等収A 益額	28,182,636円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円
収益調整金額 C	56,197,405円	収益調整金額 C	54,842,547円
分配準備積立金額 D	355,116,782円	分配準備積立金額 D	364,265,443円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	450,194,640円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	447,290,626円
当ファンドの期末残存F 口数	6,050,391,395口	当ファンドの期末残存F 口数	5,666,478,255口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	744円	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	789円
10,000口当たり分配金H 額	10円	10,000口当たり分配金H 額	10円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	6,050,391円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	5,666,478円
第54計算期間(2019年 4月16日 ~ 2019年 5月14日)			
第60計算期間(2019年10月16日 ~ 2019年11月14日)			

第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日		第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日	
費用控除後の配当等収A 益額	5,950,852円	費用控除後の配当等収A 益額	5,514,897円
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売 買等損益額		金補填後の有価証券売 買等損益額	
収益調整金額 C	55,877,420円	収益調整金額 C	53,301,277円
分配準備積立金額 D	384,370,079円	分配準備積立金額 D	374,508,438円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	446,198,351円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	433,324,612円
当ファンドの期末残存F 口数	5,997,236,094口	当ファンドの期末残存F 口数	5,489,177,570口
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	743円	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000 配対象額	789円
10,000口当たり分配金H 額	10円	10,000口当たり分配金H 額	10円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	5,997,236円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	5,489,177円

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期 別	第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左

項目	期 別	第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
2.金融商品の内容及び当該金融商品に 係るリスク		<p>当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カントリーリスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。</p> <p>なお、当ファンドでは、デリバティブ取引として、為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図ることを目的とした為替予約取引を利用してあります。為替予約取引の主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスクです。</p>	同左
3.金融商品に係るリスク管理体制		<p>当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、リスク管理部及びコンプライアンス部において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。</p> <p>なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行っております。</p>	同左

## 2.金融商品の時価等に関する事項

期 別 項 目	第9特定期間末 ( 2019年 5月14日現在 )	第10特定期間末 ( 2019年11月14日現在 )
1. 貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	デリバティブ取引の時価に関する契約額等については、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額 자체がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

（関連当事者との取引に関する注記）

第9特定期間 自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
該当事項はありません。	同左

（重要な後発事象に関する注記）

第10特定期間 自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
該当事項はありません。

（その他の注記）

#### 1. 元本の移動

第9特定期間末 ( 2019年 5月14日現在 )	第10特定期間末 ( 2019年11月14日現在 )
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 6,242,670,280円	期首元本額 5,997,236,094円
期中追加設定元本額 30,707,936円	期中追加設定元本額 35,289,604円

第9特定期間末 (2019年5月14日現在)	第10特定期間末 (2019年11月14日現在)
期中一部解約元本額 276,142,122円	期中一部解約元本額 543,348,128円

## 2. 有価証券関係

売買目的有価証券の最終の計算期間の損益に含まれた評価差額

第9特定期間末(2019年5月14日現在)

(単位:円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	85,762,461
合計	85,762,461

第10特定期間末(2019年11月14日現在)

(単位:円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	24,565,785
合計	24,565,785

## 3. デリバティブ取引関係

取引の時価等に関する事項

第9特定期間末(2019年5月14日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等	時価	評価損益
			うち1年超	
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建 オーストラリアドル	4,730,144,957	-	4,696,454,880 33,690,077
合計		4,730,144,957	-	4,696,454,880 33,690,077

第10特定期間末(2019年11月14日現在)

(単位:円)

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

	オーストラリアドル	4,687,918,311	-	4,654,873,678	33,044,633
	合計	4,687,918,311	-	4,654,873,678	33,044,633

(注)時価の算定方法

・為替予約取引

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おります。

(1) 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

(2) 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

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、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

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おります。

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おります。

(4) 【附属明細表】

1. 有価証券明細表  
株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	インフラ関連好配当資産マザーファンド	3,509,397,731	4,722,596,526	
	計	銘柄数：1 組入時価比率：97.6%	3,509,397,731	4,722,596,526 100.0%	
	合計			4,722,596,526	

(注)1. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2. 親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

「（他の注記）3. デリバティブ取引関係」に表示しております。

(参考)

「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）」「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）」「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）」は、「インフラ関連好配当資産マザーファンド」受益証券を主要投資対象としております。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、当該マザーファンドの受益証券です。

マザーファンドの経理状況は参考情報であり、監査証明の対象ではありません。

### インフラ関連好配当資産マザーファンド

#### 貸借対照表

科 目	期 別	注記番号	2019年 5月14日現在	2019年11月14日現在
			金額	金額
<b>資産の部</b>				
<b>流動資産</b>				
金銭信託			47,763,862	17,137,745
コール・ローン			362,763,405	244,824,767
株式			12,350,714,950	11,920,441,800
投資証券			13,514,494,080	11,508,960,210
未収配当金			384,615,702	269,369,405
流動資産合計			26,660,351,999	23,960,733,927
<b>資産合計</b>			26,660,351,999	23,960,733,927
<b>負債の部</b>				
<b>流動負債</b>				
未払解約金			100,000,000	108,610,900
未払利息			306	469
その他未払費用			6,978	6,959
流動負債合計			100,007,284	108,618,328
<b>負債合計</b>			100,007,284	108,618,328
<b>純資産の部</b>				
<b>元本等</b>				
元本		*1	22,200,846,554	17,725,027,723
剰余金			4,359,498,161	6,127,087,876
剰余金又は欠損金( )			26,560,344,715	23,852,115,599
<b>元本等合計</b>			26,560,344,715	23,852,115,599
<b>純資産合計</b>			26,660,351,999	23,960,733,927
<b>負債純資産合計</b>			26,660,351,999	23,960,733,927

#### 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項 目	期 別	自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		<p><b>株式</b> 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は第一種金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p><b>投資証券</b> 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は第一種金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>

項目	期別	自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
2. 収益及び費用の計上基準		<p>受取配当金 原則として、配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を、未だ確定していない場合には予想配当金額を計上しております。</p> <p>有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。</p>

## (貸借対照表に関する注記)

2019年 5月14日現在	2019年11月14日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 22,200,846,554口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 17,725,027,723口
*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.1964円 (10,000口当たりの純資産額 11,964円)	*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.3457円 (10,000口当たりの純資産額 13,457円)

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期別	自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に 係るリスク		当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。	同左

項目	期別	自 2018年11月15日 至 2019年 5月14日	自 2019年 5月15日 至 2019年11月14日
3. 金融商品に係るリスク管理体制		当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、リスク管理部及びコンプライアンス部において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。	同左

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	2019年 5月14日現在	2019年11月14日現在
1. 貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法		時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

### ( その他の注記 )

#### 1. 元本の移動

2019年 5月14日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	2018年11月15日
期首	24,716,233,505円
期首元本額	350,880,549円
期首より2019年 5月14日までの追加設定元本額	

2019年 5月14日現在	
期首より2019年 5月14日までの一部解約元本額	2,866,267,500円
期末元本額	22,200,846,554円
2019年 5月14日現在の元本の内訳(＊)	
インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(円投資型)	4,781,835,136円
インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(米ドル投資型)	13,430,059,791円
インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(豪ドル投資型)	3,988,951,627円

2019年11月14日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2019年 5月15日
期首元本額	22,200,846,554円
期首より2019年11月14日までの追加設定元本額	235,726,670円
期首より2019年11月14日までの一部解約元本額	4,711,545,501円
期末元本額	17,725,027,723円
2019年11月14日現在の元本の内訳(＊)	
インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(円投資型)	3,949,475,102円
インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(米ドル投資型)	10,266,154,890円
インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(豪ドル投資型)	3,509,397,731円

\*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

## 2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

2019年 5月14日現在

(単位:円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	1,478,076,940
投資証券	881,738,832
合計	596,338,108

2019年11月14日現在

(単位:円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	987,183,696
投資証券	1,084,593,376
合計	2,071,777,072

### 3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

#### 附屬明細表

##### 1. 有価証券明細表

株式

種類	通貨	銘柄	株数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	日本円	ショーボンドホールディングス	28,600	4,300.00	122,980,000	
		東鉄工業	51,000	3,300.00	168,300,000	
		五洋建設	352,000	660.00	232,320,000	
		大和ハウス工業	63,600	3,375.00	214,650,000	
		富士フィルムホールディングス	49,700	5,172.00	257,048,400	
		ブリヂストン	25,900	4,420.00	114,478,000	
		日東紡績	35,900	3,700.00	132,830,000	
		小松製作所	85,100	2,617.50	222,749,250	
		ダイワク	40,900	6,200.00	253,580,000	
		三菱電機	75,800	1,529.00	115,898,200	
		京セラ	41,600	7,068.00	294,028,800	
		村田製作所	40,600	6,133.00	248,999,800	
		豊田自動織機	72,400	6,500.00	470,600,000	
		いすゞ自動車	234,200	1,314.00	307,738,800	
		中部電力	146,100	1,498.50	218,930,850	
		東急	231,500	2,172.00	502,818,000	
		京成電鉄	53,400	4,465.00	238,431,000	
		西日本旅客鉄道	56,700	9,679.00	548,799,300	
		センコーグループホールディングス	542,100	900.00	487,890,000	
		セイノーホールディングス	339,900	1,520.00	516,648,000	
		Zホールディングス	865,600	449.00	388,654,400	
		日本電信電話	66,200	5,430.00	359,466,000	
		KDDI	138,500	3,176.00	439,876,000	
		エヌ・ティ・ティ・データ	207,300	1,457.00	302,036,100	
		富士ソフト	87,600	4,115.00	360,474,000	
		シップヘルスケアホールディングス	51,300	4,735.00	242,905,500	
		伊藤忠商事	339,800	2,360.00	801,928,000	
		三菱商事	171,800	2,824.00	485,163,200	
		三井住友フィナンシャルグループ	114,700	3,976.00	456,047,200	

計	S B I ホールディングス	300,500	2,397.00	720,298,500	
	東京海上ホールディングス	50,600	5,825.00	294,745,000	
	オリックス	417,400	1,720.50	718,136,700	
	東急不動産ホールディングス	157,500	704.00	110,880,000	
	三井不動産	85,400	2,757.00	235,447,800	
	綜合警備保障	60,300	5,550.00	334,665,000	
	銘柄数：35			11,920,441,800	
	組入時価比率：50.0%			100.0%	
合 計				11,920,441,800	

(注)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

### 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	単位数	評価額	備考
投資証券	日本円	エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	194	23,163,600	
		サンケイリアルエステート投資法 人 投資証券	718	85,154,800	
		日本アコモレーションファンド投資 法人 投資証券	430	283,370,000	
		M C U B S M i d C i t y 投資法 人 投資証券	3,017	347,256,700	
		産業ファンド投資法人 投資証券	2,318	380,383,800	
		アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	908	309,174,000	
		ケネディクス・レジデンシャル・ネ クスト投資法人 投資証券	844	170,741,200	
		アクティビア・プロパティーズ投資 法人 投資証券	750	416,250,000	
		G L P 投資法人 投資証券	3,622	482,088,200	
		コンフォリア・レジデンシャル投資 法人 投資証券	515	175,357,500	
		日本プロロジスリート投資法人 投 資証券	1,837	526,116,800	
		O n e リート投資法人 投資証券	339	108,141,000	
		イオンリート投資法人 投資証券	1,706	244,128,600	
		ヒューリックリート投資法人 投資 証券	740	146,076,000	
		日本リート投資法人 投資証券	309	145,230,000	
		インベスコ・オフィス・ジェイリー ト投資法人 投資証券	11,659	228,399,810	
		積水ハウス・リート投資法人 投資 証券	3,643	335,156,000	
		トーセイ・リート投資法人 投資証 券	1,176	150,410,400	
		ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	662	178,409,000	

ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	1,115	142,051,000	
サムティ・レジデンシャル投資法 人 投資証券	1,008	114,004,800	
野村不動産マスターファンド投資法 人 投資証券	3,131	598,647,200	
ラサールロジポート投資法人 投資 証券	1,713	264,829,800	
スター・アジア不動産投資法人 投資 証券	881	95,764,700	
三井不動産ロジスティクスパーク投 資法人 投資証券	462	198,198,000	
投資法人みらい 投資証券	3,449	195,903,200	
三菱地所物流リート投資法人 投資 証券	382	130,071,000	
C R E ロジスティクスファンド投資 法人 投資証券	458	58,669,800	
ザイマックス・リート投資法人 投 資証券	224	28,313,600	
タカラレーベン不動産投資法人 投 資証券	897	103,155,000	
日本リテールファンド投資法人 投 資証券	1,807	433,680,000	
オリックス不動産投資法人 投資証 券	2,119	486,310,500	
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	365	175,200,000	
プレミア投資法人 投資証券	1,680	255,696,000	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	973	191,291,800	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	1,065	143,562,000	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	916	192,909,600	
森トラスト総合リート投資法人 投 資証券	1,378	257,686,000	
インヴィンシブル投資法人 投資証 券	5,052	315,244,800	
フロンティア不動産投資法人 投資 証券	486	229,149,000	
平和不動産リート投資法人 投資証 券	1,000	135,000,000	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	229	183,887,000	
いちごオフィスリート投資法人 投 資証券	1,338	144,102,600	
スターツプロシード投資法人 投資 証券	1,309	255,255,000	
大和ハウスリート投資法人 投資証 券	1,815	532,158,000	
ジャパン・ホテル・リート投資法 人 投資証券	3,275	279,030,000	

	日本賃貸住宅投資法人 投資証券	1,556	150,620,800	
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,212	213,069,600	
	タカラレーベン・インフラ投資法人 投資証券	660	83,292,000	
	いちごグリーンインフラ投資法人 投資証券	900	56,070,000	
	カナディアン・ソーラー・インフラ投資法人 投資証券	1,116	131,130,000	
計	銘柄数：51 組入時価比率：48.3%	79,358	11,508,960,210 100.0%	
	合計		11,508,960,210	

(注)1.比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

## 2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、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】

インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）

( 2019年11月29日現在 )

資産総額	5,406,864,635円
負債総額	58,716,862円
純資産総額（ - ）	5,348,147,773円
発行済数量	4,585,304,753口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.1664円

インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）

( 2019年11月29日現在 )

資産総額	14,196,189,150円
負債総額	208,876,667円
純資産総額（ - ）	13,987,312,483円
発行済数量	14,224,731,847口
1単位当たり純資産額（ / ）	0.9833円

インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）

( 2019年11月29日現在 )

資産総額	4,894,841,177円
負債総額	42,144,919円
純資産総額（ - ）	4,852,696,258円
発行済数量	5,375,724,063口
1単位当たり純資産額（ / ）	0.9027円

（参考）インフラ関連好配当資産マザーファンド

( 2019年11月29日現在 )

資産総額	23,553,994,084円
負債総額	32,091,682円
純資産総額（ - ）	23,521,902,402円
発行済数量	17,070,870,784口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.3779円

#### 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

名義書換についてその手続、取扱場所、取次所、代理人の名称及び住所並びに手数料  
該当事項はありません。

受益者等に対する特典  
該当事項はありません。

内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容  
該当事項はありません。

##### 受益権について

ファンドの受益権は、振替制度における振替受益権であるため、委託会社は、この信託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。

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

##### 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

前項の申請のある場合には、上記 の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記 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。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記 の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

##### 受益権の譲渡の対抗要件

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

##### 受益権の再分割

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

##### 質権口記載又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係る収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払い等については、投資信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

(2019年11月末日現在)

(1) 資本金の額	10億円
会社が発行する株式の総数	2,600,000株
発行済株式の総数	554,701株
最近5年間における主な資本金の額の増減	なし

#### (2) 委託会社の機構

##### 委託会社の意思決定機構

委託会社は、12名以内で構成される取締役会により運営されます。

取締役は、委託会社の株主であることを要しません。

取締役は、株主総会において株主によって選任され、その任期は選任後2年以内に終了する事業年度の内最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでとします。

取締役会は、社長1名を選定するほか、会長、副社長、専務取締役、および常務取締役を若干名選任することができます。また、取締役会は取締役の中から代表取締役を若干名選定することができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として、社長が招集します。取締役会の議長は、原則として、社長がこれにあたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席したうえで、出席した取締役の過半数をもって決します。

##### 運用の意思決定機構

運用委員会は、月1回、運用本部及び投資情報部で開催する「ストラテジー会議」で策定された投資環境分析と運用の基本方針案に基づいて検討を行い、運用の基本方針を決定します。

また、運用に関する内規の制定及び改廃のほか、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項を決定します。委員長は審議・検討結果を取締役会へ報告します。

運用戦略会議は、月1回、運用委員会で決定された運用の基本方針に基づいた個別ファンドの具体的な投資戦略について検討を行います。

ファンドマネージャーは、運用戦略会議で検討された投資戦略に基づき、ファンド毎に具体的な運用計画を策定し、運用計画・運用実施計画に基づいて、運用の指図を行います。

運用分析会議は、月1回、運用のパフォーマンス向上、運用の適正性の確保、および運用のリスク管理に資することを目的に、個別ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、運用本部にフィードバックを行います。

売買分析会議は、月1回、運用財産に係る運用の適切性確保に資することを目的にファンドの有価証券売買状況や組入れ状況など、日々、リスク管理部、トレーディング部が行っている運用の指図に関するチェック状況の報告・指摘を行います。議長は会議の結果を取締役会へ報告します。

### 2【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用（投資運用業）及びその受益権の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約にかかる投資運用業、投資助言・代理業を行っています。

2019年11月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託は以下のとおりです。（親投資信託を除く。）

種類	本数(本)	純資産総額(億円)
追加型株式投資信託	163	10,996
追加型公社債投資信託	3	2,421
単位型株式投資信託	63	1,234
単位型公社債投資信託	8	124
合計	237	14,776

純資産総額について、億円未満を切り捨てているため、合計と合わない場合があります。

### 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）ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。  
財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。
- (2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度（自2018年4月1日至2019年3月31日）の財務諸表について、東陽監査法人の監査を受けております。
- (3) 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）、ならびに同規則第38条及び第57条の規定に基づいて「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）により作成しております。  
なお、中間財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。
- (4) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当中間会計期間（自2019年4月1日至2019年9月30日）の中間財務諸表について、東陽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）

資産の部	前事業年度 (2018年3月31日現在)	当事業年度 (2019年3月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	14,934,990	15,708,895
有価証券		90,390
未収委託者報酬	993,411	1,080,542
未収運用受託報酬	88,940	14,356
未収投資助言報酬	11,660	11,660
前払費用	65,995	66,647
未収入金		5,399
未収収益	40,570	19,886
その他の流動資産	3,980	4,904

<b>流動資産合計</b>	<b>16,139,548</b>	<b>17,002,683</b>
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物	1	240,672
器具備品	1	47,370
<b>有形固定資産合計</b>		<b>288,043</b>
<b>無形固定資産</b>		
ソフトウェア		7,477
電話加入権		2,122
<b>無形固定資産合計</b>		<b>9,600</b>
<b>投資その他の資産</b>		
<b>投資有価証券</b>		1,844,495
<b>親会社株式</b>		857,359
<b>長期差入保証金</b>		231,934
<b>前払年金費用</b>		45,243
<b>繰延税金資産</b>		59,229
<b>その他</b>		26,705
<b>貸倒引当金</b>		14,510
<b>投資その他の資産合計</b>		<b>2,991,227</b>
<b>固定資産合計</b>		<b>3,288,871</b>
<b>資産合計</b>		<b>19,428,420</b>
		<b>19,608,265</b>

	<b>前事業年度</b> ( 2018年3月31日現在 )	<b>当事業年度</b> ( 2019年3月31日現在 )
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
<b>預り金</b>	16,162	15,536
<b>前受投資助言報酬</b>	631	631
<b>未払金</b>	582,657	625,305
<b>未払収益分配金</b>	9	5
<b>未払償還金</b>	5,001	5,001
<b>未払手数料</b>	469,243	512,821
<b>その他未払金</b>	108,404	107,476
<b>未払費用</b>	191,964	202,822
<b>未払法人税等</b>	266,953	105,393
<b>未払消費税等</b>	69,533	
<b>賞与引当金</b>	12,423	11,400
<b>流動負債合計</b>	<b>1,140,326</b>	<b>961,089</b>
<b>固定負債</b>		
<b>退職給付引当金</b>	293,554	310,078
<b>役員退職慰労引当金</b>	43,030	17,880
<b>繰延税金負債</b>	52,458	
<b>資産除去債務</b>	88,744	89,658
<b>長期未払金</b>	106,702	67,901
<b>固定負債合計</b>	<b>584,490</b>	<b>485,518</b>
<b>負債合計</b>	<b>1,724,816</b>	<b>1,446,608</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		

資本金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金		
資本準備金	566,500	566,500
資本剰余金合計	566,500	566,500
利益剰余金		
利益準備金	179,830	179,830
その他利益剰余金		
別途積立金	5,718,662	5,718,662
繰越利益剰余金	9,766,079	10,500,468
利益剰余金合計	15,664,571	16,398,960
株主資本合計	17,231,071	17,965,460
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	472,532	196,196
評価・換算差額等合計	472,532	196,196
純資産合計	17,703,603	18,161,657
負債・純資産合計	19,428,420	19,608,265

## ( 2 ) 【損益計算書】

( 単位 : 千円 )

	前事業年度	当事業年度
	( 自 2017年4月1日 至 2018年3月31日 )	( 自 2018年4月1日 至 2019年3月31日 )
<b>営業収益</b>		
委託者報酬	12,228,981	10,964,360
運用受託報酬	122,677	40,492
投資助言報酬	28,168	28,800
<b>営業収益合計</b>	<b>12,379,827</b>	<b>11,033,653</b>
<b>営業費用</b>		
支払手数料	6,153,368	5,343,010
広告宣伝費	202,382	183,752
公告費	175	
受益権管理費	17,980	17,749
調査費	1,604,822	1,601,396
調査費	369,732	305,474
委託調査費	1,235,089	1,295,921
委託計算費	283,795	272,941
<b>営業雑経費</b>	<b>336,121</b>	<b>340,974</b>
通信費	55,390	57,308
印刷費	217,222	216,118
諸経費	51,998	56,348
協会費	8,471	8,137
諸会費	3,038	3,061
<b>営業費用合計</b>	<b>8,598,645</b>	<b>7,759,824</b>
<b>一般管理費</b>		
給料	1,558,069	1,490,747
役員報酬	154,200	120,600
給料・手当	1,403,769	1,364,335
賞与	100	5,811

交際費	19,557	21,170
寄付金	18,911	16,786
旅費交通費	45,188	39,050
租税公課	56,132	51,822
不動産賃借料	217,300	219,956
賞与引当金繰入	12,423	11,400
退職給付費用	75,720	78,631
役員退職慰労引当金繰入	7,060	6,500
固定資産減価償却費	34,131	31,740
諸経費	339,022	336,645
一般管理費合計	2,383,517	2,304,450
営業利益	1,397,665	969,377

	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日 )	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日 )
<b>営業外収益</b>		
受取配当金	1	54,254
受取利息		1,186
約款時効収入		3,127
雑益		5,395
<b>営業外収益合計</b>		<b>63,964</b>
<b>営業外費用</b>		
固定資産除却損	2	85
為替差損		139
雑損		60
<b>営業外費用合計</b>		<b>286</b>
<b>経常利益</b>		<b>1,461,343</b>
<b>特別利益</b>		<b>1,009,422</b>
有価証券償還益		32,986
投資有価証券売却益		11,937
投資有価証券償還益		618
親会社株式売却益		7,388
<b>特別利益合計</b>		<b>52,931</b>
<b>特別損失</b>		
有価証券償還損		10,994
投資有価証券売却損		48,590
投資有価証券償還損		3,041
ゴルフ会員権評価損		1,125
<b>特別損失合計</b>		<b>62,626</b>
<b>税引前当期純利益</b>		<b>1,451,648</b>
法人税、住民税及び事業税		500,764
法人税等調整額		50,983
<b>法人税等合計</b>		<b>449,781</b>
<b>当期純利益</b>		<b>1,001,866</b>
		<b>775,639</b>

**( 3 ) 【株主資本等変動計算書】**

前事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

( 単位 : 千円 )

	株主資本								株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	純資産合計				
	資本金	資本剰余金		利益剰余金												
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	別途積立金	繰越利益剰余金	利益剰余金合計								
当期首残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	8,805,462	14,703,955	16,270,455	470,961	470,961	470,961	16,741,416				
当期変動額																
剩余金の配当							41,250	41,250	41,250			41,250				
当期純利益							1,001,866	1,001,866	1,001,866			1,001,866				
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）										1,570	1,570	1,570				
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	960,616	960,616	960,616	1,570	1,570	962,187				
当期末残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	9,766,079	15,664,571	17,231,071	472,532	472,532	472,532	17,703,603				

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

( 単位 : 千円 )

	株主資本								株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	純資産合計				
	資本金	資本剰余金		利益剰余金												
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	別途積立金	繰越利益剰余金	利益剰余金合計								
当期首残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	9,766,079	15,664,571	17,231,071	472,532	472,532	472,532	17,703,603				
当期変動額																
剩余金の配当							41,250	41,250	41,250			41,250				
当期純利益							775,639	775,639	775,639			775,639				
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）										276,335	276,335	276,335				
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	734,389	734,389	734,389	276,335	276,335	458,053				
当期末残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	10,500,468	16,398,960	17,965,460	196,196	196,196	196,196	18,161,657				

**[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**

**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、売却原価は総平均法により算定）

**時価のないもの**

総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

定率法により償却しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりです。

建物 15～18年

器具備品 4～15年

### (2) 無形固定資産

定額法により償却しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法により償却しております。

## 3. 引当金の計上基準

### (1) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

### (2) 賞与引当金

従業員の賞与支給に備えるため、当社所定の計算方法による支給見込額を計上しております。

### (3) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産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。

数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

### (4) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、当社内規に基づく期末要支給見積額を計上しております。

## 4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

## 5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

### 消費税等の会計処理方法

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

### (表示方法の変更)

（「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更）

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）を当事業年度の期首から適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示しております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」23,838千円は、「固定負債」の「繰延税金負債」76,296千円と相殺して、「固定負債」の「繰延税金負債」52,458千円として表示しており、変更前と比べて総資産が23,838千円減少しております。

### (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 ( 2018年3月31日 )	当事業年度 ( 2019年3月31日 )
建物	13,625千円	25,616千円
器具備品	85,304 " "	97,870 " "
計	98,930 " "	123,486 " "

## (損益計算書関係)

1各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。

	前事業年度 ( 自 2017年4月1日 至 2018年3月31日 )	当事業年度 ( 自 2018年4月1日 至 2019年3月31日 )
受取配当金	40,591千円	19,610千円

2固定資産除却損の内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 ( 自 2017年4月1日 至 2018年3月31日 )	当事業年度 ( 自 2018年4月1日 至 2019年3月31日 )
器具備品	85千円	253千円

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式（株）	825,000			825,000

## 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)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2017年6月22日 定時株主総会	普通株式	41,250	50	2017年3月31日	2017年6月23日

## 3. 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の 総額(千円)	配当金の 原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2018年6月21日 定時株主総会	普通株式	41,250	利益剰余金	50	2018年3月31日	2018年6月22日

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式（株）	825,000			825,000

## 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)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2018年6月21日 定時株主総会	普通株式	41,250	50	2018年3月31日	2018年6月22日

### 3. 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の 総額(千円)	配当金の 原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年6月20日 定時株主総会	普通株式	37,125	利益剰余金	45	2019年3月31日	2019年6月21日

#### (リース取引関係)

##### 1. ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

##### 2. 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 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
1年以内	226,338	226,338
1年超	622,429	396,091
合計	848,767	622,429

#### (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、金融商品取引法に定める投資運用業、投資助言・代理業及び第二種金融商品取引業を営んでおります。これらの事業を当社では、自己資金で行っております。

一方、資金運用については、短期的な預金及び債券、投資有価証券での運用を行っております。なお、デリバティブ取引は行っておりません。

###### (2) 金融商品の内容及びそのリスク

当社が保有する主な金融資産は現金及び預金、有価証券、未収委託者報酬、投資有価証券、親会社株式及び差入保証金であります。

預金は預入先金融機関の信用リスクに晒されております。有価証券、投資有価証券及び親会社株式は発行体の信用リスクやマーケットリスク等に晒されております。未収委託者報酬は投資信託財産中から当社（委託者）が得られる報酬であり、未収であるものであります。差入保証金は、主に本店の賃貸に伴うものであり、差入先の信用リスクに晒されております。

金融負債の主なものは、未払金（未払手数料）、未払法人税等であります。未払金（未払手数料）は委託者報酬中から当社が販売会社に支払うべき手数料であり、未払いのものであります。

###### (3) 金融商品に係るリスク管理体制

当社は経営の健全化及び経営資源の効率化を目的として、リスク管理体制の強化を図り、適切なリスク・コントロールに努めております。金融資産に関わる信用リスク、マーケットリスク等を管理するため、社内規程等に従い、ポジション枠や与信枠等の適切な管理に努めています。

## 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、次のとおりであります。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含まれておりません（（注2）参照）。

前事業年度（2018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	14,934,990	14,934,990	
(2) 未収委託者報酬	993,411	993,411	
(3) 投資有価証券	1,290,634	1,290,634	
(4) 親会社株式	857,359	857,359	
(5) 長期差入保証金	231,934	230,827	1,106
(6) 未払金（未払手数料）	469,243	469,243	
(7) 未払法人税等	266,953	266,953	

当事業年度（2019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	15,708,895	15,708,895	
(2) 未収委託者報酬	1,080,542	1,080,542	
(3) 投資有価証券	1,093,486	1,093,486	
(4) 親会社株式	348,548	348,548	
(5) 長期差入保証金	232,079	232,995	1,083
(6) 未払金（未払手数料）	512,821	512,821	
(7) 未払法人税等	105,393	105,393	

### （注1）金融商品の時価の算定方法

（1）現金及び預金、（2）未収委託者報酬、（6）未払金（未払手数料）、（7）未払法人税等

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、当該帳簿価額によっております。

### （3）投資有価証券、（4）親会社株式

これらの時価について、上場株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は日本証券業協会が公表する価格等、投資信託は公表されている基準価額等によってあります。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照下さい。

### （5）長期差入保証金

合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

### （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の貸借対照表計上額

（単位：千円）

区分	前事業年度 ( 2018年3月31日 )	当事業年度 ( 2019年3月31日 )
非上場株式	553,861	553,861

非上場株式については、市場価額がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、  
「(3) 投資有価証券」には含めておりません。

## (注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

## 前事業年度 (2018年3月31日)

(単位:千円)

	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	14,934,990			
未収委託者報酬	993,411			
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券のうち満期があるもの				
その他		888,608	27,474	
長期差入保証金		5,596		226,338
合計	15,928,401	894,204	27,474	226,338

## 当事業年度 (2019年3月31日)

(単位:千円)

	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	15,708,895			
未収委託者報酬	1,080,542			
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券のうち満期があるもの				
その他	90,390	612,770	141,852	
長期差入保証金		5,741		226,338
合計	16,879,828	618,511	141,852	226,338

## (有価証券関係)

## 1. その他有価証券

## 前事業年度 (2018年3月31日)

(単位:千円)

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるも の	( 1 ) 株式  ( 2 ) 債券 国債・地方債等 社債 その他  ( 3 ) その他	1,203,455  164,939	481,381  140,000	722,073  24,939

小計		1,368,395	621,381	747,013
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	( 1 ) 株式  ( 2 ) 債券 国債・地方債等 社債 その他  ( 3 ) その他	11,830  767,769	12,350  833,183	520  65,414
小計		779,599	845,533	65,934
合計		2,147,994	1,466,915	681,078

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 553,861千円)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、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当事業年度(2019年3月31日)

(単位:千円)

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	( 1 ) 株式  ( 2 ) 債券 国債・地方債等 社債 その他  ( 3 ) その他	647,368  158,705	328,806  136,300	318,562  22,405
小計		806,073	465,106	340,967
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	( 1 ) 株式  ( 2 ) 債券 国債・地方債等 社債 その他  ( 3 ) その他	10,465  715,886	12,350  772,183	1,885  56,297
小計		726,351	784,533	58,182
合計		1,532,425	1,249,639	282,785

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 553,861千円)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、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## 2. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自2017年4月1日 至2018年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の 合計額	売却損の 合計額
( 1 ) 株式	14,102	7,388	

(2) 債券			
国債・地方債等			
社債			
その他			
(3) その他	794,347	11,937	48,590
合計	808,449	19,326	48,590

当事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

(単位：千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
(1) 株式	283,000	130,424	
(2) 債券			
国債・地方債等			
社債			
その他			
(3) その他	251,515	646	13,131
合計	534,515	131,070	13,131

### 3. 減損処理を行った有価証券

前事業年度（自2017年4月1日 至2018年3月31日）

該当ありません。

当事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

該当ありません。

時価のある株式等については、決算日の時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、原則として減損処理を行い、30%以上50%未満下落した場合には、回復可能性があると認められるものを除き、減損処理を行っております。

### (デリバティブ取引関係)

当社は、デリバティブ取引を利用していないため該当事項はありません。

### (退職給付関係)

#### 1. 採用している退職給付制度の概要

当社の退職給付制度は、確定拠出年金制度（証券総合型DC岡三プラン）、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度から構成されております。

#### 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	当事業年度
	(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
退職給付債務の期首残高	554,146	595,688
勤務費用	56,263	54,500
利息費用	443	416

数理計算上の差異の発生額	11,388	13,891
退職給付の支払額	3,777	25,631
退職給付債務の期末残高	595,688	611,083

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
年金資産の期首残高	310,452	343,897
期待運用収益	1,552	1,719
数理計算上の差異の発生額	14,965	4,398
事業主からの拠出額	18,743	17,595
退職給付の支払額	1,816	8,692
年金資産の期末残高	343,897	350,120

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(2018年3月31日)	(2019年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	289,888	296,922
年金資産	343,897	350,120
	54,008	53,197
非積立型制度の退職給付債務	305,799	314,160
未積立退職給付債務	251,790	260,962
未認識数理計算上の差異	3,480	17,380
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	248,310	278,343
退職給付引当金	293,554	310,078
前払年金費用	45,243	31,734
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	248,310	278,343

(4) 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	当事業年度
	(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
勤務費用	56,263	54,500
利息費用	443	416
期待運用収益	1,552	1,719
数理計算上の差異の費用処理額	6,005	11,368
確定給付制度に係る退職給付費用	61,160	64,566

(5) 年金資産に関する事項

### 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 ( 2018年3月31日 )	当事業年度 ( 2019年3月31日 )
株式	37.1%	37.8%
一般勘定	31.1%	31.1%
債券	19.0%	18.2%
その他	12.8%	12.9%
合計	100.0%	100.0%

### 長期期待運用收益率の設定方法

年金資産の長期期待運用收益率は、保有する年金資産のポートフォリオ、過去の運用実績、運用方針、及び市場の動向等を考慮し設定しております。

### ( 6 ) 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 2017年4月1日 至 2018年3月31日 )	当事業年度 ( 自 2018年4月1日 至 2019年3月31日 )
	割引率	0.07%
	長期期待運用收益率	0.50%

### 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14,560千円、当事業年度13,786千円であります。

### (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内訳

( 単位 : 千円 )

	前事業年度 ( 2018年3月31日 )	当事業年度 ( 2019年3月31日 )
繰延税金資産		
退職給付引当金	89,886	94,946
役員退職慰労引当金	13,175	5,474
賞与引当金	3,803	3,490
ゴルフ会員権評価損	1,838	2,182
貸倒引当金	4,442	4,442
その他有価証券評価差額金	20,189	17,815
投資有価証券評価損	2,817	2,817
資産除去債務	27,173	27,453
未払事業税	15,447	8,927
未払不動産賃借料	44,553	32,672
その他	5,461	4,884
繰延税金資産の合計	228,789	205,108
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	228,735	104,404
未収配当金	12,367	6,003
資産除去債務に対応する除去費用	26,291	25,753
前払年金費用	13,853	9,717

繰延税金負債の合計	281,248	145,878
繰延税金資産(負債)の純額	52,458	59,229

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

前事業年度（2018年3月31日）

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

当事業年度（2019年3月31日）

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

### （資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

#### 1. 当該資産除去債務の概要

本店の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。

#### 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から50年と見積り、割引率は1.030%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

#### 3. 当該資産除去債務の総額の増減

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
期首残高	87,840	88,744
有形固定資産の取得に伴う増加額		
時の経過による調整額	904	914
資産除去債務の履行による減少額		
期末残高	88,744	89,658

### （セグメント情報等）

#### 1. セグメント情報

##### （1）報告セグメントの概要

当社の報告セグメントは、当社の構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

当社は「投資信託部門」及び「投資顧問部門」ごとに、経営戦略を立案・決定し、経営資源の配分及び業績の評価を行っております。

なお、「投資顧問部門」のセグメントの売上高、利益又は損失の金額及び資産の額がいずれも事業セグメントの合計額の10%未満でありますので、報告セグメントは「投資信託部門」のみであります。

報告セグメントである「投資信託部門」では投資信託の運用、商品開発等を行っております。

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

##### （2）報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略

しております。

(3) 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前事業年度（自2017年4月1日 至2018年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

(4) 報告セグメント合計額と財務諸表計上額との差額及び当該差額の主な内容（差異調整に関する事項）

前事業年度（自2017年4月1日 至2018年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

## 2. 関連情報

前事業年度（自2017年4月1日 至2018年3月31日）

(1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

当事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

(1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

## 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)

##### 1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

前事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

##### 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
同一の親会社を持つ会社	岡三証券株式会社	東京都中央区	5,000,000	証券業	被所有直 接 2.30%	当社ファンドの募集取扱	支払手数料の支払(注2)	2,775,979 (注1)	未払手数料	196,664 (注1)

(注) 1. 上記の取引金額には消費税等が含まれておらず、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

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

##### 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
同一の親会社を持つ会社	岡三証券株式会社	東京都中央区	5,000,000	証券業	被所有直 接 2.30%	当社ファンドの募集取扱	支払手数料の支払(注2)	2,526,525 (注1)	未払手数料	275,275 (注1)

(注) 1. 上記の取引金額には消費税等が含まれておらず、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

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

#### 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

##### (1) 親会社情報

株式会社岡三証券グループ（東京証券取引所に上場）

##### (2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

#### (1株当たり情報)

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
1株当たり純資産額	21,458円91銭	22,014円13銭
1株当たり当期純利益金額	1,214円38銭	940円16銭

(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、潜在株式がないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

当期純利益金額	1,001,866千円	775,639千円
普通株主に帰属しない金額		
普通株式に係る当期純利益	1,001,866千円	775,639千円
普通株式の期中平均株式数	825,000株	825,000株

3. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
純資産の部の合計額	17,703,603千円	18,161,657千円
純資産の部から控除する合計額		
普通株式に係る期末の純資産額	17,703,603千円	18,161,657千円
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数	825,000株	825,000株

#### (重要な後発事象)

##### 自己株式の取得

当社は、2019年6月20日開催の第55回定時株主総会において、株主還元と資本効率の向上を目的として、会社法第156条の規定に基づき、自己株式の取得に関する事項を決議いたしました。

##### (1) 取得株式の種類

普通株式

##### (2) 取得株式の総数

300,000株（上限）

##### (3) 株式の取得価額の総額

5,000,000千円（上限）

##### (4) 取得期間

第55回定時株主総会終結の時から1年以内

#### 中間財務諸表

##### (1) [中間貸借対照表]

（単位：千円）

当中間会計期間

(2019年9月30日)

##### 資産の部

###### 流動資産

現金及び預金	11,577,854
有価証券	91,135
未収委託者報酬	1,013,435
未収運用受託報酬	10,153
未収投資助言報酬	26,605
その他の流動資産	71,423
流動資産合計	12,790,607

###### 固定資産

有形固定資産	1	274,774
無形固定資産		7,476
投資その他の資産		2,203,992
投資有価証券		1,863,074
その他		355,427
貸倒引当金		14,510
固定資産合計		2,486,242
資産合計		15,276,850

(単位：千円)

	当中間会計期間 ( 2019年9月30日 )
<b>負債の部</b>	
<b>流動負債</b>	
預り金	22,336
前受運用受託報酬	6,173
前受投資助言報酬	29
未払金	585,939
未払収益分配金	5
未払償還金	5,001
未払手数料	478,485
その他未払金	102,446
賞与引当金	5,045
未払法人税等	174,478
その他流動負債	2
	231,496
<b>流動負債合計</b>	1,025,498
<b>固定負債</b>	
退職給付引当金	326,116
役員退職慰労引当金	20,350
長期未払金	48,501
資産除去債務	90,120
<b>固定負債合計</b>	485,088
<b>負債合計</b>	<b>1,510,586</b>
<b>純資産の部</b>	
<b>株主資本</b>	
資本金	1,000,000
資本剰余金	
資本準備金	566,500
<b>資本剰余金合計</b>	566,500
<b>利益剰余金</b>	
利益準備金	179,830
その他利益剰余金	
別途積立金	5,718,662
繰越利益剰余金	6,104,715
<b>利益剰余金合計</b>	12,003,207
<b>株主資本合計</b>	<b>13,569,707</b>
<b>評価・換算差額等</b>	
その他有価証券評価差額金	196,556
<b>評価・換算差額等合計</b>	196,556
<b>純資産合計</b>	<b>13,766,263</b>
<b>負債・純資産合計</b>	<b>15,276,850</b>

( 2 ) [ 中間損益計算書 ]

( 単位 : 千円 )

当中間会計期間  
(自 2019年4月1日  
至 2019年9月30日)

## 営業収益

委託者報酬		5,323,820
運用受託報酬		17,862
投資助言報酬		14,439
営業収益合計		5,356,123
営業費用		3,783,838
一般管理費		1,073,515
営業利益		498,769
営業外収益	1	15,101
営業外費用		61
経常利益		513,809
特別利益		490
特別損失	2	29,095
税引前中間純利益		485,204
法人税、住民税及び事業税		159,909
法人税等調整額		11,710
法人税等合計		148,199
中間純利益		337,005

## (3) [中間株主資本等変動計算書]

当中間会計期間(自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)

(単位:千円)

	株主資本								評価・換算差額等 その他 有価証 券評価 差額金	純資産 合計	
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			自己株式	株主資本 合計			
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	別途積立 金		37,125			
当期首残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	10,500,468	16,398,960	-	17,965,460	196,196	196,196
当中間期 変動額											
剰余金 の配当						37,125	37,125		37,125		37,125
中間純 利益						337,005	337,005		337,005		337,005
自己株 式の取 得								4,695,634	4,695,634		4,695,634
自己株 式の消 却						4,695,634	4,695,634	4,695,634			-
株主資 本以外 の項目 の當 中 間 期 變 動 額 ( 純 額 )										359	359
当中間期 変動額合 計	-	-	-	-	-	4,395,753	4,395,753	-	4,395,753	359	4,395,394
当中間期 末残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	6,104,715	12,003,207	-	13,569,707	196,556	196,556
											13,766,263

## 重要な会計方針

### 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のあるもの

中間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、売却原価は総平均法により算定）

時価のないもの

総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

定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりです。

建物 15～18年

器具備品 4～15年

#### (2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。

### 3. 引当金の計上基準

#### (1) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

#### (2) 賞与引当金

従業員の賞与支給に備えるため、当社所定の計算方法による支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。

#### (3) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末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。

数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

#### (4) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、当社内規に基づく中間期末要支給見積額を計上しております。

### 4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

### 5. 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方法

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

## 注記事項

（中間貸借対照表関係）

## 1有形固定資産の減価償却累計額

当中間会計期間 ( 2019年9月30日 )	
建物	31,603千円
器具備品	104,008 " "
計	135,611 " "

## 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、流動負債の「その他流動負債」に含めて表示しております。

### (中間損益計算書関係)

#### 1営業外収益の主要項目は、次のとおりであります。

当中間会計期間 ( 自 2019年4月1日 至 2019年9月30日 )	
受取配当金	13,250千円
受取利息	666 " "

#### 2特別損失の主要項目は、次のとおりであります。

当中間会計期間 ( 自 2019年4月1日 至 2019年9月30日 )	
有価証券評価損	22,595千円
投資有価証券売却損	5,890 " "

#### 3減価償却実施額は、次のとおりであります。

当中間会計期間 ( 自 2019年4月1日 至 2019年9月30日 )	
有形固定資産	12,423千円
無形固定資産	1,428 " "

### (中間株主資本等変動計算書関係)

当中間会計期間（自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）

#### 1.発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当中間会計期間増加	当中間会計期間減少	当中間会計期間末
普通株式（株）	825,000		270,299	554,701

##### 変動事由の概要

自己株式の消却による減少 270,299株

#### 2.自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当中間会計期間増加	当中間会計期間減少	当中間会計期間末
普通株式（株）		270,299	270,299	

##### 変動事由の概要

自己株式の取得による増加 270,299株

自己株式の消却による減少 270,299株

### 3. 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)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年6月20日 定時株主総会	普通株式	37,125	45	2019年3月31日	2019年6月21日

#### (リース取引関係)

##### 1. ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

##### 2. 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

当中間会計期間 (2019年9月30日)		
1年以内	226,338	千円
1年超	282,922	"
合計	509,260	"

#### (金融商品関係)

当中間会計期間(2019年9月30日)

##### 金融商品の時価等に関する事項

2019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、次のとおりであります。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含まれておりません((注2)参照)。

(単位:千円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	11,577,854	11,577,854	
(2)有価証券	91,135	91,135	
(3)未収委託者報酬	1,013,435	1,013,435	
(4)投資有価証券	1,309,213	1,309,213	
(5)未払金(未払手数料)	478,485	478,485	
(6)未払法人税等	174,478	174,478	

##### (注1) 金融商品の時価の算定方法

(1) 現金及び預金、(3)未収委託者報酬、(5)未払金(未払手数料)、(6)未払法人税等

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、当該帳簿価額によっております。

(2) 有価証券、(4)投資有価証券

これらの時価について、上場株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は日本証券業協会が公表する価格等、投資信託は公表されている基準価額等によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照下さい。

## (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中間貸借対照表計上額

(単位：千円)

区分	当中間会計期間 ( 2019年9月30日 )
非上場株式	553,861

非上場株式については、市場価額がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、

「(4) 投資有価証券」には含めておりません。

## (有価証券関係)

## 1. その他有価証券

当中間会計期間 (2019年9月30日)

(単位：千円)

区分	種類	中間貸借 対照表 計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	( 1 ) 株式  ( 2 ) 債券  国債・地方債等  社債  その他  ( 3 ) その他	625,407  182,531	328,806  155,000	296,601  27,531
小計		807,939	483,806	324,132
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	( 1 ) 株式  ( 2 ) 債券  国債・地方債等  社債  その他  ( 3 ) その他	10,075  582,334	12,350  620,888	2,275  38,554
小計		592,409	633,238	40,829
合計		1,400,348	1,117,044	283,303

(注) 非上場株式 (中間貸借対照表計上額 553,861千円) 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、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## (デリバティブ取引関係)

当中間会計期間 (2019年9月30日)

当社は、デリバティブ取引を利用していないため該当事項はありません。

## (資産除去債務関係)

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの

当該資産除去債務の総額の増減

当中間会計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30 日)		
期首残高	89,658	千円
時の経過による調整額	461	"
当中間会計期間末残高	90,120	"

## (セグメント情報等)

## 1. セグメント情報

当中間会計期間（自2019年4月1日 至2019年9月30日）

当社は「投資信託部門」及び「投資顧問部門」ごとに、経営戦略を立案・決定し、経営資源の配分及び業績の評価を行っております。

なお「投資顧問部門」のセグメントの営業収益、利益又は損失の金額及び資産の額がいずれも事業セグメントの合計額の10%未満でありますので、報告セグメントは「投資信託部門」のみであります。報告セグメントである「投資信託部門」では投資信託の運用、商品開発等を行っております。報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

## 2. 関連情報

当中間会計期間（自2019年4月1日 至2019年9月30日）

## (1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (2) 地域ごとの情報

## 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、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、記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

## 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

当中間会計期間（自2019年4月1日 至2019年9月30日）

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

当中間会計期間（自2019年4月1日 至2019年9月30日）

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

当中間会計期間（自2019年4月1日 至2019年9月30日）

該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

1株当たり純資産額及び算定上の基礎並びに1株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	当中間会計期間 (2019年9月30日)
(1) 1株当たり純資産額 (算定上の基礎)	24,817円44銭
純資産の部の合計額(千円)	13,766,263
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	
普通株式に係る中間期末(期末)の純資産額(千円)	13,766,263
普通株式の発行済株式数(株)	554,701
1株当たり純資産額の算定に用いられた 中間期末(期末)の普通株式の数(株)	554,701

	当中間会計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)
(2) 1株当たり中間純利益金額 (算定上の基礎)	412円92銭
中間純利益金額(千円)	337,005
普通株主に帰属しない金額(千円)	
普通株式に係る中間純利益金額(千円)	337,005
普通株式の期中平均株式数(株)	816,138

(注)潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式は存在しないため、記載しておりません。

#### (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。

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

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

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

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

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

## 5 【その他】

### (1) 定款の変更等

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

委託会社は、事業の全部又は一部を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により事業の全部又は一部を承継させることができます。

### (2) 訴訟事件その他の重要事項

該当事項はありません。

## 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】

#### (1) 「受託会社」

株式会社りそな銀行

資本金の額

2019年3月末日現在、279,928百万円

事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

#### (2) 「販売会社」（資本金の額は、2019年3月末日現在）

名称	資本金の額（百万円）	事業の内容
岡三オンライン証券株式会社	2,500	
今村証券株式会社	857	
株式会社 SBI証券	48,323	
株式会社 しん証券さかもと	450	「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。
益茂証券株式会社	515	
楽天証券株式会社	7,495	
株式会社 関西みらい銀行	38,971	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社 埼玉りそな銀行	70,000	

株式会社 りそな銀行	279,928	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。
------------	---------	--

株式会社関西みらい銀行の資本金の額は、2019年4月1日現在です。

## 2 【関係業務の概要】

(1) 「受託会社」は、主に以下の業務を行います。

- 投資信託財産の保管、管理及び計算
- 委託会社の指図に基づく投資信託財産の処分

(2) 「販売会社」は、主に以下の業務を行います。

- 受益権の募集の取扱い
- 収益分配金の再投資
- 収益分配金、償還金及び解約金の支払いの取扱い
- 投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）、運用報告書の交付の取扱い
- 解約請求の受付、買取請求の受付・実行

## 3 【資本関係】

（持株比率5.0%以上を記載します。）

該当事項はありません。

## 第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2019年 6月25日	臨時報告書
2019年 8月 9日	有価証券届出書の訂正届出書
2019年 8月 9日	有価証券報告書
2019年 9月27日	臨時報告書

## 独立監査人の監査報告書

2019年6月20日

岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人

指定社員 公認会計士 榎倉昭夫 印  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 猿渡裕子 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2 第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている岡三アセットマネジメント株式会社の2018年4月1日から2019年3月31日までの第55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、岡三アセットマネジメント株式会社の2019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2019年6月20日開催の定時株主総会において自己株式の取得を決議した。

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.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2019年12月10日

岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人

指定社員 公認会計士 宝金正典 印  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 猿渡裕子 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）」の2019年5月15日から2019年11月14日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関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、「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（円投資型）」の2019年11月14日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

岡三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。

## 独立監査人の監査報告書

2019年12月10日

岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人

指定社員 公認会計士 宝金正典 印  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 猿渡裕子 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）」の2019年5月15日から2019年11月14日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関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、「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（米ドル投資型）」の2019年11月14日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

岡三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。

## 独立監査人の監査報告書

2019年12月10日

岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人

指定社員 公認会計士 宝金正典 印  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 猿渡裕子 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）」の2019年5月15日から2019年11月14日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関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、「インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）（豪ドル投資型）」の2019年11月14日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

岡三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

2019年12月2日

岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人

指定社員 公認会計士 榎倉昭夫 印  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 大橋 瞳 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている岡三アセットマネジメント株式会社の2019年4月1日から2020年3月31日までの第56期事業年度の中間会計期間（2019年4月1日から2019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、岡三アセットマネジメント株式会社の2019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（2019年4月1日から2019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.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。