【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3月11日提出
【計算期間】	NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり） 第10期特定期間（自　2019年6月18日　至　2019年12月16日） NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり） 第10期（自　2019年6月18日　至　2019年12月16日）
【ファンド名】	NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり） NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）
【発行者名】	NNインベストメント・パートナーズ株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役　木村弘志
【本店の所在の場所】	東京都千代田区紀尾井町4番1号 ニューオータニガーデンコート （2020年3月30日から「東京都渋谷区渋谷二丁目24番12号渋谷スクランブルスクエア」に変更予定）
【事務連絡者氏名】	高橋英則
【連絡場所】	東京都千代田区紀尾井町4番1号 ニューオータニガーデンコート （2020年3月30日から「東京都渋谷区渋谷二丁目24番12号渋谷スクランブルスクエア」に変更予定）
【電話番号】	03－5210－0646
【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】

＜NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）＞
当ファンドは、主としてケイマン籍外国投資信託（円建て）の「NNケイマン・ファンズⅡ－NN（C）ヨーロピアン・リート・ファンド－毎月分配シェア（円ヘッジ）」受益証券および国内籍投資信託「NN短期債券マザーファンド」受益証券に投資し、信託財産の成長を目指して運用を行います。

＜NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）＞
当ファンドは、主としてケイマン籍外国投資信託（円建て）の「NNケイマン・ファンズⅡ－NN（C）ヨーロピアン・リート・ファンド－年2回分配シェア（円ヘッジ）」受益証券および国内籍投資信託「NN短期債券マザーファンド」受益証券に投資し、信託財産の成長を目指して運用を行います。

＜NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）＞
＜NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）＞
当ファンドは追加型投信／海外／不動産投信に属しています。
追加型投信とは、一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
海外／不動産投信とは、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海外の不動産投信を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
下記は一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき記載しております。

商品分類表
＜NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）＞
＜NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）＞

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
追加型	海外	債券
	内外	不動産投信
		その他資産
		資産複合

属性区分表
＜NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）＞

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

属性区分表
＜NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）＞

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

その他資産（投資信託証券（不動産投信））とは、投資信託約款において投資信託証券を通じて主として不動産投信に投資する旨の記載があるものをいいます。
投資対象地域の欧州とは、投資信託約款において、組入れ資産による投資収益が欧州の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。
商品分類、属性区分の定義については一般社団法人投資信託協会のホームページ（http://www.toushin.or.jp）をご覧ください。

＜信託金の限度額＞

○委託会社は、受託会社と合意のうえ、各ファンドにつき5,000億円を上限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、限度額を変更することができます。

＜ファンドの特色＞

※下記の「ファンドの特色」には、当ファンドと実質的な投資対象資産（欧州の不動産投資信託証券および不動産事業会社の株式）が同じで、為替戦略の異なるファンドの情報を合わせて説明している部分があります。

1. 欧州のリートを実質的な主要投資対象とします。

- ケイマン籍の「NNケイマン・ファンズⅡ-NN（C）ヨーロピアン・リート・ファンド」への投資を通じて、欧州の上場不動産投資信託証券（リート）を中心に投資します。投資国の分散、流動性確保の目的などのため、不動産事業会社の株式にも投資します。
  ＊上記のケイマン籍外国投資信託において、原則として、純資産総額の70%以上を欧州のリートに投資します。
- 運用においては、ボトムアップアプローチにより投資銘柄を選定し、国やクラスター（同じような特性を持つ銘柄を集めたサブ・セクター）の分散を勘案してポートフォリオを構築します。
- ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。

2. 主要投資対象とする投資信託証券の運用は、NNインベストメント・パートナーズ B.V.が行います。

- NNインベストメント・パートナーズは、オランダを本拠とし、欧州、米国、ラテンアメリカ、アジアなど15カ国で資産運用サービスを提供しています。NNインベストメント・パートナーズB.V.は欧州における運用拠点のひとつです。

3. 為替ヘッジの有無と決算頻度の違いに応じて4本からお選びいただけます。

		決算頻度	
		毎月決算コース 決算日※1に収益分配を行います。	資産形成コース 年2回※2決算を行います。
為替	為替ヘッジなし 対円で為替ヘッジを行わないため、為替変動の影響を受けます。	NN欧州リート・ファンド （毎月決算コース／為替ヘッジなし）	NN欧州リート・ファンド （資産形成コース／為替ヘッジなし）
	為替ヘッジあり 対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。	NN欧州リート・ファンド （毎月決算コース／為替ヘッジあり）	NN欧州リート・ファンド （資産形成コース／為替ヘッジあり）

※1 毎月決算コースの決算日は毎月15日（休業日の場合は翌営業日）です。
※2 資産形成コースの決算日は毎年6月15日および12月15日（休業日の場合は翌営業日）です。
＊分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収入（繰越分を含みます。）および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
＊分配金額は運用実績に応じて変動します。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。受益者のファンドの購入価額によっては、分配金額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。
＊後掲の「収益分配金に関する留意事項」を必ずご覧ください。

（注）資金動向や市況動向によっては、上記のような運用ができない場合があります。

リートについて

リートとは

●リートとは、Real Estate Investment Trustの略称で、不動産投資信託証券のことをいいます。

リートの仕組み

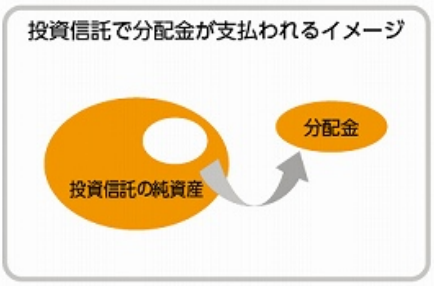
●リートは、オフィスビルや商業施設などの不動産を保有・売買することで得られる賃料収入や売買益等を収益として、不動産の運営・管理に必要な経費等を差し引いて残った利益のほとんどを配当金として投資家に支払います。

リートの主な価格変動要因

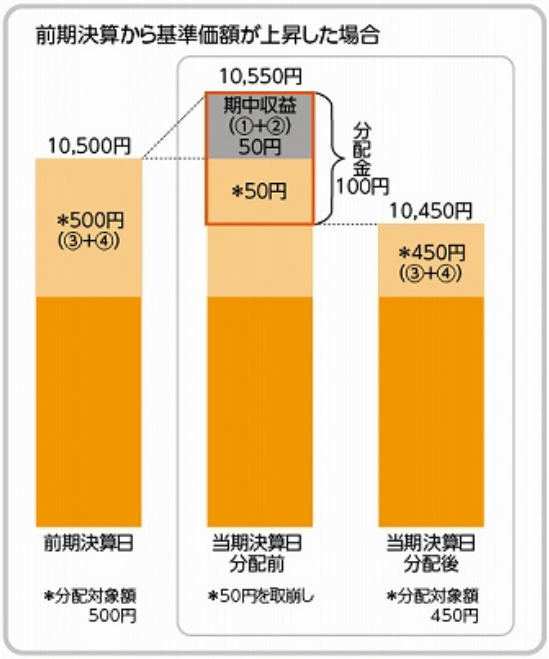
金利	低下	＋	金利の低下は資金調達コストの低下につながります。
	上昇	－	金利の上昇は資金調達コスト増大につながります。
景気動向 不動産市況	好況	＋	賃料や不動産の稼働率が上昇し、不動産価格の上昇が期待できます。
	不況	－	賃料や不動産の稼働率が低下し、不動産価格の下落につながります。

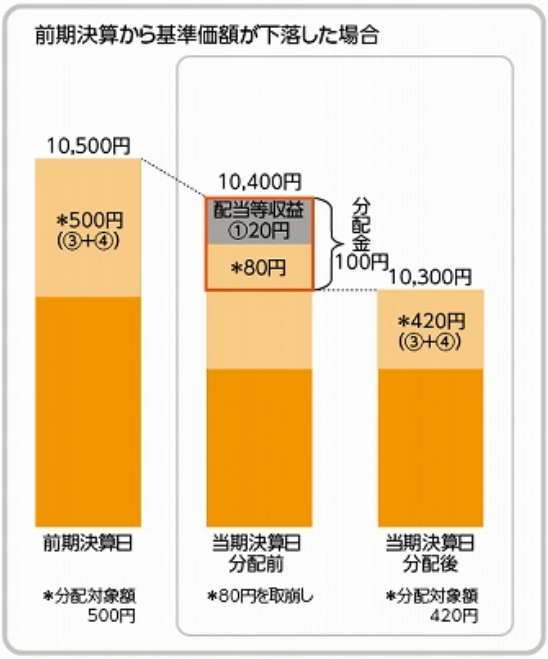
収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。



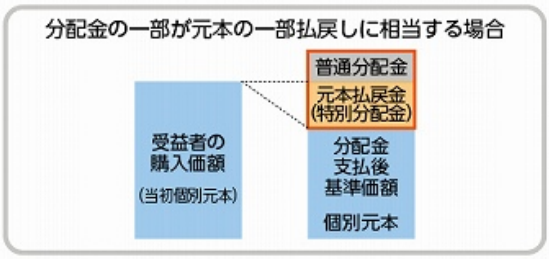
計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

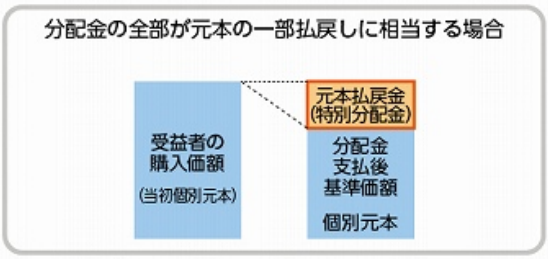




（注）分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。
分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

- 受益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すべてが、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。





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

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

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

（注）普通分配金に対する課税については、「手続・手数料等」の「税金」をご参照ください。

＜投資対象とする投資信託証券の概要＞

ファンド名	NNケイマン・ファンズII - NN (C) ヨーロピアン・リート・ファンド - 毎月分配シェア (円ヘッジ) NNケイマン・ファンズII - NN (C) ヨーロピアン・リート・ファンド - 年2回分配シェア (円ヘッジ)
ファンドの形態	ケイマン籍外国投資信託 (円建て)
投資態度	①欧州の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券および不動産事業会社の株式 (預託証券 (DR) 等を含みます。) を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。 ②不動産投資信託証券への投資比率は、原則として、信託財産の純資産総額の70%以上とします。 ③不動産投資信託証券および不動産事業会社の株式への投資にあたっては、ボトムアップアプローチにより投資銘柄を選定し、国やクラスター (同じような特性を持つ銘柄を集めたサブ・セクター) の分散を勘案してポートフォリオを構築します。 ④同一銘柄の不動産投資信託証券および株式への投資比率は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ⑤保有資産について対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクを低減する運用を行います。 ⑥資金動向や市況動向によっては、上記のような運用を行わない場合があります。
運用報酬	純資産総額に対して年率0.58% ただし、監査費用等、ファンド運営に関する費用が別途かかります。
投資顧問会社	NNインベストメント・パートナーズB.V. (オランダ・ハーグ)

ファンド名	NN短期債券マザーファンド
ファンドの形態	国内籍投資信託 (円建て)
投資態度	①主として残存期間の短い日本の債券に投資します。 ②運用にあたっては流動性を高位に保持します。 ③ポートフォリオの構成にあたっては少数銘柄に偏ることなく分散投資に留意し、インカムゲインの獲得を目指すとともに、リスクの低減に努めます。 ④ポートフォリオに組入れる債券は原則として、投資適格債券とします。この場合、複数の機関によって格付がなされているときには、その最低の格付をもって当該債券の格付とします。 ⑤ポートフォリオに組入れられる債券の平均格付は原則としてA格以上に保ちます。 ⑥資産運用は (1) イールドカーブの分析とポジショニングの決定 (2) 銘柄の選定 (3) リスクコントロール の3つのステップで行います。 ⑦FTSE世界マネーマーケットインデックス (日本円3ヵ月ユーロ預金) をベンチマークとします。 ⑧円貨建資産に投資することを原則としますが、投資政策委員会およびファンドマネージャーの判断により外貨建資産に投資することもあります。この場合、為替リスクについてはフルヘッジします。 ⑨資金動向や市況動向によっては、上記のような運用を行わない場合があります。
運用管理費用 (信託報酬)	ありません
委託会社	NNインベストメント・パートナーズ株式会社

(2)【ファンドの沿革】

2015年1月30日 当初設定、信託契約締結、運用開始

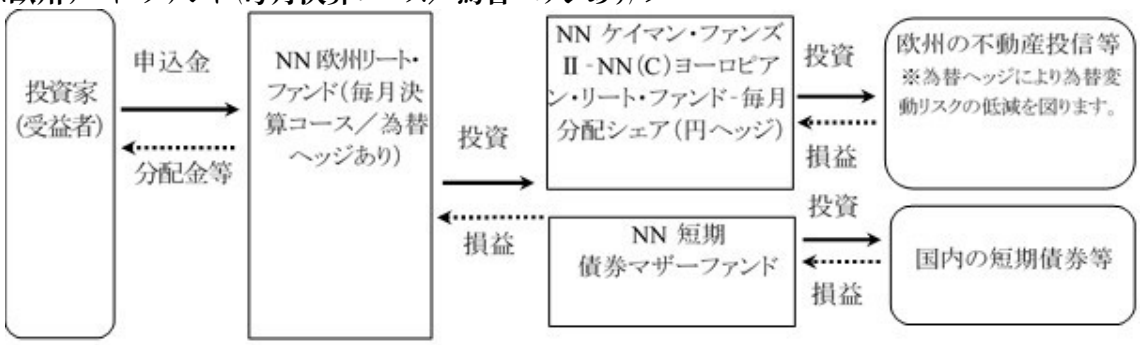
2015年4月7日 ファンドの名称を「NN欧州リート・ファンド (毎月決算コース／為替ヘッジあり)」、「NN欧州リート・ファンド (資産形成コース／為替ヘッジあり)」に変更

(3)【ファンドの仕組み】

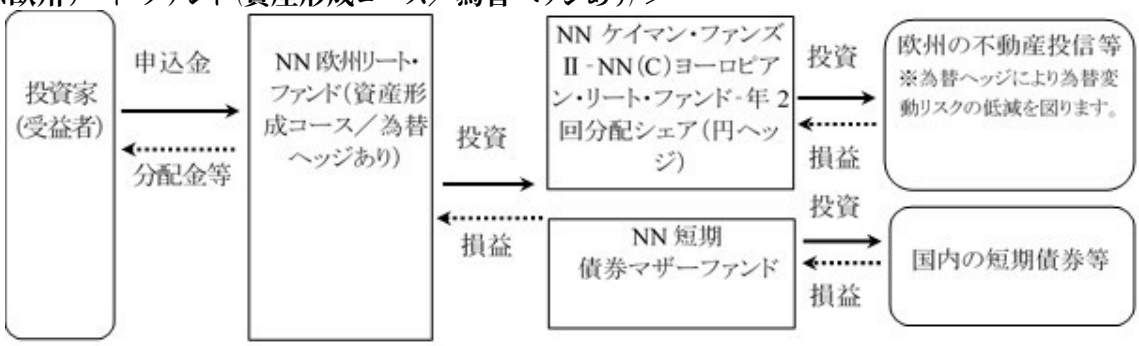
当ファンドの運用はファンド・オブ・ファンズ方式で行います。ファンド・オブ・ファンズ方式とは、株式や債券等に直接投資するのではなく、投資信託証券に投資することにより運用を行う仕組みです。

[運用の仕組み]

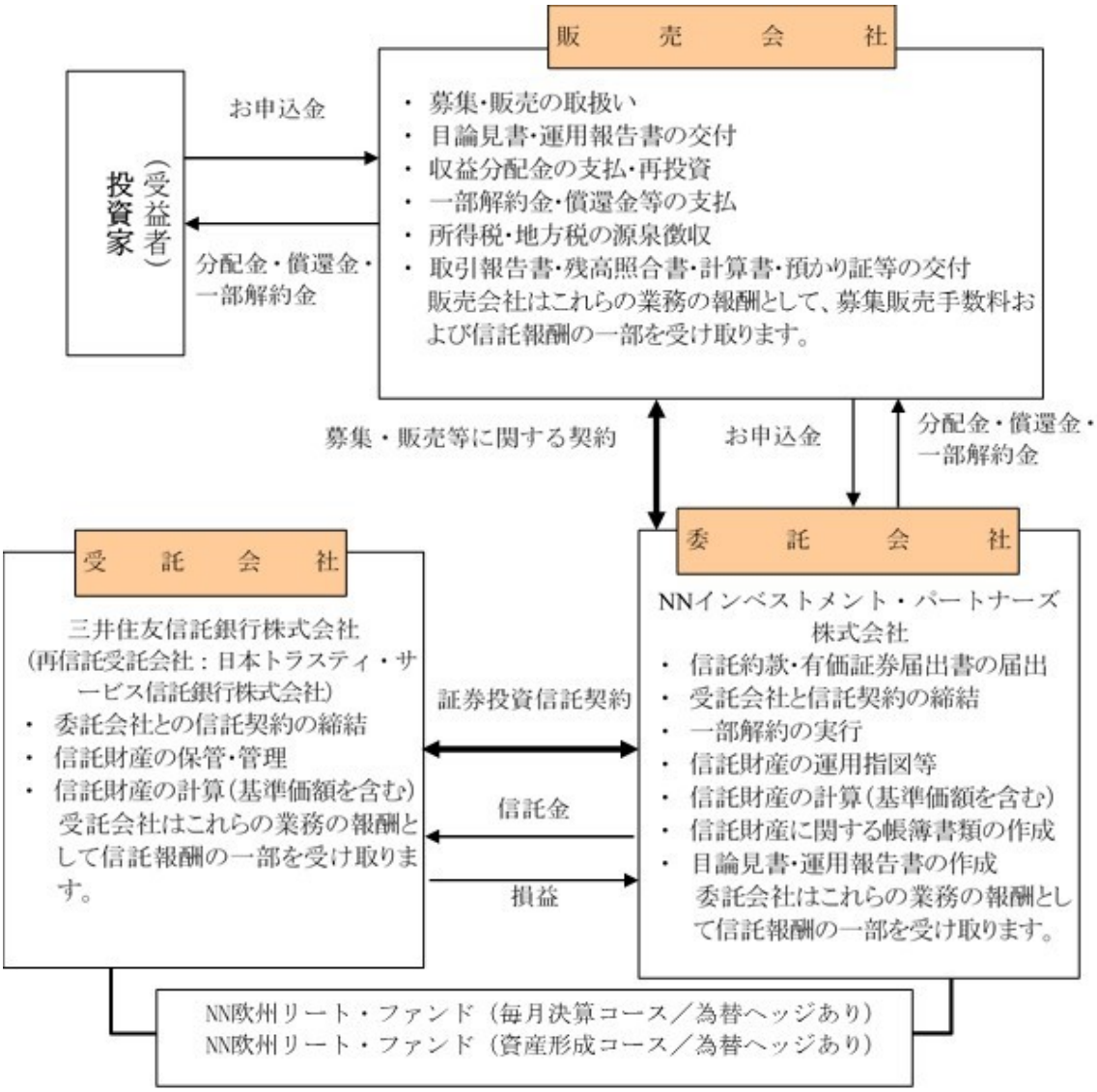
＜NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）＞



＜NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）＞



＜ファンドの関係法人図＞


販売会社
・募集･販売の取扱い
・目論見書･運用報告書の交付
・収益分配金の支払･再投資
・一部解約金･償還金等の支払
・所得税･地方税の源泉徴収
・取引報告書･残高照合書･計算書･預かり証等の交付
販売会社はこれらの業務の報酬として、募集販売手数料および信託報酬の一部を受け取ります。
投資家（受益者）
お申込金
分配金・償還金・一部解約金
募集・販売等に関する契約
お申込金
分配金・償還金・一部解約金
受託会社
三井住友信託銀行株式会社
（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）
・委託会社との信託契約の締結
・信託財産の保管･管理
・信託財産の計算（基準価額を含む）
受託会社はこれらの業務の報酬として信託報酬の一部を受け取ります。
証券投資信託契約
信託金
損益
委託会社
NNインベストメント・パートナーズ株式会社
・信託約款･有価証券届出書の届出
・受託会社と信託契約の締結
・一部解約の実行
・信託財産の運用指図等
・信託財産の計算（基準価額を含む）
・信託財産に関する帳簿書類の作成
・目論見書･運用報告書の作成
委託会社はこれらの業務の報酬として信託報酬の一部を受け取ります。
NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）
NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）

＜契約の主要な内容＞
○募集･販売等に関する契約（委託会社と各販売会社の契約）
募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求の受付け、分配金、償還金および一部解約金の支払等に関する契約
○証券投資信託契約（委託会社と受託会社間の契約）
証券投資信託の設定から償還までの運営に関する取り決め事項に関する契約

＜委託会社の概況（本書提出日現在）＞
○資本金 4億8,000万円
○沿革

1999年9月8日	アイエヌジー投信株式会社設立
1999年9月30日	証券投資信託委託業の認可取得（金融再生委員会第16号）投資顧問業の登録（関東財務局長第884号）
2000年11月30日	投資信託及び投資法人に関する法律の平成12年法97附則第9条に基づく投資信託委託業のみなし認可
2005年8月31日	投資一任契約に係る業務の認可取得（内閣総理大臣第56号）
2007年9月30日	金融商品取引業のみなし登録（関東財務局長（金商）第300号）
2015年4月7日	商号を「NNインベストメント･パートナーズ株式会社」に変更

○大株主の状況

名称	住所	持株数	持株比率
NNインベストメント･パートナーズ･インターナショナル･ホールディングスB.V.	オランダ王国ハーグ市2595ASスケンクガーデ65	9,350株	100%

※NNインベストメント･パートナーズでは、NNグループの「責任投資フレームワーク･ポリシー」に沿った運用を行っています。これにより、NNインベストメント･パートナーズが提供する商品においては、原則として、武器の製造や取引を行う企業やたばこ関連商品の生産を行う企業等への投資を制限しています。「責任投資フレームワーク･ポリシー」の詳細につきましては、委託会社のホームページ（www.nnip.co.jp）をご参照ください。

2【投資方針】
(1)【投資方針】
①基本方針
この投資信託は投資信託証券への投資を通じて信託財産の成長を目指して運用を行います。
②投資態度
○ケイマン籍外国投資信託（円建て）※および国内籍投資信託「NN短期債券マザーファンド」を主要投資対象とします。
○主要投資対象とする外国投資信託への投資を通じて欧州の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券および不動産事業会社の株式（預託証券（DR）等を含みます。）に投資します。
○主要投資対象とする外国投資信託では対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。
○主要投資対象とする外国投資信託への投資比率を高位に維持することを基本とします。
○資金動向、市況動向によっては、上記のような運用を行わない場合があります。

※各ファンドが主要投資対象とする外国投資信託の名称

ファンド名	主要投資対象とする外国投資信託の名称
NN欧州リート･ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）	NNケイマン･ファンズⅡ-NN（C）ヨーロピアン･リート･ファンド-毎月分配シェア（円ヘッジ）
NN欧州リート･ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）	NNケイマン･ファンズⅡ-NN（C）ヨーロピアン･リート･ファンド-年2回分配シェア（円ヘッジ）

※投資先ファンドの選定の方針
欧州の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券および不動産事業会社の株式（預託証券（DR）等を含みます。）に投資すること、および対円での為替ヘッジを行う方針からNNケイマン･ファンズⅡ-NN（C）

ヨーロピアン・リート・ファンド－毎月分配シェア（円ヘッジ）およびNNケイマン・ファンズⅡ－NN（C）ヨーロピアン・リート・ファンド－年2回分配シェア（円ヘッジ）を選定しました。

(2)【投資対象】

①投資の対象とする資産の種類

当ファンドが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。（信託約款第15条）

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

a有価証券

b金銭債権

c約束手形

2.次に掲げる特定資産以外の資産

a為替手形

②委託会社は、信託金を、主としてケイマン籍外国投資信託（円建て）受益証券およびNNインベストメント・パートナーズ株式会社を委託者とし、三井住友信託銀行株式会社を受託者として締結されたNN短期債券マザーファンドの受益証券のほか、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きます。）に投資することを指図します。（信託約款第16条第1項）

aコマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

b外国または外国の者の発行する証券または証書で、前aの証券の性質を有するもの

c国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）

d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。）

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

③委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することの指図をすることができます。（信託約款第16条第2項）

a預金

b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。）

cコール・ローン

d手形割引市場において売買される手形

④前②の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変化等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を前③に掲げる金融商品により運用することの指図をすることができます。

※ファンドの純資産総額の10％を超えて投資する可能性がある投資先ファンドの内容は以下のとおりです。

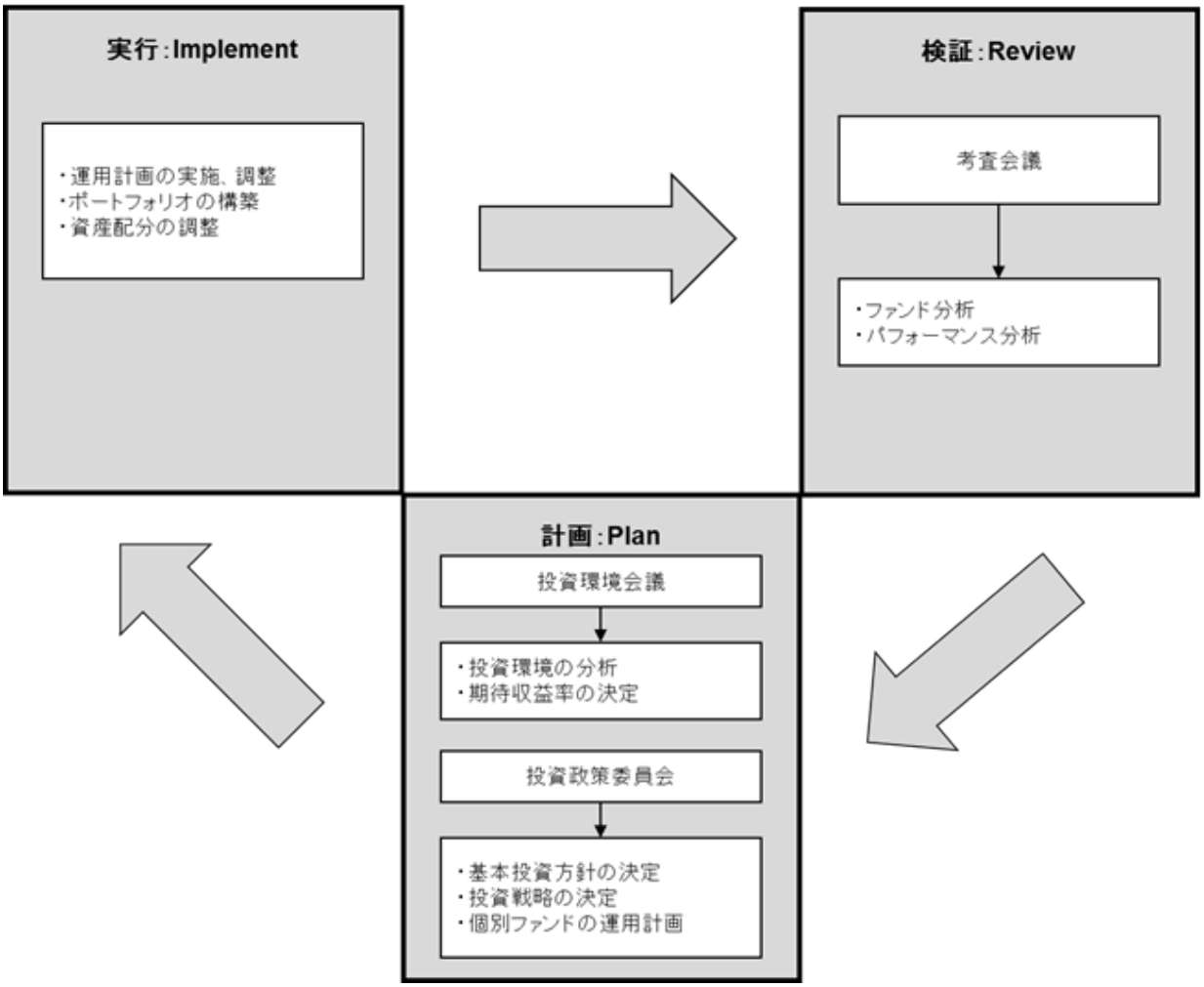
投資先ファンドの名称	NNケイマン・ファンズⅡ－NN（C）ヨーロピアン・リート・ファンド－毎月分配シェア（円ヘッジ） NNケイマン・ファンズⅡ－NN（C）ヨーロピアン・リート・ファンド－年2回分配シェア（円ヘッジ）
運用の基本方針	主に欧州の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券および不動産事業会社の株式（預託証券（DR）等を含みます。）を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要な投資対象	欧州の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券および不動産事業会社の株式（預託証券（DR）等を含みます。）

委託会社の名称	**投資顧問会社：NNインベストメント・パートナーズB.V.（オランダ・ハーグ）**

(3)【運用体制】

①運用体制

委託会社の運用体制は、以下の通りとなっております。本書提出日現在、20名程度が当該業務に従事しております。



「計画：Plan」

月次で開催される投資環境会議の主な内容は下記の通りです。

①為替、株式、債券、商品市場の過去1ヶ月の動きを検証

②株式、債券のバリュエーションを検討

③マクロ経済シナリオを決定

④各資産クラスの今後3ヶ月、12ヶ月の期待収益率を決定

投資政策委員会は当委員会規則に基づき、月次で開催されます。主な内容は下記の通りです。

①投資方針を承認

②投資実績の報告

③ファンドの運用計画書の承認

④複数資産クラスに投資するファンドの資産配分を決定

「実行：Implement」

①運用計画の実施・調整

②調査結果の討議

③ポートフォリオの見直し

「検証：Review」

月次で開催される考査会議の主な内容は下記の通りです。

①ファンドのパフォーマンス（対ベンチマーク、対他社設定ファンドとの相対比較等）を検証

②ファンドパフォーマンスの要因分析

＜受託会社に対する管理体制＞
受託会社の資産管理業務に係る事務処理体制、事務執行に起因する事故等が生じた場合には、受託会社に対し事故顛末ならびに再発防止策等の提出を求めるとともに、業務部が事故報告書を作成し、リスク管理部門に提出します。事故報告書は、月次のコンプライアンス委員会にて検証され、必要とされる場合には受託会社に対する業務改善要求、その他の措置を決定します。

業務部は、定期的に受託会社の財務内容等を調査し、受託業務を遂行するに十分な財政的基盤を維持していることを確認します。また、年次にて受託会社より監査法人が作成した「内部統制の整備及び運用状況報告書」を徴求し、受託会社の内部統制が受託業務を遂行するにつき十分な水準であることを確認します。

(4)【分配方針】
＜NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）＞
毎決算時（決算日をいいます。決算日は毎月15日です。ただし、決算日が休業日の場合には翌営業日となります。）に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。
①分配対象額の範囲
分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収入（繰越分を含みます。）および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
②分配対象額についての分配方針
収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。なお、基準価額が当初元本を下回る場合においても分配を行うことがあります。
③留保益の運用方針について
収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

＜NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）＞
毎決算時（決算日をいいます。決算日は毎年の6月15日および12月15日です。ただし、決算日が休業日の場合には翌営業日となります。）に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。
①分配対象額の範囲
分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収入（繰越分を含みます。）および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
②分配対象額についての分配方針
収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。
③留保益の運用方針について
収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

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（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払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、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いします。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されます。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】
①信託約款における投資制限
a投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
b同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、当該投資信託証券への投資は信託財産の純資産総額の10％以内とします。
c外貨建資産への直接投資は行いません。

※当ファンドでは外貨建資産への直接投資は行いませんが、当ファンドの主要投資対象である外国投資信託において外貨建資産への投資を行います。

d一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの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の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。

e資金の借入れ（信託約款第25条）

(a) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用および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、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

(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信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または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。ただし、資金借入額は借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%をこえないこととします。

(c) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

(d) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

3【投資リスク】

(1) ファンドのリスク

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて外貨建ての不動産投信や株式など値動きのある証券に投資しますので、当ファンドの基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではなく、これを割込むこともあります。当ファンドの投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドは、預金保険機構あるいは保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行等の登録金融機関で当ファンドを購入された場合、投資者保護基金の保護の対象ではありません。当ファンドの受益権の取得申込者は、当ファンドに係るリスク（以下の記載は当ファンドに係るすべてのリスクを網羅しているわけではありません。）を十分に認識していただきますよう、お願いいたします。なお、投資信託は預貯金とは異なります。

①価格変動リスク

不動産投信や株式は企業の業績、経済･政治動向、需給関係、その他の要因によりその価格が変動します。

②信用リスク

不動産投信や株式の発行体企業の倒産または財務状況の悪化等により、当該不動産投信や株式の価格は大きく値下がりし、または全く価値のないものになる可能性があります。

③為替変動リスク

投資対象とする投資信託証券において、保有する外貨建資産について対円で為替ヘッジを行い為替変動の影響の低減を図りますが、完全に為替変動の影響を排除することはできません。また、為替ヘッジを行う際、日本円の金利がヘッジを行う通貨の金利よりも低い場合、この金利差相当分のヘッジコストがかかります。このヘッジコストの分だけ当ファンドの収益率が低下する要因となります。

④不動産投信特有のリスク

1. 不動産の賃貸市場や売買市場、金利環境、経済情勢などの影響を受けて、不動産投信が保有する物件の賃貸料収入が減少したり、保有物件そのものの価格が下落したりすることで、当ファンドの基準価額の下落や分配金の減少の可能性があります。
2. 不動産に対する課税や規制が強化された場合には、不動産価格全般が下落することで不動産投信の価格も下落することがあります。さらには実質的に保有する不動産が地震や火災の被害を受け、保険等による十分かつ迅速な補償が見込まれない場合など、予測不可能な事態によって当ファンドの基準価額の下落や分配金の減少の可能性があります。
3. 不動産投信の配当利回りの水準が公社債や預貯金などの金利水準と比較されることで、不動産投信の相対的な魅力度が変化します。金利が上昇する局面において、不動産投信の配当利回りの水

準に変化がない場合は不動産投信の価格が下落する要因になります。また、借入金利が上昇した場合には金利負担が増大するため、不動産投信の価格が下落する要因となります。ただし、景気拡大や物価上昇により、賃貸料または不動産価格の上昇が見込めるような状況下での金利上昇局面では必ずしも不動産投信の価格が下落するとは限りません。

⑤カントリーリスク

一般に不動産投信や株式への投資は、その国の政治・経済動向、通貨規制、資本規制、税制等の要因によって影響を受けます。そのため、投資対象有価証券の発行国・地域の政治、経済、社会情勢等の変化により、金融・資本市場が混乱し、資産価値が大きく変動することがあります。

⑥流動性リスク

不動産投信や株式等の有価証券を売買する場合、その相手方が存在しなければ取引が成立しません。特に、売買しようとする有価証券の流通量が少ない場合等には、最適と考えるタイミング･価格で売買できない可能性があります。この場合、享受できるべき値上がり益が少なくなったり、または、被る損失が増加したりする可能性があります。

⑦換金性が制限されるリスク

通常と異なる状況において、ご換金に制限を設けることがあります。投資対象国の政治･経済情勢の変化等による取引所における取引の停止、為替取引の停止、海外送金の制限、その他やむを得ない事情があるときは、ご換金の申込みの受付けを中止することがあります。

⑧有価証券の貸付におけるリスク

投資対象とする投資信託証券では有価証券の貸付を行うことがあります。有価証券の貸付においては、取引相手先に関するリスク（取引の相手方の倒産などにより貸付契約が不履行になったり、契約が解除されるリスク）がありますので投資対象とする投資信託証券が損失を被る可能性があります。投資対象とする投資信託証券が損失を被った場合、当ファンドの基準価額の下落要因となります。

⑨投資対象に係る留意点

当ファンドは、特定の業種、特定の国･地域に絞った銘柄選定を行い、ポートフォリオを構築しますので、各種のリスクが相対的に大きくなる傾向にあり、当ファンドの基準価額の動きが大きくなる場合があります。

⑩その他の留意点

投資対象とする外国投資信託が存続しないこととなった場合、当ファンドは繰上償還します。

⑵ リスク管理体制

委託会社の投資リスクの管理体制は以下の通りです。法令･規則の変更等への対応につきましては、適宜適切に対応しております。

①日常のリスク管理

投資に関するリスクは、運用部門およびリスク管理部門等によってモニターされております。売買執行の管理については、売買執行をファンドマネージャーとは原則として別のトレーダーが行い、相互牽制機能を働かせています。また、日々、コンプライアンス部門が売買約定の内容等をチェックし、その内容について適正かどうかの管理がなされております。

②考査会議（月次）

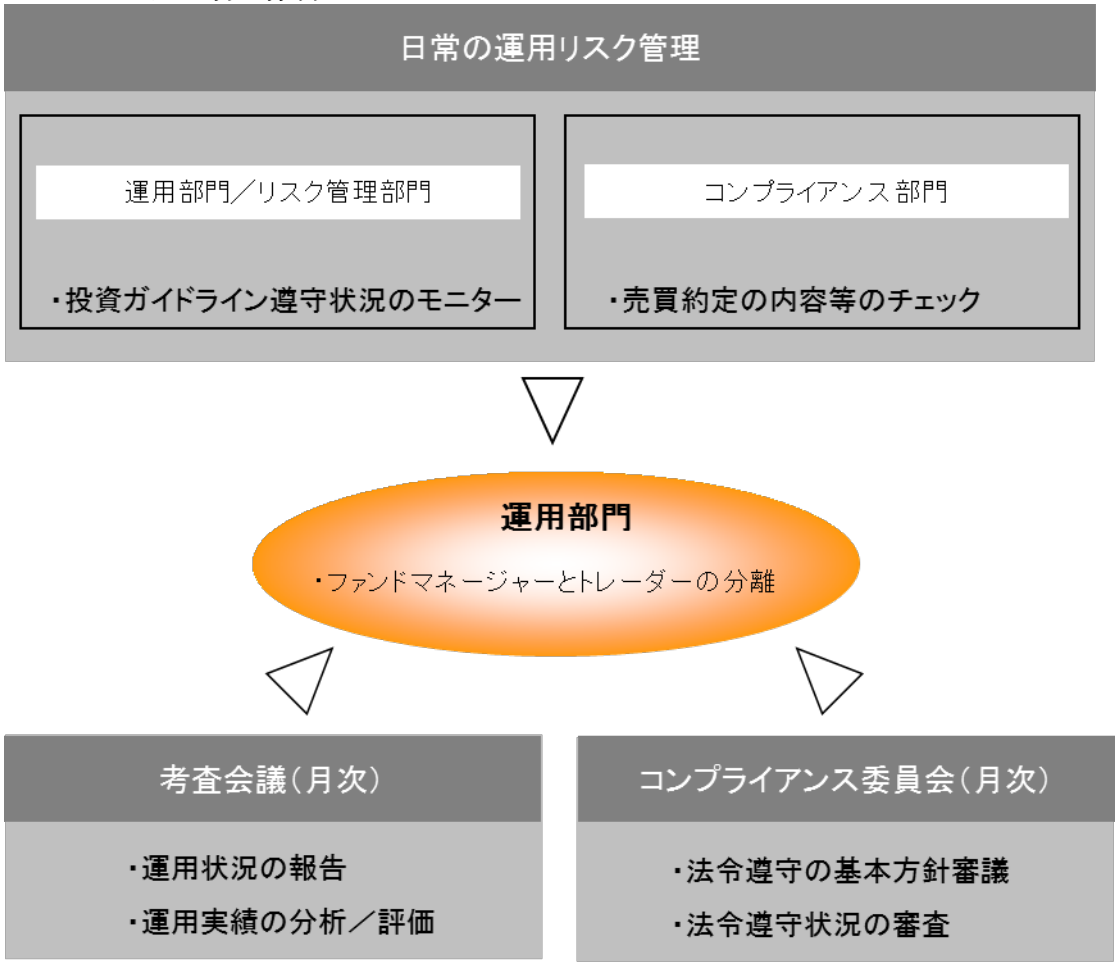
ファンドの信託財産に関し、運用状況の報告、運用実績の分析および評価について考査します。

③コンプライアンス委員会（月次）

会社全般の法令遵守および業務リスク管理に関する基本方針を審議、決定すると共に、法令遵守状況や業務リスクの状況を審査します。

種類	管理の頻度	管理方法
売買発注	日次	コンプライアンス部門が売買約定の内容等をチェック
投資ガイドライン	月次・日次	運用部門およびリスク管理部門によりモニター
考査会議	月次	運用状況報告および運用実績の分析・評価
コンプライアンス委員会	月次	法令遵守･業務リスク状況の審査
法令・規則の変更等	適宜	コンプライアンス部門が関係者に連絡し、電子メール等により周知、また必要に応じ説明会を開催

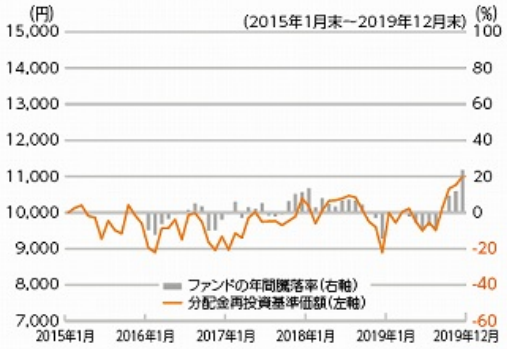
＜ファンドのリスク管理体制＞



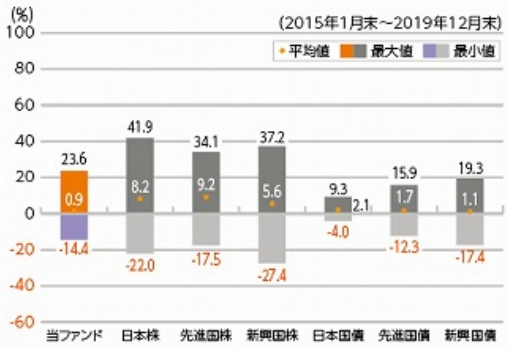
参考情報

NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

ファンドの年間騰落率と分配金再投資基準価額の推移

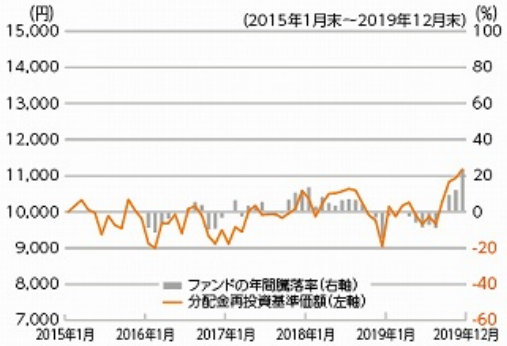


ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

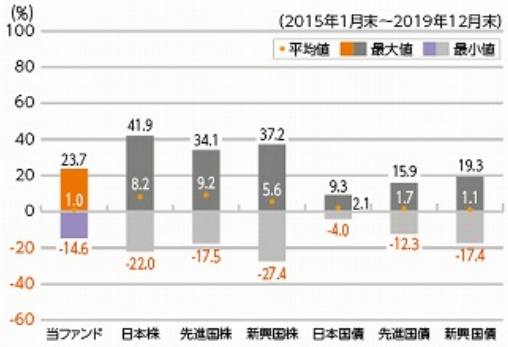


NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）

ファンドの年間騰落率と分配金再投資基準価額の推移



ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



左グラフは2015年1月から2019年12月の各月末におけるファンドの直近1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。当ファンドは2015年1月30日から運用を開始したため、ファンドの年間騰落率については2016年1月末以降のデータを表示しています。

右グラフは同期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては設定日（2015年1月30日）以降のデータです。

※ファンドの分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したとみなして計算しており、実際の基準価額とは異なります。分配実績がない場合は、分配金再投資基準価額は基準価額と同じです。ファンドの騰落率は、分配金再投資基準価額をもとに計算しており、実際の基準価額をもとに計算したものとは異なります。右グラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものであり、すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

資産クラス	指数名称	権利者
日本株	TOPIX（東証株価指数）（配当込み）	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCI-KOKUSAI（配当込み、円ベース）	MSCI Inc.
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 Inc.
日本国債	NOMURA-BPI（国債）	野村證券株式会社
先進国債	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	FTSE Fixed Income LLC
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）	J.P.Morgan Securities LLC

※騰落率は、各権利者が提供する指数をもとに、株式会社野村総合研究所が計算しております。
海外の指数は、対円での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。
各指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、上記に記載の各権利者に帰属します。また、株式会社野村総合研究所および各指数の権利者は、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わないほか、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

＜各資産クラスの指数について＞
TOPIX（東証株価指数）（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（以下㈱東京証券取引所）の知的財産であり、当指数の算出、指数値の公表、利用に関するすべての権利は㈱東京証券取引所が有しています。㈱東京証券取引所は、当指数の算出もしくは公表の方法の変更、算出もしくは公表の停止、また商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

MSCI-KOKUSAI（配当込み、円ベース）および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）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

NOMURA-BPI（国債）に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより開発、算出、および公表されている債券インデックスです。

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

①取得申込時の申込手数料は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、取得申込金額、取得申込代金＊あるいは取得申込口数に応じて、3.85%（税抜き 3.5%）を上限とした販売会社が個別に定める率を乗じて得た額とします。申込手数料は、ファンドあるいは投資環境に関する情報提供等、ならびにファンドの購入に関する事務手続きの対価として販売会社が得る手数料です。

＊ 取得申込金額とは、1口当たりの発行価格に取得申込口数を乗じて得た金額をいいます。取得申込金額には、申込手数料ならびに申込手数料に対する消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額は、含まれません。また取得申込代金とは、取得申込者が申込みに際して支払う金額の総計をいい、申込手数料および申込手数料に対する消費税等に相当する金額が含まれます。

申込手数料については、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができます。

○お電話によるお問い合わせ先（委託会社）
電話番号 03－5210－0653（営業日の9：00～17：00）
（2020年3月30日から「03－4567－0653」に変更予定）

②販売会社によっては、当該販売会社で前3ヵ月以内に支払いを受けた投資信託の償還金等、または追加型投資信託の信託終了の1年前以内等で当該販売会社が定める期間内において換金した代金をもって当ファンドの取得申込みをする場合には、販売会社が独自に定める手数料の優遇措置等が受けられる場合があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

③販売会社によってはファンド間のスイッチングを行うことができます。スイッチング時の手数料等、詳細は販売会社にお問い合わせください。

(2)【換金（解約）手数料】

換金（解約）手数料はありません。ただし、信託終了前のご換金の際に「信託財産留保額」をご負担いただきます。詳細は「第2 管理及び運営」の「2 換金（解約）手続等」をご参照ください。「信託財産留保額」は換金を行う受益者と保有を継続する受益者との公平を図るためのもので、換金により発生する組入れ資産の売却等の費用を賄うために信託財産の一部としてファンド内に留保されます。

(3)【信託報酬等】

①信託報酬の総額は、日々、信託財産の純資産総額に年1.023%（税抜き0.93%）の率を乗じて得た額とします。信託報酬は、毎計算期末または信託終了の時、信託財産中から支弁するものとします。この場合、消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁の時に信託財産中から支弁します。

②信託報酬にかかる委託会社、販売会社、受託会社への配分は次の通りです。

項目	信託報酬の額
信託報酬の配分	委託会社 当該純資産総額に対し 年率0.22%（税抜き 0.20%）
	販売会社 当該純資産総額に対し 年率0.77%（税抜き 0.70%）
	受託会社 当該純資産総額に対し 年率0.033%（税抜き 0.03%）

※信託報酬を対価とする役務の主な内容は下記の通りです。
委託会社：ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等を行います。
販売会社：購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等を行います。
受託会社：信託財産の管理や委託会社からの運用指図を実行します。

③上記②の販売会社への配分は、販売会社の行う業務に対する代行手数料であり、委託会社がいったん信託財産から収受した後、販売会社に支払われます。

④当ファンドの信託報酬の他に、投資対象とする投資信託証券に関しても信託報酬等がかかります。当ファンドの信託報酬に投資対象とする投資信託証券の信託報酬等を加えた、実質的な信託報酬は最大で年率1.603%（税込み）程度となります。なお、投資信託証券の組入れ状況等によっては、実質的な信託報酬率は変動します。また、投資対象とする投資信託証券の信託報酬等の中には取引頻度に応じた額や最低支払額が設定されているものがあるため、投資対象とする投資信託証券における取引頻度や資産規模などにより当該信託報酬等および当ファンドの実質的な信託報酬の総額が上記料率を上回ることがあります。

(4)【その他の手数料等】

①ファンドの信託事務に要する諸費用（監査費用、目論見書作成費用、運用報告書作成費用等）は、ファンドの純資産総額に年率0.055%（税抜き0.05%）を乗じて得た額を上限とします。当諸費用は受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。監査費用とは、監査法人に支払うファンドの監査に関する費用をいいます。

②組入有価証券の売買時の売買委託手数料、ファンドの借入金の利息、借入れの手続きにかかる費用、信託財産に関する租税および受託会社の立替えた立替金の利息等は受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

③ファンドが投資対象とする投資信託証券における組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録費用、法律顧問費用、資産を外国に保管する場合の費用、租税、監査費用、借入金や立替金に関する利息等は受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

※ファンドの申込手数料、信託報酬等、その他の手数料等の合計額については、ご投資家の皆様がファンドを保有する期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

(5)【課税上の取扱い】

①個人の受益者に対する課税

＜収益分配金について＞

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として20.315%（所得税15%　復興特別所得税0.315%　地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行われます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）のいずれかを選択することもできます。収益分配金のうち課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。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。また、2038年1月1日からは上記の20.315%の税率は下記の内容に変更される予定です。

2038年1月1日以降	20%（所得税15%　地方税5%）

＜一部解約金、償還金について＞

一部解約時および償還時の差益（一部解約時および償還時の価額から取得費（税込申込手数料を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなして20.315%（所得税15%　復興特別所得税0.315%　地方税5%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、20.315%（所得税15%　復興特別所得税0.315%　地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行われます。また、2038年1月1日からは上記の20.315%の税率は下記の内容に変更される予定です。

2038年1月1日以降	20%（所得税15%　地方税5%）

※少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で、未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で、新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。NISA、ジュニアNISAのご利用には、販売会社での専用口座の開設等、一定の要件があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

②法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、地方税の源泉徴収はなくなり、15.315%（所得税15%　復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。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15.315%の税率は2038年1月1日からは、下記の内容に変更される予定です。

2038年1月1日以降	15%（所得税15%）

＜注1＞個別元本について

①追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

②受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

③ただし、保護預りではない受益証券および記名式受益証券については各受益証券毎に、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合には当該支店等毎に、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合にはコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

④受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

＜注2＞収益分配金の課税について

①追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

②受益者が収益分配金を受け取る際、イ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、ロ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

＜注3＞税制改正等について

税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

①NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

（2019年12月30日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
投資信託受益証券	ケイマン	533,339,875	98.5
親投資信託受益証券	日本	599,514	0.1
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	―	7,419,520	1.4
合計(純資産総額)		541,358,909	100.0

注：投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

②NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）

（2019年12月30日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
投資信託受益証券	ケイマン	223,088,647	99.1
親投資信託受益証券	日本	249,776	0.1
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	―	1,887,206	0.8
合計(純資産総額)		225,225,629	100.0

注：投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

[参考]NN短期債券マザーファンドの投資状況

（2019年12月30日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
地方債証券	日本	912,956,667	35.7
特殊債券	日本	100,015,842	3.9
社債券	日本	1,202,605,388	47.0
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	―	342,871,665	13.4
合計(純資産総額)		2,558,449,562	100.0

注：投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

(2)【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】（2019年12月30日現在）

1. NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

イ）主要投資銘柄

銘柄	業種	数量 口	簿価 単価 円	簿価金額 円	評価 単価 円	評価金額 円	投資 比率 (%)
NNケイマン・ファンズII-NN(C)ヨーロピアン・リート・ファンド-毎月分配シェア（円ヘッジ）	-	654,886,881	0.79	518,211,988	0.81	533,339,875	98.5
NN短期債券マザーファンド	-	572,165	1.0478	599,514	1.0478	599,514	0.1

注: 投資比率は、純資産総額に対する各銘柄の評価額の比率です。

ロ）種類別投資比率

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	98.5
親投資信託受益証券	0.1
合計	98.6

2. NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）

イ）主要投資銘柄

銘柄	業種	数量 口	簿価 単価 円	簿価金額 円	評価 単価 円	評価金額 円	投資 比率 (%)
NNケイマン・ファンズII-NN(C)ヨーロピアン・リート・ファンド-年2回分配シェア（円ヘッジ）	-	191,393,829	1.13	216,772,650	1.16	223,088,647	99.1
NN短期債券マザーファンド	-	238,382	1.0478	249,776	1.0478	249,776	0.1

注: 投資比率は、純資産総額に対する各銘柄の評価額の比率です。

ロ）種類別投資比率

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	99.1
親投資信託受益証券	0.1
合計	99.2

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

[参考]NN短期債券マザーファンドの投資状況

①投資有価証券の主要銘柄(2019年12月30日現在）

イ)主要投資銘柄（全22銘柄）

	種類	国名	銘柄名	利率（%）	償還期限	額面	簿価単価（円）	簿価金額（円）	評価単価（円）	評価金額（円）	投資比率（%）
1	地方債証券	日本	平成21年度第3回新潟県公募公債	1.470	2020/2/26	110,500,000	100.23	110,755,800	100.23	110,755,800	4.3
2	社債券	日本	第71回東京急行電鉄株式会社無担保社債	1.470	2020/6/11	100,000,000	100.65	100,658,206	100.65	100,658,206	3.9
3	地方債証券	日本	第684回東京都公募公債	1.260	2020/6/19	100,000,000	100.60	100,604,125	100.60	100,604,125	3.9
4	地方債証券	日本	平成22年度第1回大阪市公募公債	1.410	2020/5/26	100,000,000	100.56	100,561,288	100.56	100,561,288	3.9
5	地方債証券	日本	第85回共同発行市場公募地方債	1.440	2020/4/24	100,000,000	100.45	100,456,858	100.45	100,456,858	3.9
6	社債券	日本	第47回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.879	2020/6/12	100,000,000	100.38	100,386,100	100.38	100,386,100	3.9
7	社債券	日本	第467回東北電力株式会社社債(一般担保付)	1.095	2020/4/24	100,000,000	100.34	100,345,175	100.34	100,345,175	3.9
8	社債券	日本	第53回伊藤忠商事株式会社無担保社債	1.650	2020/3/12	100,000,000	100.32	100,321,930	100.32	100,321,930	3.9
9	地方債証券	日本	第171回神奈川県公募公債	1.410	2020/3/20	100,000,000	100.30	100,309,386	100.30	100,309,386	3.9
10	社債券	日本	第9回地方公共団体金融機構債券	1.476	2020/2/28	100,000,000	100.23	100,238,059	100.23	100,238,059	3.9
11	社債券	日本	第5回東海旅客鉄道株式会社普通社債(一般担保付)	2.600	2020/1/28	100,000,000	100.20	100,205,130	100.20	100,205,130	3.9
12	社債券	日本	第8回成田国際空港株式会社社債(一般担保付)	1.562	2020/2/10	100,000,000	100.17	100,177,680	100.17	100,177,680	3.9
13	社債券	日本	第61回中日本高速道路株式会社社債	0.262	2020/6/2	100,000,000	100.11	100,116,120	100.11	100,116,120	3.9
14	地方債証券	日本	平成21年度第9回埼玉県公募公債	1.420	2020/1/28	100,000,000	100.11	100,111,196	100.11	100,111,196	3.9
15	地方債証券	日本	平成27年度第2回福岡県公募公債	0.162	2020/7/22	100,000,000	100.09	100,099,654	100.09	100,099,654	3.9
16	社債券	日本	第12回パナソニック株式会社無担保社債	0.387	2020/3/19	100,000,000	100.08	100,083,310	100.08	100,083,310	3.9
17	社債券	日本	第27回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.810	2020/1/28	100,000,000	100.05	100,059,228	100.05	100,059,228	3.9
18	地方債証券	日本	平成27年度第2回静岡県公募公債(5年)	0.142	2020/4/21	100,000,000	100.05	100,050,410	100.05	100,050,410	3.9
19	特殊債券	日本	第302回信金中金債(5年)	0.200	2020/1/27	100,000,000	100.01	100,015,842	100.01	100,015,842	3.9
20	地方債証券	日本	第41回横浜市公募公債(5年)	0.101	2020/1/24	100,000,000	100.00	100,007,950	100.00	100,007,950	3.9
21	社債券	日本	第48回西日本高速道路株式会社社債	0.001	2020/5/25	100,000,000	100.00	100,007,700	100.00	100,007,700	3.9
22	社債券	日本	第68回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)	0.001	2020/5/11	100,000,000	100.00	100,006,750	100.00	100,006,750	3.9

注1:投資比率は、純資産総額に対する各銘柄の評価額の比率です。
注2:組入全22銘柄について記載しています。

ロ）種類別投資比率

種類	投資比率（%）
地方債証券	35.7
特殊債券	3.9
社債券	47.0
合計	86.6

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

⑶【運用実績】

①【純資産の推移】

1. NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間末　（平成27年 6月15日）	1,946	1,956	0.9294	0.9342
第2特定期間末　（平成27年12月15日）	2,772	2,787	0.8834	0.8882
第3特定期間末　（平成28年 6月15日）	2,715	2,730	0.8568	0.8616
第4特定期間末　（平成28年12月15日）	1,818	1,828	0.8151	0.8199
第5特定期間末　（平成29年 6月15日）	1,149	1,154	0.8762	0.8802
第6特定期間末　（平成29年12月15日）	929	934	0.8518	0.8558
第7特定期間末　（平成30年 6月15日）	856	860	0.8529	0.8569
第8特定期間末　（平成30年12月17日）	722	726	0.7426	0.7466
第9特定期間末　（令和 1年 6月17日）	604	606	0.7640	0.7660
第10特定期間末　（令和 1年12月16日）	526	527	0.8167	0.8187
平成30年12月末日	682	—	0.7009	—
平成31年 1月末日	761	—	0.7852	—
2月末日	723	—	0.7614	—
3月末日	650	—	0.7835	—
4月末日	643	—	0.7880	—
令和 1年 5月末日	607	—	0.7588	—
6月末日	582	—	0.7369	—
7月末日	507	—	0.7524	—
8月末日	495	—	0.7336	—
9月末日	510	—	0.7801	—
10月末日	527	—	0.8183	—
11月末日	527	—	0.8239	—
12月末日	541	—	0.8399	—

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

2. NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1計算期間末　（平成27年 6月15日）	998	998	0.9588	0.9588
第2計算期間末　（平成27年12月15日）	1,503	1,503	0.9395	0.9395
第3計算期間末　（平成28年 6月15日）	1,243	1,243	0.9422	0.9422
第4計算期間末　（平成28年12月15日）	778	778	0.9332	0.9332
第5計算期間末　（平成29年 6月15日）	660	660	1.0359	1.0359
第6計算期間末　（平成29年12月15日）	489	489	1.0389	1.0389
第7計算期間末　（平成30年 6月15日）	387	387	1.0687	1.0687
第8計算期間末　（平成30年12月17日）	237	237	0.9580	0.9580
第9計算期間末　（令和 1年 6月17日）	242	242	1.0009	1.0009
第10計算期間末　（令和 1年12月16日）	218	218	1.0872	1.0872
平成30年12月末日	224	－	0.9040	－
平成31年 1月末日	252	－	1.0149	－
2月末日	245	－	0.9872	－
3月末日	252	－	1.0174	－
4月末日	248	－	1.0260	－
令和 1年 5月末日	240	－	0.9913	－
6月末日	233	－	0.9655	－
7月末日	236	－	0.9877	－
8月末日	230	－	0.9656	－
9月末日	245	－	1.0299	－
10月末日	259	－	1.0836	－
11月末日	221	－	1.0940	－
12月末日	225	－	1.1181	－

②【分配の推移】

1. NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

期	計算期間	1万口当たりの分配金（円）
第1特定期間末	平成27年 1月30日～平成27年 6月15日	192
第2特定期間末	平成27年 6月16日～平成27年12月15日	288
第3特定期間末	平成27年12月16日～平成28年 6月15日	288
第4特定期間末	平成28年 6月16日～平成28年12月15日	288
第5特定期間末	平成28年12月16日～平成29年 6月15日	280
第6特定期間末	平成29年 6月16日～平成29年12月15日	240
第7特定期間末	平成29年12月16日～平成30年 6月15日	240
第8特定期間末	平成30年 6月16日～平成30年12月17日	240
第9特定期間末	平成30年12月18日～令和 1年 6月17日	120
第10特定期間末	令和 1年 6月18日～令和 1年12月16日	120

2. NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）

期	計算期間	1万口当たりの分配金（円）
第1期	平成27年 1月30日～平成27年 6月15日	0
第2期	平成27年 6月16日～平成27年12月15日	0
第3期	平成27年12月16日～平成28年 6月15日	0
第4期	平成28年 6月16日～平成28年12月15日	0
第5期	平成28年12月16日～平成29年 6月15日	0
第6期	平成29年 6月16日～平成29年12月15日	0
第7期	平成29年12月16日～平成30年 6月15日	0
第8期	平成30年 6月16日～平成30年12月17日	0
第9期	平成30年12月18日～令和 1年 6月17日	0
第10期	令和 1年 6月18日～令和 1年12月16日	0

③【収益率の推移】

1. NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

期	計算期間	収益率（%）
第1特定期間末	平成27年 1月30日～平成27年 6月15日	△5.1
第2特定期間末	平成27年 6月16日～平成27年12月15日	△1.9
第3特定期間末	平成27年12月16日～平成28年 6月15日	0.2
第4特定期間末	平成28年 6月16日～平成28年12月15日	△1.5
第5特定期間末	平成28年12月16日～平成29年 6月15日	10.9
第6特定期間末	平成29年 6月16日～平成29年12月15日	△0.0
第7特定期間末	平成29年12月16日～平成30年 6月15日	2.9
第8特定期間末	平成30年 6月16日～平成30年12月17日	△10.1
第9特定期間末	平成30年12月18日～令和 1年 6月17日	4.5
第10特定期間末	令和 1年 6月18日～令和 1年12月16日	8.5

注：各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

2. NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）

期	計算期間	収益率（%）
第1期	平成27年 1月30日～平成27年 6月15日	△4.1
第2期	平成27年 6月16日～平成27年12月15日	△2.0
第3期	平成27年12月16日～平成28年 6月15日	0.3
第4期	平成28年 6月16日～平成28年12月15日	△1.0
第5期	平成28年12月16日～平成29年 6月15日	11.0
第6期	平成29年 6月16日～平成29年12月15日	0.3
第7期	平成29年12月16日～平成30年 6月15日	2.9
第8期	平成30年 6月16日～平成30年12月17日	△10.4
第9期	平成30年12月18日～令和 1年 6月17日	4.5
第10期	令和 1年 6月18日～令和 1年12月16日	8.6

⑷【設定及び解約の実績】

1. NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

期	計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間末	平成27年 1月30日～平成27年 6月15日	2,107,162,549	12,540,402
第2特定期間末	平成27年 6月16日～平成27年12月15日	1,372,181,708	328,361,700
第3特定期間末	平成27年12月16日～平成28年 6月15日	711,938,347	680,802,601
第4特定期間末	平成28年 6月16日～平成28年12月15日	217,365,285	1,156,441,955
第5特定期間末	平成28年12月16日～平成29年 6月15日	25,595,712	944,607,795
第6特定期間末	平成29年 6月16日～平成29年12月15日	11,707,999	231,612,196
第7特定期間末	平成29年12月16日～平成30年 6月15日	74,377,148	162,143,052
第8特定期間末	平成30年 6月16日～平成30年12月17日	110,473,334	141,561,566
第9特定期間末	平成30年12月18日～令和 1年 6月17日	5,691,171	186,917,859
第10特定期間末	令和 1年 6月18日～令和 1年12月16日	14,808,799	161,613,420

注：第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

2. NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）

期	計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第1期	平成27年 1月30日～平成27年 6月15日	1,063,597,472	22,043,115
第2期	平成27年 6月16日～平成27年12月15日	794,032,751	234,910,342
第3期	平成27年12月16日～平成28年 6月15日	62,581,972	343,398,414
第4期	平成28年 6月16日～平成28年12月15日	150,823,426	636,245,076
第5期	平成28年12月16日～平成29年 6月15日	3,561,549	200,028,079
第6期	平成29年 6月16日～平成29年12月15日	6,481,152	172,967,195
第7期	平成29年12月16日～平成30年 6月15日	1,470,552	110,213,326
第8期	平成30年 6月16日～平成30年12月17日	13,057,118	127,454,315
第9期	平成30年12月18日～令和 1年 6月17日	759,951	6,906,484
第10期	令和 1年 6月18日～令和 1年12月16日	13,213,701	54,291,657

注：第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

参考情報

基準日：2019年12月30日

NN欧州リート・ファンド(毎月決算コース／為替ヘッジあり)

基準価額・純資産の推移

※分配金再投資基準価額、基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後です。
※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したとみなして計算したものです。

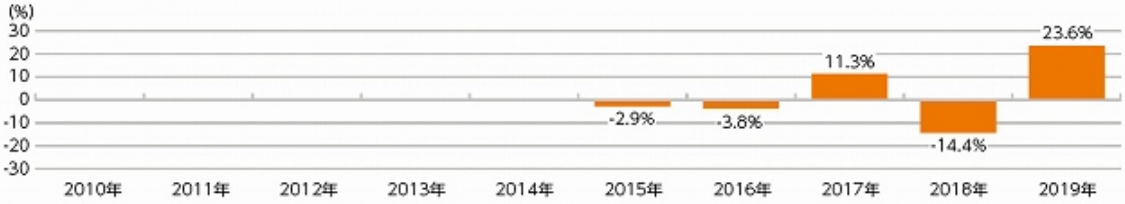
基準価額	8,399円
純資産総額	5.4億円

分配の推移

決算期	分配金
2019年７月	20円
2019年８月	20円
2019年９月	20円
2019年10月	20円
2019年11月	20円
2019年12月	20円
直近1年間累計	240円
設定来累計	2,296円

※分配金は1万口当たり、税引前です。

年間収益率の推移



NN欧州リート・ファンド(資産形成コース／為替ヘッジあり)

基準価額・純資産の推移

※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後です。

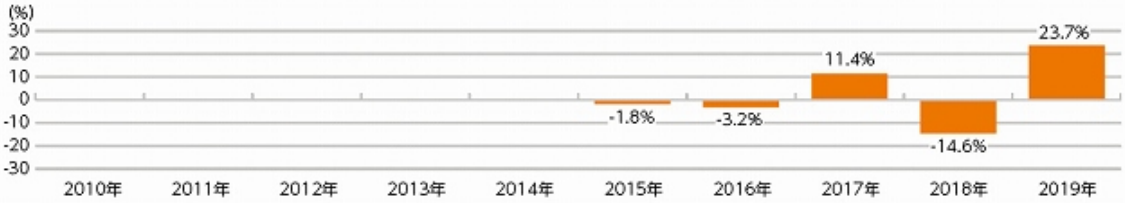
基準価額	11,181円
純資産総額	2.3億円

分配の推移

決算期	分配金
2017年６月	0円
2017年12月	0円
2018年６月	0円
2018年12月	0円
2019年６月	0円
2019年12月	0円
設定来累計	0円

※分配金は1万口当たり、税引前です。

年間収益率の推移



※2015年は設定日(1月30日)から年末までの収益率です。
※収益率は税引前の分配金を再投資したとみなして計算しています。したがって、実際のファンドにおいては、課税条件等によって受益者ごとに収益率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。
※当ファンドにベンチマークはありません。

ファンドの運用実績は過去の実績であり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。委託会社のホームページでファンドの運用状況を適宜開示しています。

主要な資産の状況

主要投資対象であるNNケイマン・ファンズⅡ-NN(C)ヨーロピアン・リート・ファンドの状況

資産構成比率

資産の種類	投資比率(%)
リート	74.5
株式等	25.1
現金等	0.4
合　計	100.0

国別上位投資比率

順位	国名	投資比率(%)
1	フランス	30.0
2	英国	29.9
3	ドイツ	19.2
4	スペイン	6.5
5	オランダ	4.9

組入上位10銘柄

順位	種類	国・地域名	銘柄名	投資比率(%)
1	リート	フランス	クレピエール	9.3
2	リート	英国	ランド・セキュリティーズ・グループ	9.3
3	リート	フランス	ウニベイル-ロダムコ-ウエストフィールド	9.0
4	リート	英国	ブリティッシュ・ランド・カンパニー	6.2
5	リート	英国	SEGRO	5.3
6	リート	フランス	ジェシナ	4.8
7	リート	スペイン	マーリン・プロパティーズ	4.7
8	リート	フランス	ICADE	4.5
9	株式	ドイツ	ヴォノヴィア	3.9
10	株式	ドイツ	TAGイモビリエン	3.8

※投資比率は純資産総額に対する各資産の投資割合です。
※投資比率の単位未満を四捨五入しているため、資産構成比率の合計が100.0%にならない場合があります。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

受益権の取得申込者は、販売会社において取引口座を開設のうえ、取得の申込みを行うものとします。
当ファンドには、収益分配金を税金を差引いた後に自動的に再投資する「自動けいぞく投資コース」と、収益の分配が行われるつど収益分配金を受取る「一般コース」があり、取扱い可能なコースは販売会社により異なる場合があります。「自動けいぞく投資コース」を利用する場合、取得申込者は、販売会社と別に定める自動けいぞく投資約款にしたがい契約を締結します。
受益権の申込単位は販売会社が定める単位とします。
受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、申込手数料および当該申込手数料に対する消費税等に相当する金額を加算した価額とします。なお、「自動けいぞく投資コース」の収益分配金を再投資する場合の価額は、原則として、各計算期間終了日の基準価額とします（申込手数料はかかりません。）。
販売会社および委託会社の営業日の午後3時までに受付けた取得の申込み（当該申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したもの）を、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎて行われる申込みは、翌営業日の取扱いとなります。また、アムステルダムの銀行の休業日、ロンドンの銀行の休業日、12月24日においては、原則として取得の申込みを受付けないものとします。
委託会社は、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受付を中止することおよび既に受付けた取得申込を取消すことができます。
※取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予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、追加信託により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振法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。

2【換金（解約）手続等】

受益者は、自己に帰属する受益権について、一部解約の実行を請求することにより換金（解約）することができます。換金単位は販売会社が定める単位とします。
販売会社および委託会社の営業日の午後3時までに受付けた換金の申込み（当該申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したもの）を、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎて行われる申込みは、翌営業日の取扱いとなります。また、アムステルダムの銀行の休業日、ロンドンの銀行の休業日、12月24日においては、原則として換金の申込みを受付けないものとします。
なお、信託財産の資金管理を円滑に行うために大口の解約請求に制限を設けさせて頂く場合があります。
一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（基準価額の0.2%）を控除した額となります。
ファンドの基準価額については、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができるほか、原則として計算日翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また、委託会社のホームページで、最新の基準価額をご覧になることもできます。

○お電話によるお問い合わせ先（委託会社）
電話番号 03－5210－0653（営業日の9：00～17：00）
（2020年3月30日から「03－4567－0653」に変更予定）

○委託会社のホームページ
アドレス www.nnip.co.jp

解約代金の支払いは原則として解約の請求受付日から起算して7営業日目から販売会社を通じて支払われます。
委託会社は、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の解約の受付を中止することおよび既に受付けた一部解約の実行の請求を取消すことができます。

※換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの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。換金の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産の純資産総額を計算日における発行済受益権総口数で除した1口当たりの純資産価額をいいます。ただし、便宜上1万口当たりに換算した価額で表示されることがあります。

純資産総額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。

基準価額は、原則として、委託会社の営業日（土曜日、日曜日、「国民の祝日に関する法律」に定める休日ならびに12月31日、1月2日、1月3日以外の日とします。）に計算されます。

ファンドの基準価額については、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができるほか、原則として計算日翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また、委託会社のホームページで、最新の基準価額をご覧になることもできます。

○お電話によるお問い合わせ先（委託会社）

電話番号 03－5210－0653（営業日の9：00～17：00）

（2020年3月30日から「03－4567－0653」に変更予定）

○委託会社のホームページ

アドレス www.nnip.co.jp

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

ファンドの信託期間は2015年1月30日から2024年6月17日までとします。ただし、後記(5)aにより信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。また、委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託会社と合意のうえ、信託期間を延長することができます。

(4)【計算期間】

＜NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）＞

ファンドの計算期間は、毎月16日から翌月15日までとします。ただし、各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

＜NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）＞

ファンドの計算期間は、毎年6月16日から12月15日まで、および12月16日から翌年6月15日までとします。ただし、各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5)【その他】

a信託の終了

(a) 委託会社は、各ファンドの受益権の口数が10億口を下回った場合、もしくはこの信託契約を解約することが受益者のため有利である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、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(b) 委託会社は、前(a)の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、当ファンドの知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) 前(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係る受益者としての受託会社を除きます。以下当(c)において同じ。）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) 前 (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) 前 (b) から (d) までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、当ファンドのすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前 (b) から (d) までの手続を行うことが困難な場合も同じとします。

(f) 委託会社は、監督官庁よりこの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、信託契約を解約し信託を終了させます。

(g) 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、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この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き継ぐことを命じたときは、「b 信託約款の変更」の手続きにおいて書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

(h) 受託会社がその任務を辞任する場合において、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

(i) 当ファンドが投資対象とする外国投資信託が存続しないこととなる場合には受託会社と合意のうえ、信託契約を終了し、信託を終了（繰上償還）させます。この場合、前 (b) から (d) までの手続は行いません。

b信託約款の変更

(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、信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。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け出ます。なお、信託約款は当「b信託約款の変更」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、前 (a) の事項（変更については、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、併合と合わせて「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、当ファンドの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) 前 (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係る受益者としての受託会社を除きます。以下当 (c) において同じ。）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) 前 (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、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。

(f) 前 (b) から前 (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、当ファンドのすべての受益者が書面又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) 前 (a) から前 (f) までの規定にかかわらず、当ファンド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又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うことはできません。

(h) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更することがあります。この場合、前 (a) から前 (g) までの手続きを準用します。

c反対受益者の受益権買取請求の不適用

当ファンドは、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部を解約することにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または信託約款の重

大な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。

d運用報告書

＜NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）＞

委託会社は、毎年6月、12月の決算時および償還時に交付運用報告書および運用報告書（全体版）を作成し、交付運用報告書を信託財産にかかる知れている受益者に対して交付します。

＜NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）＞

委託会社は、計算期間の末日ごとおよび償還時に交付運用報告書および運用報告書（全体版）を作成し、交付運用報告書を信託財産にかかる知れている受益者に対して交付します。

e公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

f関係法人との契約の更改

委託会社と販売会社との間で締結される受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約の期間は、契約締結日から1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、委託会社および販売会社いずれからも何ら意思表示のないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

4【受益者の権利等】

信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託会社の指定する受益権取得申込者とし、分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

(1)収益分配金の請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を口数に応じて委託会社に請求する権利を有します。ただし、「一般コース」の場合、収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払いを請求しなかったときは、その権利を失い、委託会社が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。

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（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末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、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いします。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されます。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。

(2)償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益者に支払われます。償還金の請求権は、支払開始日から10年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、委託会社が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。

(3)受益権の換金（一部解約の実行）請求権

受益者は、受益権の一部解約の実行を請求することにより、委託会社に受益権の換金を請求することができます。

(4)受益権均等分割

受益者は、自己に帰属する受益権の口数に応じて均等に当ファンドの受益権を保有します。

(5)帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

第３【ファンドの経理状況】

ＮＮ欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

（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。
また、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ヵ月未満であるため財務諸表は6ヵ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、当期（令和 1年 6月18日から令和 1年12月16日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

ＮＮ欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）

（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。
また、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

（２）当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第10期計算期間（令和 1年 6月18日から令和 1年12月16日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

１【財務諸表】

【ＮＮ欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期末 （令和 1年 6月17日現在）	当期末 （令和 1年12月16日現在）
資産の部		
流動資産		
金銭信託	8,652,763	10,428,372
投資信託受益証券	598,764,998	518,211,988
親投資信託受益証券	2,599,763	599,514
流動資産合計	610,017,524	529,239,874
資産合計	610,017,524	529,239,874
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	1,583,008	1,289,399
未払解約金	2,973,312	800,208
未払受託者報酬	17,869	14,653
未払委託者報酬	536,080	439,560
その他未払費用	182,488	144,136
流動負債合計	5,292,757	2,687,956
負債合計	5,292,757	2,687,956
純資産の部		
元本等		
元本	791,504,127	644,699,506
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△186,779,360	△118,147,588
（分配準備積立金）	19,076,645	16,380,965
元本等合計	604,724,767	526,551,918
純資産合計	604,724,767	526,551,918
負債純資産合計	610,017,524	529,239,874

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自　平成30年12月18日 至　令和 1年 6月17日	当期 自　令和 1年 6月18日 至　令和 1年12月16日
営業収益		
受取配当金	13,623,373	10,385,550
有価証券売買等損益	23,365,267	34,446,741
営業収益合計	36,988,640	44,832,291
営業費用		
受託者報酬	109,308	86,250
委託者報酬	3,279,077	2,587,421
その他費用	186,935	147,742
営業費用合計	3,575,320	2,821,413
営業利益又は営業損失（△）	33,413,320	42,010,878
経常利益又は経常損失（△）	33,413,320	42,010,878
当期純利益又は当期純損失（△）	33,413,320	42,010,878
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（△）	1,504,241	608,651
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△250,409,799	△186,779,360
剰余金増加額又は欠損金減少額	43,488,630	38,568,697
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	43,488,630	38,568,697
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,352,151	3,196,728
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,352,151	3,196,728
分配金	10,415,119	8,142,424
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△186,779,360	△118,147,588

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１.運用資産の評価基準及び評価方法	（１）投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 （２）親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。
２.収益及び費用の計上基準	（１）受取配当金 受取配当金は、投資信託受益証券の収益分配金を、原則として収益分配金落の売買が行われる日において、当該収益分配金額を計上しております。 （２）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 当ファンドの特定期間は、前期末及び当期末が休日のため、令和 1年 6月18日から令和 1年12月16日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

前期末 （令和 1年 6月17日現在）	当期末 （令和 1年12月16日現在）
１． 特定期間の末日における受益権の総数 791,504,127口	１． 特定期間の末日における受益権の総数 644,699,506口
２． 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損 186,779,360円	２． 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損 118,147,588円
３． 特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 0.7640円 (10,000口当たり純資産額) (7,640円)	３． 特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 0.8167円 (10,000口当たり純資産額) (8,167円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

前期
自 平成30年12月18日
至 令和 1年 6月17日

分配金の計算過程

平成30年12月18日から平成31年 1月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	1,889,689円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	34,676,716円
分配準備積立金額	D	22,493,512円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	59,059,917円
当ファンドの期末残存口数	F	973,811,151口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	606円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,947,622円

平成31年 1月16日から平成31年 2月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	2,413,159円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円

当期
自 令和 1年 6月18日
至 令和 1年12月16日

分配金の計算過程

令和 1年 6月18日から令和 1年 7月16日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	1,515,058円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	28,296,126円
分配準備積立金額	D	19,028,381円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	48,839,565円
当ファンドの期末残存口数	F	790,748,053口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	617円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,581,496円

令和 1年 7月17日から令和 1年 8月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	1,248,462円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円

収益調整金額	C	33,968,578円
分配準備積立金額	D	21,966,298円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	58,348,035円
当ファンドの期末残存口数	F	953,509,791口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	611円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,907,019円

平成31年 2月16日から平成31年 3月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	2,214,153円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	31,092,390円
分配準備積立金額	D	20,635,889円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	53,942,432円
当ファンドの期末残存口数	F	872,398,174口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	618円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,744,796円

平成31年 3月16日から平成31年 4月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	1,777,190円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	29,130,908円
分配準備積立金額	D	19,825,670円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	50,733,768円
当ファンドの期末残存口数	F	817,026,654口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	620円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,634,053円

平成31年 4月16日から令和 1年 5月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	1,499,644円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	28,516,817円
分配準備積立金額	D	19,545,159円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	49,561,620円
当ファンドの期末残存口数	F	799,310,595口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	620円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,598,621円

令和 1年 5月16日から令和 1年 6月17日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	1,439,819円
収益調整金額	C	24,141,636円
分配準備積立金額	D	16,328,283円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	41,718,381円
当ファンドの期末残存口数	F	674,273,263口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	618円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,348,546円

令和 1年 8月16日から令和 1年 9月17日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	1,657,700円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	23,798,945円
分配準備積立金額	D	15,881,350円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	41,337,995円
当ファンドの期末残存口数	F	662,551,321口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	623円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,325,102円

令和 1年 9月18日から令和 1年10月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	1,644,583円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	23,611,730円
分配準備積立金額	D	15,972,523円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	41,228,836円
当ファンドの期末残存口数	F	655,218,530口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	629円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,310,437円

令和 1年10月16日から令和 1年11月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	1,520,209円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	23,206,115円
分配準備積立金額	D	16,022,867円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	40,749,191円
当ファンドの期末残存口数	F	643,722,113口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	633円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,287,444円

令和 1年11月16日から令和 1年12月16日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	1,543,186円

費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	28,288,349円
分配準備積立金額	D	19,219,834円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	48,948,002円
当ファンドの期末残存口数	F	791,504,127口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	618円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,583,008円

費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	23,413,600円
分配準備積立金額	D	16,127,178円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	41,083,964円
当ファンドの期末残存口数	F	644,699,506口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	637円
10,000口当たり分配金額	H	20円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	1,289,399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

前期 自 平成30年12月18日 至 令和 1年 6月17日	当期 自 令和 1年 6月18日 至 令和 1年12月16日
１.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に従い、有価証券等の金融商品を主たる投資対象として運用することを目的としております。	１.金融商品に対する取組方針 同左
２.金融商品の内容及びその他金融商品に係るリスク 当ファンドは、有価証券、金銭信託、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務を保有しております。保有する有価証券の内容については、有価証券に関する注記に記載されております。これらは、価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク等を有しております。	２.金融商品の内容及びその他金融商品に係るリスク 同左
３.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社において、投資リスク管理に関する独立した委員会を設けており、当該委員会でパフォーマンスの分析及び投資リスクの管理を行っております。パフォーマンスの分析では、投資行動及び資金運用がポートフォリオのパフォーマンス実績に与えた影響を定期的に分析し、評価しております。また、投資リスクの管理においては、リスク管理部及びCIO（チーフ・インベストメント・オフィサー）が信託約款等の遵守状況、市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等をモニターしており、委員会において報告されております。 ○市場リスクの管理 価格変動リスク、為替変動リスク及び金利変動リスクについては、ファンド商品特性に照らしてポートフォリオにおけるリスクと想定されるリスクとを比較分析することによって管理しております。 ○信用リスク及び流動性リスクの管理 格付やその他発行体及び取引先に関する情報を収集・分析のうえ、ファンドの商品特性に照らして組入銘柄の信用リスクを管理しております。また、市場流動性の状況を把握し、流動性リスクを管理しております。	３.金融商品に係るリスク管理体制 同左
４.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。	４.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 同左

2.金融商品の時価等に関する事項

前期末 (令和 1年 6月17日現在)	当期末 (令和 1年12月16日現在)
１.貸借対照表計上額、時価及びその差額 当ファンドの保有する金融商品は原則としてすべて時価評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 ２.時価の算定方法 ○投資信託受益証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しているため省略しております。 ○親投資信託受益証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しているため省略しております。 ○金銭信託、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 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。	１.貸借対照表計上額、時価及びその差額 同左 ２.時価の算定方法 同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	前期 自 平成30年12月18日 至 令和 1年 6月17日	当期 自 令和 1年 6月18日 至 令和 1年12月16日
	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	△6,480,140	6,876,312
親投資信託受益証券	－	△1
合計	△6,480,140	6,876,311

（デリバティブ取引に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

前期 自 平成30年12月18日 至 令和 1年 6月17日	当期 自 令和 1年 6月18日 至 令和 1年12月16日
該当事項はありません。	同左

（その他の注記）

元本の移動

前期 自 平成30年12月18日 至 令和 1年 6月17日		当期 自 令和 1年 6月18日 至 令和 1年12月16日	
期首元本額	972,730,815円	期首元本額	791,504,127円
期中追加設定元本額	5,691,171円	期中追加設定元本額	14,808,799円
期中一部解約元本額	186,917,859円	期中一部解約元本額	161,613,420円

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表

(1)株式

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券

種　類	銘　柄	口数	評価額(円)	備考
投資信託受益証券	ＮＮケイマン・ファンズⅡ‐ＮＮ（Ｃ）ヨーロピアン・リート・ファンド‐毎月分配シェア（円ヘッジ）	654,886,881	518,211,988	
投資信託受益証券 小計		654,886,881	518,211,988	

親投資信託受益証券	ＮＮ短期債券マザーファンド	572,165	599,514	
親投資信託受益証券 小計		572,165	599,514	
合計		655,459,046	518,811,502	

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

【ＮＮ欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第9期計算期間末 （令和 1年 6月17日現在）	第10期計算期間末 （令和 1年12月16日現在）
資産の部		
流動資産		
金銭信託	4,548,380	2,901,540
投資信託受益証券	238,418,056	216,772,650
親投資信託受益証券	749,848	249,776
流動資産合計	243,716,284	219,923,966
資産合計	243,716,284	219,923,966
負債の部		
流動負債		
未払解約金	-	6,330
未払受託者報酬	39,427	38,436
未払委託者報酬	1,182,700	1,152,970
その他未払費用	65,770	64,123
流動負債合計	1,287,897	1,261,859
負債合計	1,287,897	1,261,859
純資産の部		
元本等		
元本	242,199,597	201,121,641
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	228,790	17,540,466
（分配準備積立金）	20,002,205	19,702,340
元本等合計	242,428,387	218,662,107
純資産合計	242,428,387	218,662,107
負債純資産合計	243,716,284	219,923,966

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第9期計算期間 自　平成30年12月18日 至　令和 1年 6月17日	第10期計算期間 自　令和 1年 6月18日 至　令和 1年12月16日
営業収益		
有価証券売買等損益	12,138,600	21,354,522
営業収益合計	12,138,600	21,354,522
営業費用		
受託者報酬	39,427	38,436
委託者報酬	1,182,700	1,152,970
その他費用	66,760	65,635
営業費用合計	1,288,887	1,257,041
営業利益又は営業損失（△）	10,849,713	20,097,481
経常利益又は経常損失（△）	10,849,713	20,097,481
当期純利益又は当期純損失（△）	10,849,713	20,097,481
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（△）	472,109	3,286,202
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△10,438,815	228,790
剰余金増加額又は欠損金減少額	297,625	510,418
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	297,625	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	510,418
剰余金減少額又は欠損金増加額	7,624	10,021
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	10,021
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	7,624	-
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（△）	228,790	17,540,466

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１.運用資産の評価基準及び評価方法	（１）投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 （２）親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。
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 当ファンドの計算期間は、前期末及び当期末が休日のため、令和 1年 6月18日から令和 1年12月16日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

第9期計算期間末 (令和 1年 6月17日現在)	第10期計算期間末 (令和 1年12月16日現在)
１． 計算期間の末日における受益権の総数 242,199,597口	１． 計算期間の末日における受益権の総数 201,121,641口
２． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.0009円 (10,000口当たり純資産額) (10,009円)	２． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.0872円 (10,000口当たり純資産額) (10,872円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第9期計算期間
自 平成30年12月18日
至 令和 1年 6月17日

分配金の計算過程

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	2,731円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,161,520円
分配準備積立金額	D	19,999,474円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	21,163,725円
当ファンドの期末残存口数	F	242,199,597口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	873円
10,000口当たり分配金額	H	0円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	0円

第10期計算期間
自 令和 1年 6月18日
至 令和 1年12月16日

分配金の計算過程

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	2,364円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	3,982,730円
収益調整金額	C	1,918,683円
分配準備積立金額	D	15,717,246円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	21,621,023円
当ファンドの期末残存口数	F	201,121,641口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,074円
10,000口当たり分配金額	H	0円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	0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

第9期計算期間 自 平成30年12月18日 至 令和 1年 6月17日	第10期計算期間 自 令和 1年 6月18日 至 令和 1年12月16日
１.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に従い、有価証券等の金融商品を主たる投資対象として運用することを目的としております。	１.金融商品に対する取組方針 同左
２.金融商品の内容及びその他金融商品に係るリスク	２.金融商品の内容及びその他金融商品に係るリスク

当ファンドは、有価証券、金銭信託、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務を保有しております。保有する有価証券の内容については、有価証券に関する注記に記載されております。これらは、価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク等を有しております。	同左
３.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社において、投資リスク管理に関する独立した委員会を設けており、当該委員会でパフォーマンスの分析及び投資リスクの管理を行っております。パフォーマンスの分析では、投資行動及び資金運用がポートフォリオのパフォーマンス実績に与えた影響を定期的に分析し、評価しております。また、投資リスクの管理においては、リスク管理部及びCIO（チーフ・インベストメント・オフィサー）が信託約款等の遵守状況、市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等をモニターしており、委員会において報告されております。 ○市場リスクの管理 価格変動リスク、為替変動リスク及び金利変動リスクについては、ファンド商品特性に照らしてポートフォリオにおけるリスクと想定されるリスクとを比較分析することによって管理しております。 ○信用リスク及び流動性リスクの管理 格付やその他発行体及び取引先に関する情報を収集・分析のうえ、ファンドの商品特性に照らして組入銘柄の信用リスクを管理しております。また、市場流動性の状況を把握し、流動性リスクを管理しております。	３.金融商品に係るリスク管理体制 同左
４.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。	４.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 同左

2.金融商品の時価等に関する事項

第9期計算期間末 (令和 1年 6月17日現在)	第10期計算期間末 (令和 1年12月16日現在)
１.貸借対照表計上額、時価及びその差額 当ファンドの保有する金融商品は原則としてすべて時価評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	１.貸借対照表計上額、時価及びその差額 同左
２.時価の算定方法 ○投資信託受益証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しているため省略しております。 ○親投資信託受益証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しているため省略しております。 ○金銭信託、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 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.時価の算定方法 同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	第9期計算期間 自 平成30年12月18日 至 令和 1年 6月17日	第10期計算期間 自 令和 1年 6月18日 至 令和 1年12月16日
	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	11,540,437	17,664,693
親投資信託受益証券	－	△25
合計	11,540,437	17,664,668

（デリバティブ取引に関する注記）
該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

第9期計算期間 自 平成30年12月18日 至 令和 1年 6月17日	第10期計算期間 自 令和 1年 6月18日 至 令和 1年12月16日
該当事項はありません。	同左

（その他の注記）
元本の移動

第9期計算期間 自 平成30年12月18日 至 令和 1年 6月17日		第10期計算期間 自 令和 1年 6月18日 至 令和 1年12月16日	
期首元本額	248,346,130円	期首元本額	242,199,597円
期中追加設定元本額	759,951円	期中追加設定元本額	13,213,701円
期中一部解約元本額	6,906,484円	期中一部解約元本額	54,291,657円

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表
(1)株式
該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券

種　類	銘　柄	口数	評価額(円)	備考
投資信託受益証券	ＮＮケイマン・ファンズⅡ‐ＮＮ（Ｃ）ヨーロピアン・リート・ファンド‐年2回分配シェア（円ヘッジ）	191,393,829	216,772,650	
投資信託受益証券 小計		191,393,829	216,772,650	
親投資信託受益証券	ＮＮ短期債券マザーファンド	238,382	249,776	
親投資信託受益証券 小計		238,382	249,776	
合計		191,632,211	217,022,426	

第２　信用取引契約残高明細表
該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
該当事項はありません。

（参考）

「ＮＮ欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）」および「ＮＮ欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）」は「ＮＮ短期債券マザーファンド」の受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。
なお、同親投資信託の状況は次の通りです。
また、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

ＮＮ短期債券マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	（令和 1年12月16日現在）
資産の部	
流動資産	
金銭信託	262,686,561
地方債証券	812,610,664
特殊債券	200,031,131
社債券	1,303,066,616
未収利息	4,104,571
前払費用	1,596,046
流動資産合計	2,584,095,589
資産合計	2,584,095,589
負債の部	
流動負債	
その他未払費用	19,053
流動負債合計	19,053
負債合計	19,053
純資産の部	
元本等	
元本	2,466,135,097
剰余金	
剰余金又は欠損金（△）	117,941,439
元本等合計	2,584,076,536
純資産合計	2,584,076,536
負債純資産合計	2,584,095,589

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１.運用資産の評価基準及び評価方法	地方債証券、特殊債券、社債券 個別法に基づき、償却原価法により評価しております。 ただし、時価と評価額に乖離が生じ、適正な基準価額の計算上必要と判断した場合には、速やかに時価に評価換えしております。
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。

（貸借対照表に関する注記）

（令和 1年12月16日現在）	
１． 計算期間の末日における受益権の総数	2,466,135,097口
２． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.0478円
(10,000口当たり純資産額)	(10,478円)

（その他の注記）

（令和 1年12月16日現在）	
子ファンドの期首	令和 1年 6月18日
期首元本額	2,676,881,054円
対象期間中の追加設定元本額	335,220,851円
対象期間中の一部解約元本額	545,966,808円
期末元本額	2,466,135,097円

令和 1年12月16日現在の元本の内訳※	
ＮＮアジア・ハイ・イールド債券ファンド　日本円コース（毎月分配型）	3,675,910円
ＮＮアジア・ハイ・イールド債券ファンド　米ドルコース（毎月分配型）	1,339,221円
ＮＮ欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジなし）	2,976,475円
ＮＮ欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジなし）	960,135円
ＮＮ欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）	572,165円
ＮＮ欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）	238,382円
ＮＮファースト・クラス・トータル・リターン・ファンド（ラップ専用）	955円
ＮＮファースト・クラス・トータル・リターン・ファンド・プレミアム（ラップ専用）	955円
ＮＮグローバルバランスファンドＶＡ（株２５型）（適格機関投資家専用）	68,382,636円
ＮＮグローバルバランスファンドＶＡ（株５０型）（適格機関投資家専用）	25,070,964円
ＮＮグローバルバランスファンドＶＡ（株７０型）（適格機関投資家専用）	20,074,787円
ＮＮマネープールＶＡ（適格機関投資家専用）	2,342,842,512円

※ 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ごとの元本額

附属明細表

第１　有価証券明細表

(1)株式

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額(円)	備考
地方債証券	日本円	第６８４回東京都公募公債	100,000,000	100,653,279	
		第１７１回神奈川県公募公債	100,000,000	100,362,838	
		平成２７年度第２回静岡県公募公債（５年）	100,000,000	100,056,640	
		平成２１年度第９回埼玉県公募公債	100,000,000	100,164,830	
		平成２１年度第９回千葉県公募公債	100,000,000	100,031,187	
		平成２１年度第３回新潟県公募公債	110,500,000	110,817,540	
		第８５回共同発行市場公募地方債	100,000,000	100,511,990	
		第４１回横浜市公募公債（５年）	100,000,000	100,012,360	
	小計	銘柄数：8 組入時価比率：31.45%	810,500,000	812,610,664 35.09%	
	合計			812,610,664	
特殊債券	日本円	い第７７５号農林債	100,000,000	100,007,407	
		第３０２回信金中金債（５年）	100,000,000	100,023,724	
	小計	銘柄数：2 組入時価比率：7.74%	200,000,000	200,031,131 8.64%	
	合計			200,031,131	

社債券	日本円	第９回地方公共団体金融機構債券	100,000,000	100,293,597	
		第６８回株式会社日本政策金融公庫社債（一般担保付）	100,000,000	100,007,450	
		第８回成田国際空港株式会社社債（一般担保付）	100,000,000	100,236,900	
		第６１回中日本高速道路株式会社社債（一般担保付、独立行政法人日本高速道路保有・債務返済機構重畳的債務引受条項付）	100,000,000	100,126,592	
		第４８回西日本高速道路株式会社社債（一般担保付、独立行政法人日本高速道路保有・債務返済機構重畳的債務引受条項付）	100,000,000	100,008,428	
		第１２回パナソニック株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100,000,000	100,097,884	
		第５３回伊藤忠商事株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100,000,000	100,383,670	
		第４７回株式会社クレディセゾン無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100,000,000	100,418,860	
		第３０回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100,000,000	100,000,152	
		第２７回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債（相模鉄道株式会社保証付）	100,000,000	100,087,816	
		第７１回東京急行電鉄株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100,000,000	100,714,388	
		第５回東海旅客鉄道株式会社普通社債（一般担保付）	100,000,000	100,304,054	
		第４６７回東北電力株式会社社債（一般担保付）	100,000,000	100,386,825	
	小計	銘柄数：13 組入時価比率：50.43%	1,300,000,000	1,303,066,616 56.27%	
	合計			1,303,066,616	
合計				2,315,708,411	

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

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】2019年12月30日

1. NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

Ⅰ　資産総額	541,579,187円
Ⅱ　負債総額	220,278円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	541,358,909円
Ⅳ　発行済口数	644,573,742口
Ⅴ　1口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	0.8399円
（1万口当たり純資産額）	（8,399円）

2. NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）

Ⅰ　資産総額	225,317,043円
Ⅱ　負債総額	91,414円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	225,225,629円
Ⅳ　発行済口数	201,429,173口
Ⅴ　1口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.1181円
（1万口当たり純資産額）	（11,181円）

（参考）

「NN短期債券マザーファンド」の純資産額計算書

Ⅰ　資産総額	2,558,481,039円
Ⅱ　負債総額	31,477円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	2,558,449,562円
Ⅳ　発行済口数	2,441,702,950口
Ⅴ　1口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.0478円
（1万口当たり純資産額）	（10,478円）

第4［内国投資信託受益証券事務の概要］

(1) 投資信託受益証券の名義書換の事務等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、この信託の受益権を取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、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。

(2) 受益者名簿

作成しません。

(3) 受益者に対する特典

ありません。

(4) 受益権の譲渡

① 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。

② 前項の申請がある場合には、上記①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①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。

③ 上記①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え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。

(5) 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。

(6) 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、社振法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。

(7) 償還金

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かかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

(8) 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かかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

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】

⑴ 資本金の額（2019年12月末現在）

①資本金の額：4億8,000万円

②会社が発行する株式総数：19,980株

③発行済株式総数：9,350株

④会社設立後の資本金の額の増減：

設立	1999年9月8日	資本金2億5,000万円
	2000年7月14日	資本金4億9,950万円に増資
	2001年4月27日	資本金8億3,500万円に増資
	2002年11月12日	資本金9億3,500万円に増資
	2007年5月2日	資本金4億8,000万円に減資

⑵ 委託会社の機構

①会社の意思決定機構

業務遂行上の重要な事項は取締役会の決議をもって決定します。

3名以上10名以内の取締役が、株主総会において選任されます。取締役の選任は、発行済株式数の過半数を有する株主が出席し、その株主の議決権の過半数の賛成をもってこれを行い、累積投票によらないものとします。

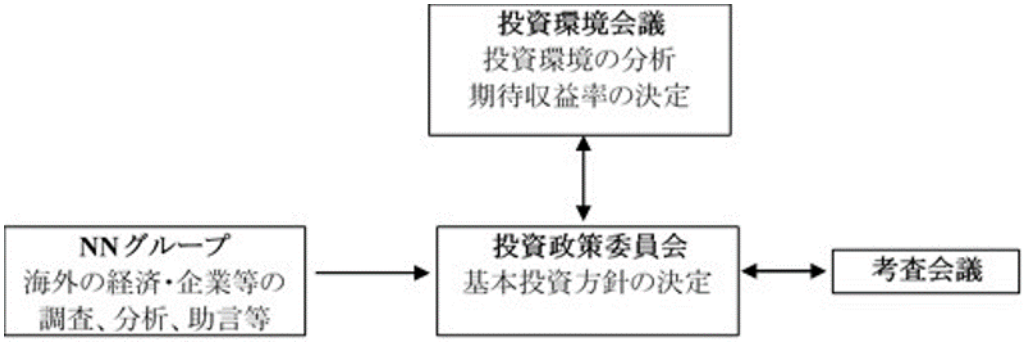
取締役の任期は、就任後2年以内の最初の決算期に関する株主総会の終結のときまでとし、補欠または増員により選任された取締役の任期は、前任者または現任者の残任期間と同一とします。

取締役会はその決議により、取締役の中から1名以上の代表取締役を選任します。また、取締役の中から取締役会長、取締役社長、取締役副社長、専務取締役および常務取締役を選任することができます。

取締役会は、代表取締役が招集し、議長となります。代表取締役がこれを招集することができないときは、あらかじめ取締役会の決議により定められた順序にしたがい、他の取締役がこれにあたります。取締役会の招集通知は3日前までに発送します。また取締役および監査役の全員の同意があるときは、招集通知を省略し、またはこの招集期間を短縮することができます。

取締役会は、法令または定款に定める事項、その他当会社の重要な業務について決定します。取締役会の議決は、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数の賛成により採択されます。なお、取締役の全員が、取締役会の決議事項について書面または電磁的記録により同意し、監査役が異議を述べなかったときは、決議事項を可決する旨の取締役会の決議があったものとみなします。

②運用体制



2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として投資運用業を行っています。
また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。
2019年12月末現在委託会社の運用する証券投資信託は次の通りです。ただし、親投資信託を除きます。

種類	本数	純資産総額（百万円）
追加型株式投資信託	29	287,609
合計	29	287,609

３【委託会社等の経理状況】

（1）委託会社であるNNインベストメント・パートナーズ株式会社（以下「委託会社」という）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という）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）に基づいて作成しております。また、委託会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条および第57条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

（2）法令の規定に基づき、委託会社の財務諸表については有限責任 あずさ監査法人の監査を受けております。また、第21期事業年度に係る中間会計期間（自　2019年1月1日　至　2019年6月30日）の中間財務諸表については有限責任 あずさ監査法人の中間監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

期別	第19期 （2017年12月31日）			第20期 （2018年12月31日）		
科目	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
（資産の部）	千円	千円	%	千円	千円	%
流動資産						
現金・預金		2,677,737			2,683,927	
有価証券		-			1,905	
立替金		316			403	
未収委託者報酬		173,190			123,124	
未収運用受託報酬		134,682			133,259	
未収投資助言報酬		-			0	
その他の未収収益		96,809			120,712	
前払費用		20,284			19,409	
繰延税金資産		59,875			51,267	
流動資産計		3,162,897	97.1		3,134,009	96.9
固定資産						
有形固定資産　※１		50,719			40,604	
建物附属設備	28,561			20,598		
器具備品	14,323			14,144		
リース資産	7,833			5,861		
無形固定資産		695			15,801	
ソフトウェア	695			15,801		
投資その他の資産		44,033			42,792	
長期差入保証金	40,805			35,328		
繰延税金資産	3,227			7,463		
固定資産計		95,447	2.9		99,197	3.1
資産合計		3,258,344	100.0		3,233,207	100.0

期別	第19期（2017年12月31日）			第20期（2018年12月31日）		
科目	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
（負債の部）	千円	千円	%	千円	千円	%
流動負債						
未払手数料		45,029			12,484	
未払投資顧問料		102,310			68,536	
未払投資助言料		23,966			16,539	
未払金		47,950			50,893	
未払費用		24,928			23,096	
リース債務		2,229			2,274	
未払法人税等		64,867			77,309	
未払消費税等		21,990			8,124	
預り金		15,989			14,534	
賞与引当金		126,796			99,304	
役員賞与引当金		54,612			36,022	
流動負債計		530,670	16.3		409,121	12.7
固定負債						
長期未払金		5,089			3,392	
リース債務		6,900			4,625	
賞与引当金		10,459			8,806	
役員賞与引当金		6,972			6,120	
退職給付引当金		579,049			606,944	
役員退職慰労引当金		86,901			73,656	
固定負債計		695,373	21.3		703,546	21.8
負債合計		1,226,043	37.6		1,112,667	34.4
科目	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
（純資産の部）	千円	千円	%	千円	千円	%
株主資本						
資本金		480,000	14.7		480,000	14.8
資本剰余金						
資本準備金	1,390,000			1,320,000		
資本剰余金計		1,390,000	42.7		1,320,000	40.8
利益剰余金						
その他利益剰余金						
繰越利益剰余金	162,300			320,605		
利益剰余金計		162,300	5.0		320,605	9.9
株主資本合計		2,032,300	62.4		2,120,605	65.6
評価・換算差額等						
その他有価証券評価差額金		―	―		△65	△0.0
評価・換算差額等合計		―	―		△65	△0.0
純資産合計		2,032,300	62.4		2,120,539	65.6
負債純資産合計		3,258,344	100.0		3,233,207	100.0

（２）【損益計算書】

	第19期 （自　2017年４月１日 至　2017年12月31日）			第20期 （自　2018年１月１日 至　2018年12月31日）		
	内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
	千円	千円	%	千円	千円	%
営業収益						
委託者報酬	569,274			571,807		
運用受託報酬	1,030,924			1,351,876		
投資助言報酬	-			0		
その他営業収益	317,939			474,061		
営業収益計		1,918,138	100.0		2,397,745	100.0
営業費用						
支払手数料		163,431			153,558	
支払投資顧問料		250,094			287,910	
支払投資助言料		44,950			63,322	
広告宣伝費		4,525			3,520	
調査費		97,054			129,644	
調査費	96,274			128,662		
図書費	780			982		
委託計算費		28,470			27,469	
業務委託費		3,615			2,879	
営業雑経費		31,496			40,736	
通信費	4,092			6,208		
印刷費	12,697			16,096		
協会費	5,051			5,890		
諸会費	1,035			2,238		
その他営業費用	8,619			10,302		
営業費用計		623,637	32.5		709,042	29.6
一般管理費						
給料		660,448			714,938	
役員報酬	58,771			78,776		
給料・手当	424,623			543,478		
賞与	22,880			3,824		
賞与引当金繰入額	104,433			67,269		
役員賞与	7,017			8,335		
役員賞与引当金繰入額	42,722			13,253		
福利厚生費		91,899			113,663	
交際費		6,131			7,318	
旅費交通費		23,010			43,557	
租税公課		21,255			27,537	
不動産賃借料		44,907			59,876	
退職給付費用		74,001			85,110	

	第19期 （自　2017年４月１日 至　2017年12月31日）			第20期 （自　2018年１月１日 至　2018年12月31日）		
	内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
	千円	千円	%	千円	千円	%
役員退職慰労引当金繰入額		10,864			10,819	
固定資産減価償却費		9,528			16,352	
経営指導料		8,353			26,567	
監査費用		16,315			16,667	
諸経費		53,091			78,082	
一般管理費計		1,019,805	53.2		1,200,490	50.1
営業利益		274,694	14.3		488,212	20.4
営業外収益						
受取利息	9			19		
受取配当金	172			173		
還付加算金	21			6		
雑益	―			100		
営業外収益計		203	0.0		300	0.0
営業外費用						
支払利息	150			162		
為替換算差損	4,252			1,909		
雑損失	98			137		
営業外費用計		4,501	0.2		2,209	0.1
経常利益		270,397	14.1		486,302	20.3
特別損失						
固定資産除却損　※１	―			238		
特別損失計		―	―		238	0.0
税引前当期純利益		270,397	14.1		486,064	20.3
法人税、住民税及び事業税		143,297	7.5		161,600	6.7
法人税等調整額		△34,778	△1.8		4,401	0.2
当期純利益		161,878	8.4		320,063	13.3

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自　2017年４月１日　至　2017年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本							評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
当期首残高	480,000	1,390,000	－	1,390,000	232,769	232,769	2,102,769	－	－	2,102,769
当期変動額										
剰余金の配当					△232,347	△232,347	△232,347			△232,347
当期純利益					161,878	161,878	161,878			161,878
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）										
当期変動額合計	－	－	－	－	△70,469	△70,469	△70,469	－	－	△70,469
当期末残高	480,000	1,390,000	－	1,390,000	162,300	162,300	2,032,300	－	－	2,032,300

当事業年度（自　2018年１月１日　至　2018年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本							評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
当期首残高	480,000	1,390,000	－	1,390,000	162,300	162,300	2,032,300	－	－	2,032,300
当期変動額										
剰余金の配当			△70,000	△70,000	△161,758	△161,758	△231,758			△231,758
資本準備金の取崩		△70,000	70,000	－						－
当期純利益					320,063	320,063	320,063			320,063
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）								△65	△65	△65
当期変動額合計	－	△70,000	－	△70,000	158,304	158,304	88,304	△65	△65	88,238
当期末残高	480,000	1,320,000	－	1,320,000	320,605	320,605	2,120,605	△65	△65	2,120,539

重要な会計方針

１．有価証券の評価基準及び評価方法

(1) その他有価証券

時価のあるもの

決算期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。

２．固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

（イ）リース資産以外の有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、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あります。

建物附属設備	４～15年
器具備品	４～12年

(会計上の見積りの変更)

当事業年度において、本社の移転に伴い、将来利用不能となる固定資産について、耐用年数を短縮し、将来にわたり変更しております。これにより、従来の方法に比べて、営業利益、経常利益及び税引前当期純利益は8,159千円減少しております。

（ロ）リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額をゼロとする定額法によっております。

(2) 無形固定資産

定額法により償却しております。なお、ソフトウェア（自社利用）については、社内における利用可能期間（５年）による定額法を採用しております。

３．引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額の当期負担分を計上しております。

(2) 役員賞与引当金

役員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額の当期負担分を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員の退職金支給に充てるため、退職給付会計に関する実務指針に定める簡便法（退職金規程等にもとづく期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法）により計上しております。

(4) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支払に備えるため、内規に基づく期末要支給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

(1) 外貨建金銭債権債務は、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．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。

注記事項

（貸借対照表関係）

第19期 （2017年12月31日現在）	第20期 （2018年12月31日現在）
※１　有形固定資産の減価償却累計額 建物附属設備　25,120千円 器具備品　38,280千円 リース資産　2,027千円	※１　有形固定資産の減価償却累計額 建物附属設備　33,083千円 器具備品　41,846千円 リース資産　3,999千円

（損益計算書関係）

第19期 自　2017年４月１日 至　2017年12月31日	第20期 自　2018年１月１日 至　2018年12月31日
――――――	※１　固定資産除却損の内容は次のとおりであります。 器具備品　238千円

（株主資本等変動計算書関係）

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

第19期（自2017年４月１日至2017年12月31日）

株式の種類	当事業年度期首株式数（株）	当事業年度増加株式数（株）	当事業年度減少株式数（株）	当事業年度末株式数（株）
普通株式	9,350	―	―	9,350

第20期（自2018年１月１日至2018年12月31日）

株式の種類	当事業年度期首株式数（株）	当事業年度増加株式数（株）	当事業年度減少株式数（株）	当事業年度末株式数（株）
普通株式	9,350	－	－	9,350

２．配当に関する事項

第19期（自2017年４月１日至2017年12月31日）

(1) 配当金支払額

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27日株主総会	普通株式	232,347	24,850.00	2017年３月31日	2017年６月28日

第20期（自2018年１月１日至2018年12月31日）

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額（千円）	配当の原資	１株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
2018年３月29日株主総会	普通株式	70,000	資本剰余金	7,486.63	2017年12月31日	2018年3月31日
2018年３月29日株主総会	普通株式	161,758	利益剰余金	17,300.36	2017年12月31日	2018年3月31日

（リース取引関係）

１．所有権移転外ファイナンス・リース取引

(1) リース資産の内容

① 有形固定資産

人事総務部が主管するコピー機であります。

(2) リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「２．固定資産の減価償却の方法」に記載の通りであります。

（金融商品に関する注記）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言・代理業、及び第二種金融商品取引業を行っており、手数料収入から生じる余資運用については短期的な預金等に限定しております。積極的な運用は行っていないため特に資金調達は行っておりません。またデリバティブ等の投機的な取引は行わない方針であります。

（2）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から支払われる委託者に対する報酬の未払い金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されていることから信用リスクはほとんどないものと認識しております。また営業債権である未収運用受託報酬とその他未収収益の基礎となる預かり資産は、受託銀行の固有財産と分別管理されており、未収運用受託報酬とその他未収収益は当該信託財産の負債項目に計上されていることから信用リスクはほとんどないものと認識しております。

国外拠点に対する外貨建ての債権債務に関しては、決済日から決済されるまで最長6ヶ月間の為替変動によるリスクに晒されております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

前事業年度末（2017年12月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	2,677,737	2,677,737	―
(2) 未収委託者報酬	173,190	173,190	―
(3) 未収運用受託報酬	134,682	134,682	―
(4) その他の未収収益	96,809	96,809	―

（注１）金融商品の時価の算定方法に関する事項

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬、ならびに(4) その他の未収収益

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

（注２）長期差入保証金（貸借対照表計上額40,805千円）は市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、時価開示の対象としておりません。

（注３）金銭債権の決算日後の償還予定額

（単位：千円）

	１年以内	１年超
(1) 現金・預金	2,677,737	―
(2) 未収委託者報酬	173,190	―
(3) 未収運用受託報酬	134,682	―
(4) その他の未収収益	96,809	―
合計	3,082,420	―

当事業年度末（2018年12月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	2,683,927	2,683,927	―
(2) 未収委託者報酬	123,124	123,124	―
(3) 未収運用受託報酬	133,259	133,259	―
(4) その他の未収収益	120,712	120,712	―

（注１）金融商品の時価の算定方法に関する事項

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬、ならびに(4) その他の未収収益

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

（注２）長期差入保証金（貸借対照表計上額35,328千円）は市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、時価開示の対象としておりません。

（注３）金銭債権の決算日後の償還予定額

（単位：千円）

	１年以内	１年超
(1) 現金・預金	2,683,927	－
(2) 未収委託者報酬	123,124	－
(3) 未収運用受託報酬	133,259	－
(4) その他の未収収益	120,712	－
合計	3,061,024	－

（有価証券関係）

１．その他有価証券

前事業年度末（2017年12月31日）

該当ありません。

当事業年度末（2018年12月31日）

区分	貸借対照表計上額 （千円）	取得原価 （千円）	差額 （千円）
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託	1,905	2,000	△94
合計	1,905	2,000	△94

（退職給付関係）

前事業年度（自2017年４月１日　至2017年12月31日）

１．採用している退職給付制度の概要

当社は確定給付型の制度として、会社設立時より退職一時金制度を設けております。

なお、当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

２．簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

退職給付引当金の期首残高	566,824 千円
退職給付費用	74,001 千円
退職給付の支払額	61,774 千円
退職給付引当金の期末残高	579,049 千円

(2) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用	74,001 千円

当事業年度（自2018年１月１日　至2018年12月31日）

１．採用している退職給付制度の概要

当社は確定給付型の制度として、会社設立時より退職一時金制度を設けております。

なお、当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

２．簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

退職給付引当金の期首残高	579,049 千円
退職給付費用	85,110 千円

退職給付の支払額	57,215 千円
退職給付引当金の期末残高	606,944 千円

(2) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用	85,110 千円

（税効果会計関係）

第19期 （2017年12月31日現在）	第20期 （2018年12月31日現在）
１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳	１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳
繰延税金資産	繰延税金資産
賞与引当金　42,357千円	賞与引当金　33,103千円
退職給付引当金　178,694	退職給付引当金　185,846
役員退職慰労引当金　26,817	役員退職慰労引当金　22,553
未払費用　7,692	未払費用　7,072
未払事業税　4,155	未払事業税　5,935
資産除去債務　1,749	資産除去債務　3,314
その他　12,461	その他　12,841
繰延税金資産小計　273,929	繰延税金資産小計　270,667
評価性引当額　△210,826	評価性引当額　△211,936
繰延税金資産合計　63,103	繰延税金資産合計　58,731
繰延税金資産の純額　63,103	繰延税金資産の純額　58,731
２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異の原因となった主要な項目別内訳	２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異の原因となった主要な項目別内訳
（%）	（%）
法定実効税率　30.9	法定実効税率　30.9
（調整）	（調整）
評価性引当額の増減　2.7	評価性引当額の増減　0.9
交際費等永久に損金に算入されない項目　6.3	交際費等永久に損金に算入されない項目　2.3
住民税均等割　0.2	住民税均等割　0.2
前期確定申告差異　0.1	前期確定申告差異　0.0
その他　△0.1	税率変更による期末繰延税金資産の減額修正　0.0
税効果会計適用後の法人税等の負担率　40.1	その他　△0.3
	税効果会計適用後の法人税等の負担率　34.1

（資産除去債務関係）

第19期 （2017年12月31日現在）	第20期 （2018年12月31日現在）
記載すべき重要な事項はありません。	記載すべき重要な事項はありません。

（セグメント情報等）

［セグメント情報］

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

［関連情報］

１．商品及びサービスのごとの情報

単一の商品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が当事業年度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

(1) 営業収益

前事業年度（自2017年４月１日　至2017年12月31日）

（単位：千円）

日本	欧州	米州	合計
1,030,924	135,090	182,849	1,348,864

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。
なお、委託者報酬569,274千円については、制度上、顧客情報を知りえないため、含まれておりません。

当事業年度（自2018年１月１日　至2018年12月31日）

（単位：千円）

日本	欧州	米州	合計
1,351,877	222,349	251,711	1,825,938

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。
なお、委託者報酬571,807千円については、制度上、顧客情報を知りえないため、含まれておりません。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が当事業年度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

前事業年度（自2017年４月１日　至2017年12月31日）

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント
エヌエヌ生命保険株式会社	996,930	資産運用業

（注）委託者報酬については、制度上、顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

当事業年度（自2018年１月１日　至2018年12月31日）

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント
エヌエヌ生命保険株式会社	1,311,851	資産運用業

（注）委託者報酬については、制度上、顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

［報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報］

該当事項はありません。

［報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報］

該当事項はありません。

［報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報］

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

１．関連当事者との取引

前事業年度（自2017年４月１日　至2017年12月31日）

(ア）財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	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）
						役員の兼任等	事業上の関係				
同一の親会社を持つ会社	NNインベストメントパートナーズ	オランダ、ハーグ	463,553ユーロ	投資顧問業	なし	なし	運用委託	業務受託報酬の受取	283,142	未収入金	82,395
同一の親会社を持つ会社	エヌエヌ生命保険（株）	東京都千代田区	324億円	保険業	なし	なし	投資顧問	投資顧問料の受取	996,930	未収入金	121,262

（注）(1) 上記(ア）の金額のうち、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等

1. 投資顧問料の受取については当社との間で締結された投資顧問契約に記載された料率に基づいて計算しております。
2. 業務受託に関する報酬の受取については当社との間で締結された業務委託契約に基づき計算しております。

当事業年度（自2018年１月１日　至2018年12月31日）

(ア）財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	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）
						役員の兼任等	事業上の関係				
同一の親会社を持つ会社	NNインベストメントパートナーズ	オランダ、ハーグ	193,385ユーロ	投資顧問業	なし	なし	運用委託	業務受託報酬の受取	417,537	未収入金	104,561
同一の親会社を持つ会社	エヌエヌ生命保険（株）	東京都千代田区	324億円	保険業	なし	なし	投資顧問	投資顧問料の受取	1,311,851	未収入金	122,000

（注）(1) 上記(ア）の金額のうち、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等

1. 投資顧問料の受取については当社との間で締結された投資顧問契約に記載された料率に基づいて計算しております。
2. 業務受託に関する報酬の受取については当社との間で締結された業務委託契約に基づき計算しております。

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

NN Group N.V.（ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所に上場）

NN Insurance Eurasia N.V.（非上場）

NN Investment Partners Holdings N.V.（非上場）

NN Investment Partners International Holdings B.V.（非上場）

（１株当たり情報）

第19期 自　2017年４月１日 至　2017年12月31日	第20期 自　2018年１月１日 至　2018年12月31日
１株当たり純資産額　217,358円38銭 １株当たり当期純利益金額　17,313円22銭 なお、潜在株式調整後１株当たり当期利益金額については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。 （注）１株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。	１株当たり純資産額　226,795円70銭 １株当たり当期純利益金額　34,231円34銭 なお、潜在株式調整後１株当たり当期利益金額については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。 （注）１株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

第19期 自　2017年４月１日 至　2017年12月31日	
当期純利益（千円）	161,878
普通株主に帰属しない金額	－
普通株式にかかる当期純利益（千円）	161,878
普通株式の期中平均株式数（株）	9,350

第20期 自　2018年１月１日 至　2018年12月31日	
当期純利益（千円）	320,063
普通株主に帰属しない金額	－
普通株式にかかる当期純利益（千円）	320,063
普通株式の期中平均株式数（株）	9,350

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

中間財務諸表

（１）中間貸借対照表

（単位：千円）

当中間会計期間末（2019年６月30日）					
資産の部			負債の部		
科目	金額	構成比	科目	金額	構成比
		%			%
流動資産			流動負債		
現金・預金	1,287,823		未払手数料	5,986	
有価証券	1,957		未払投資顧問料	68,408	
未収委託者報酬	89,241		未払投資助言料	16,613	
未収運用受託報酬	134,006		未払金	21,905	
未収投資助言報酬	4		未払費用	18,339	
その他の未収収益	122,118		リース債務	2,297	
前払費用	13,897		未払法人税等	58,639	
その他	1,543		未払消費税等　※２	16,725	
流動資産合計	1,650,593	89.4	預り金	14,143	
			賞与引当金	53,874	
			役員賞与引当金	21,119	
			流動負債合計	298,054	16.1
固定資産			固定負債		
有形固定資産　※１	36,139		長期未払金	2,544	
無形固定資産	14,070		リース債務	3,471	
投資その他の資産	145,904		賞与引当金	4,171	
長期差入保証金	110,065		役員賞与引当金	1,787	
繰延税金資産	35,839		退職給付引当金	632,266	
固定資産合計	196,114	10.6	役員退職慰労引当金	44,335	
			固定負債合計	688,577	37.3
			負債合計	986,632	53.4
			純資産の部		
			科目	金額	構成比
					%
			株主資本		
			資本金	480,000	26.0
			資本剰余金	240,000	13.0
			資本準備金	240,000	
			利益剰余金	140,105	7.6
			その他利益剰余金		
			繰越利益剰余金	140,105	
			株主資本合計	860,105	46.6
			評価･換算差額等		
			その他有価証券評価差額金	△29	△0.0
			評価・換算差額等合計	△29	△0.0
			純資産合計	860,075	46.6
資産合計	1,846,708	100.0	負債純資産合計	1,846,708	100.0

（２）中間損益計算書

（単位：千円）

当中間会計期間 自　2019年１月１日 至　2019年６月30日		
科目	金額	百分比
		%
営業収益		
委託者報酬	206,845	
運用受託報酬	695,162	
投資助言報酬	3	
その他営業収益	243,670	
営業収益合計	1,145,682	100.0
営業費用・一般管理費		
営業費用		
支払手数料	42,905	
支払投資顧問料	132,685	
支払投資助言料	32,734	
その他営業費用	94,894	
一般管理費　※１	629,731	
営業費用・一般管理費合計	932,949	81.4
営業利益	212,732	18.6
営業外収益　※２	3,911	0.3
営業外費用　※３	5,673	0.5
経常利益	210,970	18.4
税引前中間純利益	210,970	18.4
法人税、住民税及び事業税	48,544	4.2
法人税等調整額	22,875	2.0
法人税等合計	71,420	6.2
中間純利益	139,550	12.2

（３）中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自　2019年１月１日　至　2019年６月30日）

（単位：千円）

	株主資本							評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
当期首残高	480,000	1,320,000	-	1,320,000	320,605	320,605	2,120,605	△65	△65	2,120,539
当中間期変動額										
剰余金の配当			△1,080,000	△1,080,000	△320,050	△320,050	△1,400,050			△1,400,050
資本準備金の取崩		△1,080,000	1,080,000	-						-
中間純利益					139,550	139,550	139,550			139,550
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）								36	36	36
当中間期変動額合計	-	△1,080,000	-	△1,080,000	△180,500	△180,500	△1,260,500	36	36	△1,260,463
当中間期末残高	480,000	240,000	-	240,000	140,105	140,105	860,105	△29	△29	860,075

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

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、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。

２．固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

（イ）リース資産以外の有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、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あります。

建物附属設備　　４～15年

器具備品　　４～12年

（ロ）リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額をゼロとする定額法によっております。

(2) 無形固定資産

定額法により償却しております。なお、ソフトウェア(自社利用）については、社内における利用可能期間（５年）による定額法によっております。

３．引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額の当中間会計期間負担分を計上しております。

(2) 役員賞与引当金

役員に支給する賞与の支払に充てるため、支払見込額の当中間会計期間負担分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、当中間会計期間末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。

退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る中間期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

(4) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支払に備えるため、内規に基づく中間会計期間末要支給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

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、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する方法に変更しました。

（中間貸借対照表関係）

当中間会計期間（2019年６月30日）

※１　有形固定資産の減価償却累計額

建物附属設備	38,689千円
器具備品	45,397千円
リース資産	4,985千円

※２　仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。

（中間損益計算書関係）

当中間会計期間　（自　2019年１月１日　至　2019年６月30日）

※１　減価償却実施額

有形固定資産	10,143千円
無形固定資産	1,730千円

※２　営業外収益のうち主要なもの

雑益	3,897千円
受取利息	10千円
還付加算金	3千円

※３　営業外費用のうち主要なもの

為替差損	5,536千円
雑損	72千円
支払利息	65千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自　2019年１月１日　至　2019年６月30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	当事業年度期首株式数（株）	当中間会計期間増加株式数（株）	当中間会計期間減少株式数（株）	当中間会計期間末株式数（株）
普通株式	9,350	－	－	9,350

２．配当に関する事項

配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額（千円）	配当の原資	1株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
2019年３月27日株主総会	普通株式	1,080,000	資本剰余金	115,508.02	2018年12月31日	2019年３月28日
2019年３月27日株主総会	普通株式	320,050	利益剰余金	34,229.97	2018年12月31日	2019年３月28日

（リース取引関係）

１．所有権移転外ファイナンス・リース取引

（借主側）

（1）リース資産の内容

①　有形固定資産

人事総務部が主管するコピー機であります。

（2）リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「２．固定資産の減価償却の方法」に記載の通りであります。

（金融商品関係）

１．金融商品の時価等に関する事項

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。

当中間会計期間（2019年６月30日）

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
（1）現金・預金	1,287,823	1,287,823	－
（2）未収委託者報酬	89,241	89,241	－
（3）未収運用受託報酬	134,006	134,006	－
（4）その他の未収収益	122,118	122,118	－

（注１）金融商品の時価の算定方法に関する事項

（1）現金・預金、（2）　未収委託者報酬、（3）　未収運用受託報酬、ならびに（4）　その他の未収収益

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。

（資産除去債務関係）
記載すべき重要な事項はありません。

（セグメント情報等）
[セグメント情報]
当中間会計期間（自　2019年１月１日　至　2019年６月30日）
当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]
当中間会計期間（自　2019年１月１日　至　2019年６月30日）
１．サービスごとの情報
単一のサービス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
（1）営業収益

（単位:千円）

日本	欧州	米州	合計
695,166	36,293	207,377	938,836

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。
なお、委託者報酬206,845千円については、制度上、顧客情報を知りえないため、含まれておりません。

（2）有形固定資産
本邦に所在している有形固定資産の金額が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

（単位:千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント
エヌエヌ生命保険株式会社	677,569	資産運用業
ボヤ インベストメント マネジメント エルエルシー	180,928	資産運用業

（注）なお、委託者報酬については、制度上、顧客情報を知りえないため、記載はありません。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]
当中間会計期間（自　2019年１月１日　至　2019年６月30日）
該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]
当中間会計期間（自　2019年１月１日　至　2019年６月30日）
該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]
当中間会計期間（自　2019年１月１日　至　2019年６月30日）
該当事項はありません。

（1株当たり情報）

当中間会計期間　（自　2019年１月１日　至　2019年６月30日）

１株当たり純資産額	91,986円73銭
１株当たり中間純利益金額	14,925円14銭

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

（注）１株当たり中間純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

中間純利益	139,550千円
普通株主に帰属しない金額	－
普通株主にかかる中間純利益	139,550千円
普通株式の期中平均株式数	9,350株

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

① 自己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。)。

② 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。)。

③ 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下④⑤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金融デリバティブ取引を行うこと。

④ 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。

⑤ 上記③④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】

⑴ 定款の変更

定款の変更に関しては、株主総会において株主の決議が必要です。

⑵ 訴訟事件その他の重要事項

委託会社および当ファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実あるいは訴訟はありません。

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】

⑴ 受託会社

名称	資本金の額 (2019年12月末現在)	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

⑵ 販売会社

名称	資本金の額 (2019年12月末現在)	事業の内容

岩井コスモ証券株式会社	13,500百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
エース証券株式会社	8,831百万円	
丸八証券株式会社	3,751百万円	
西日本シティTT証券株式会社	3,000百万円	
藍澤證券株式会社	8,000百万円	
エイチ・エス証券株式会社	3,000百万円	
木村証券株式会社	500百万円	
ちばぎん証券株式会社	4,374百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
日産証券株式会社	1,500百万円	
東洋証券株式会社	13,494百万円	
池田泉州TT証券株式会社	1,250百万円	
SMBC日興証券株式会社	10,000百万円	
山和証券株式会社	585百万円	
UBS証券株式会社	32,100百万円	
野村證券株式会社	10,000百万円	
ほくほくTT証券株式会社	1,250百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
株式会社SBI証券	48,323百万円	
北洋証券株式会社	3,000百万円	
十六TT証券株式会社※2	3,000百万円	
株式会社北洋銀行	121,101百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融商品取引法に基づく登録を受けて証券投資信託の取扱いを行っています。
三井住友信託銀行株式会社※1	342,037百万円	

※1当初募集（委託会社による自己設定）に係る取得申込みのみを取扱い、継続募集は取扱いません。
※2　NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）のみを取扱います。NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）は取扱いません。

2【関係業務の概要】
⑴ 受託会社
受託会社として信託財産の保管・管理・計算等を行います。
⑵ 販売会社
販売会社として、募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求の受付ならびに収益分配金、償還金および一部解約金の取扱い等の業務を行います。

3【資本関係】
⑴ 受託会社
該当事項はありません。
⑵ 販売会社
該当事項はありません。

（参考情報）
＜再信託受託会社＞

名　　称	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
資　本　金	51,000百万円（2019年12月末現在）
事業の内容	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

第3【参考情報】

当ファンドについては当計算期間において金融商品取引法第25条第1項に掲げる次の書類を提出しております。

2019年8月26日	**臨時報告書**
2019年9月17日	**有価証券届出書の訂正届出書 有価証券報告書**
2019年11月25日	**臨時報告書**

独立監査人の監査報告書

2019年３月15日

NNインベストメント・パートナーズ株式会社
取締役会　御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　野島 浩一郎

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NNインベストメント・パートナーズ株式会社の2018年１月１日から2018年12月31日までの第20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、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、NNインベストメント・パートナーズ株式会社の2018年12月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以　上

(注)１．上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注)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

令和2年2月7日

NNインベストメント・パートナーズ株式会社
取締役会　御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　野 島　浩 一 郎　㊞

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NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）の令和1年6月18日から令和1年12月16日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）の令和1年12月16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

NNインベストメント・パートナーズ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（有価証券報告書提出会社）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

令和2年2月7日

NNインベストメント・パートナーズ株式会社
取締役会　御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　野 島　浩 一 郎　㊞

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NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）の令和1年6月18日から令和1年12月16日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）の令和1年12月16日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

NNインベストメント・パートナーズ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（有価証券報告書提出会社）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９月24日

NNインベストメント・パートナーズ株式会社
取締役会　御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　野島　浩一郎

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、「委託会社等の経理の状況」に掲げられているNNインベストメント・パートナーズ株式会社の2019年１月１日から2019年12月31日までの第21期事業年度の中間会計期間（2019年１月１日から2019年６月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、NNインベストメント・パートナーズ株式会社の2019年６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１月１日から2019年６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。
(注)２．　XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。