

【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】	2021年1月15日提出
【計算期間】	第11期(自 2020年4月21日至 2020年10月19日)
【ファンド名】	ラップ・アプローチ（安定コース） ラップ・アプローチ（安定成長コース） ラップ・アプローチ（成長コース）
【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 塩川 克史
【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

（安定コース）

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。

（安定成長コース）

投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

（成長コース）

投資信託財産の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、各ファンドについて金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
		債 券
	海 外	不動産投信
追加型		その他資産 （ ）
	内 外	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	為替ヘッジ
--------	------	--------	------	-------

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を含む)		
	年2回			
	年4回	日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月)	北米 欧州	ファミリーファン ド	あり ()
	年12回 (毎月)	アジア オセアニア		
不動産投信	日々	中南米		なし
その他資産 (投資信託証券(資 産複合(株式一般、 債券一般、不動産 投信)(資産配分変 更型)))	その他 ()	アフリカ 中近東 (中東) エマージング	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				

ファンドは、投資信託証券を主要投資対象とするファンド・オブ・ファンズ形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。

属性区分表に記載している「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。

商品分類および属性区分の定義につきましては、下記をご覧ください。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、それ以外的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 の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記 から に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

(3) 不動産投信・・・これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

(4) その他資産・・・組入れている資産を記載するものとする。

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

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

組み合わせている資産を列挙するものとする。

資産配分変更型・・・目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるもの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数・資産等への連動若しくは逆連動（一定倍の連動若しくは逆連動を含む。）を目指す旨の記載があるものをいう。
- (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 内国証券投資信託の受益権および親投資信託の受益証券（以下、「投資信託証券」といいます。）への投資を通じて、実質的に内外の株式、債券および不動産投資信託証券（以下、「リート」といいます。）を投資対象資産として分散投資を行います。
- 2 投資信託証券の組入比率の合計は、高位を保つことを基本とします。
- 3 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

8つの資産に分散投資



4 以下の投資信託証券を主要投資対象とします。

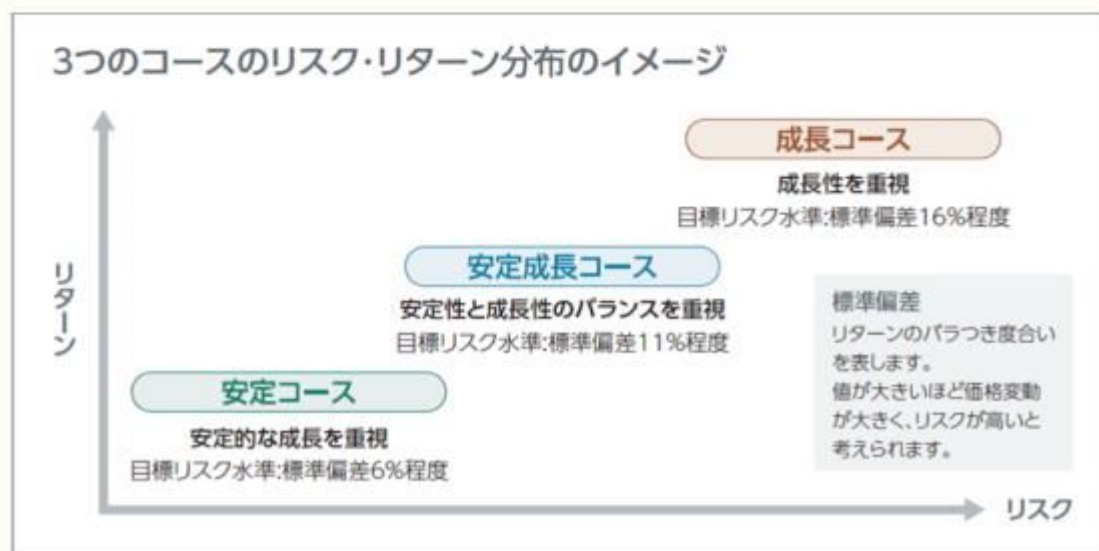
- ① 日本連続増配成長株マザーファンド
- ② シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)
- ③ GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)
- ④ 国内債券マザーファンド
- ⑤ 世界高金利債券マザーファンド
- ⑥ GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)
- ⑦ リート・マザーファンド
- ⑧ 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

(注)主要投資対象となる投資信託証券を変更する場合があります。

5 「ラップ・アップロード」は、目標のリスク水準を3段階に設定し、リスク水準ごとに「安定コース」「安定成長コース」「成長コース」の3つのファンドで構成されます。

- 各投資信託証券への配分は、目標とするリスク水準を設定し、各投資対象資産の長期の期待リターン、相関性等をもとに決定します。

また、各投資信託証券の投資信託財産の純資産総額に対する比率は、上限を80%程度、下限を3%程度とします。



※目標リスク水準は変更になる場合があります。

※上記はイメージ図であり、実際とは異なる場合があります。また、今後の投資成果等を示唆、保証するものではありません。

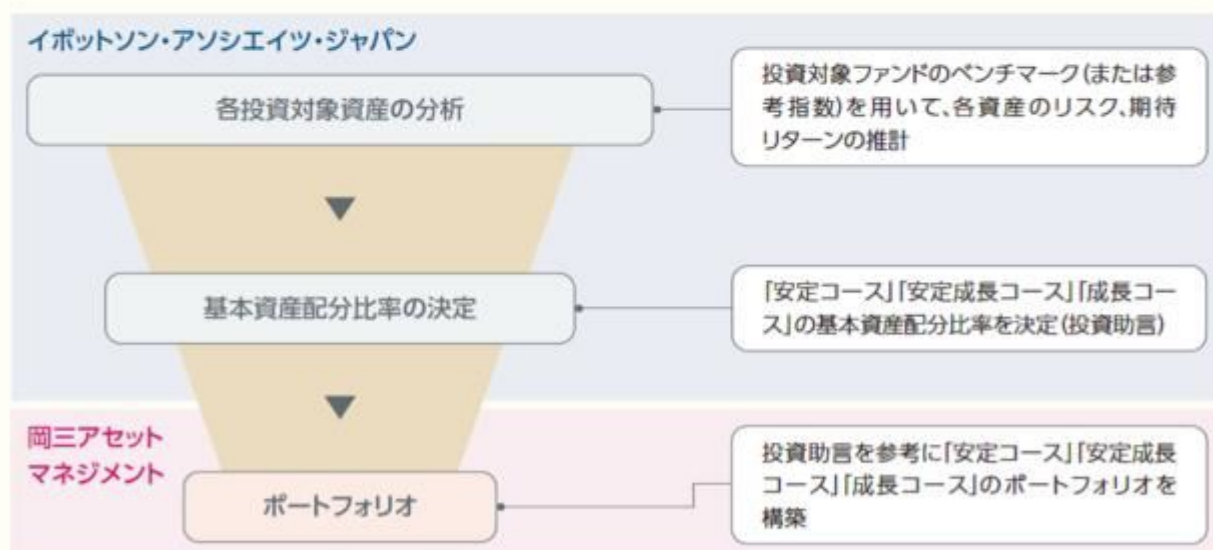
6 各投資対象資産の投資比率に関して、イボットソン・アソシエーツ・ジャパン株式会社から投資助言を受けます。



イボットソン・アソシエーツ・ジャパン株式会社は、アセットアロケーションを中核にすえた投資コンサルティング、SMA、ファンドラップ運用で実績豊富な独立系の投資運用会社です。

※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。

ポートフォリオ構築プロセス



※ポートフォリオ構築プロセスは、変更になる場合があります。

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。

● 分配方針

毎年4月18日および10月18日(それぞれ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、日本連続増配成長株マザーファンド、国内債券マザーファンド、世界高金利債券マザーファンド、Jリート・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。

（２）【ファンドの沿革】

2015年4月27日 投資信託契約締結、設定、運用開始

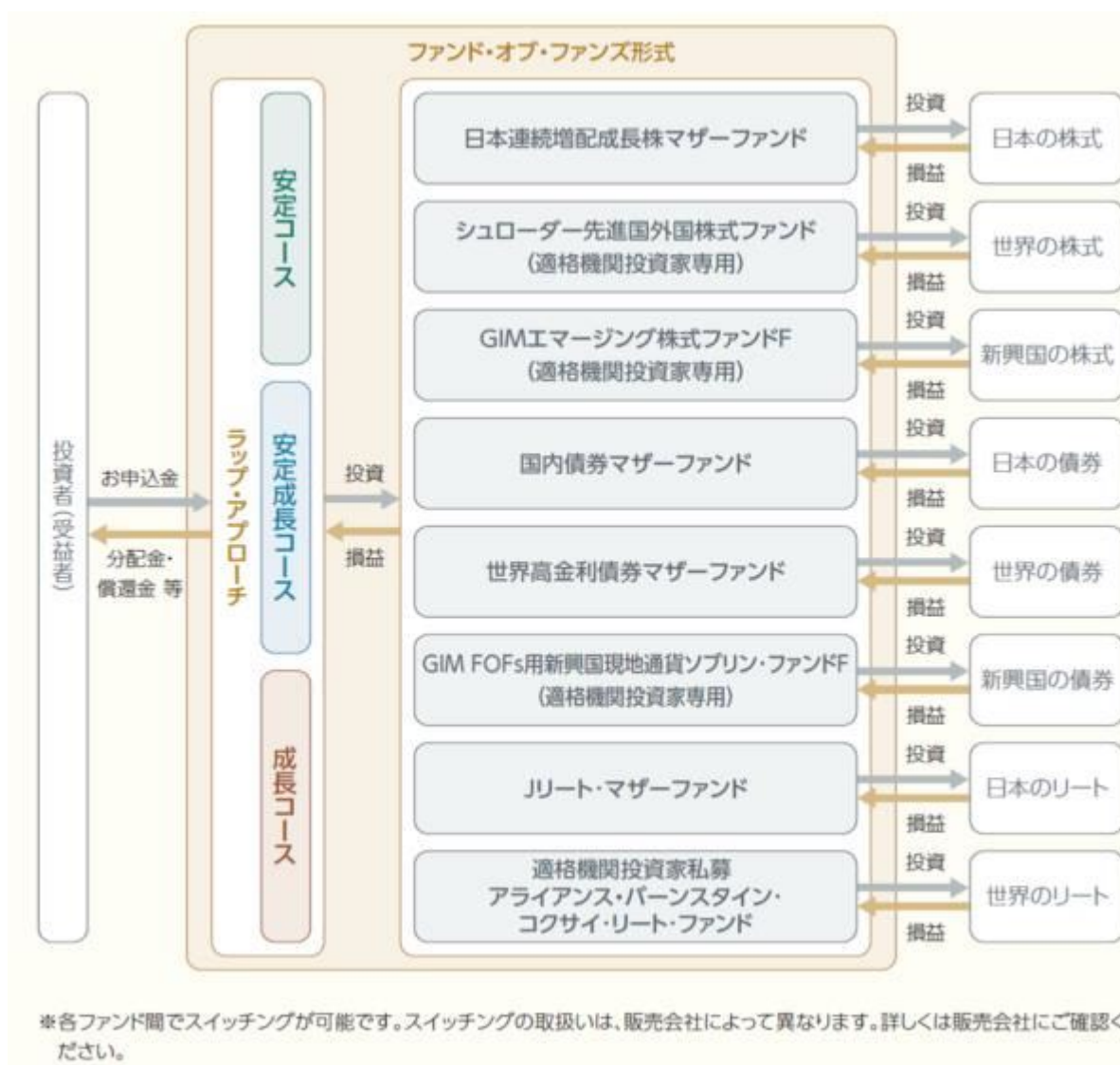
2021年1月16日 主要投資対象となる投資信託証券を変更

（３）【ファンドの仕組み】

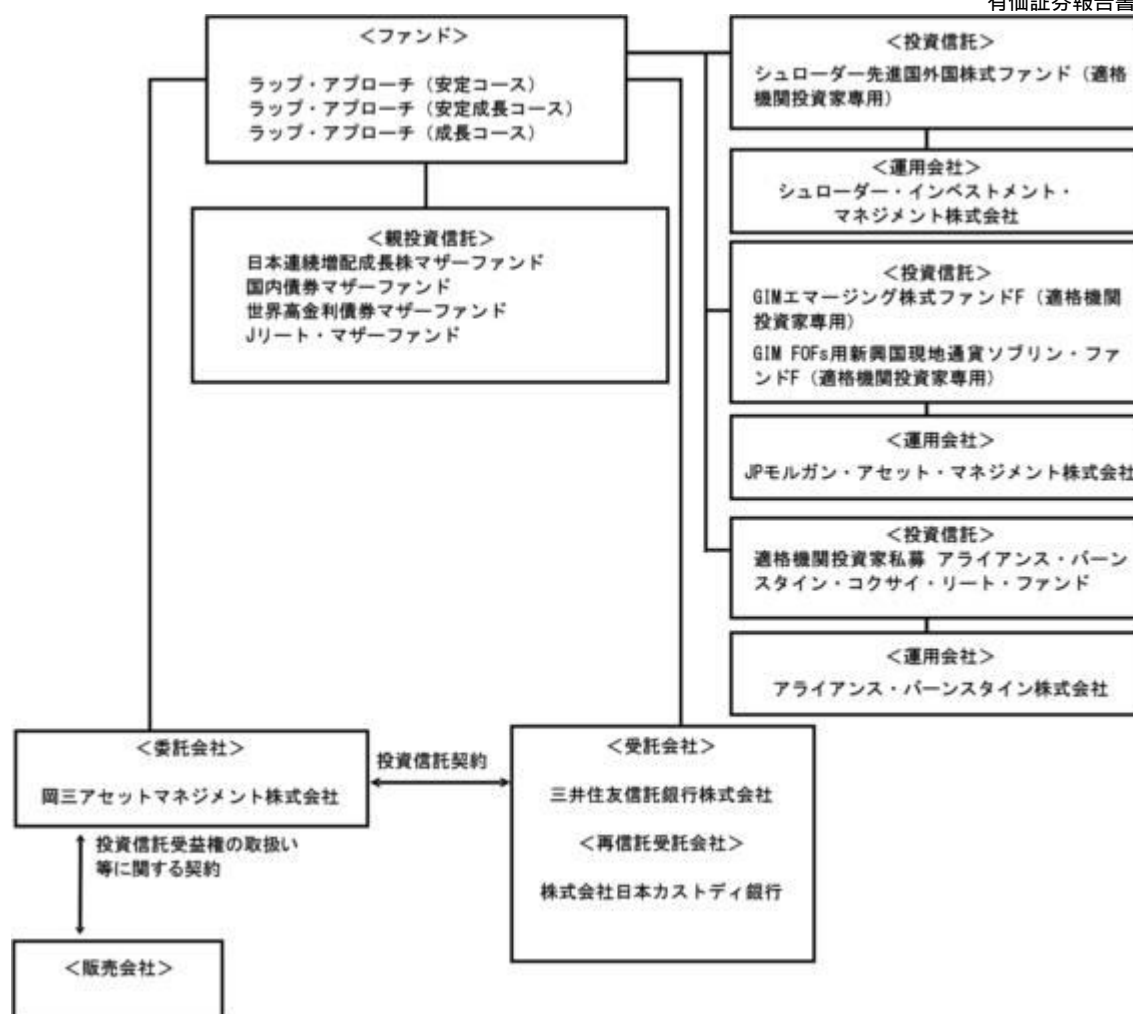
■ ファンド・オブ・ファンズの仕組み

ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

ファンド・オブ・ファンズ形式とは、他の投資信託に投資することにより運用を行う形式です。



■ ファンドの関係法人とその役割



関係法人	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。
投資対象とする投資信託の運用会社	投資対象とする投資信託の運用指図等を行います。
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（2020年10月末日現在）

資本金
10億円

委託会社の沿革

1964年10月 6日
1987年 6月27日
1990年 6月30日

「日本投信委託株式会社」設立
第三者割当増資の実施（新資本金 4億5,000万円）
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

(安定コース)

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。

(安定成長コース)

投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

(成長コース)

投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

■ 運用方法

a 投資対象

内国証券投資信託の受益権および親投資信託の受益証券（以下、「投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とします。

b 投資態度

イ．主として、以下の投資信託証券への投資を通じて、実質的に内外の株式、債券および不動産投資信託証券を投資対象資産として分散投資を行います。

日本連続増配成長株マザーファンド

シュローダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）

GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

国内債券マザーファンド

世界高金利債券マザーファンド

GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

Jリート・マザーファンド

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

ロ．各投資信託証券への配分にあたっては、目標とするリスク水準を設定し、各投資対象資産の長期の期待リターン、相関等をもとに決定します。また、各投資信託証券の投資信託財産の純資産総額に対する比率は、上限を80%程度、下限を3%程度とします。

ハ．投資信託証券の組入比率の合計は、高位を保つことを基本とします。

二．実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

ホ．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。

投資対象とする投資信託証券の詳細は、後述の投資対象とする投資信託証券の概要をご参照下さい。

（２）【投資対象】

■ 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（本邦通貨表示のものに限ります。）の種類は、次に掲げるものとします。

- 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
- ロ．金銭債権
- ハ．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、主として内国証券投資信託である「シュローダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）」、「GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）」、「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）」、「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」の各受益権、および岡三アセットマネジメント株式会社を委託会社とし三井住友信託銀行株式会社を受託会社として締結された親投資信託である「日本連続増配成長株マザーファンド」、「国内債券マザーファンド」、「世界高金利債券マザーファンド」、「Jリート・マザーファンド」の各受益証券（内国証券投資信託の受益権および親投資信託の受益証券を「投資信託証券」（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ます。）といたします。以下同じ。）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．コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

ロ．外国または外国の者の発行する証券または証書でイ．の証券の性質を有するもの

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

ニ．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。）

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

ニ．手形割引市場において売買される手形

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)投資対象とする投資信託証券の概要

日本連続増配成長株マザーファンド

委託会社	岡三アセットマネジメント株式会社
基本方針	投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
投資対象	日本の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
投資態度	日本の連続増配銘柄（一定期間にわたり1株あたりの普通配当金が每期増加している企業の株式をいいます。）に投資を行います。 投資候補銘柄の選定にあたっては、連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮して行います。 ポートフォリオの構築にあたっては、成長性、バリュエーション等のほか、今後の連続増配の持続可能性を勘案して行います。 株式の組入比率は高位を保つことを基本とします。 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50%以下とします。 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
主要な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 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。 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ジャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポ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。
決算	毎年12月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。 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。
信託報酬	ありません。

その他	・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。
-----	---

シュロダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）

商品分類	追加型証券投資信託
運用会社	シュロダー・インベストメント・マネジメント株式会社
基本方針	この証券投資信託は、信託財産の成長をめざして運用を行います。
投資対象	シュロダー外国株式マザーファンド（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。ただし、市場動向等によっては、直接株式等へ投資することがあります。
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主としてMSCIコクサイインデックスの構成国の株式等を実質的に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。 運用にあたりましては、マザーファンドへの投資を通じて、MSCIコクサイインデックス（円ベース）をベンチマークとして超過収益の獲得を図ることを目的とします。 日本を除く世界各国の市場から委託者が優良銘柄と判断し選択した銘柄を実質的な主要投資対象とします。 マザーファンドへの投資を通じて、成長性を重視した銘柄選択を行いながら積極的に分散投資を行い、信託財産の成長をめざします。 株式等への実質組入比率は原則として高位でのぞむ方針ですが、ファンドの運用状況や市場動向等を勘案して弾力的に対応します。 マザーファンドへの投資を通じて、地域配分についてはトップダウン・アプローチにより、地域の銘柄選択についてはボトムアップ・アプローチにより実質的な運用を行うことで、ベンチマークを上回るリターンをめざします。 実質的外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 資金動向、市場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。

主な投資制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。 投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。ただし、マザーファンドの受益証券および金融商品取引所等に上場等され、かつ当該金融商品取引所等において常時売却可能なものはその計算の対象外とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに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みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。 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%以下とすることとし、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したがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
ベンチマーク	MSCI コクサイインデックス（円ベース）
決算日	毎年5月20日
収益分配方針	毎決算時（毎年5月20日）。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日）に原則として以下の方針に基づき分配を行います。収益分配金は原則として、決算日から起算して5営業日目までに支払い開始します。 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額とします。 分配金額は、委託会社が上記の範囲で、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。なお、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。
購入単位・購入価額	販売単位：販売会社が定める単位（当初元本1口＝1円） 販売価額：購入申込日の翌営業日の基準価額
換金単位・換金価額	換金単位：販売会社の定める単位 換金価額：換金申込日の翌営業日の基準価額 換金代金の受渡し：原則として換金申込日から起算して6営業日目
購入・換金不可日	ロンドンもしくはニューヨークの証券取引所の休業日またはロンドンもしくはニューヨークの銀行休業日等に該当する場合
信託財産留保額	ありません。

信託報酬	純資産総額に対して、年率0.88%（税抜0.80%）を乗じて得た額とします。		
	運用会社(年率)	販売会社(年率)	受託会社(年率)
	0.75%（税抜）	0.02%（税抜）	0.03%（税抜）
信託事務の諸費用	ファンドの純資産総額に対して年率0.05%(税抜)以内		
申込手数料	ありません。		
償還条項	受益権の口数が30億口を下回った場合に約款の記載に基づき繰上償還することがあります。また市場の大幅な変動などにより運用者が運用を続けることが困難であると判断した場合には、償還することがあります。		
ファンド監査	有（年1回）		

■ シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の概要

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社は、シュローダー・グループの日本拠点です。

シュローダー・グループは、1804年の創業以来、200年を超える歴史と実績を誇る、英国屈指の独立系資産運用グループです。英国ロンドンを本拠地とし、グローバルで幅広い資産運用サービスを展開しています。

GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

商品分類	追加型証券投資信託
運用会社	JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社
基本方針	この投資信託は、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。
投資対象	「GIMエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券を主要投資対象とします。
投資態度	1. 主として、マザーファンドの受益証券に投資します。 2. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、経済事情や投資環境等の急変などが起きた場合、為替ヘッジを行うことがあります。
マザーファンドの投資対象	1. 世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資します。 「新興国」とは、委託先が、国内経済が成長過程にあると判断する国をいいます。 2. 上記1.の株式には、以下の有価証券を含みます。 (ア)預託証券 (イ)カバード・ワラント (ウ)株価連動社債
マザーファンドの投資態度	1. 主に、投資対象とする株式の中から収益性・成長性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。 2. 投資にあたっては、直接投資に加えて預託証券、カバード・ワラントまたは株価連動社債を用いた投資も行います。 3. 外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。
参考指数等	ベンチマーク：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ベース）

主な投資制限	1. 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。 2. 株式への投資割合には制限を設けません。 3. 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 4. 投資信託証券（マザーファンドの受益証券を除きます。）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。 5. 有価証券先物取引等は、信託約款の規定の範囲で行います。 6. デリバティブ取引等を行う場合（マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引等を行う場合を含みます。）は、デリバティブ取引等による投資についてのリスク量（以下「市場リスク量」といいます。）が、信託財産の純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引等を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。市場リスク量は、平成19年金融庁告示第59号「金融商品取引業者の市場リスク相当額、取引先リスク相当額及び基礎的リスク相当額の算出の基準等を定める件」における「市場リスク相当額」の算出方法のうち、内部管理モデル方式（バリュー・アット・リスク方式）による市場リスク相当額の算出方法を参考に算出するものとします。 7. 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「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、運用会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。
委託先 (助言を含む)	マザーファンドの運用をJ.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに委託します。
収益分配時期 及び分配方針	年4回、3月、6月、9月および12月の各月の6日（休業日の場合は翌営業日となります。）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。 分配対象利益の範囲 計算期間終了日における、信託約款に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金の合計額とします。 分配方針 運用会社は、上記の分配対象利益の範囲内で、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 留保益の運用方針 留保益の運用については、特に制限を設けず、運用会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。
信託報酬	純資産総額に対し、年率0.946%（税抜0.86%）を乗じた金額とします。 【配分】 運用会社：0.825%（税抜0.75%） 販売会社：0.011%（税抜0.01%） 受託会社：0.110%（税抜0.10%） （運用会社が受ける報酬のうちマザーファンドの委託先に対する報酬：0.50%）
取得・換金 申込不可日	ロンドン証券取引所またはニューヨーク証券取引所のいずれかの休業日
申込単位	販売会社が定める単位（当初1口＝1円）
申込価額	取得申込日の翌営業日の基準価額
申込手数料等	ありません。
解約単位	1口単位
解約代金支払い日	解約請求受付日から起算して、原則として6営業日目

解約価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額
信託財産留保額	ありません。
換金手数料	ありません。
償還条項	設定から1年経過以降、信託財産の純資産総額が20億円を下回った場合に償還することがあります。
監査費用	信託財産の純資産総額に年率0.022%（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間330万円（税抜300万円）を上限とします。）をファンドより支弁します。

■ J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の概要

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社は世界最大級の金融持株会社JPモルガン・チェース・アンド・カンパニーの傘下にある資産運用部門J.P.モルガン・アセット・マネジメント^{*}の日本法人です。

J.P.モルガン・アセット・マネジメントは、グローバルなネットワークを最大限に活用し、株・債券などの伝統的資産からオルタナティブまで幅広い投資対象の運用サービスを展開しております。

^{*}J.P.モルガン・アセット・マネジメントは、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

国内債券マザーファンド

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成長を図ることを目標に運用を行います。
投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
投資態度	わが国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。 運用にあたっては、投資環境分析、マクロ経済分析、イールドカーブ分析等に基づき、投資銘柄や期間別配分、デュレーション等の決定及び変更を行い、リスクコントロールを図りながら収益の獲得を目指します。 NOMURA - BPI 総合（NOMURA - ボンド・パフォーマンス・インデックス総合）を参考指標とし、主として当該指数構成銘柄によりポートフォリオを構築します。 公社債の組入比率は、高位を保つことを基本とします。 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
主要な投資制限	株式への投資は行いません。 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債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポ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。
決算	毎年10月18日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。 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。
信託報酬	ありません。

その他	・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。
-----	--

■ NOMURA - BPI 総合（NOMURA - ボンド・パフォーマンス・インデックス総合）の著作権等について

NOMURA - BPI 総合は、野村證券株式会社が公表している、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。当インデックスは、一定の組み入れ基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。インデックス構成銘柄は、一定の条件を満たしていることが組入条件となっており、例えば、事業債および円建外債の場合は、S & P、ムーディーズ、格付投資情報センター、日本格付研究所の内いずれかからA格相当以上の格付けを取得している銘柄となっています。なお、野村證券株式会社は、NOMURA - BPI 総合の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切の責任を負うものではありません。

世界高金利債券マザーファンド

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成長を目指して運用を行います。
投資対象	OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とします。
投資態度	OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 運用にあたっては、世界を北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏に区分し、各通貨圏のソブリン債への投資割合は各々3分の1程度とします。また、各通貨圏において、原則として相対的に高金利のソブリン債の配分を高め、安定的な利息収入の確保を目指します。 投資対象とするソブリン債の格付けは、取得時において主要格付け機関の長期債格付けでA格相当以上とします。 債券の組入比率は、高位を保つことを基本とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 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。

主要な投資制限	株式への投資は、転換社債の転換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（以下、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したものに限り、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への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ジャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポ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。
決算	毎年4月18日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。 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、分配は行いません。
信託報酬	ありません。
その他	・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。

GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

商品分類	追加型証券投資信託
運用会社	JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社
基本方針	この投資信託は、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。
投資対象	「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券を主要投資対象とします。
投資態度	1. 主として、マザーファンドの受益証券に投資します。 2. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、経済事情や投資環境等の急変などが起きた場合、為替ヘッジを行うことがあります。

マザーファンドの 投資対象	1. 主要投資対象は、新興国の政府または政府機関の発行する債券とします。 「新興国」とは、委託先が、国内経済が成長過程にあると判断する国をいいます（以下同じ）。 2. 信託財産の純資産総額の20%を上限に、政府および政府機関の発行する債券以外の、新興国に所在する発行体の発行する債券を投資対象とします。 3. 一つまたは複数の新興国の発行体の信用リスクまたは債券指数の収益率を主として反映する仕組債に投資する場合があります。当該債券は、反映する信用リスクまたは債券指数の収益率を増大させる仕組みを持たないものに限りです。またその場合、当該債券の発行体の格付は、信用リスクを反映しようとする発行体の格付（格付機関が公表するもの）または収益率を反映しようとする債券指数の格付（当該指数の作成者が公表するもの）以上とします。当該債券への投資は、信託財産の純資産総額の35%未満とします。
マザーファンドの 投資態度	1. 投資対象債券に投資し、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指した運用を行います。 2. 投資対象債券は、主に当該債券発行国の現地通貨に基づく運用成果が得られるものとし、信託財産の純資産総額の75%以上をそのような債券に投資します。 3. 信託財産として保有する債券の平均格付は、BB-（S&P社）またはBa3（ムーディーズ社）以上に維持します。平均格付の算出にあたり、個々の債券の銘柄が上記の各格付機関から異なる格付を得ている場合は、最も高い格付により判断し平均を算出します。委託先は上記のいずれの格付機関からも格付を付与されていない債券にも投資する場合がありますが、当該債券に投資した場合の平均格付は、委託先の判断により当該債券をS&P社またはムーディーズ社の格付にあてはめた上で算出します。 4. 外貨建資産については、円貨に対する為替ヘッジを行いません。なお、保有する債券について、円以外の通貨に対する為替ヘッジも原則として行いませんが、市況に応じて委託先が必要と判断した場合は、その建値以外の通貨（円以外）に基づく為替リスクをヘッジするために、機動的に外国為替の売買の予約を行うことがあります。
参考指数等	参考指標：JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル（円ベース） 参考指標とは、ファンドの投資対象市場の動向をわかり易く示すために用いる指標です。

主な投資制限	1. 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。 2. 株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 3. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 4. 投資信託証券（マザーファンドの受益証券は除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 5. デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡し取引および為替先渡し取引をいいます。）の利用は、ヘッジ目的に限定しません。 6. デリバティブ取引等を行う場合（マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引等を行う場合を含みます。）は、デリバティブ取引等による投資についてのリスク量（以下「市場リスク量」といいます。）が、信託財産の純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引等を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。市場リスク量は、平成19年金融庁告示第59号「金融商品取引業者の市場リスク相当額、取引先リスク相当額及び基礎的リスク相当額の算出の基準等を定める件」における「市場リスク相当額」の算出方法のうち、内部管理モデル方式（バリュー・アット・リスク方式）による市場リスク相当額の算出方法を参考に算出するものとします。 7. 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「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、運用会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。
委託先 (助言を含む)	マザーファンドの運用をJ.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに委託します。
収益分配時期 及び分配方針	毎月26日（休業日の場合は翌営業日となります。）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 計算期間終了日における、信託約款に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金の合計額とします。 分配対象収益の分配方針 運用会社は、上記の分配対象収益の範囲内で、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 収益を留保した場合の留保益の運用方針 留保益の運用については、特に制限を設けず、運用会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。
信託報酬	純資産総額に対し、年率0.814%（税抜0.74%）を乗じた金額とします。 [配分] 運用会社：0.770%（税抜0.70%） 販売会社：0.011%（税抜0.01%） 受託会社：0.033%（税抜0.03%） （運用会社が受ける報酬のうちマザーファンドの委託先に対する報酬：0.35%）
取得・換金 申込不可日	米国の銀行の休業日
申込単位	販売会社が定める単位（当初1口＝1円）
申込価額	取得申込日の翌営業日の基準価額

申込手数料等	ありません。
解約単位	1口単位
解約代金支払い日	解約請求受付日から起算して、原則として5営業日目
解約価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額
信託財産留保額	ありません。
換金手数料	ありません。
償還条項	設定から1年経過以降、信託財産の純資産総額が20億円を下回った場合に償還することがあります。
監査費用	信託財産の純資産総額に年率0.022%（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間330万円（税抜300万円）を上限とします。）をファンドより支弁します。

Jリート・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信託財産の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に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資態度	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 運用にあたっては、株式会社三井住友トラスト基礎研究所から不動産市場全体とJ-REITにかかる調査・分析情報等の助言を受けます。 委託会社の判断により投資助言契約の解約を行う場合があります。 不動産投資信託証券の組入比率は、原則として高位に保つことを基本とします。 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
主要な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 株式への投資は行いません。 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ジャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポ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。
決算	毎年11月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。 信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、分配は行いません。
信託報酬	ありません。

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

商品分類	追加型証券投資信託
運用会社	アライアンス・バーンスタイン株式会社
基本方針	この投資信託は、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

投資対象	「アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド」（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
投資態度	1. 主としてマザーファンドの受益証券への投資を通じて、世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（以下、「リート」といいます。）に分散投資することにより信託財産の成長を目指します。 2. マザーファンドの受益証券の組入比率は、高位を維持することを原則とします。 3. 実質組入外貨建資産に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 4. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
マザーファンドの投資対象	1. 世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているリートを主要投資対象とします。
マザーファンドの投資態度	1. 高水準の利回りが期待でき、かつ長期の収益力に対して割安に放置されているリートを発掘し投資を行います。 2. 保有物件のファンダメンタルズが堅調で、経営陣が優れていると判断されるリートに投資します。 3. リートの組入比率は、原則として高位を保ちます。 4. 外貨建資産に対して、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 5. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
参考指数等	S&P Global Ex-Japan REIT インデックス（税引き後配当込、円換算ベース）

主な投資制限	1. マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 2. 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、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 3. 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 4. 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 5. 同一銘柄の新株引受権証券及び新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 6. 同一銘柄の転換社債、ならびに同一銘柄の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みます。）への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 7. 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 8. 委託会社は、デリバティブ取引等について、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信託財産の純資産総額を超えないものとします。 9. 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ジャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ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100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、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。
委託先 (助言を含む)	運用会社は、運用の指図に関する権限（国内余剰資金の運用の指図に関する権限を除きます。）を以下の運用先に委託することがあります。ただし、運用会社が自ら当該権限を行使するときは、この限りではありません。 ・ アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（アメリカ合衆国、ニューヨーク州、ニューヨーク市） ・ アライアンス・バーンスタイン・リミテッド（英国（グレートブリテン及び北アイルランド連合王国）、ロンドン） ・ アライアンス・バーンスタイン・オーストラリア・リミテッド（オーストラリア連邦、シドニー） ・ アライアンス・バーンスタイン・香港・リミテッド（中華人民共和国、香港特別行政区）
収益分配時期 及び分配方針	毎月15日（休業日の場合は翌営業日となります。）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。 分配額の範囲 経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 分配金額 委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 収益を留保した場合の留保益の運用方針 留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方針」に基づいて運用を行います。

信託報酬	純資産総額に応じて以下の通りとします。				
	純資産総額	信託報酬 総額 (税抜)	運用会社 (税抜)	販売会社 (税抜)	受託会社 (税抜)
	100億円以下 の部分に対し て	年0.62%	年0.57%	年0.01%	年0.04%
	100億円超500 億円以下の部 分に対して	年0.60%	年0.55%		
	500億円超 1,000億円以下 の部分に対し て	年0.52%	年0.47%		
	1,000億円超の 部分に対して	年0.47%	年0.42%		
取得・換金 申込不可日	ニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行の休業日				
申込単位	1円以上1円単位				
申込価額	取得申込日の翌営業日の基準価額				
申込手数料等	ありません。				
解約単位	1口単位または1円以上1円単位				
解約代金支払い 日	解約請求受付日から起算して、原則として5営業日目				
解約価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額				
信託財産留保額	ありません。				
換金手数料	ありません。				
償還条項	信託元本が30億円を下回ることとなった場合、またはこの信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき、もしく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。				
その他の費用	以下の諸費用を信託財産中から支弁することができます。 ・ 信託約款の作成、印刷および監督官庁への届出等に係る費用 ・ 受益権の管理事務に係る費用 ・ この信託契約に係る受益者に対する公告に係る費用 ・ 信託財産の監査に係る費用 ・ この信託契約に係る法律顧問および税務顧問に対する報酬 上記の諸費用は、純資産総額に対して年0.10%の率を上限とする額を、かかる諸費用の合計額とみなして、実際または予想される費用額を上限として、ファンドより受領することができます。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮のうえ、あらかじめ委託会社が定めた範囲内で、受領する金額の上限、一定の率または一定の金額を変更することができます。				

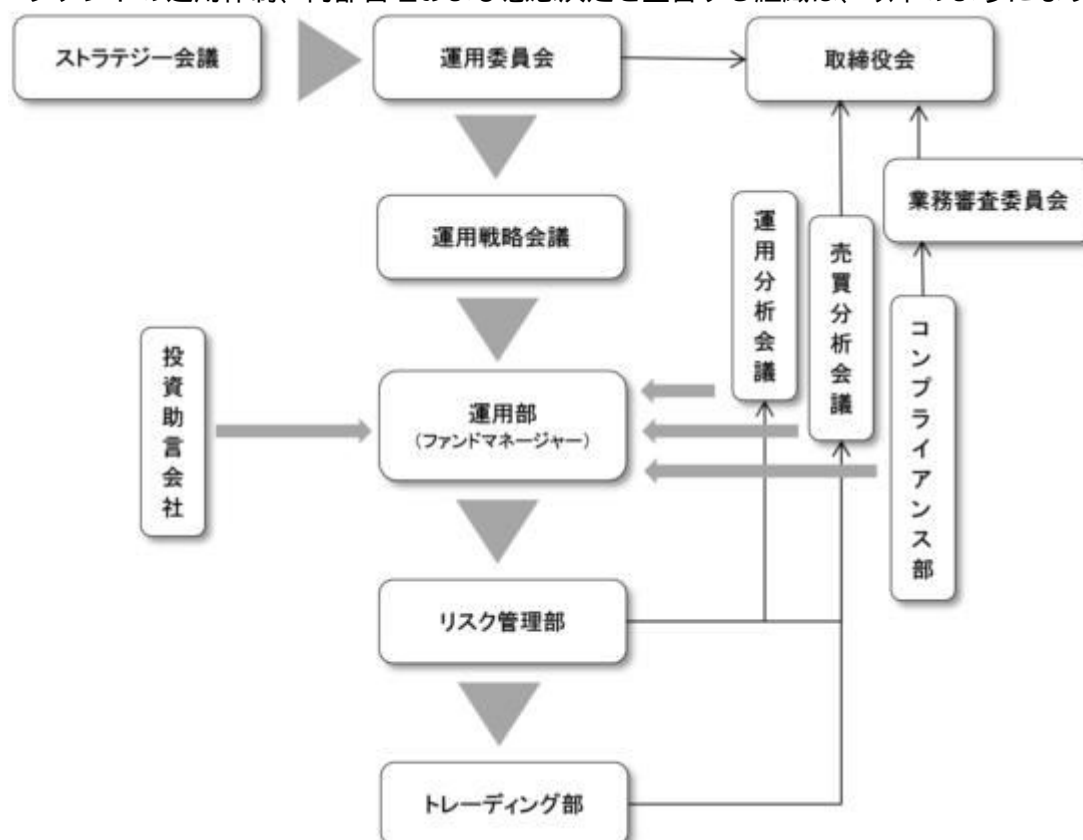
■ アライアンス・バーンスタイン株式会社の概要

アライアンス・バーンスタイン株式会社は世界有数の資産運用会社であるアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの日本拠点です。アライアンス・バーンスタイングループの運用サービスには、株式、債券、マルチアセット、オルタナティブ等があり、それぞれサービスに特化したチームが調査・運用を行います。

(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。
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、運用計画に基づいて、運用の指図を行います。また、投資するファンドの運用内容についてモニタリングを行います。
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）	運用業務にかかわ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 （6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当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。

委託会社は、他の運用会社が運用の指図を行う投資対象ファンドについて、ファンド運営の適切性、運用の継続性等を確認したうえで投資を行うとともに、運用成績等に関するモニタリングを行っています。

運用体制等につきましては、2020年10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】

- 年2回、4月18日および10月18日（それぞれ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、日本連続増配成長株マザーファンド、国内債券マザーファンド、世界高金利債券マザーファンド、Jリート・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>

- 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- 株式への直接投資は行いません。
- 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- 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ジャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポ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。
- 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（外国通貨表示の有価証券をいいます。）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および目的
委託会社は、投資信託財産に係る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。
- 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 >

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。

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まに帰属します。

ファンドは、国内外の株式、国内外の債券、国内外の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、外貨建資産に投資しますので、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。

■ 金利変動リスク

金利は、経済環境や物価動向、金融政策、経済政策等を反映して変動します。一般に、金利が上昇した場合には債券の価格は下落し、金利が低下した場合には債券の価格は上昇します。

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

投資した債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。

■ 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

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。投資対象通貨に対して円高は、外貨建資産の円換算額の減少により、ファンドの基準価額の下落要因となり、投資対象通貨に対して円安は、外貨建資産の円換算額の増加により、ファンドの基準価額の上昇要因となります。投資対象通貨に対する円高の影響で、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。

- カントリーリスク

投資対象国・地域等における外貨不足等の経済的要因、政府の資産凍結等の政治的理由、社会情勢の混乱等の影響で、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。

特に、新興国は、主要先進国と比較して、経済・政治・社会情勢等で脆弱または不安定な側面があることから、新興国のカントリーリスクは主要先進国に比べ高くなる傾向にあります。

- 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。

債券や短期金融商品を投資対象としますので、元利支払いの不履行もしくは遅延の影響で、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。

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。
- ・ 2021年1月16日付で投資対象となる投資信託証券の変更を行いました。投資対象証券の入替えが完了するまでの間、「日本好配当割安株オープンマザーファンド」および「GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）」を一部組入れています。

< 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)

ラップ・アプローチ(安定コース)

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、2015年11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、2016年4月から2020年10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。



(%)	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	6.1	32.2	34.1	37.2	9.3	11.4	19.3
最小値	△ 6.1	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	0.8	3.8	6.5	3.7	1.5	0.7	0.5

- * 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。
- * 2015年11月から2020年10月の5年間(当ファンドは2016年4月から2020年10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。

ラップ・アプローチ(安定成長コース)

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、2015年11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、2016年4月から2020年10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。

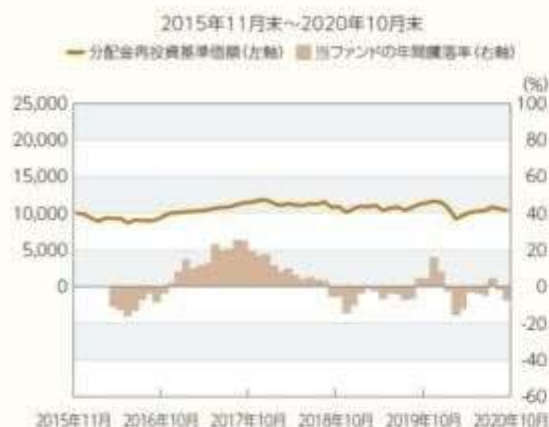


(%)	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	15.5	32.2	34.1	37.2	9.3	11.4	19.3
最小値	△ 11.0	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	1.5	3.8	6.5	3.7	1.5	0.7	0.5

- * 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。
- * 2015年11月から2020年10月の5年間(当ファンドは2016年4月から2020年10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。

ラップ・アプローチ(成長コース)

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、2015年11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、2016年4月から2020年10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。



(%)	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	25.3	32.2	34.1	37.2	9.3	11.4	19.3
最小値	△ 16.1	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	2.1	3.8	6.5	3.7	1.5	0.7	0.5

※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。

※2015年11月から2020年10月の5年間の(当ファンドは2016年4月から2020年10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。

各資産クラスの指数

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数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。
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数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
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数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
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数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。
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数です。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・ ディバースファイド (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・ディバースファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

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

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

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

申込金額（取得申込日の翌営業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。

お問い合わせ先（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>

「ラップ・アプローチ（安定コース）」、「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」および「ラップ・アプローチ（成長コース）」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1.199%（税抜1.09%）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0.561%（税抜0.51%）	委託した資金の運用の対価です。
販売会社	年率0.583%（税抜0.53%）	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。

< 実質的な信託報酬の総額 >

投資対象とする投資信託証券の信託報酬を、間接的にご負担いただくことになります。各投資信託証券の信託報酬は、以下のようになります。

- ・ 「シュローダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）」の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、当該ファンドの投資信託財産の純資産総額に年率0.88%（税抜0.80%）を乗じて得た額です。
- ・ 「GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）」の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、当該ファンドの投資信託財産の純資産総額に年率0.946%（税抜0.86%）を乗じて得た額です。
- ・ 「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）」の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、当該ファンドの投資信託財産の純資産総額に年率0.814%（税抜0.74%）を乗じて得た額です。
- ・ 「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、当該ファンドの投資信託財産の純資産総額に上限年率0.682%（税抜0.62%）を乗じて得た額です。
- ・ 上記4ファンド以外の投資信託証券には、信託報酬はありません。

ファンドの信託報酬に当該各投資対象とする投資信託証券の信託報酬を含めた実質的な信託報酬の総額は、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1.29866%（税抜1.1806%）程度～年率2.01762%（税抜1.8342%）程度を乗じて得た額となります。

ただし、実質的な信託報酬は目安であり、当該各投資対象とする投資信託証券の実際の組入比率により変動します。

■ 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は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。また、投資対象とする投資信託証券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を間接的にご負担いただきます。なお、投資対象とする投資信託証券の取得申込み時および解約申込み時の手数料はありません。
- 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0.0132%（税抜0.012%）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、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。また、投資対象とする投資信託証券の投資信託財産に関する租税、海外における資産の保管等に要する費用、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等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、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

- ・ 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2020年10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】

2020年10月30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】

ラップ・アプローチ（安定コース）

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	日本	97,126,269	20.57
親投資信託受益証券	日本	367,116,573	77.76
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	7,876,342	1.67
合計（純資産総額）		472,119,184	100.00

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

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	日本	228,936,313	39.64
親投資信託受益証券	日本	338,520,242	58.62
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	10,061,440	1.74
合計（純資産総額）		577,517,995	100.00

ラップ・アプローチ（成長コース）

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	日本	673,114,973	58.96
親投資信託受益証券	日本	452,897,787	39.67
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	15,580,363	1.36
合計（純資産総額）		1,141,593,123	100.00

（参考）日本好配当割安株オープン 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	399,923,860	94.89
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	21,532,803	5.11
合計（純資産総額）		421,456,663	100.00

（参考）国内債券マザーファンド

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	日本	535,369,901	97.08
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	16,100,618	2.92
合計（純資産総額）		551,470,519	100.00

（参考）世界高金利債券マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	アメリカ	20,313,113	14.82
	カナダ	21,537,263	15.72
	フランス	6,481,627	4.73
	イギリス	10,761,517	7.85
	スウェーデン	9,085,709	6.63
	ノルウェー	16,272,546	11.88
	オーストラリア	23,523,198	17.17
	ニュージーランド	20,119,603	14.68
	小計	128,094,576	93.48
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	8,932,358	6.52
合計（純資産総額）		137,026,934	100.00

（参考）Jリート・マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	日本	14,956,385,390	96.99
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	464,150,416	3.01
合計（純資産総額）		15,420,535,806	100.00

（２）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

ラップ・アプローチ（安定コース）

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	国内債券マザーファンド	236,256,736	1.2814	302,739,381	1.2786	302,077,862	63.98
2	日本	投資信託受 益証券	G I M 海外株式・ダイナミック・ ファンド F（適格機関投資家専 用）	38,029,886	1.1399	43,350,267	1.0625	40,406,753	8.56
3	日本	親投資信託 受益証券	日本好配当割安株オープン マ ザーファンド	14,322,120	2.3202	33,230,182	2.2517	32,249,117	6.83
4	日本	投資信託受 益証券	G I M F O F s 用新興国現地通 貨ソブリン・ファンド F（適格機 関投資家専用）	61,270,463	0.3847	23,570,747	0.3788	23,209,251	4.92
5	日本	親投資信託 受益証券	Jリート・マザーファンド	6,604,974	2.7798	18,360,506	2.6854	17,736,997	3.76
6	日本	投資信託受 益証券	適格機関投資家私募 アライアン ス・バーンスタイン・コクサイ・ リート・ファンド	24,999,294	0.732	18,299,483	0.7022	17,554,504	3.72

7	日本	投資信託受益証券	G I Mエマージング株式ファンド F（適格機関投資家専用）	29,707,246	0.5388	16,006,264	0.5371	15,955,761	3.38
8	日本	親投資信託受益証券	世界高金利債券マザーファンド	12,225,956	1.2513	15,298,338	1.2312	15,052,597	3.19

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	20.57
親投資信託受益証券	77.76
合計	98.33

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

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	国内債券マザーファンド	150,351,662	1.2814	192,660,619	1.2786	192,239,635	33.29
2	日本	投資信託受益証券	G I M海外株式・ダイナミック・ファンド F（適格機関投資家専用）	108,664,622	1.1399	123,866,802	1.0625	115,456,160	19.99
3	日本	親投資信託受益証券	日本好配当割安株オープン マザーファンド	42,527,174	2.3202	98,671,549	2.2517	95,758,437	16.58
4	日本	投資信託受益証券	G I M F O F s用新興国現地通貨ソブリン・ファンド F（適格機関投資家専用）	136,739,796	0.3847	52,603,799	0.3788	51,797,034	8.97
5	日本	投資信託受益証券	G I Mエマージング株式ファンド F（適格機関投資家専用）	65,332,960	0.5388	35,201,398	0.5371	35,090,332	6.08
6	日本	親投資信託受益証券	Jリート・マザーファンド	10,264,636	2.7798	28,533,635	2.6854	27,564,653	4.77
7	日本	投資信託受益証券	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	37,870,674	0.732	27,721,333	0.7022	26,592,787	4.60
8	日本	親投資信託受益証券	世界高金利債券マザーファンド	18,646,457	1.2513	23,332,311	1.2312	22,957,517	3.98

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	39.64
親投資信託受益証券	58.62
合計	98.26

ラップ・アプローチ（成長コース）

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	投資信託受益証券	G I M海外株式・ダイナミック・ファンド F（適格機関投資家専用）	331,631,748	1.1399	378,027,029	1.0625	352,358,732	30.87

2	日本	親投資信託 受益証券	日本好配当割安株オープン マ ザーファンド	130,320,359	2.3202	302,369,296	2.2517	293,442,352	25.70
3	日本	投資信託受 益証券	G I M F O F s用新興国現地通 貨ソブリン・ファンドF（適格機 関投資家専用）	360,422,000	0.3847	138,654,343	0.3788	136,527,853	11.96
4	日本	投資信託受 益証券	G I Mエマージング株式ファンド F（適格機関投資家専用）	220,965,041	0.5388	119,055,964	0.5371	118,680,323	10.40
5	日本	投資信託受 益証券	適格機関投資家私募 アライア ンス・バーンスタイン・コクサイ・ リート・ファンド	93,346,718	0.732	68,329,797	0.7022	65,548,065	5.74
6	日本	親投資信託 受益証券	Jリート・マザーファンド	24,318,157	2.7798	67,599,612	2.6854	65,303,978	5.72
7	日本	親投資信託 受益証券	国内債券マザーファンド	44,691,204	1.2814	57,267,308	1.2786	57,142,173	5.01
8	日本	親投資信託 受益証券	世界高金利債券マザーファンド	30,059,523	1.2513	37,613,481	1.2312	37,009,284	3.24

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	58.96
親投資信託受益証券	39.67
合計	98.64

（参考）日本好配当割安株オープン 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	村田製作所	電気機器	2,000	6,641.23	13,282,463	7,267.00	14,534,000	3.45
2	日本	株式	東京エレクトロン	電気機器	500	25,590.00	12,795,000	27,900.00	13,950,000	3.31
3	日本	株式	トヨタ自動車	輸 送 用 機 器	1,900	7,033.32	13,363,311	6,803.00	12,925,700	3.07
4	日本	株式	ソフトバンクグループ	情 報 ・ 通 信業	1,500	5,860.00	8,790,000	6,793.00	10,189,500	2.42
5	日本	株式	光通信	情 報 ・ 通 信業	400	23,950.00	9,580,000	24,410.00	9,764,000	2.32
6	日本	株式	ニブロ	精密機器	8,900	1,242.00	11,053,800	1,097.00	9,763,300	2.32
7	日本	株式	岩谷産業	卸売業	1,900	4,293.60	8,157,842	4,730.00	8,987,000	2.13
8	日本	株式	島津製作所	精密機器	3,000	3,330.00	9,990,000	2,971.00	8,913,000	2.11
9	日本	株式	セブン&アイ・ホール ディングス	小売業	2,800	3,404.00	9,531,200	3,179.00	8,901,200	2.11
10	日本	株式	リコー	電気機器	12,700	694.30	8,817,624	682.00	8,661,400	2.06
11	日本	株式	ヤマトホールディング ス	陸運業	3,100	2,634.00	8,165,400	2,754.00	8,537,400	2.03
12	日本	株式	日立製作所	電気機器	2,400	3,695.85	8,870,043	3,502.00	8,404,800	1.99
13	日本	株式	日本電産	電気機器	800	9,636.00	7,708,800	10,500.00	8,400,000	1.99
14	日本	株式	東京海上ホールディ ングス	保険業	1,800	4,962.00	8,931,600	4,659.00	8,386,200	1.99
15	日本	株式	五洋建設	建設業	12,600	685.00	8,631,000	661.00	8,328,600	1.98
16	日本	株式	ソフトバンク	情 報 ・ 通 信業	6,800	1,307.50	8,891,000	1,212.50	8,245,000	1.96
17	日本	株式	横河電機	電気機器	5,400	1,780.00	9,612,000	1,526.00	8,240,400	1.96
18	日本	株式	第一生命ホールディ ングス	保険業	5,200	1,635.95	8,506,962	1,546.50	8,041,800	1.91

19	日本	株式	伊藤忠商事	卸売業	3,200	2,766.50	8,852,800	2,500.00	8,000,000	1.90
20	日本	株式	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2,700	3,087.00	8,334,900	2,881.00	7,778,700	1.85
21	日本	株式	大塚商会	情報・通信業	1,600	5,180.00	8,288,000	4,820.00	7,712,000	1.83
22	日本	株式	センコーグループホールディングス	陸運業	8,200	974.00	7,986,800	930.00	7,626,000	1.81
23	日本	株式	ファーストリテイリング	小売業	100	67,180.00	6,718,000	72,710.00	7,271,000	1.73
24	日本	株式	アドバンテスト	電気機器	1,200	6,056.64	7,267,972	6,030.00	7,236,000	1.72
25	日本	株式	関西電力	電気・ガス業	7,600	1,063.00	8,078,800	950.90	7,226,840	1.71
26	日本	株式	東京瓦斯	電気・ガス業	3,000	2,370.50	7,111,500	2,365.50	7,096,500	1.68
27	日本	株式	KDDI	情報・通信業	2,400	2,921.00	7,010,400	2,792.50	6,702,000	1.59
28	日本	株式	イオンモール	不動産業	4,000	1,651.32	6,605,280	1,625.00	6,500,000	1.54
29	日本	株式	アステラス製薬	医薬品	4,500	1,620.50	7,292,250	1,435.00	6,457,500	1.53
30	日本	株式	ローム	電気機器	800	7,890.00	6,312,000	8,000.00	6,400,000	1.52

（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	4.24
		食料品	0.98
		繊維製品	1.11
		化学	3.14
		医薬品	4.15
		石油・石炭製品	0.78
		ゴム製品	0.99
		金属製品	1.35
		機械	3.94
		電気機器	20.10
		輸送用機器	4.13
		精密機器	4.43
		その他製品	1.05
		電気・ガス業	3.40
		陸運業	3.84
		海運業	1.05
		倉庫・運輸関連業	1.19
		情報・通信業	11.61
		卸売業	5.24
		小売業	4.77
		銀行業	4.49
		証券、商品先物取引業	1.42
		保険業	3.90
		不動産業	1.54

		サービス業	2.03
合計			94.89

（参考）国内債券マザーファンド

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）	利率 （％）	償還期限	投資 比率 （％）
1	日本	国債証券	第150回利付 国債（20年）	34,000,000	116.32	39,551,180	116.13	39,484,200	1.4	2034年9 月20日	7.16
2	日本	国債証券	第12回利付国 債（40年）	40,000,000	95.53	38,214,400	94.66	37,866,000	0.5	2059年3 月20日	6.87
3	日本	国債証券	第65回利付国 債（30年）	40,000,000	94.68	37,872,800	94.33	37,735,200	0.4	2049年12 月20日	6.84
4	日本	国債証券	第114回利付 国債（20年）	30,000,000	119.41	35,824,500	119.12	35,736,300	2.1	2029年12 月20日	6.48
5	日本	国債証券	第105回利付 国債（20年）	30,000,000	117.23	35,169,000	117.01	35,103,900	2.1	2028年9 月20日	6.37
6	日本	国債証券	第100回利付 国債（20年）	30,000,000	117.04	35,114,100	116.83	35,050,500	2.2	2028年3 月20日	6.36
7	日本	国債証券	第108回利付 国債（20年）	30,000,000	116.08	34,825,800	115.82	34,747,800	1.9	2028年12 月20日	6.30
8	日本	国債証券	第172回利付 国債（20年）	30,000,000	100.18	30,054,000	100.00	30,000,000	0.4	2040年3 月20日	5.44
9	日本	国債証券	第149回利付 国債（20年）	21,000,000	117.52	24,680,670	117.32	24,638,460	1.5	2034年6 月20日	4.47
10	日本	国債証券	第123回利付 国債（20年）	20,000,000	120.98	24,196,200	120.66	24,132,800	2.1	2030年12 月20日	4.38
11	日本	国債証券	第338回利付 国債（10年）	23,000,000	102.37	23,546,250	102.28	23,526,240	0.4	2025年3 月20日	4.27
12	日本	国債証券	第98回利付国 債（20年）	20,000,000	115.32	23,065,000	115.08	23,017,200	2.1	2027年9 月20日	4.17
13	日本	国債証券	第154回利付 国債（20年）	20,000,000	113.90	22,781,600	113.71	22,742,400	1.2	2035年9 月20日	4.12
14	日本	国債証券	第322回利付 国債（10年）	20,000,000	101.46	20,293,000	101.42	20,284,200	0.9	2022年3 月20日	3.68
15	日本	国債証券	第66回利付国 債（30年）	20,000,000	94.52	18,905,400	94.18	18,836,200	0.4	2050年3 月20日	3.42
16	日本	国債証券	第323回利付 国債（10年）	15,000,000	101.73	15,260,400	101.69	15,253,500	0.9	2022年6 月20日	2.77
17	日本	国債証券	第335回利付 国債（10年）	13,000,000	102.52	13,327,730	102.41	13,314,340	0.5	2024年9 月20日	2.41
18	日本	国債証券	第343回利付 国債（10年）	13,000,000	101.22	13,159,380	101.13	13,147,160	0.1	2026年6 月20日	2.38
19	日本	国債証券	第332回利付 国債（10年）	10,000,000	102.37	10,237,000	102.27	10,227,900	0.6	2023年12 月20日	1.85
20	日本	国債証券	第126回利付 国債（5年）	10,000,000	100.02	10,002,238	100.02	10,002,238	0.1	2020年12 月20日	1.81
21	日本	国債証券	第67回利付国 債（30年）	10,000,000	99.62	9,962,300	99.25	9,925,000	0.6	2050年6 月20日	1.80
22	日本	国債証券	第13回利付国 債（40年）	10,000,000	95.44	9,544,300	94.55	9,455,500	0.5	2060年3 月20日	1.71
23	日本	国債証券	第318回利付 国債（10年）	7,000,000	101.02	7,071,903	101.02	7,071,903	1	2021年9 月20日	1.28
24	日本	国債証券	第326回利付 国債（10年）	4,000,000	101.81	4,072,560	101.77	4,070,960	0.7	2022年12 月20日	0.74

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
国債証券	97.08
合計	97.08

（参考）世界高金利債券マザーファンド

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）	利率 （％）	償還期限	投資 比率 （％）
1	オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 4.75	150,000	9,429.80	14,144,708	9,377.82	14,066,731	4.75	2027年 4月21日	10.27
2	ニュージーランド	国債証券	NEW ZEALAND GVT 4.5	150,000	8,706.26	13,059,404	8,844.74	13,267,110	4.5	2027年 4月15日	9.68
3	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 0.5	100,000	10,442.02	10,442,023	10,423.22	10,423,226	0.5	2027年 4月30日	7.61
4	ノルウェー	国債証券	NORWEGIAN GOV'T 1.5	800,000	1,159.91	9,279,347	1,158.03	9,264,296	1.5	2026年 2月19日	6.76
5	スウェーデン	国債証券	SWEDISH GOVRNMT 1	720,000	1,261.65	9,083,937	1,261.90	9,085,709	1	2026年11月12日	6.63
6	カナダ	国債証券	CANADA-GOV'T 8	70,000	11,914.77	8,340,345	11,694.21	8,185,947	8	2027年 6月 1日	5.97
7	イギリス	国債証券	UK TSY GILT 6	40,000	20,255.03	8,102,015	19,925.57	7,970,228	6	2028年12月 7日	5.82
8	オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 2.5	90,000	8,486.18	7,637,567	8,524.70	7,672,233	2.5	2030年 5月21日	5.60
9	カナダ	国債証券	CANADA-GOV'T 8	80,000	9,694.64	7,755,713	9,420.26	7,536,213	8	2023年 6月 1日	5.50
10	ノルウェー	国債証券	NORWEGIAN GOV'T 1.375	600,000	1,168.30	7,009,830	1,168.04	7,008,250	1.375	2030年 8月19日	5.11
11	ニュージーランド	国債証券	NEW ZEALAND GVT 1.5	90,000	7,619.91	6,857,925	7,613.88	6,852,493	1.5	2031年 5月15日	5.00
12	カナダ	国債証券	CANADA-GOV'T 1.25	70,000	8,325.51	5,827,860	8,307.29	5,815,103	1.25	2030年 6月 1日	4.24
13	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 0.625	50,000	10,314.94	5,157,474	10,263.87	5,131,937	0.625	2030年 8月15日	3.75
14	フランス	国債証券	FRANCE O.A.T. 5.5	20,000	18,319.04	3,663,809	18,574.68	3,714,937	5.5	2029年 4月25日	2.71
15	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 6.25	30,000	12,516.43	3,754,930	12,224.30	3,667,291	6.25	2023年 8月15日	2.68
16	イギリス	国債証券	UK TSY GILT 0.625	20,000	13,952.93	2,790,586	13,956.44	2,791,289	0.625	2025年 6月 7日	2.04
17	フランス	国債証券	FRANCE O.A.T. 8.25	20,000	14,230.53	2,846,106	13,833.45	2,766,690	8.25	2022年 4月25日	2.02
18	オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 4.25	20,000	8,969.65	1,793,930	8,921.17	1,784,234	4.25	2026年 4月21日	1.30
19	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 8.125	10,000	11,338.64	1,133,864	10,906.59	1,090,659	8.125	2021年 5月15日	0.80

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
国債証券	93.48
合計	93.48

（参考）Ｊリート・マザーファンド

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	投資証券	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,865	710,879	1,325,790,304	512,000	954,880,000	6.19
2	日本	投資証券	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,791	749,207	1,341,830,817	528,000	945,648,000	6.13
3	日本	投資証券	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,532	299,471	758,262,065	344,000	871,008,000	5.65
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	6,291	184,831	1,162,776,224	124,600	783,858,600	5.08
5	日本	投資証券	G L P 投資法人 投資証券	4,326	143,869	622,381,432	161,000	696,486,000	4.52
6	日本	投資証券	大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,584	296,193	765,363,848	241,900	625,069,600	4.05
7	日本	投資証券	オリックス不動産投資法人 投資証券	3,642	223,258	813,105,781	146,500	533,553,000	3.46
8	日本	投資証券	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,722	352,557	607,103,550	305,000	525,210,000	3.41
9	日本	投資証券	日本リテールファンド投資法人 投資証券	3,305	216,581	715,803,476	150,300	496,741,500	3.22
10	日本	投資証券	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	4,035	192,769	777,824,569	111,300	449,095,500	2.91
11	日本	投資証券	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	670	769,416	515,509,081	604,000	404,680,000	2.62
12	日本	投資証券	産業ファンド投資法人 投資証券	2,131	170,076	362,432,105	177,600	378,465,600	2.45
13	日本	投資証券	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	4,763	91,636	436,464,363	73,000	347,699,000	2.25
14	日本	投資証券	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,193	429,774	512,721,551	282,500	337,022,500	2.19
15	日本	投資証券	アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	868	490,226	425,516,923	377,000	327,236,000	2.12
16	日本	投資証券	大和証券オフィス投資法人 投資証券	515	754,934	388,791,447	567,000	292,005,000	1.89
17	日本	投資証券	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	964	281,661	271,521,300	293,100	282,548,400	1.83
18	日本	投資証券	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	552	474,865	262,126,020	499,000	275,448,000	1.79
19	日本	投資証券	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	2,395	164,265	393,414,914	115,000	275,425,000	1.79
20	日本	投資証券	イオンリート投資法人 投資証券	2,248	139,824	314,325,858	118,000	265,264,000	1.72
21	日本	投資証券	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,602	162,867	260,913,430	162,600	260,485,200	1.69
22	日本	投資証券	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	871	334,951	291,742,817	298,800	260,254,800	1.69
23	日本	投資証券	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,831	195,292	357,579,652	141,800	259,635,800	1.68
24	日本	投資証券	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,050	87,749	443,134,975	50,300	254,015,000	1.65
25	日本	投資証券	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	423	674,818	285,448,191	598,000	252,954,000	1.64
26	日本	投資証券	大和証券リビング投資法人 投資証券	2,073	105,493	218,688,481	102,100	211,653,300	1.37
27	日本	投資証券	インヴィンシブル投資法人 投資証券	6,333	60,120	380,742,239	33,250	210,572,250	1.37
28	日本	投資証券	ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,416	159,997	226,556,162	137,200	194,275,200	1.26
29	日本	投資証券	平和不動産リート投資法人 投資証券	1,643	126,820	208,365,588	112,900	185,494,700	1.20

30	日本	投資証券	プレミア投資法人 投資証券	1,588	142,492	226,278,296	114,700	182,143,600	1.18
----	----	------	---------------	-------	---------	-------------	---------	-------------	------

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
投資証券	96.99
合計	96.99

【投資不動産物件】

ラップ・アプローチ（安定コース）

該当事項はありません。

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

該当事項はありません。

ラップ・アプローチ（成長コース）

該当事項はありません。

（参考）日本好配当割安株オープン マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）国内債券マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）世界高金利債券マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）Jリート・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】

ラップ・アプローチ（安定コース）

該当事項はありません。

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

該当事項はありません。

ラップ・アプローチ（成長コース）

該当事項はありません。

（参考）日本好配当割安株オープン マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）国内債券マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）世界高金利債券マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）Jリート・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】

ラップ・アプローチ（安定コース）

	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期計算期間末（2015年10月19日）	648,440,530	648,440,530	0.9759	0.9759
第2期計算期間末（2016年 4月18日）	1,138,653,603	1,138,653,603	0.9901	0.9901
第3期計算期間末（2016年10月18日）	1,126,065,882	1,126,065,882	0.9760	0.9760
第4期計算期間末（2017年 4月18日）	1,028,574,083	1,028,574,083	1.0001	1.0001
第5期計算期間末（2017年10月18日）	995,366,831	996,329,773	1.0337	1.0347
第6期計算期間末（2018年 4月18日）	883,731,705	884,589,704	1.0300	1.0310
第7期計算期間末（2018年10月18日）	777,210,014	777,975,715	1.0150	1.0160
第8期計算期間末（2019年 4月18日）	583,890,364	584,456,498	1.0314	1.0324
第9期計算期間末（2019年10月18日）	535,952,162	536,465,862	1.0433	1.0443
第10期計算期間末（2020年 4月20日）	458,555,179	458,555,179	0.9780	0.9780
第11期計算期間末（2020年10月19日）	478,833,829	479,307,595	1.0107	1.0117
2019年10月末日	534,046,328	—	1.0482	—
11月末日	520,712,110	—	1.0497	—

12月末日	522,463,484	—	1.0536	—
2020年 1月末日	519,980,044	—	1.0510	—
2月末日	485,462,880	—	1.0310	—
3月末日	453,371,504	—	0.9649	—
4月末日	462,578,022	—	0.9866	—
5月末日	467,316,183	—	0.9967	—
6月末日	468,658,407	—	0.9970	—
7月末日	479,535,698	—	1.0037	—
8月末日	481,282,643	—	1.0137	—
9月末日	477,890,086	—	1.0066	—
10月末日	472,119,184	—	0.9965	—

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

	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期計算期間末（2015年10月19日）	832,554,228	832,554,228	0.9513	0.9513
第2期計算期間末（2016年 4月18日）	1,481,843,138	1,481,843,138	0.9287	0.9287
第3期計算期間末（2016年10月18日）	1,415,743,253	1,415,743,253	0.9164	0.9164
第4期計算期間末（2017年 4月18日）	1,352,744,655	1,352,744,655	0.9787	0.9787
第5期計算期間末（2017年10月18日）	1,245,627,763	1,246,802,901	1.0600	1.0610
第6期計算期間末（2018年 4月18日）	1,186,959,582	1,188,086,645	1.0531	1.0541
第7期計算期間末（2018年10月18日）	1,034,679,302	1,035,675,125	1.0390	1.0400
第8期計算期間末（2019年 4月18日）	805,345,010	806,114,893	1.0461	1.0471
第9期計算期間末（2019年10月18日）	717,161,082	717,843,720	1.0506	1.0516
第10期計算期間末（2020年 4月20日）	579,215,445	579,215,445	0.9468	0.9468
第11期計算期間末（2020年10月19日）	593,825,735	594,405,865	1.0236	1.0246
2019年10月末日	719,744,897	—	1.0611	—
11月末日	720,025,493	—	1.0702	—
12月末日	671,660,833	—	1.0841	—
2020年 1月末日	668,624,380	—	1.0756	—
2月末日	637,538,679	—	1.0270	—
3月末日	567,878,354	—	0.9207	—
4月末日	584,296,308	—	0.9581	—
5月末日	599,782,070	—	0.9835	—
6月末日	592,097,785	—	0.9913	—
7月末日	598,600,052	—	0.9988	—
8月末日	613,303,138	—	1.0268	—
9月末日	596,010,596	—	1.0112	—
10月末日	577,517,995	—	0.9974	—

ラップ・アプローチ（成長コース）

		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期計算期間末	(2015年10月19日)	2,091,523,320	2,091,523,320	0.9266	0.9266
第2期計算期間末	(2016年 4月18日)	4,155,405,519	4,155,405,519	0.8693	0.8693
第3期計算期間末	(2016年10月18日)	3,935,247,436	3,935,247,436	0.8582	0.8582
第4期計算期間末	(2017年 4月18日)	3,551,020,294	3,551,020,294	0.9513	0.9513
第5期計算期間末	(2017年10月18日)	3,109,577,893	3,112,464,906	1.0771	1.0781
第6期計算期間末	(2018年 4月18日)	2,716,641,317	2,719,186,815	1.0672	1.0682
第7期計算期間末	(2018年10月18日)	2,245,959,531	2,248,092,445	1.0530	1.0540
第8期計算期間末	(2019年 4月18日)	1,642,857,932	1,644,420,790	1.0512	1.0522
第9期計算期間末	(2019年10月18日)	1,361,099,672	1,362,399,445	1.0472	1.0482
第10期計算期間末	(2020年 4月20日)	1,080,701,539	1,080,701,539	0.9065	0.9065
第11期計算期間末	(2020年10月19日)	1,187,148,972	1,188,310,703	1.0219	1.0229
	2019年10月末日	1,366,407,799	—	1.0626	—
	11月末日	1,357,048,497	—	1.0794	—
	12月末日	1,365,549,744	—	1.1028	—
	2020年 1月末日	1,336,313,480	—	1.0880	—
	2月末日	1,239,361,026	—	1.0131	—
	3月末日	1,044,143,999	—	0.8708	—
	4月末日	1,096,646,355	—	0.9203	—
	5月末日	1,137,996,047	—	0.9574	—
	6月末日	1,167,791,057	—	0.9720	—
	7月末日	1,171,045,645	—	0.9811	—
	8月末日	1,204,126,329	—	1.0253	—
	9月末日	1,169,127,172	—	1.0019	—
	10月末日	1,141,593,123	—	0.9849	—

【分配の推移】

ラップ・アプローチ（安定コース）

	期間	分配金 （1口当たり）
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	0.0000円
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	0.0000円
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	0.0000円
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	0.0000円
第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	0.0010円

第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.0010円
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	0.0010円
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	0.0010円
第9期計算期間	2019年 4月19日～2019年10月18日	0.0010円
第10期計算期間	2019年10月19日～2020年 4月20日	0.0000円
第11期計算期間	2020年 4月21日～2020年10月19日	0.0010円

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

	期間	分配金 （1口当たり）
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	0.0000円
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	0.0000円
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	0.0000円
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	0.0000円
第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	0.0010円
第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.0010円
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	0.0010円
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	0.0010円
第9期計算期間	2019年 4月19日～2019年10月18日	0.0010円
第10期計算期間	2019年10月19日～2020年 4月20日	0.0000円
第11期計算期間	2020年 4月21日～2020年10月19日	0.0010円

ラップ・アプローチ（成長コース）

	期間	分配金 （1口当たり）
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	0.0000円
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	0.0000円
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	0.0000円
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	0.0000円
第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	0.0010円
第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.0010円
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	0.0010円
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	0.0010円
第9期計算期間	2019年 4月19日～2019年10月18日	0.0010円
第10期計算期間	2019年10月19日～2020年 4月20日	0.0000円
第11期計算期間	2020年 4月21日～2020年10月19日	0.0010円

【収益率の推移】

ラップ・アプローチ（安定コース）

	期間	収益率（％）
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	2.4
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	1.5
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	1.4
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	2.5
第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	3.5
第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.3
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	1.4
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	1.7
第9期計算期間	2019年 4月19日～2019年10月18日	1.3
第10期計算期間	2019年10月19日～2020年 4月20日	6.3
第11期計算期間	2020年 4月21日～2020年10月19日	3.4

（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。

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

	期間	収益率（％）
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	4.9
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	2.4
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	1.3
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	6.8
第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	8.4
第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.6
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	1.2
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	0.8
第9期計算期間	2019年 4月19日～2019年10月18日	0.5
第10期計算期間	2019年10月19日～2020年 4月20日	9.9
第11期計算期間	2020年 4月21日～2020年10月19日	8.2

（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。

ラップ・アプローチ（成長コース）

	期間	収益率（％）
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	7.3
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	6.2
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	1.3
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	10.8

第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	13.3
第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.8
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	1.2
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	0.1
第9期計算期間	2019年 4月19日～2019年10月18日	0.3
第10期計算期間	2019年10月19日～2020年 4月20日	13.4
第11期計算期間	2020年 4月21日～2020年10月19日	12.8

（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】

ラップ・アプローチ（安定コース）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	704,482,622	40,000,000
第2期計算期間	551,048,106	65,502,855
第3期計算期間	66,943,852	63,217,480
第4期計算期間	33,125,033	158,419,160
第5期計算期間	55,862,257	121,380,071
第6期計算期間	37,647,484	142,590,392
第7期計算期間	7,384,065	99,681,727
第8期計算期間	5,947,927	205,515,411
第9期計算期間	4,273,835	56,707,949
第10期計算期間	24,921,782	69,757,384
第11期計算期間	9,919,616	5,017,732

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	915,130,540	40,000,000
第2期計算期間	751,417,648	30,998,948
第3期計算期間	225,143	50,812,862
第4期計算期間	31,834,045	194,631,705
第5期計算期間	37,675,620	244,701,312
第6期計算期間	53,462,385	101,536,826
第7期計算期間	2,269,544	133,509,974
第8期計算期間	10,747,460	236,687,188
第9期計算期間	7,284,292	94,529,679
第10期計算期間	12,724,185	83,616,671
第11期計算期間	13,465,773	45,081,384

ラップ・アプローチ（成長コース）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	2,297,113,063	40,000,000
第2期計算期間	2,600,283,421	77,154,473
第3期計算期間	9,803,392	204,601,772
第4期計算期間	37,225,163	889,808,987
第5期計算期間	21,258,071	867,104,301
第6期計算期間	24,719,145	366,234,053
第7期計算期間	29,669,300	442,253,556
第8期計算期間	9,803,917	579,860,171
第9期計算期間	11,224,786	274,309,521
第10期計算期間	12,515,988	120,124,071
第11期計算期間	22,992,084	53,426,199

参考情報

2020年10月30日現在

運用実績

ラップ・アプローチ(安定コース)

●基準価額・純資産の推移

2015年4月27日～2020年10月30日



●分配金の推移

2020年10月	10円
2020年 4月	0円
2019年10月	10円
2019年 4月	10円
2018年10月	10円
設定来累計	60円

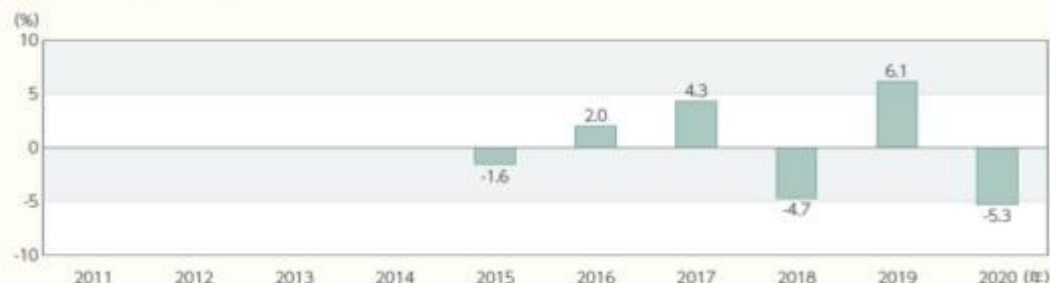
※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

●主な資産の状況

組入ファンド

ファンド名	純資産比率
国内債券マザーファンド	63.98%
GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF(適格機関投資家専用)	8.56%
日本好配当割安株オープン マザーファンド	6.83%
GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	4.92%
Jリート・マザーファンド	3.76%
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	3.72%
GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	3.38%
世界高金利債券マザーファンド	3.19%

●年間収益率の推移



※ファンドにはベンチマークはありません。

※2015年はファンドの設定日から年末まで、2020年は10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。

○
ファンドの
目的・特色

○
投資
リスク

○
運用実績

○
手続・
手数料等

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。

運用実績

ラップ・アプローチ(安定成長コース)

●基準価額・純資産の推移

2015年4月27日～2020年10月30日



※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

2020年10月	10円
2020年 4月	0円
2019年10月	10円
2019年 4月	10円
2018年10月	10円
設定来累計	60円

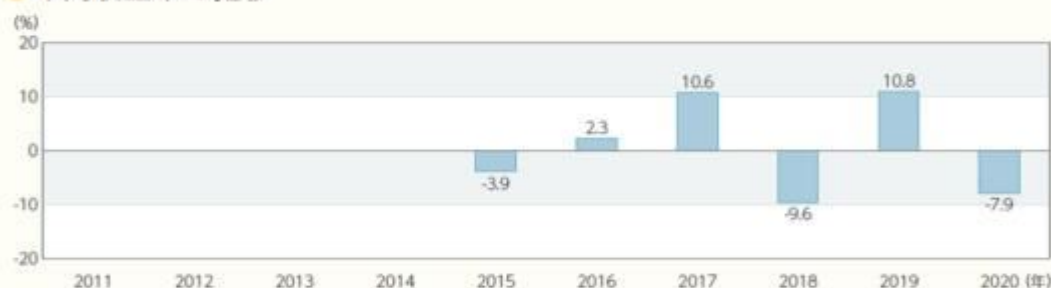
※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

●主な資産の状況

組入ファンド

ファンド名	純資産比率
国内債券マザーファンド	33.29%
GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF(適格機関投資家専用)	19.99%
日本好配当割安株オープン マザーファンド	16.58%
GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	8.97%
GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	6.08%
Jリート・マザーファンド	4.77%
適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・コクサイ・リート・ファンド	4.60%
世界高金利債券マザーファンド	3.98%

●年間収益率の推移



※ファンドにはベンチマークはありません。

※2015年はファンドの設定日から年末まで、2020年は10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。

○
ファンドの
目的・特色

○
投資
リスク

○
運用実績

○
手続・
手数料等

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。

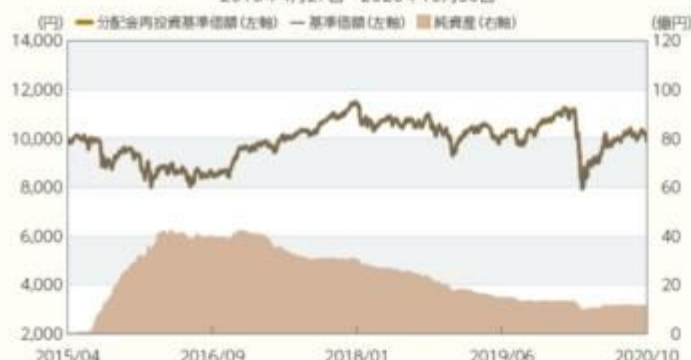
2020年10月30日現在

運用実績

ラップ・アプローチ(成長コース)

● 基準価額・純資産の推移

2015年4月27日～2020年10月30日



※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

2020年10月	10円
2020年 4月	0円
2019年10月	10円
2019年 4月	10円
2018年10月	10円
設定来累計	60円

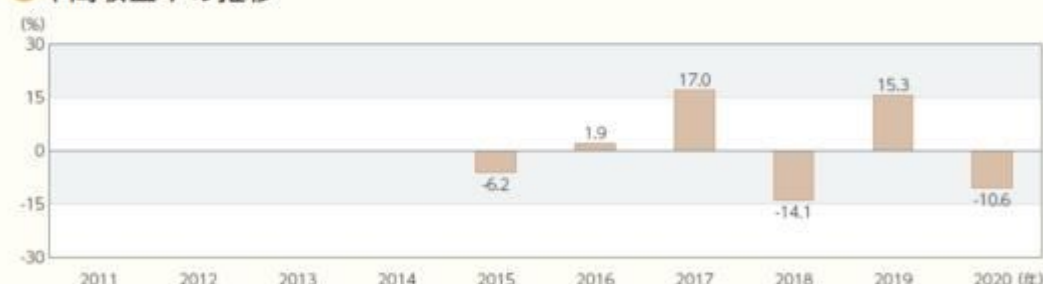
※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

● 主な資産の状況

組入ファンド

ファンド名	純資産比率
GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF (適格機関投資家専用)	30.87%
日本好配当割安株オープン マザーファンド	25.70%
GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	11.96%
GIMエマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)	10.40%
適格機関投資家私募 アライアンス・パーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	5.74%
Jリート・マザーファンド	5.72%
国内債券マザーファンド	5.01%
世界高金利債券マザーファンド	3.24%

● 年間収益率の推移



※ファンドにはベンチマークはありません。

※2015年はファンドの設定日から年末まで、2020年は10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。

○
ファンドの
目的・特色

○
投資
リスク

○
運用実績

○
手続・
手数料等

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。

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、投資対象とする投資信託証券にかかる取得申込みの受付の中止および取消、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、取得申込みの受付を中止することや、すでに受付けた取得申込みの受付を取消することがあります。

■ 取得申込不可日

以下に該当する日は、「申込不可日」として、取得申込みの受付を行いません。

- ・ ニューヨークまたはロンドンの取引所もしくはニューヨークの銀行の休業日
- ・ 翌営業日がニューヨークまたはロンドンの取引所もしくはニューヨークの銀行の休業日

「申込不可日」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。また、委託会社のホームページにも、掲載いたします。

■ 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（ただし、申込不可日を除きます。）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、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、取得申込日の翌営業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。

■ 換金申込不可日

以下に該当する日は、「申込不可日」として、換金申込みの受付を行いません。

- ・ ニューヨークまたはロンドンの取引所もしくはニューヨークの銀行の休業日
- ・ 翌営業日がニューヨークまたはロンドンの取引所もしくはニューヨークの銀行の休業日

「申込不可日」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。また、委託会社のホームページにも、掲載いたします。

■ 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（ただし、申込不可日を除きます。）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、解約請求受付日の翌営業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、7営業日目から販売会社を通じてお支払いします。

なお、投資対象とする投資信託証券にかかる解約請求の受付の中止および取消、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、解約代金の支払日が遅延する場合があります。

■ 解約請求の受付の中止及び取消

- ・ 投資対象とする投資信託証券にかかる解約請求の受付の中止および取消、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、すでに受付けた解約請求の受付を取消することがあります。
- ・ 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、当該受付再開後の最初の基準価額の計算日（申込不可日を除きます。）に解約請求を受付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。

お問い合わせ先（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。

■ 投資信託証券の評価

投資信託証券は、投資信託証券の基準価額で評価します。

■ 株式の評価

投資信託証券を通じて投資するわが国の株式は、原則として、取引所における最終相場で評価します。

また、投資信託証券を通じて投資する外国の株式は、原則として、外国の取引所等における計算時に知りうる直近の日の最終相場で評価します。

■ 債券の評価

投資信託証券を通じて投資する債券は、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場を除く。）又は価格情報会社の提供する価額等で評価します。

■ 不動産投資信託証券の評価

投資信託証券を通じて投資するわが国の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。

また、投資信託証券を通じて投資する外国の不動産投資信託証券は、原則として、外国の取引所等における計算時に知りうる直近の日の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。

お問い合わせ先（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。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】

信託期間は、2015年4月27日から2035年4月18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、原則として、毎年4月19日から10月18日まで、10月19日から翌年4月18日までとします。なお、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受益者のため有利であると認めるとき、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發します。
- 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、その命令に従い、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あります。
- 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あり、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あります。

■ 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。受託会社は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、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d bの書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e 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は、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うことはできません。

■ 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、毎計算期間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、知っている受益者に、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株式会社日本カストディ銀行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、株式会社日本カストディ銀行は、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、委託会社の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。

4【受益者の権利等】

■ 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てします。）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てします。）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.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.当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第11期計算期間（2020年 4月21日から2020年10月19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【財務諸表】

【ラップ・アプローチ（安定コース）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第10期 (2020年 4月20日現在)	第11期 (2020年10月19日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	527,322	357,756
コール・ローン	11,326,030	11,999,972
投資信託受益証券	100,061,929	101,226,761
親投資信託受益証券	349,769,176	369,628,407
流動資産合計	461,684,457	483,212,896
資産合計	461,684,457	483,212,896
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	-	473,766
未払解約金	-	1,018,720
未払受託者報酬	140,707	129,794
未払委託者報酬	2,954,831	2,725,660
未払利息	10	7
その他未払費用	33,730	31,120
流動負債合計	3,129,278	4,379,067
負債合計	3,129,278	4,379,067
純資産の部		
元本等		
元本	*1 468,864,534	*1 473,766,418
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	10,309,355	5,067,411
（分配準備積立金）	37,596,192	41,231,472
元本等合計	458,555,179	478,833,829
純資産合計	*3 458,555,179	*3 478,833,829
負債純資産合計	461,684,457	483,212,896

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
営業収益		
受取配当金	2,684,768	2,833,834
受取利息	25	14
有価証券売買等損益	29,892,009	15,924,063
営業収益合計	27,207,216	18,757,911
営業費用		
支払利息	1,933	1,871
受託者報酬	140,707	129,794
委託者報酬	2,954,831	2,725,660
その他費用	34,194	31,294
営業費用合計	3,131,665	2,888,619
営業利益又は営業損失（ ）	30,338,881	15,869,292
経常利益又は経常損失（ ）	30,338,881	15,869,292
当期純利益又は当期純損失（ ）	30,338,881	15,869,292
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（ ）	477,412	154,258
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	22,252,026	10,309,355
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,294,599	135,498
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	108,279
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,294,599	27,219
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,039,687	-
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,039,687	-
分配金	*1 -	*1 473,766
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	10,309,355	5,067,411

（３）【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	第11期
		自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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。 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、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		受取配当金 原則として、投資信託の分配落ち日に計上しております。 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、前期末及び当期末が休日のため、2020年 4月21日から2020年10月19日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

第10期 (2020年 4月20日現在)		第11期 (2020年10月19日現在)	
*1.	当該計算期間の末日における受益権の総数 468,864,534口	*1.	当該計算期間の末日における受益権の総数 473,766,418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 10,309,355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 —
*3.	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 0.9780円 (10,000口当たりの純資産額 9,780円)	*3.	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 1.0107円 (10,000口当たりの純資産額 10,107円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日		第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日	
*1. 分配金の計算過程		*1. 分配金の計算過程	
費用控除後の配当等収A	2,074,517円	費用控除後の配当等収A	4,504,743円
益額		益額	
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	6,040,345円	収益調整金額 C	6,910,946円
分配準備積立金額 D	35,521,675円	分配準備積立金額 D	37,200,495円
当ファンドの分配対象E=A+B+C+D	43,636,537円	当ファンドの分配対象E=A+B+C+D	48,616,184円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	468,864,534口	当ファンドの期末残存F	473,766,418口
口数		口数	
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	930円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	1,026円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	0円	10,000口当たり分配金H	10円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	0円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	473,766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

期 別	第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
項 目		
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、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カウンタ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。	同左

期 別 項 目	第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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

期 別 項 目	第10期 (2020年 4月20日現在)	第11期 (2020年10月19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10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第10期 (2020年 4月20日現在)	第11期 (2020年10月19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 513,700,136円	期首元本額 468,864,534円
期中追加設定元本額 24,921,782円	期中追加設定元本額 9,919,616円
期中一部解約元本額 69,757,384円	期中一部解約元本額 5,017,732円

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

第10期(自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日)

(単位 : 円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	17,808,816
親投資信託受益証券	12,960,654
合計	30,769,470

第11期(自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日)

(単位 : 円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	10,121,856
親投資信託受益証券	4,344,229
合計	14,466,085

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
投資信託受益証券	日本円	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	24,999,294	18,299,483	
		G I M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）	61,270,463	23,570,747	
		G I M 海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）	38,029,886	43,350,267	
		G I M エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	29,707,246	16,006,264	
		銘柄数：4 組入時価比率：21.1%	154,006,889	101,226,761 100.0%	
	計	投資信託受益証券合計		101,226,761	
親投資信託受益証券	日本円	日本好配当割安株オープン マザーファンド	14,322,120	33,230,182	
		J リート・マザーファンド	6,604,974	18,360,506	
		国内債券マザーファンド	236,256,736	302,739,381	
		世界高金利債券マザーファンド	12,225,956	15,298,338	
		銘柄数：4 組入時価比率：77.2%	269,409,786	369,628,407 100.0%	
	計	親投資信託受益証券合計		369,628,407	
合計				470,855,168	

(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及び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。

【ラップ・アプローチ（安定成長コース）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第10期 (2020年 4月20日現在)	第11期 (2020年10月19日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	563,320	447,602
コール・ローン	12,099,188	15,013,605
投資信託受益証券	235,542,403	239,393,332
親投資信託受益証券	332,427,938	343,198,114
未収入金	5,500,000	-
流動資産合計	586,132,849	598,052,653
資産合計	586,132,849	598,052,653
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	-	580,130
未払解約金	2,844,817	-
未払受託者報酬	183,123	163,972
未払委託者報酬	3,845,536	3,443,468
未払利息	11	9
その他未払費用	43,917	39,339
流動負債合計	6,917,404	4,226,918
負債合計	6,917,404	4,226,918
純資産の部		
元本等		
元本	*1 611,745,697	*1 580,130,086
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	32,530,252	13,695,649
（分配準備積立金）	90,917,279	91,662,875
元本等合計	579,215,445	593,825,735
純資産合計	*3 579,215,445	*3 593,825,735
負債純資産合計	586,132,849	598,052,653

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
営業収益		
受取配当金	5,963,281	5,867,046
受取利息	28	20
有価証券売買等損益	65,556,061	44,921,105
営業収益合計	59,592,752	50,788,171
営業費用		
支払利息	2,393	2,530
受託者報酬	183,123	163,972
委託者報酬	3,845,536	3,443,468
その他費用	44,514	39,632
営業費用合計	4,075,566	3,649,602
営業利益又は営業損失（ ）	63,668,318	47,138,569
経常利益又は経常損失（ ）	63,668,318	47,138,569
当期純利益又は当期純損失（ ）	63,668,318	47,138,569
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（ ）	198,783	2,660,597
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	34,522,899	32,530,252
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,056,423	2,373,594
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	2,373,594
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,056,423	-
剰余金減少額又は欠損金増加額	4,242,473	45,535
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	4,242,473	-
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	45,535
分配金	*1 -	*1 580,130
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	32,530,252	13,695,649

（３）【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	第11期
		自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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。 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、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		受取配当金 原則として、投資信託の分配落ち日に計上しております。 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、前期末及び当期末が休日のため、2020年 4月21日から2020年10月19日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

第10期 (2020年 4月20日現在)		第11期 (2020年10月19日現在)	
*1.	当該計算期間の末日における受益権の総数 611,745,697口	*1.	当該計算期間の末日における受益権の総数 580,130,086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 32,530,252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 —
*3.	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 0.9468円 (10,000口当たりの純資産額 9,468円)	*3.	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 1.0236円 (10,000口当たりの純資産額 10,236円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日			第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日		
*1. 分配金の計算過程			*1. 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収A	5,197,518円		費用控除後の配当等収A	7,954,765円	
益額			益額		
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	10,894,345円		収益調整金額 C	12,318,188円	
分配準備積立金額 D	85,719,761円		分配準備積立金額 D	84,288,240円	
当ファンドの分配対象E=A+B+C+D	101,811,624円		当ファンドの分配対象E=A+B+C+D	104,561,193円	
収益額			収益額		
当ファンドの期末残存F	611,745,697口		当ファンドの期末残存F	580,130,086口	
口数			口数		
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	1,664円		10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	1,802円	
配対象額			配対象額		
10,000口当たり分配金H	0円		10,000口当たり分配金H	10円	
額			額		
収益分配金金額 I=F*H/10,000	0円		収益分配金金額 I=F*H/10,000	580,130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

期 別	第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
項 目		
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、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カウンタ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。	同左

期 別 項 目	第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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

期 別 項 目	第10期 (2020年 4月20日現在)	第11期 (2020年10月19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10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第10期 (2020年 4月20日現在)	第11期 (2020年10月19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 682,638,183円	期首元本額 611,745,697円
期中追加設定元本額 12,724,185円	期中追加設定元本額 13,465,773円
期中一部解約元本額 83,616,671円	期中一部解約元本額 45,081,384円

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

第10期(自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日)

(単位 : 円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	41,877,930
親投資信託受益証券	22,441,415
合計	64,319,345

第11期(自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日)

(単位 : 円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	26,305,837
親投資信託受益証券	13,411,901
合計	39,717,738

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
投資信託受益証券	日本円	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	37,870,674	27,721,333	
		G I M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）	136,739,796	52,603,799	
		G I M 海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）	108,664,622	123,866,802	
		G I M エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	65,332,960	35,201,398	
		計	銘柄数：4 組入時価比率：40.3%	348,608,052	239,393,332 100.0%
	投資信託受益証券合計			239,393,332	
	親投資信託受益証券	日本円	日本好配当割安株オープン マザーファンド	42,527,174	98,671,549
J リート・マザーファンド			10,264,636	28,533,635	
国内債券マザーファンド			150,351,662	192,660,619	
世界高金利債券マザーファンド			18,646,457	23,332,311	
計			銘柄数：4 組入時価比率：57.8%	221,789,929	343,198,114 100.0%
親投資信託受益証券合計			343,198,114		
合計			582,591,446		

(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及び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。

【ラップ・アプローチ（成長コース）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第10期 (2020年 4月20日現在)	第11期 (2020年10月19日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	1,127,433	815,883
コール・ローン	24,215,426	27,366,607
投資信託受益証券	642,243,824	704,067,133
親投資信託受益証券	423,043,321	464,849,697
流動資産合計	1,090,630,004	1,197,099,320
資産合計	1,090,630,004	1,197,099,320
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	-	1,161,731
未払解約金	2,034,156	1,692,463
未払受託者報酬	354,960	319,072
未払委託者報酬	7,454,139	6,700,460
未払利息	22	18
その他未払費用	85,188	76,604
流動負債合計	9,928,465	9,950,348
負債合計	9,928,465	9,950,348
純資産の部		
元本等		
元本	*1 1,192,165,341	*1 1,161,731,226
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	111,463,802	25,417,746
（分配準備積立金）	264,031,084	270,724,983
元本等合計	1,080,701,539	1,187,148,972
純資産合計	*3 1,080,701,539	*3 1,187,148,972
負債純資産合計	1,090,630,004	1,197,099,320

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
営業収益		
受取配当金	15,774,524	15,453,728
受取利息	59	59
有価証券売買等損益	179,701,415	130,229,685
営業収益合計	163,926,832	145,683,472
営業費用		
支払利息	4,519	4,653
受託者報酬	354,960	319,072
委託者報酬	7,454,139	6,700,460
その他費用	86,297	77,165
営業費用合計	7,899,915	7,101,350
営業利益又は営業損失（ ）	171,826,747	138,582,122
経常利益又は経常損失（ ）	171,826,747	138,582,122
当期純利益又は当期純損失（ ）	171,826,747	138,582,122
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（ ）	3,569,034	4,843,000
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	61,326,248	111,463,802
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,158,659	4,940,887
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	4,940,887
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,158,659	-
剰余金減少額又は欠損金増加額	5,690,996	636,730
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	5,690,996	-
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	636,730
分配金	*1 -	*1 1,161,731
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	111,463,802	25,417,746

（３）【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	第11期
		自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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。 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、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		受取配当金 原則として、投資信託の分配落ち日に計上しております。 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、前期末及び当期末が休日のため、2020年 4月21日から2020年10月19日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

第10期 (2020年 4月20日現在)		第11期 (2020年10月19日現在)	
*1.	当該計算期間の末日における受益権の総数 1,192,165,341口	*1.	当該計算期間の末日における受益権の総数 1,161,731,226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 111,463,802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 —
*3.	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 0.9065円 (10,000口当たりの純資産額 9,065円)	*3.	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 1.0219円 (10,000口当たりの純資産額 10,219円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日			第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日		
*1. 分配金の計算過程			*1. 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収A	14,148,816円		費用控除後の配当等収A	19,499,407円	
益額			益額		
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	22,621,889円		収益調整金額 C	27,017,289円	
分配準備積立金額 D	249,882,268円		分配準備積立金額 D	252,387,307円	
当ファンドの分配対象E=A+B+C+D	286,652,973円		当ファンドの分配対象E=A+B+C+D	298,904,003円	
収益額			収益額		
当ファンドの期末残存F	1,192,165,341口		当ファンドの期末残存F	1,161,731,226口	
口数			口数		
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,404円		10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,572円	
配対象額			配対象額		
10,000口当たり分配金H	0円		10,000口当たり分配金H	10円	
額			額		
収益分配金金額 I=F*H/10,000	0円		収益分配金金額 I=F*H/10,000	1,161,731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

期 別	第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
項 目		
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、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カウンタ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。	同左

期 別 項 目	第10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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

期 別 項 目	第10期 (2020年 4月20日現在)	第11期 (2020年10月19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10期 自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	第11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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11期 自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第10期 (2020年 4月20日現在)	第11期 (2020年10月19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 1,299,773,424円	期首元本額 1,192,165,341円
期中追加設定元本額 12,515,988円	期中追加設定元本額 22,992,084円
期中一部解約元本額 120,124,071円	期中一部解約元本額 53,426,199円

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

第10期(自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日)

(単位 : 円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	121,934,379
親投資信託受益証券	54,258,393
合計	176,192,772

第11期(自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日)

(単位 : 円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	81,688,740
親投資信託受益証券	40,735,493
合計	122,424,233

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
投資信託受益証券	日本円	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	93,346,718	68,329,797	
		G I M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）	360,422,000	138,654,343	
		G I M 海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）	331,631,748	378,027,029	
		G I M エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	220,965,041	119,055,964	
		銘柄数：4 組入時価比率：59.3%	1,006,365,507	704,067,133 100.0%	
	計	投資信託受益証券合計		704,067,133	
親投資信託受益証券	日本円	日本好配当割安株オープン マザーファンド	130,320,359	302,369,296	
		J リート・マザーファンド	24,318,157	67,599,612	
		国内債券マザーファンド	44,691,204	57,267,308	
		世界高金利債券マザーファンド	30,059,523	37,613,481	
		銘柄数：4 組入時価比率：39.2%	229,389,243	464,849,697 100.0%	
	計	親投資信託受益証券合計		464,849,697	
合計				1,168,916,830	

(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及び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。

(参考)

「ラップ・アプローチ（安定コース）」「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」「ラップ・ア

「プローチ（成長コース）」は、「日本好配当割安株オープン マザーファンド」、「国内債券マザーファンド」、「世界高金利債券マザーファンド」、「Jリート・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。

日本好配当割安株オープン マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

科 目	期 別	注記番 号	2020年 4月20日現在	2020年10月19日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			2,083,636	543,019
コール・ローン			44,753,116	18,214,099
株式			527,541,660	411,040,710
未収配当金			9,594,026	4,479,010
流動資産合計			583,972,438	434,276,838
資産合計			583,972,438	434,276,838
負債の部				
流動負債				
未払利息			41	11
その他未払費用			156	57
流動負債合計			197	68
負債合計			197	68
純資産の部				
元本等				
元本		*1	283,926,012	187,169,653
剰余金				
剰余金又は欠損金（ ）			300,046,229	247,107,117
元本等合計			583,972,241	434,276,770
純資産合計		*2	583,972,241	434,276,770
負債純資産合計			583,972,438	434,276,838

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 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式	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。
2. 収益及び費用の計上基準	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。

期 別	自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
項 目	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）

2020年 4月20日現在	2020年10月19日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 283,926,012口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 187,169,653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 2.0568円 (10,000口当たりの純資産額 20,568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 2.3202円 (10,000口当たりの純資産額 23,202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

期 別	自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
項 目		
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

期 別 項 目	自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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

期 別 項 目	2020年 4月20日現在	2020年10月19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

2020年 4月20日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2019年10月19日
期首元本額	359,470,401円
期首より2020年 4月20日までの追加設定元本額	22,211,206円

2020年 4月20日現在	
期首より2020年 4月20日までの一部解約元本額	97,755,595円
期末元本額	283,926,012円
2020年 4月20日現在の元本の内訳（＊）	
日本好配当割安株オープン（愛称 竹取物語）	87,390,769円
ラップ・アプローチ（安定コース）	15,837,965円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	46,407,791円
ラップ・アプローチ（成長コース）	134,289,487円

2020年10月19日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2020年 4月21日
期首元本額	283,926,012円
期首より2020年10月19日までの追加設定元本額	8,671,160円
期首より2020年10月19日までの一部解約元本額	105,427,519円
期末元本額	187,169,653円
2020年10月19日現在の元本の内訳（＊）	
日本好配当割安株オープン（愛称 竹取物語）	- 円
ラップ・アプローチ（安定コース）	14,322,120円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	42,527,174円
ラップ・アプローチ（成長コース）	130,320,359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

2020年 4月20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	39,172,413
合計	39,172,413

2020年10月19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	2,516,019
合計	2,516,019

3.デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

附属明細表

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	ウエストホールディングス	3,200	2,935.00	9,392,000	
		五洋建設	12,600	656.00	8,265,600	
		大和ハウス工業	1,800	2,875.50	5,175,900	
		ゴールドウイン	600	8,200.00	4,920,000	
		J S R	2,300	2,541.00	5,844,300	
		三菱ケミカルホールディングス	7,900	619.90	4,897,210	
		クミアイ化学工業	4,400	1,046.00	4,602,400	
		武田薬品工業	1,500	3,574.00	5,361,000	
		アステラス製薬	4,500	1,497.50	6,738,750	
		ロート製薬	1,900	3,430.00	6,517,000	
		E N E O S ホールディングス	9,400	372.50	3,501,500	
		T O Y O T I R E	2,700	1,680.00	4,536,000	
		三和ホールディングス	4,800	1,188.00	5,702,400	
		アマダ	6,400	968.00	6,195,200	
		小田原エンジニアリング	1,900	1,991.00	3,782,900	
		日本精工	7,700	842.00	6,483,400	
		日立製作所	2,400	3,591.00	8,618,400	
		日本電産	800	10,260.00	8,208,000	
		富士通	500	14,015.00	7,007,500	
		横河電機	5,400	1,682.00	9,082,800	
		山一電機	3,500	1,396.00	4,886,000	
		ローム	800	8,380.00	6,704,000	
		太陽誘電	1,800	3,840.00	6,912,000	
		村田製作所	2,000	7,310.00	14,620,000	
		東京エレクトロン	500	29,055.00	14,527,500	
		トヨタ自動車	1,300	6,945.00	9,028,500	
		島津製作所	3,000	3,010.00	9,030,000	
		ニプロ	8,900	1,147.00	10,208,300	
		グローブライド	2,300	3,350.00	7,705,000	

	関西電力	7,600	1,016.00	7,721,600	
	東京瓦斯	3,000	2,383.00	7,149,000	
	ヤマトホールディングス	4,100	2,825.00	11,582,500	
	センコーグループホールディングス	8,200	973.00	7,978,600	
	商船三井	1,900	2,379.00	4,520,100	
	住友倉庫	4,100	1,301.00	5,334,100	
	N E C ネットエスアイ	3,500	2,015.00	7,052,500	
	大塚商会	1,600	5,160.00	8,256,000	
	K D D I	2,400	2,737.00	6,568,800	
	ソフトバンク	6,800	1,214.50	8,258,600	
	光通信	400	24,810.00	9,924,000	
	ソフトバンクグループ	1,500	7,244.00	10,866,000	
	I D O M	12,700	623.00	7,912,100	
	伊藤忠商事	3,200	2,622.50	8,392,000	
	三菱商事	2,200	2,483.00	5,462,600	
	岩谷産業	1,200	4,190.00	5,028,000	
	ネクステージ	3,800	1,423.00	5,407,400	
	セブン＆アイ・ホールディングス	2,800	3,525.00	9,870,000	
	コーナン商事	1,100	3,640.00	4,004,000	
	ファーストリテイリング	100	73,330.00	7,333,000	
	三井住友トラスト・ホールディングス	2,200	2,871.00	6,316,200	
	三井住友フィナンシャルグループ	2,700	2,974.50	8,031,150	
	ふくおかフィナンシャルグループ	2,900	1,797.00	5,211,300	
	S B I ホールディングス	3,900	2,568.00	10,015,200	
	東京海上ホールディングス	1,800	4,893.00	8,807,400	
	イオンモール	4,000	1,700.00	6,800,000	
	I B J	4,300	990.00	4,257,000	
	トランス・コスモス	1,600	2,830.00	4,528,000	
計	銘柄数：57			411,040,710	
	組入時価比率：94.6%			100.0%	
合 計				411,040,710	

(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

該当事項はありません。

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。

国内債券マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

科 目	期 別	注記番 号	2020年 4月20日現在	2020年10月19日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			1,549,062	430,594
コール・ローン			33,271,337	14,443,107
国債証券			483,563,871	536,734,813
未収利息			1,005,974	1,046,381
前払費用			37,560	9,534
流動資産合計			519,427,804	552,664,429
資産合計			519,427,804	552,664,429
負債の部				
流動負債				
未払利息			31	9
その他未払費用			265	44
流動負債合計			296	53
負債合計			296	53
純資産の部				
元本等				
元本		*1	403,090,916	431,299,602
剰余金				
剰余金又は欠損金（ ）			116,336,592	121,364,774
元本等合計			519,427,508	552,664,376
純資産合計		*2	519,427,508	552,664,376
負債純資産合計			519,427,804	552,664,429

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 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		国債証券 個別法に基づき、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、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、又は価格情報会社の提供する価額で評価しております。ただし、償還日までの残存期間が1年以内の債券について、価格変動性が限定的で、償却原価法による評価が合理的であり、かつ受益者の利益を害しないと委託会社が判断した場合は、償却原価法によっ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。

（貸借対照表に関する注記）

2020年 4月20日現在	2020年10月19日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 403,090,916口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 431,299,602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 1.2886円 (10,000口当たりの純資産額 12,886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 1.2814円 (10,000口当たりの純資産額 12,814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

期 別 項 目	自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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、金利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

期 別 項 目	自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	自 2020年 4月21日 至 2020年10月19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

期 別 項 目	2020年 4月20日現在	2020年10月19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

2020年 4月20日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2019年10月19日
期首元本額	536,860,122円
期首より2020年 4月20日までの追加設定元本額	28,208,602円

2020年 4月20日現在	
期首より2020年 4月20日までの一部解約元本額	161,977,808円
期末元本額	403,090,916円
2020年 4月20日現在の元本の内訳（＊）	
ラップ・アプローチ（安定コース）	220,323,688円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	144,047,336円
ラップ・アプローチ（成長コース）	38,719,892円

2020年10月19日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2020年 4月21日
期首元本額	403,090,916円
期首より2020年10月19日までの追加設定元本額	41,529,053円
期首より2020年10月19日までの一部解約元本額	13,320,367円
期末元本額	431,299,602円
2020年10月19日現在の元本の内訳（＊）	
ラップ・アプローチ（安定コース）	236,256,736円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	150,351,662円
ラップ・アプローチ（成長コース）	44,691,204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

2020年 4月20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
国債証券	11,625,182
合計	11,625,182

2020年10月19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
国債証券	17,102,140
合計	17,102,140

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

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
国債証券	日本円	第 1 2 6 回利付国債（ 5 年 ）	10,000,000	10,002,909	
		第 1 2 回利付国債（ 4 0 年 ）	40,000,000	38,214,400	
		第 1 3 回利付国債（ 4 0 年 ）	10,000,000	9,544,300	
		第 3 1 8 回利付国債（ 1 0 年 ）	7,000,000	7,074,334	
		第 3 2 2 回利付国債（ 1 0 年 ）	20,000,000	20,293,000	
		第 3 2 3 回利付国債（ 1 0 年 ）	15,000,000	15,260,400	
		第 3 2 6 回利付国債（ 1 0 年 ）	4,000,000	4,072,560	
		第 3 3 2 回利付国債（ 1 0 年 ）	10,000,000	10,237,000	
		第 3 3 5 回利付国債（ 1 0 年 ）	13,000,000	13,327,730	
		第 3 3 8 回利付国債（ 1 0 年 ）	23,000,000	23,546,250	
		第 3 4 3 回利付国債（ 1 0 年 ）	13,000,000	13,159,380	
		第 6 5 回利付国債（ 3 0 年 ）	40,000,000	37,872,800	
		第 6 6 回利付国債（ 3 0 年 ）	20,000,000	18,905,400	
		第 6 7 回利付国債（ 3 0 年 ）	10,000,000	9,962,300	
		第 9 8 回利付国債（ 2 0 年 ）	20,000,000	23,065,000	
		第 1 0 0 回利付国債（ 2 0 年 ）	30,000,000	35,114,100	
		第 1 0 5 回利付国債（ 2 0 年 ）	30,000,000	35,169,000	
		第 1 0 8 回利付国債（ 2 0 年 ）	30,000,000	34,825,800	
		第 1 1 4 回利付国債（ 2 0 年 ）	30,000,000	35,824,500	
		第 1 2 3 回利付国債（ 2 0 年 ）	20,000,000	24,196,200	
		第 1 4 9 回利付国債（ 2 0 年 ）	21,000,000	24,680,670	
		第 1 5 0 回利付国債（ 2 0 年 ）	34,000,000	39,551,180	
		第 1 5 4 回利付国債（ 2 0 年 ）	20,000,000	22,781,600	
		第 1 7 2 回利付国債（ 2 0 年 ）	30,000,000	30,054,000	
		計	銘柄数：24	500,000,000	536,734,813
		組入時価比率：97.1%		100.0%	
合計				536,734,813	

(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。

世界高金利債券マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

科 目	期 別	注記番 号	2020年 4月20日現在	2020年10月19日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
預金			843,570	408,272
金銭信託			352,314	205,140
コール・ローン			7,567,127	6,880,860
国債証券			198,253,278	130,377,506
未収利息			2,272,645	1,147,478
前払費用			133,830	236,878
流動資産合計			209,422,764	139,256,134
資産合計			209,422,764	139,256,134
負債の部				
流動負債				
未払利息			7	4
その他未払費用			14	17
流動負債合計			21	21
負債合計			21	21
純資産の部				
元本等				
元本		*1	176,339,760	111,291,795
剰余金				
剰余金又は欠損金（ ）			33,082,983	27,964,318
元本等合計			209,422,743	139,256,113
純資産合計		*2	209,422,743	139,256,113
負債純資産合計			209,422,764	139,256,134

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 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		国債証券

期 別	自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
項 目	
	個別法に基づき、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、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、又は価格情報会社の提供する価額で評価しております。ただし、償還日までの残存期間が1年以内の債券について、価格変動性が限定的で、償却原価法による評価が合理的であり、かつ受益者の利益を害しないと委託会社が判断した場合は、償却原価法によって評価しております。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算 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	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

（貸借対照表に関する注記）

2020年 4月20日現在	2020年10月19日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 176,339,760口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 111,291,795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 1.1876円 (10,000口当たりの純資産額 11,876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 1.2513円 (10,000口当たりの純資産額 12,513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

期 別	自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
項 目		
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

期 別 項 目	自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
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、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、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。 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おります。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。	同左
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。 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。	同左

2. 金融商品の時価等に関する事項

期 別 項 目	2020年 4月20日現在	2020年10月19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

2020年 4月20日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2019年10月19日
期首元本額	240,277,723円
期首より2020年 4月20日までの追加設定元本額	3,901,510円
期首より2020年 4月20日までの一部解約元本額	67,839,473円
期末元本額	176,339,760円
2020年 4月20日現在の元本の内訳（＊）	
世界3資産分散ファンド	66,699,666円
ラップ・アプローチ（安定コース）	12,302,330円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	18,871,909円
ラップ・アプローチ（成長コース）	27,889,818円
私募世界高金利債券ファンド（適格機関投資家専用）	50,576,037円

2020年10月19日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2020年 4月21日
期首元本額	176,339,760円
期首より2020年10月19日までの追加設定元本額	4,744,288円
期首より2020年10月19日までの一部解約元本額	69,792,253円
期末元本額	111,291,795円
2020年10月19日現在の元本の内訳（＊）	
世界3資産分散ファンド	- 円
ラップ・アプローチ（安定コース）	12,225,956円

2020年10月19日現在	
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	18,646,457円
ラップ・アプローチ（成長コース）	30,059,523円
私募世界高金利債券ファンド（適格機関投資家専用）	50,359,859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

2020年 4月20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
国債証券	2,434,382
合計	2,434,382

2020年10月19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
国債証券	190,321
合計	190,321

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

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
国債証券	アメリカドル	US TREASURY N/B 0.5	100,000.00	100,078.12	
		US TREASURY N/B 0.625	50,000.00	49,421.87	
		US TREASURY N/B 6.25	30,000.00	35,104.68	

計	US TREASURY N/B 8.125	10,000.00	10,450.39	
	銘柄数：4	190,000.00	195,055.06	
	組入時価比率：14.8%		(20,558,803)	15.8%
カナダドル	CANADA-GOV'T 1.25	70,000.00	74,416.30	
	CANADA-GOV'T 8	80,000.00	96,262.40	
	CANADA-GOV'T 8	70,000.00	104,727.00	
計	銘柄数：3	220,000.00	275,405.70	
			(22,029,701)	
	組入時価比率：15.8%			16.9%
ユーロ	FRANCE O.A.T. 5.5	20,000.00	30,440.20	
	FRANCE O.A.T. 8.25	20,000.00	22,699.20	
	銘柄数：2	40,000.00	53,139.40	
計			(6,564,841)	
	組入時価比率：4.7%			5.0%
イギリスポンド	UK TSY GILT 0.625	20,000.00	20,650.40	
	UK TSY GILT 6	40,000.00	59,126.00	
	銘柄数：2	60,000.00	79,776.40	
計			(10,879,905)	
	組入時価比率：7.8%			8.3%
スウェーデンクローネ	SWEDISH GOVRNMNT 1	720,000.00	777,232.80	
	銘柄数：1	720,000.00	777,232.80	
			(9,264,614)	
計	組入時価比率：6.7%			7.1%
ノルウェークローネ	NORWEGIAN GOV'T 1.375	600,000.00	642,210.00	
	NORWEGIAN GOV'T 1.5	800,000.00	846,408.00	
	銘柄数：2	1,400,000.00	1,488,618.00	
計			(16,791,611)	
	組入時価比率：12.1%			12.9%
オーストラリアドル	AUSTRALIAN GOVT. 2.5	90,000.00	105,194.70	
	AUSTRALIAN GOVT. 4.25	20,000.00	24,296.20	
	AUSTRALIAN GOVT. 4.75	150,000.00	191,881.50	
計	銘柄数：3	260,000.00	321,372.40	
			(24,041,869)	
	組入時価比率：17.3%			18.4%
ニュージーランドドル	NEW ZEALAND GVT 1.5	90,000.00	98,777.70	
	NEW ZEALAND GVT 4.5	150,000.00	191,323.50	
	銘柄数：2	240,000.00	290,101.20	
計			(20,246,162)	
	組入時価比率：14.5%			15.5%
合計			130,377,506	
			(130,377,506)	

(注)1.小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2.合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3.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。

Jリート・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

科 目	期 別	注記番 号	2020年 4月20日現在	2020年10月19日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			4,683,220	9,883,983
コール・ローン			97,497,522	298,287,902
投資証券			14,307,318,100	15,345,700,370
未収入金			192,592,318	-
未収配当金			142,596,410	164,855,964
流動資産合計			14,744,687,570	15,818,728,219
資産合計			14,744,687,570	15,818,728,219
負債の部				
流動負債				
未払金			211,640,678	-
未払利息			91	196
その他未払費用			1,900	1,574
流動負債合計			211,642,669	1,770
負債合計			211,642,669	1,770
純資産の部				
元本等				
元本		*1	5,716,815,588	5,690,661,383
剰余金				
剰余金又は欠損金()			8,816,229,313	10,128,065,066
元本等合計			14,533,044,901	15,818,726,449
純資産合計		*2	14,533,044,901	15,818,726,449
負債純資産合計			14,744,687,570	15,818,728,219

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 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
1.有価証券の評価基準及び評価方法		投資証券

期 別	自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
項 目	
2. 収益及び費用の計上基準	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。 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。 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）

2020年 4月20日現在	2020年10月19日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 5,716,815,588口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 5,690,661,383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 2.5422円 (10,000口当たりの純資産額 25,422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 2.7798円 (10,000口当たりの純資産額 27,798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

期 別	自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
項 目		
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

期 別 項 目	自 2019年10月19日 至 2020年 4月20日	自 2020年 4月21日 至 2020年10月19日
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
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

期 別 項 目	2020年 4月20日現在	2020年10月19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

2020年 4月20日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2019年10月19日
期首元本額	5,149,079,976円
期首より2020年 4月20日までの追加設定元本額	888,129,233円
期首より2020年 4月20日までの一部解約元本額	320,393,621円
期末元本額	5,716,815,588円
2020年 4月20日現在の元本の内訳（＊）	
日本Ｊリートオープン（毎月分配型）	4,600,383,561円
三重県応援ファンド	157,161,993円
福井県応援ファンド	152,750,268円
香川県応援ファンド	195,669,495円
円ヘッジソブリン／Ｊリート インカムオープン（毎月決算型）	139,517,677円
日本Ｊリートオープン（１年決算型）	189,962,994円
ラップ・アプローチ（安定コース）	7,345,724円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	11,385,697円
ラップ・アプローチ（成長コース）	25,104,361円
ＤＣ日本Ｊリートオープン	2,712,833円
くまもと未来応援ファンド	129,280,566円
リスク抑制型・４資産バランスファンド	105,540,419円

2020年10月19日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2020年 4月21日
期首元本額	5,716,815,588円
期首より2020年10月19日までの追加設定元本額	325,618,859円
期首より2020年10月19日までの一部解約元本額	351,773,064円
期末元本額	5,690,661,383円
2020年10月19日現在の元本の内訳（＊）	
日本Ｊリートオープン（毎月分配型）	4,688,322,074円
三重県応援ファンド	148,321,232円
福井県応援ファンド	152,750,268円
香川県応援ファンド	185,072,907円
円ヘッジソブリン／Ｊリート インカムオープン（毎月決算型）	- 円
日本Ｊリートオープン（１年決算型）	253,686,849円
ラップ・アプローチ（安定コース）	6,604,974円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	10,264,636円

2020年10月19日現在	
ラップ・アプローチ（成長コース）	24,318,157円
DC日本リートオープン	3,066,969円
くまもと未来応援ファンド	124,023,679円
リスク抑制型・4資産バランスファンド	94,229,638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

2020年 4月20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
投資証券	5,191,559,218
合計	5,191,559,218

2020年10月19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
投資証券	3,347,829,625
合計	3,347,829,625

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

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	単位数	評価額	備考
投資証券	日本円	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	433	42,650,500	

S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	632	85,193,600	
日本アコモデーションファンド投資 法人 投資証券	423	248,301,000	
M C U B S M i d C i t y 投資法 人 投資証券	2,152	175,388,000	
森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,395	185,814,000	
産業ファンド投資法人 投資証券	2,131	373,138,100	
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,722	508,678,800	
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	985	169,124,500	
アクティブ・プロパティーズ投資 法人 投資証券	868	354,578,000	
G L P 投資法人 投資証券	4,326	695,620,800	
コンフォリア・レジデンシャル投資 法人 投資証券	871	257,293,400	
日本プロロジスリート投資法人 投 資証券	2,532	869,742,000	
星野リゾート・リート投資法人 投 資証券	311	164,208,000	
イオンリート投資法人 投資証券	2,248	275,829,600	
ヒューリックリート投資法人 投資 証券	1,416	199,231,200	
日本リート投資法人 投資証券	505	176,245,000	
インベスコ・オフィス・ジェイリー ト投資法人 投資証券	11,256	157,246,320	
積水ハウス・リート投資法人 投資 証券	4,763	362,940,600	
トーセイ・リート投資法人 投資証 券	538	61,332,000	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	465	97,231,500	
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	359	45,593,000	
野村不動産マスターファンド投資法 人 投資証券	6,291	839,848,500	
ラサールロジポート投資法人 投資 証券	1,602	265,611,600	
マリモ地方創生リート投資法人 投 資証券	133	14,869,400	
三井不動産ロジスティクスパーク投 資法人 投資証券	552	272,412,000	
森トラスト・ホテルリート投資法 人 投資証券	384	45,657,600	
三菱地所物流リート投資法人 投資 証券	296	121,212,000	
C R E ロジスティクスファンド投資 法人 投資証券	682	109,324,600	
ザイマックス・リート投資法人 投 資証券	533	49,462,400	
	555	79,087,500	

計	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス 投資法人 投資証券			
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,436	789,800,000	
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,865	986,585,000	
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	3,305	546,977,500	
	オリックス不動産投資法人 投資証券	3,642	570,337,200	
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,193	375,795,000	
	プレミア投資法人 投資証券	1,588	195,165,200	
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,831	269,157,000	
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	1,907	187,076,700	
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	4,035	487,024,500	
	森トラスト総合リート投資法人 投資証券	1,436	189,121,200	
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	6,333	220,705,050	
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	495	185,377,500	
	平和不動産リート投資法人 投資証券	1,643	190,259,400	
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	964	276,378,800	
	福岡リート投資法人 投資証券	1,387	186,412,800	
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	670	428,800,000	
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	572	42,842,800	
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	515	308,485,000	
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	800	96,960,000	
	スターツプロシード投資法人 投資証券	388	80,277,200	
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,584	654,010,400	
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,050	275,225,000	
	大和証券リビング投資法人 投資証券	2,073	209,787,600	
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	2,395	290,274,000	
	銘柄数：54	99,466	15,345,700,370	
	組入時価比率：97.0%		100.0%	
合計		15,345,700,370		

(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。

G I M海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）

当ファンドは、「G I M海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）」を、主要投資対象としております。

以下の経理状況は、J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社から提供された財務諸表です。

ファンドの経理状況

1．当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）および同規則第2条の2の規定による「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）ならびに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作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2．当ファンドの計算期間は6ヶ月であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。

3．当ファンドは、第27期計算期間（2019年12月10日から2020年6月8日まで）の財務諸表について、P w Cあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1 財務諸表

G I M海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）

(1) 貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	第26期 (2019年12月9日現在)	第27期 (2020年6月8日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		1,071,738,551	859,584,729
未収入金		1,999,999	-
流動資産合計		1,073,738,550	859,584,729
資産合計		1,073,738,550	859,584,729
負債の部			
流動負債			
未払収益分配金		13,499,865	11,583,599
未払解約金		1,999,999	-
未払受託者報酬		410,401	353,323

未払委託者報酬		4,162,551	3,583,681
その他未払費用		117,195	100,892
流動負債合計		20,190,011	15,621,495
負債合計		20,190,011	15,621,495
純資産の部			
元本等			
元本	1	899,991,022	772,239,992
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		153,557,517	71,723,242
（分配準備積立金）		172,770,214	121,426,469
元本等合計		1,053,548,539	843,963,234
純資産合計		1,053,548,539	843,963,234
負債純資産合計		1,073,738,550	859,584,729

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区分	注記 番号	第26期 (自 2019年 6 月11日 至 2019年12月 9 日)	第27期 (自 2019年12月10日 至 2020年 6 月 8 日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		91,969,466	64,698,885
営業収益合計		91,969,466	64,698,885
営業費用			
受託者報酬		410,401	353,323
委託者報酬	1	4,162,551	3,583,681
その他費用		117,195	100,892
営業費用合計		4,690,147	4,037,896
営業利益又は営業損失（ ）		87,279,319	68,736,781
経常利益又は経常損失（ ）		87,279,319	68,736,781
当期純利益又は当期純損失（ ）		87,279,319	68,736,781
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（ ）		4,953,977	41,068,890
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		96,062,673	153,557,517
剰余金増加額又は欠損金減少額		963,006	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		963,006	-
剰余金減少額又は欠損金増加額		12,293,639	42,582,785
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		12,293,639	39,535,886

当期追加信託に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		-	3,046,899
分配金	2	13,499,865	11,583,599
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		153,557,517	71,723,242

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	当財務諸表対象期間
1. 有価証券の評価基準 および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成 のための基本となる 重要な事項	計算期間末日の取扱い 2019年12月8日が休日のため、信託約款第35条により、第26期計算期間 末日を2019年12月9日としております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	第26期 (2019年12月9日現在)	第27期 (2020年6月8日現在)
1 期首元本額	1,014,806,388円	899,991,022円
期中追加設定元本額	15,536,995円	133,546,904円
期中一部解約元本額	130,352,361円	261,297,934円
受益権の総数	899,991,022口	772,239,992口
1口当たりの純資産額 (1万口当たりの純資産額)	1.1706円 (11,706円)	1.0929円 (10,929円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第26期 (自 2019年6月11日 至 2019年12月9日)	第27期 (自 2019年12月10日 至 2020年6月8日)
1 信託財産の運用の指図に関する権限の 全部または一部を委託するために要す る費用として委託者報酬の中から支弁 している額	純資産総額に年率0.5%を乗 じて得た額	同左
2 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	8,855,098円	5,297,259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	- 円	- 円
収益調整金額	384,024,991円	350,387,338円
分配準備積立金額	177,414,981円	127,712,809円
当ファンドの分配対象収益額	570,295,070円	483,397,406円
当ファンドの期末残存口数	899,991,022口	772,239,992口
1万口当たり収益分配対象額	6,336.67円	6,259.67円

1万口当たり分配金額	150.00円	150.00円
収益分配金金額	13,499,865円	11,583,599円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 G I Mコクサイ・ダイナミック・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

金融商品の時価等に関する事項

	各計算期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありませ
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3. 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、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第26期 (2019年12月9日現在)	第27期 (2020年6月8日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	86,778,570	24,284,778
合計	86,778,570	24,284,778

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（４）附属明細表

第１ 有価証券明細表（2020年６月８日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I Mコクサイ・ダイナミック・マ ザーファンド（適格機関投資家専 用）	489,540,822	859,584,729	
合計			489,540,822	859,584,729	

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 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「G I Mコクサイ・ダイナミック・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「G I Mコクサイ・ダイナミック・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	(2019年12月９日現在)	(2020年６月８日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
預金		38,272,748	11,065,249
金銭信託		-	3,530,638
コール・ローン		1,279,185	-
株式		1,018,099,563	824,166,228
投資信託受益証券		2,543,203	-
投資証券		11,059,548	15,190,882

未収入金		1,523,085	4,569,064
未収配当金		947,749	1,096,421
流動資産合計		1,073,725,081	859,618,482
資産合計		1,073,725,081	859,618,482
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		186	24,921
未払解約金		1,999,999	-
未払利息		1	-
流動負債合計		2,000,186	24,921
負債合計		2,000,186	24,921
純資産の部			
元本等			
元本	1	580,070,660	489,540,822
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		491,654,235	370,052,739
元本等合計		1,071,724,895	859,593,561
純資産合計		1,071,724,895	859,593,561
負債純資産合計		1,073,725,081	859,618,482

（注）「GIMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年10月10日から翌年10月9日まで（計算期間終了日が休業日の場合は、その翌営業日まで）であり、当ファンドの計算期間と異なります。

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
１．有価証券の評価基準および評価方法	株式、投資信託受益証券および投資証券 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 (1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。 (2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
２．デリバティブ等の評価基準および評価方法	(1)デリバティブ取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。

	(2)為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条および第61条に従って処理しております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	(2019年12月9日現在)	(2020年6月8日現在)
1期首元本額	665,858,299円	580,070,660円
期中追加設定元本額	9,991,885円	84,372,183円
期中解約元本額	95,779,524円	174,902,021円
元本の内訳（注）		
G I M 海外株式・ダイナミック・ファンド（適格機関投資家専用）	580,070,660円	489,540,822円
合 計	580,070,660円	489,540,822円
受益権の総数	580,070,660口	489,540,822口
1口当たりの純資産額	1.8476円	1.7559円
（1万口当たりの純資産額）	（18,476円）	（17,559円）

（注）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

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、株式、投資信託受益証券、投資証券およびデリバティブ取引であり、当ファンドで利用しているデリバティブ取引は、株式関連では株価指数先物取引、通貨関連では為替予約取引であります。当ファンドが保有した金融商品およびデリバティブ取引には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。 なお、デリバティブ取引は、株式関連では信託財産の効率的な運用に資する目的ならびに株式の価格変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を目的、通貨関連では信託財産の効率的な運用に資する目的として利用しております。

3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドは運用を外部委託しておりますが、投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターおよび外部委託先において運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターを行います。さらに外部委託先のインベストメント・ダイレクターは、リスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。 (3)運用商品部門は外部委託先のリスク管理体制に変更がないか継続的にモニタリングします。運用商品部門の部長はその結果をリスク・コミッティーに報告し、当該報告内容に問題点があった際には、必要に応じてリスク・コミッティーより勧告を受けます。また運用商品部門の部長は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、業務改善指導、委託解消等の対応策を実施します。
-------------------	--

金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3. 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、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	(2019年12月9日現在)	(2020年6月8日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額（円）	当期間の損益に含まれた評価差額（円）
株式	75,425,785	66,471,352
投資信託受益証券	252,989	-
投資証券	152,570	1,390,577
合計	75,020,226	67,861,929

（注）当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日までの期間に対応する金額であります。

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

（通貨関連）

区分	種類	（ 2019年12月 9 日現在 ）				（ 2020年 6 月 8 日現在 ）			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）	契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場 取引 以外 の取 引	為替予約取引								
	売建								
	アメリカドル	20,200,000	-	20,200,186	186	12,100,000	-	12,124,921	24,921
合計		20,200,000	-	20,200,186	186	12,100,000	-	12,124,921	24,921

（注）１．為替予約の時価の算定方法

（１）対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該為替予約は当該仲値で評価しております。

当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
- ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

（２）対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

２．換算において円未満の端数は切り捨てております。

３．契約額等および時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１ 有価証券明細表（2020年 6 月 8 日現在）

（イ）株式

通貨	銘柄	株式数	評価額単価	評価額金額	備考
アメリカドル	CABOT OIL & GAS CORPORATION	966	20.42	19,725.72	
	CHENIERE ENERGY INC	426	50.70	21,598.20	
	CHEVRON CORP	417	100.81	42,037.77	
	HOLLYFRONTIER CORPORATION	149	36.77	5,478.73	
	PHILLIPS 66	251	87.40	21,937.40	
	THE WILLIAMS COMPANIES INC	1,131	21.14	23,909.34	
	WORLD FUEL SERVICES CORPORATION	200	30.28	6,056.00	
	BALL CORPORATION	163	73.93	12,050.59	
	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	157	32.72	5,137.04	
	CROWN HOLDINGS INC	126	69.91	8,808.66	
	AECOM	1,638	45.44	74,430.72	
	ALLISON TRANSMISSION HOLDINGS INC	1,546	41.04	63,447.84	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	939	23.54	22,104.06	
	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1,566	36.05	56,454.30	
	MASTEC INC	979	47.07	46,081.53	
	REGAL BELOIT CORPORATION	135	89.42	12,071.70	

	UNITED RENTALS INC	249	161.36	40,178.64	
	FTI CONSULTING INC	446	113.82	50,763.72	
	TETRA TECH INC	273	84.12	22,964.76	
	CSX CORPORATION	427	75.08	32,059.16	
	RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	96	79.72	7,653.12	
	GENTEX CORPORATION	289	27.68	7,999.52	
	DR HORTON INC	139	56.48	7,850.72	
	MERITAGE HOMES CORPORATION	320	76.33	24,425.60	
	NEWELL BRANDS INC	498	16.40	8,167.20	
	PULTEGROUP INC	1,746	36.72	64,113.12	
	DOMINO'S PIZZA INC	150	376.41	56,461.50	
	H&R BLOCK INC	1,714	18.97	32,514.58	
	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	300	87.20	26,160.00	
	THE WENDY'S COMPANY	1,443	22.85	32,972.55	
	WINGSTOP INC	233	119.99	27,957.67	
	ACTIVISION BLIZZARD INC	107	69.43	7,429.01	
	ALPHABET INC-CL C	157	1,438.39	225,827.23	
	ALTICE USA INC-A	1,036	25.87	26,801.32	
	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	137	530.72	72,708.64	
	ELECTRONIC ARTS INC	306	118.32	36,205.92	
	FACEBOOK INC-A	473	230.77	109,154.21	
	OMNICOM GROUP INC	329	60.78	19,996.62	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	220	128.91	28,360.20	
	AMAZON.COM INC	83	2,483.00	206,089.00	
	AUTOZONE INC	30	1,153.93	34,617.90	
	BEST BUY CO INC	98	82.53	8,087.94	
	DOLLAR GENERAL CORPORATION	209	185.66	38,802.94	
	EBAY INC	1,707	48.82	83,335.74	
	LITHIA MOTORS INC-CL A	145	146.51	21,243.95	
	MURPHY USA INC	241	112.59	27,134.19	
	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	165	422.70	69,745.50	
	RH	41	246.21	10,094.61	
	TARGET CORPORATION	347	121.53	42,170.91	
	SPROUTS FARMERS MARKET INC	278	24.95	6,936.10	
	CAMPBELL SOUP COMPANY	1,065	48.18	51,311.70	
	THE HERSHEY COMPANY	349	135.44	47,268.56	
	PROCTER & GAMBLE CO	952	118.33	112,650.16	
	BAXTER INTERNATIONAL INC	785	89.19	70,014.15	
	CERNER CORPORATION	712	73.01	51,983.12	
	CVS HEALTH CORPORATION	276	68.35	18,864.60	
	DAVITA INC	88	88.28	7,768.64	
	DENTSPLY SIRONA INC	984	50.18	49,377.12	
	HOLOGIC INC	1,300	52.41	68,133.00	
	HUMANA INC	197	389.86	76,802.42	

	MCKESSON CORPORATION	431	161.62	69,658.22	
	MEDTRONIC PLC	787	102.04	80,305.48	
	TENET HEALTHCARE CORPORATION	894	24.50	21,903.00	
	ABBVIE INC	1,070	93.85	100,419.50	
	AMGEN INC	384	225.67	86,657.28	
	BIOGEN INC	226	306.72	69,318.72	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	469	61.33	28,763.77	
	GILEAD SCIENCES INC	842	76.75	64,623.50	
	JAZZ PHARMACEUTICALS PUBLIC LIMITED COMP	249	120.65	30,041.85	
	JOHNSON & JOHNSON	102	147.30	15,024.60	
	MEDPACE HOLDINGS INC	205	88.47	18,136.35	
	PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE INC	422	40.93	17,272.46	
	BANK OF AMERICA CORP	2,443	28.11	68,672.73	
	CITIGROUP INC	1,433	58.86	84,346.38	
	NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	1,206	10.94	13,193.64	
	RADIAN GROUP INC	884	18.42	16,283.28	
	WESTERN ALLIANCE BANCORP	1,031	45.05	46,446.55	
	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	102	82.06	8,370.12	
	MOODY'S CORPORATION	184	279.69	51,462.96	
	MORGAN STANLEY	1,451	49.53	71,868.03	
	NAVIENT CORPORATION	571	8.81	5,033.36	
	STATE STREET CORPORATION	1,001	70.70	70,770.70	
	VOYA FINANCIAL INC	342	52.11	17,821.62	
	ACCENTURE PLC-CL A	176	208.49	36,694.24	
	CITRIX SYSTEMS INC	213	139.15	29,638.95	
	FORTINET INC	393	140.48	55,208.64	
	J2 GLOBAL INC	718	81.05	58,193.90	
	LEIDOS HOLDINGS INC	689	106.05	73,068.45	
	MANHATTAN ASSOCIATES INC	305	87.43	26,666.15	
	MASTERCARD INC-CLASS A	292	311.88	91,068.96	
	MICROSOFT CORP	1,778	187.20	332,841.60	
	NUANCE COMMUNICATIONS INC	343	22.57	7,741.51	
	ORACLE CORPORATION	1,593	53.98	85,990.14	
	PERSPECTA INC	414	24.34	10,076.76	
	THE WESTERN UNION COMPANY	1,127	24.55	27,667.85	
	VISA INC-CLASS A SHARES	487	199.61	97,210.07	
	APPLE INC	1,077	331.50	357,025.50	
	CISCO SYSTEMS INC	383	47.83	18,318.89	
	HP INC	1,904	17.41	33,148.64	
	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	514	54.39	27,956.46	
	XEROX HOLDINGS CORP	885	18.46	16,337.10	
	AT & T INC	359	32.77	11,764.43	
	ENTERGY CORPORATION	266	103.73	27,592.18	
	NRG ENERGY INC	1,886	36.72	69,253.92	

	THE AES CORPORATION	1,897	14.30	27,127.10	
	WEC ENERGY GROUP INC	59	92.85	5,478.15	
	APPLIED MATERIALS INC	164	60.19	9,871.16	
	CIRRUS LOGIC INC	502	71.60	35,943.20	
	LAM RESEARCH CORPORATION	261	304.92	79,584.12	
	QUALCOMM INCORPORATED	105	88.55	9,297.75	
	SYNAPTICS INCORPORATED	288	72.26	20,810.88	
小計	銘柄数：	111		5,250,457.66	
				(574,820,104)	
	組入時価比率：	66.9%		69.8%	
カナダドル	CENTERRA GOLD INC	2,854	12.27	35,018.58	
	KIRKLAND LAKE GOLD LTD	787	51.35	40,412.45	
	STANTEC INC	235	42.11	9,895.85	
	COGECO COMMUNICATIONS INC	103	101.49	10,453.47	
	LOBLAW COMPANIES LIMITED	260	67.46	17,539.60	
	GENWORTH MI CANADA INC	825	36.12	29,799.00	
	NATIONAL BANK OF CANADA	300	65.52	19,656.00	
	ROYAL BANK OF CANADA	1,041	96.80	100,768.80	
	CI FINANCIAL CORPORATION	1,418	18.08	25,637.44	
	IA FINANCIAL CORPORATION INC	207	48.37	10,012.59	
	MANULIFE FINANCIAL CORPORATION	445	19.52	8,686.40	
小計	銘柄数：	11		307,880.18	
				(25,135,337)	
	組入時価比率：	2.9%		3.0%	
ユーロ	AURUBIS AG	820	55.70	45,674.00	
	WIENERBERGER AG	540	21.12	11,404.80	
	EIFFAGE SA	199	87.44	17,400.56	
	SIGNIFY NV	1,129	22.08	24,928.32	
	PEUGEOT SA	341	15.43	5,261.63	
	JERONIMO MARTINS SGPS SA	2,669	15.49	41,356.15	
	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1,844	23.52	43,370.88	
	SANOFI	259	89.16	23,092.44	
	AGEAS	1,143	36.68	41,925.24	
	ALLIANZ SE-REG	360	191.50	68,940.00	
	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELL-REG	294	242.30	71,236.20	
	TALANX AG	203	36.52	7,413.56	
	SOPRA STERIA GROUP	75	115.20	8,640.00	
	ENDESA S A	2,454	22.62	55,509.48	
	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	1,297	40.00	51,880.00	
小計	銘柄数：	15		518,033.26	
				(64,075,533)	
	組入時価比率：	7.5%		7.8%	
英ポンド	RIO TINTO PLC	184	45.50	8,372.00	
	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	1,204	43.80	52,735.20	

	DUNELM GROUP PLC	1,746	11.52	20,113.92	
	GREENCORE GROUP PLC	3,108	1.47	4,593.62	
	TATE & LYLE PLC	884	6.84	6,053.63	
	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	16,865	2.50	42,314.28	
	SAVILLS PLC	1,232	9.42	11,605.44	
	AVAST PLC	11,108	4.69	52,096.52	
小計	銘柄数：	8		197,884.61	
				(27,527,728)	
	組入時価比率：	3.2%		3.3%	
スイスフラン	ADECCO GROUP AG-REG	652	51.64	33,669.28	
	NESTLE SA REGISTERED	338	102.60	34,678.80	
	NOVARTIS AG-REG SHS	1,141	83.04	94,748.64	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	316	332.15	104,959.40	
	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	97	380.10	36,869.70	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	185	350.50	64,842.50	
	SWISSCOM AG-REG	22	501.20	11,026.40	
小計	銘柄数：	7		380,794.72	
				(43,326,823)	
	組入時価比率：	5.0%		5.3%	
スウェーデンクローネ	SKANSKA AB-B SHS	1,557	199.30	310,310.10	
	SWEDISH MATCH AB	847	666.20	564,271.40	
小計	銘柄数：	2		874,581.50	
				(10,442,503)	
	組入時価比率：	1.2%		1.3%	
ノルウェークローネ	ORKLA ASA	772	84.94	65,573.68	
	NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA	763	76.00	57,988.00	
	SCATEC SOLAR ASA	2,718	166.00	451,188.00	
小計	銘柄数：	3		574,749.68	
				(6,793,541)	
	組入時価比率：	0.8%		0.8%	
デンマーククローネ	CARLSBERG A/S-B	485	900.60	436,791.00	
	SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S	2,307	99.15	228,739.05	
小計	銘柄数：	2		665,530.05	
				(11,041,143)	
	組入時価比率：	1.3%		1.3%	
オーストラリアドル	BEACH ENERGY LIMITED	17,996	1.70	30,683.18	
	BHP GROUP LTD	273	36.33	9,918.09	
	CSR LIMITED	2,564	4.28	10,973.92	
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	7,216	14.54	104,920.64	
	AUSTAL LIMITED	19,874	3.39	67,372.86	
	AURIZON HOLDINGS LTD	2,023	4.77	9,649.71	
	JB HI-FI LIMITED	349	40.35	14,082.15	
	COLES GROUP LIMITED	1,823	15.76	28,730.48	
	METCASH LIMITED	5,400	2.75	14,850.00	

	COCA-COLA AMATIL LIMITED	4,466	8.81	39,345.46	
	ANSELL LIMITED	2,936	35.23	103,435.28	
	IOOF HOLDINGS LIMITED	1,482	5.21	7,721.22	
小計	銘柄数：	12		441,682.99	
				(33,766,664)	
	組入時価比率：	3.9%		4.1%	
ニュージーランドドル	SPARK NEW ZEALAND LIMITED	2,303	4.43	10,213.80	
小計	銘柄数：	1		10,213.80	
				(729,061)	
	組入時価比率：	0.1%		0.1%	
香港ドル	XINYI GLASS HOLDINGS LTD	46,000	9.00	414,000.00	
	WH GROUP LIMITED	9,500	6.75	64,125.00	
	VTECH HOLDINGS LIMITED	3,700	49.70	183,890.00	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	5,000	42.20	211,000.00	
	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2,700	93.80	253,260.00	
	POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	4,500	44.60	200,700.00	
小計	銘柄数：	6		1,326,975.00	
				(18,750,156)	
	組入時価比率：	2.2%		2.3%	
シンガポールドル	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	10,600	2.63	27,878.00	
	STARHUB LTD	50,200	1.41	70,782.00	
小計	銘柄数：	2		98,660.00	
				(7,757,635)	
	組入時価比率：	0.9%		0.9%	
合計				824,166,228	
				(824,166,228)	

（注）各通貨計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

（注）合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

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

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	EQUITY COMMONWEALTH-REIT		1,530	51,484.50	
		EXTRA SPACE STORAGE INC-REIT		123	12,710.82	
		QTS REALTY TRUST INC-CL A-REIT		112	7,099.68	
		SBA COMMUNICATIONS CORPORATION-REIT		227	67,459.86	
	計	銘柄数：	4	1,992	138,754.86	
					(15,190,882)	
		組入時価比率：	1.8%		100.0%	
	小計				15,190,882	
					(15,190,882)	
	合計				15,190,882	

					(15,190,882)	
--	--	--	--	--	--------------	--

(注) 各通貨計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注) 小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

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

(注) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

当表に記載すべき内容は、「デリバティブ取引等に関する注記 取引の時価等に関する事項」に開示しておりますので、記載を省略しております。

G I Mエマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)

当ファンドは、「G I Mエマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)」を、主要投資対象としております。

以下の経理状況は、J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社から提供された財務諸表です。

ファンドの経理状況

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)および同規則第2条の2の規定による「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)ならびに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、第27特定期間(2019年12月7日から2020年6月8日まで)の財務諸表について、PWCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1 財務諸表

G I Mエマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)

(1) 貸借対照表

(単位:円)

区分	注記 番号	前期 (2019年12月6日現在)	当期 (2020年6月8日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		417,228,573	360,745,302
未収入金		1,500,000	-
流動資産合計		418,728,573	360,745,302
資産合計		418,728,573	360,745,302

負債の部			
流動負債			
未払収益分配金		2,381,099	2,152,762
未払解約金		1,500,000	-
未払受託者報酬		114,472	89,407
未払委託者報酬		869,948	679,502
その他未払費用		22,859	17,851
流動負債合計		4,888,378	2,939,522
負債合計		4,888,378	2,939,522
純資産の部			
元本等			
元本	1	793,699,674	717,587,382
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2	379,859,479	359,781,602
（分配準備積立金）		103,367,938	82,012,010
元本等合計		413,840,195	357,805,780
純資産合計		413,840,195	357,805,780
負債純資産合計		418,728,573	360,745,302

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区分	注記 番号	前期 (自 2019年 6 月 7 日 至 2019年12月 6 日)	当期 (自 2019年12月 7 日 至 2020年 6 月 8 日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		38,251,991	8,605,087
営業収益合計		38,251,991	8,605,087
営業費用			
受託者報酬	1	230,105	203,181
委託者報酬		1,748,724	1,544,150
その他費用		45,954	40,577
営業費用合計		2,024,783	1,787,908
営業利益又は営業損失（ ）		36,227,208	10,392,995
経常利益又は経常損失（ ）		36,227,208	10,392,995
当期純利益又は当期純損失（ ）		36,227,208	10,392,995
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（ ）		2,304,427	3,186,509
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		448,863,864	379,859,479
剰余金増加額又は欠損金減少額		52,829,241	73,511,375

当期一部解約に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		52,829,241	73,511,375
剰余金減少額又は欠損金増加額		12,808,949	41,885,761
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		12,808,949	41,885,761
分配金	2	4,938,688	4,341,251
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		379,859,479	359,781,602

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	当財務諸表対象期間
1. 有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	特定期間末日の取扱い 2020年6月6日および2020年6月7日が休日のため、信託約款第39条により、第27特定期間末日を2020年6月8日としております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (2019年12月6日現在)	当期 (2020年6月8日現在)
1 期首元本額	872,000,861円	793,699,674円
期中追加設定元本額	24,708,949円	74,328,001円
期中一部解約元本額	103,010,136円	150,440,293円
2 元本の欠損	379,859,479円	359,781,602円
受益権の総数	793,699,674口	717,587,382口
1 口当たりの純資産額 (1 万口当たりの純資産額)	0.5214円 (5,214円)	0.4986円 (4,986円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期 (自 2019年6月7日 至 2019年12月6日)	当期 (自 2019年12月7日 至 2020年6月8日)
1 信託財産の運用の指図に関する権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	純資産総額に年率0.5%を乗じて得た額	同左
2 分配金の計算過程	(自 2019年6月7日 至 2019年9月6日)	(自 2019年12月7日 至 2020年3月6日)
費用控除後の配当等収益額	4,414,286円	801,473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	- 円	- 円
収益調整金額	134,894,545円	117,591,970円
分配準備積立金額	110,750,324円	93,210,004円
当ファンドの分配対象収益額	250,059,155円	211,603,447円
当ファンドの期末残存口数	852,529,976口	729,496,616口
1万口当たり収益分配対象額	2,933.14円	2,900.67円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	2,557,589円	2,188,489円
	(自 2019年9月7日 至 2019年12月6日)	(自 2020年3月7日 至 2020年6月8日)
費用控除後の配当等収益額	1,289,707円	855,741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	- 円	- 円
収益調整金額	125,967,156円	122,712,332円
分配準備積立金額	104,459,330円	83,309,031円
当ファンドの分配対象収益額	231,716,193円	206,877,104円
当ファンドの期末残存口数	793,699,674口	717,587,382口
1万口当たり収益分配対象額	2,919.44円	2,882.95円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	2,381,099円	2,152,762円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

金融商品の時価等に関する事項

	各特定期間末
--	--------

1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3. 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、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	前期 (2019年12月6日現在)	当期 (2020年6月8日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた評価差額(円)	最終計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	29,479,013	2,036,005
合計	29,479,013	2,036,005

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表(2020年6月8日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I Mエマージング株式マザーファンド (適格機関投資家専用)	150,800,645	360,745,302	
合計			150,800,645	360,745,302	

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 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	(2019年12月6日現在)	(2020年6月8日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
預金		57,357,466	131,139,795
金銭信託		-	29,620,592
コール・ローン		44,675,885	-
株式		9,227,453,265	8,816,058,464
社債券		42,578,281	-
派生商品評価勘定		-	1,450
未収入金		9,205,579	121,714
未収配当金		3,229,198	14,937,581
流動資産合計		9,384,499,674	8,991,879,596
資産合計		9,384,499,674	8,991,879,596
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		-	1,018
未払金		-	16,167,928
未払解約金		37,690,685	15,973,636
未払利息		85	-
流動負債合計		37,690,770	32,142,582
負債合計		37,690,770	32,142,582
純資産の部			
元本等			
元本	1	3,799,352,029	3,745,349,635
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		5,547,456,875	5,214,387,379
元本等合計		9,346,808,904	8,959,737,014
純資産合計		9,346,808,904	8,959,737,014
負債純資産合計		9,384,499,674	8,991,879,596

（注）「G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年7月27日から翌年7月26日まで（計算期間終了日が休業日の場合は、その翌営業日まで）であり、当ファンドの特定期間と異なります。

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
--	-----------

1. 有価証券の評価基準および評価方法	株式および社債券 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 (1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。 (2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準および評価方法	為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条および第61条に従って処理しております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	(2019年12月 6 日現在)	(2020年 6 月 8 日現在)
1 期首元本額	3,895,859,807円	3,799,352,029円
期中追加設定元本額	182,580,596円	293,893,651円
期中解約元本額	279,088,374円	347,896,045円
元本の内訳（注）		
G I M エマージング株式ファンド F （適格機関投資家専用）	169,598,217円	150,800,645円
G I M / F O F s 用新興国株 F（適格 機関投資家限定）	3,629,753,812円	3,594,548,990円
合 計	3,799,352,029円	3,745,349,635円
受益権の総数	3,799,352,029口	3,745,349,635口
1 口当たりの純資産額	2.4601円	2.3922円
（1 万口当たりの純資産額）	（24,601円）	（23,922円）

（注）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

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、株式、社債券およびデリバティブ取引であり、当ファンドで利用しているデリバティブ取引は、通貨関連では為替予約取引であります。当ファンドが保有した金融商品およびデリバティブ取引には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。 なお、デリバティブ取引は、通貨関連では信託財産の効率的な運用に資する目的として利用しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドは運用を外部委託しておりますが、投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターおよび外部委託先において運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターを行います。さらに外部委託先のインベストメント・ダイレクターは、リスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。 (3)運用商品部門は外部委託先のリスク管理体制に変更がないか継続的にモニタリングします。運用商品部門の部長はその結果をリスク・コミッティーに報告し、当該報告内容に問題点があった際には、必要に応じてリスク・コミッティーより勧告を受けます。また運用商品部門の部長は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、業務改善指導、委託解消等の対応策を実施します。

金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 2019年12月6日現在、該当事項はありません。 2020年6月8日現在、「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3. 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、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	(2019年12月 6 日現在)	(2020年 6 月 8 日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
株式	193,179,479	122,950,643
社債券	4,380,633	-
合計	188,798,846	122,950,643

(注) 当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(通貨関連)

区分	種類	(2019年12月 6 日現在)				(2020年 6 月 8 日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場 取引 以外 の取 引	為替予約取引								
	買建								
	メキシコペソ	-	-	-	-	292,162	-	293,612	1,450
	売建								
	アメリカドル	-	-	-	-	292,162	-	293,180	1,018
合計		-	-	-	-	584,324	-	586,792	432

(注) 1. 為替予約の時価の算定方法

- (1) 対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
 為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該為替予約は当該仲値で評価しております。
 当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
 ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。
- (2) 対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。
2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。
3. 契約額等および時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表（2020年 6 月 8 日現在）

(イ) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額単価	評価額金額	備考
アメリカドル	LUKOIL PJSC-SPON ADR	26,131	80.18	2,095,183.58	
	TATNEFT-SPONSORED ADR	7,836	49.98	391,643.28	
	GERDAU SA-SPON ADR	142,403	3.10	441,449.30	
	SEVERSTAL PAO-GDR REG S	40,820	13.82	564,132.40	

	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLO-SP ADR	9,667	130.58	1,262,316.86	
	NETEASE INC-ADR	2,695	425.37	1,146,372.15	
	SEA LIMITED-ADR	4,490	89.70	402,753.00	
	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	31,203	219.55	6,850,618.65	
	JD COM INC-ADR	17,292	59.04	1,020,919.68	
	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	12,669	31.34	397,046.46	
	CREDICORP LIMITED	6,797	166.35	1,130,680.95	
	HDFC BANK LTD-ADR	27,846	47.61	1,325,748.06	
	SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	99,748	12.89	1,285,751.72	
	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	297,510	1.72	512,252.71	
	EPAM SYSTEMS INC	1,642	238.05	390,878.10	
	INFOSYS LIMITED-SP ADR	66,749	9.38	626,105.62	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	1,503	1,171.00	1,760,013.00	
小計	銘柄数：	17		21,603,865.52	
				(2,365,191,197)	
	組入時価比率：	26.4%		26.9%	
メキシコペソ	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B	23,556	170.31	4,011,822.36	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE-B	14,347	290.33	4,165,364.51	
	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	294,684	55.36	16,313,706.24	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-A	107,900	36.53	3,941,587.00	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O	285,419	80.44	22,959,104.36	
小計	銘柄数：	5		51,391,584.47	
				(261,583,164)	
	組入時価比率：	2.9%		3.0%	
ブラジルリアル	LOJAS RENNER SA	90,163	45.98	4,145,694.74	
	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	305,705	27.26	8,333,518.30	
	B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO	72,346	49.07	3,550,018.22	
小計	銘柄数：	3		16,029,231.26	
				(353,765,133)	
	組入時価比率：	3.9%		4.0%	
ユーロ	ERSTE GROUP BANK AG	25,478	24.83	632,618.74	
小計	銘柄数：	1		632,618.74	
				(78,248,611)	
	組入時価比率：	0.9%		0.9%	
英ポンド	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	8,858	35.86	317,647.88	
小計	銘柄数：	1		317,647.88	
				(44,187,996)	
	組入時価比率：	0.5%		0.5%	
トルコリラ	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	209,801	8.67	1,818,974.67	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	40,470	66.40	2,687,208.00	
小計	銘柄数：	2		4,506,182.67	
				(72,819,911)	
	組入時価比率：	0.8%		0.8%	
ハンガリーフォリント	OTP BANK NYRT	22,552	11,580.00	261,152,160.00	

小計	銘柄数：	1		261,152,160.00	
				(94,014,777)	
	組入時価比率：	1.0%		1.1%	
ポーランドズロチ	CD PROJEKT SA	5,115	390.60	1,997,919.00	
小計	銘柄数：	1		1,997,919.00	
				(55,741,940)	
	組入時価比率：	0.6%		0.6%	
香港ドル	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	511,000	11.76	6,009,360.00	
	TENCENT HOLDINGS LIMITED	112,900	434.20	49,021,180.00	
	BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	268,900	24.80	6,668,720.00	
	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H	264,500	38.70	10,236,150.00	
	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-H	975,000	4.95	4,826,250.00	
	AIA GROUP LTD	172,800	71.60	12,372,480.00	
	PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	191,500	81.35	15,578,525.00	
	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	322,000	25.00	8,050,000.00	
	CHINA VANKE CO LTD-H	261,800	26.50	6,937,700.00	
	CHINA GAS HOLDINGS LTD	116,000	27.45	3,184,200.00	
小計	銘柄数：	10		122,884,565.00	
				(1,736,358,903)	
	組入時価比率：	19.4%		19.7%	
タイバーツ	SIAM CEMENT PCL NVDR	30,100	368.00	11,076,800.00	
小計	銘柄数：	1		11,076,800.00	
				(38,547,264)	
	組入時価比率：	0.4%		0.4%	
インドネシアルピア	PT BANK CENTRAL ASIA TBK	602,000	28,625.00	17,232,250,000.00	
小計	銘柄数：	1		17,232,250,000.00	
				(136,134,775)	
	組入時価比率：	1.5%		1.5%	
韓国ウォン	S-OIL CORPORATION	7,922	76,300.00	604,448,600.00	
	LOTTE CHEMICAL CORPORATION	2,726	193,000.00	526,118,000.00	
	POSCO	4,373	200,500.00	876,786,500.00	
	HYUNDAI MOBIS CO LTD	4,347	219,000.00	951,993,000.00	
	HYUNDAI MOTOR COMPANY	8,874	111,000.00	985,014,000.00	
	NCSOFT CORP	1,162	805,000.00	935,410,000.00	
	HANA FINANCIAL GROUP INC	36,137	31,250.00	1,129,281,250.00	
	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	34,048	35,000.00	1,191,680,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	31,582	55,500.00	1,752,801,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PREF	45,921	47,750.00	2,192,727,750.00	
	SAMSUNG SDI CO LTD	1,340	371,500.00	497,810,000.00	
	SK TELECOM CO LTD	4,283	223,500.00	957,250,500.00	
	SK HYNIX INC	16,058	90,400.00	1,451,643,200.00	
小計	銘柄数：	13		14,052,963,800.00	
				(1,278,819,705)	
	組入時価比率：	14.3%		14.5%	

新台湾ドル	CHAILEASE HOLDING CO LTD	153,024	123.50	18,898,464.00	
	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	412,000	43.50	17,922,000.00	
	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	98,000	226.00	22,148,000.00	
	DELTA ELECTRONICS INC	117,000	153.50	17,959,500.00	
	LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	8,000	4,270.00	34,160,000.00	
	GLOBALWAFERS CO LTD	50,000	383.50	19,175,000.00	
	SILERGY CORP	7,000	1,570.00	10,990,000.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	491,000	311.50	152,946,500.00	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CO	158,000	74.40	11,755,200.00	
小計	銘柄数：	9		305,954,664.00	
				(1,125,913,163)	
	組入時価比率：	12.6%		12.8%	
インドルピー	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	5,812	5,746.20	33,396,914.40	
	ITC LIMITED	395,660	200.00	79,132,000.00	
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	87,859	1,766.60	155,211,709.40	
	KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	23,776	1,337.80	31,807,532.80	
	TATA CONSULTANCY SERVICES	21,886	2,048.25	44,827,999.50	
小計	銘柄数：	5		344,376,156.10	
				(502,789,187)	
	組入時価比率：	5.6%		5.7%	
南アフリカランド	MONDI PLC	22,247	334.75	7,447,183.25	
	BIDVEST GROUP LIMITED	48,743	168.57	8,216,607.51	
	MR PRICE GROUP LIMITED	70,943	149.79	10,626,551.97	
	FIRSTRAND LTD	292,756	46.23	13,534,109.88	
小計	銘柄数：	4		39,824,452.61	
				(260,053,675)	
	組入時価比率：	2.9%		2.9%	
オフショア元	BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD-A	718,000	4.56	3,274,080.00	
	ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD-A	125,001	25.00	3,125,025.00	
	SUOFEIYA HOME COLLECTION COMPANY LTD-A	190,296	23.40	4,452,926.40	
	JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO-A	27,900	109.30	3,049,470.00	
	PING AN BANK CO LTD-A	622,464	13.59	8,459,285.76	
	LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD-A	81,910	51.85	4,247,033.50	
小計	銘柄数：	6		26,607,820.66	
				(411,889,063)	
	組入時価比率：	4.6%		4.7%	
合計				8,816,058,464	
				(8,816,058,464)	

（注）各通貨計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

（注）合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

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

（口）株式以外の有価証券

該当事項はありません。

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 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

当表に記載すべき内容は、「デリバティブ取引等に関する注記 取引の時価等に関する事項」に開示しておりますので、記載を省略しております。

G I M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

当ファンドは、「G I M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）」を、主要投資対象としております。

以下の経理状況は、J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社から提供された財務諸表です。

ファンドの経理状況

1．当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）および同規則第2条の2の規定による「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）ならびに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、第26特定期間（2019年11月27日から2020年5月26日まで）の財務諸表について、P w C あらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1 財務諸表

G I M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

(1) 貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	前期 (2019年11月26日現在)	当期 (2020年5月26日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		1,821,053,600	1,492,584,619
未収入金		499,999	-
流動資産合計		1,821,553,599	1,492,584,619
資産合計		1,821,553,599	1,492,584,619
負債の部			
流動負債			
未払収益分配金		7,132,842	4,604,417
未払解約金		499,999	-
未払受託者報酬		47,845	37,362

未払委託者報酬		1,132,307	884,186
その他未払費用		31,885	24,898
流動負債合計		8,844,878	5,550,863
負債合計		8,844,878	5,550,863
純資産の部			
元本等			
元本	1	4,195,789,609	3,837,014,455
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2	2,383,080,888	2,349,980,699
（分配準備積立金）		461,913	625,564
元本等合計		1,812,708,721	1,487,033,756
純資産合計		1,812,708,721	1,487,033,756
負債純資産合計		1,821,553,599	1,492,584,619

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区分	注記 番号	前期 (自 2019年 5 月28日 至 2019年11月26日)	当期 (自 2019年11月27日 至 2020年 5 月26日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		105,460,352	132,271,083
営業収益合計		105,460,352	132,271,083
営業費用			
受託者報酬		281,148	274,803
委託者報酬	1	6,653,630	6,503,508
その他費用		187,366	183,136
営業費用合計		7,122,144	6,961,447
営業利益又は営業損失（ ）		98,338,208	139,232,530
経常利益又は経常損失（ ）		98,338,208	139,232,530
当期純利益又は当期純損失（ ）		98,338,208	139,232,530
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（ ）		269,998	9,604,737
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		2,322,602,923	2,383,080,888
剰余金増加額又は欠損金減少額		122,350,582	515,255,349
当期一部解約に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		122,350,582	515,255,349
剰余金減少額又は欠損金増加額		226,019,652	305,387,665
当期追加信託に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		226,019,652	305,387,665
分配金	2	54,877,105	47,139,702

期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,383,080,888	2,349,980,699
-----------------	---------------	---------------

（３）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	前期 (2019年11月26日現在)	当期 (2020年5月26日現在)
1 期首元本額	4,009,660,763円	4,195,789,609円
期中追加設定元本額	400,019,652円	482,387,665円
期中一部解約元本額	213,890,806円	841,162,819円
2 元本の欠損	2,383,080,888円	2,349,980,699円
受益権の総数	4,195,789,609口	3,837,014,455口
1 口当たりの純資産額	0.4320円	0.3875円
(1万口当たりの純資産額)	(4,320円)	(3,875円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	前期 (自 2019年5月28日 至 2019年11月26日)	当期 (自 2019年11月27日 至 2020年5月26日)
1 信託財産の運用の指図に関する権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	純資産総額に年率0.35%を乗じて得た額	同左
2 分配金の計算過程	(自 2019年5月28日 至 2019年6月26日)	(自 2019年11月27日 至 2019年12月26日)
費用控除後の配当等収益額	6,811,267円	7,700,128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	- 円	- 円
収益調整金額	2,060,177円	2,642,484円
分配準備積立金額	1,058,265円	459,906円
当ファンドの分配対象収益額	9,929,709円	10,802,518円
当ファンドの期末残存口数	3,977,343,340口	4,191,286,984口
1万口当たり収益分配対象額	24.96円	25.77円
1万口当たり分配金額	16.00円	17.00円
収益分配金金額	6,363,749円	7,125,187円
	(自 2019年6月27日 至 2019年7月26日)	(自 2019年12月27日 至 2020年1月27日)

費用控除後の配当等収益額	19,213,746円	16,496,005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	- 円	- 円
収益調整金額	2,047,273円	2,623,928円
分配準備積立金額	1,496,351円	1,026,868円
当ファンドの分配対象収益額	22,757,370円	20,146,801円
当ファンドの期末残存口数	3,952,428,685口	4,160,078,357口
1万口当たり収益分配対象額	57.57円	48.42円
1万口当たり分配金額	49.00円	40.00円
収益分配金金額	19,366,900円	16,640,313円
	(自 2019年 7 月27日 至 2019年 8 月26日)	(自 2020年 1 月28日 至 2020年 2 月26日)
費用控除後の配当等収益額	6,982,067円	7,535,760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	- 円	- 円
収益調整金額	2,039,932円	2,647,734円
分配準備積立金額	1,331,609円	877,528円
当ファンドの分配対象収益額	10,353,608円	11,061,022円
当ファンドの期末残存口数	3,925,430,856口	4,154,345,471口
1万口当たり収益分配対象額	26.37円	26.62円
1万口当たり分配金額	19.00円	16.00円
収益分配金金額	7,458,318円	6,646,952円

区分	前期 (自 2019年 5 月28日 至 2019年11月26日)	当期 (自 2019年11月27日 至 2020年 5 月26日)
	(自 2019年 8 月27日 至 2019年 9 月26日)	(自 2020年 2 月27日 至 2020年 3 月26日)
費用控除後の配当等収益額	7,856,124円	5,402,451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	- 円	- 円
収益調整金額	2,036,606円	2,550,521円
分配準備積立金額	846,642円	1,699,881円
当ファンドの分配対象収益額	10,739,372円	9,652,853円
当ファンドの期末残存口数	3,893,754,756口	3,999,197,118口
1万口当たり収益分配対象額	27.58円	24.13円
1万口当たり分配金額	17.00円	18.00円
収益分配金金額	6,619,383円	7,198,554円
	(自 2019年 9 月27日 至 2019年10月28日)	(自 2020年 3 月27日 至 2020年 4 月27日)
費用控除後の配当等収益額	7,416,588円	4,842,859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	- 円	- 円
収益調整金額	2,556,212円	2,611,188円
分配準備積立金額	2,075,255円	3,230円

当ファンドの分配対象収益額	12,048,055円	7,457,277円
当ファンドの期末残存口数	4,176,796,703口	3,787,907,341口
1万口当たり収益分配対象額	28.84円	19.68円
1万口当たり分配金額	19.00円	13.00円
収益分配金金額	7,935,913円	4,924,279円
	(自 2019年10月29日 至 2019年11月26日)	(自 2020年4月28日 至 2020年5月26日)
費用控除後の配当等収益額	6,050,233円	5,224,837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	- 円	- 円
収益調整金額	2,630,428円	2,595,356円
分配準備積立金額	1,544,522円	5,144円
当ファンドの分配対象収益額	10,225,183円	7,825,337円
当ファンドの期末残存口数	4,195,789,609口	3,837,014,455口
1万口当たり収益分配対象額	24.37円	20.39円
1万口当たり分配金額	17.00円	12.00円
収益分配金金額	7,132,842円	4,604,417円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

金融商品の時価等に関する事項

	各特定期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。

２．時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
３．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、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	前期 (2019年11月26日現在)	当期 (2020年 5月26日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた評価 差額（円）	最終計算期間の損益に含まれた評価 差額（円）
親投資信託受益証券	36,803,941	99,424,547
合計	36,803,941	99,424,547

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(４) 附属明細表

第１ 有価証券明細表（2020年 5月26日現在）

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I M新興国現地通貨ソブリン・マザー ファンド （適格機関投資家専用）	1,192,827,155	1,492,584,619	
合計			1,192,827,155	1,492,584,619	

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 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド （適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	(2019年11月26日現在)	(2020年5月26日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
預金		215,449,953	167,745,031
金銭信託		-	664,646
コール・ローン		1,209,739	-
国債証券		4,855,730,868	4,043,786,329
特殊債券		27,937,570	166,894,551
社債券		14,648,008	12,012,963
派生商品評価勘定		5,800,694	27,990,741
未収入金		78,874,500	-
未収利息		60,845,282	52,903,956
前払費用		18,094,874	11,941,926
差入委託証拠金		2,999,444	2,808,897
流動資産合計		5,281,590,932	4,486,749,040
資産合計		5,281,590,932	4,486,749,040
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		6,992,030	35,476,210
未払金		-	46,930,858
未払解約金		2,395,479	1,632,213
未払利息		2	-
流動負債合計		9,387,511	84,039,281
負債合計		9,387,511	84,039,281
純資産の部			
元本等			
元本	1	3,903,145,608	3,518,543,316
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		1,369,057,813	884,166,443
元本等合計		5,272,203,421	4,402,709,759
純資産合計		5,272,203,421	4,402,709,759
負債純資産合計		5,281,590,932	4,486,749,040

（注）「G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年2月16日から8月15日および8月16日から翌年2月15日まで（計算期間終了日が休業日の場合は、その翌営業日まで）であり、当ファンドの特定期間と異なります。

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
1．有価証券の評価基準および評価方法	国債証券、特殊債券および社債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。

	(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。 (2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2．デリバティブ等の評価基準および評価方法	(1)デリバティブ取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。 (2)為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条および第61条に従って処理しております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	(2019年11月26日現在)	(2020年5月26日現在)
1期首元本額	4,094,206,266円	3,903,145,608円
期中追加設定元本額	154,195,275円	175,571,463円
期中解約元本額	345,255,933円	560,173,755円
元本の内訳（注）		
JP M新興国現地通貨ソブリン・ファンド（毎月決算型）	2,133,711,420円	1,947,124,191円
G I M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）	1,348,129,701円	1,192,827,155円
G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドV A（適格機関投資家専用）	421,304,487円	378,591,970円
合 計	3,903,145,608円	3,518,543,316円
受益権の総数	3,903,145,608口	3,518,543,316口
1口当たりの純資産額	1.3508円	1.2513円
（1万口当たりの純資産額）	(13,508円)	(12,513円)

（注）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

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2．金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、国債証券、特殊債券、社債券およびデリバティブ取引であり、当ファンドで利用しているデリバティブ取引は、債券関連では債券先物取引、通貨関連では為替予約取引、金利関連では金利先物取引であります。当ファンドが保有した金融商品およびデリバティブ取引には、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。 なお、デリバティブ取引は、債券関連では将来の債券の価格変動リスクを回避し、通貨関連では信託財産の効率的な運用に資する目的、金利関連では金利変動リスクを回避し、効率的な運用に資することを目的として利用しております。
3．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドは運用を外部委託しておりますが、投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターおよび外部委託先において運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターを行います。さらに外部委託先のインベストメント・ダイレクターは、リスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。 (3)運用商品部門は外部委託先のリスク管理体制に変更がないか継続的にモニタリングします。運用商品部門の部長はその結果をリスク・コミッティーに報告し、当該報告内容に問題点があった際には、必要に応じてリスク・コミッティーより勧告を受けます。また運用商品部門の部長は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、業務改善指導、委託解消等の対応策を実施します。

金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
1．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。

2．時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。一部の債券時価に関しては合理的に算定された価額を採用する場合があります。合理的に算定された価額は発行体の格付けや債券の償還年限を基にした国債に対する上乗せ金利、取引業者からの提示価格、流動性、将来発生しうるキャッシュフロー、その他個々の債券の特性等を考慮して価格提供会社が算出した価格を利用しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3．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、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	(2019年11月26日現在)	(2020年5月26日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
国債証券	40,456,413	10,959,198
特殊債券	187,553	625,815
社債券	322,237	1,033,954
合計	40,591,097	9,299,429

(注) 当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(通貨関連)

区分	種類	(2019年11月26日現在)				(2020年5月26日現在)			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
	為替予約取引 買建								
	アメリカドル	715,722,310	-	712,574,569	3,147,741	1,066,836,408	-	1,065,426,616	1,409,792
	メキシコペソ	113,245,677	-	111,003,713	2,241,964	101,668,699	-	110,621,564	8,952,865
	コロンビアペソ	-	-	-	-	3,530,851	-	3,531,389	538
	トルコリラ	43,441,904	-	43,557,006	115,102	101,594,943	-	104,388,008	2,793,065
	チェココルナ	146,808,615	-	146,778,827	29,788	136,883,996	-	136,638,307	245,689
	ハンガリーフォリント	100,704,379	-	100,048,285	656,094	173,979,768	-	176,211,157	2,231,389

市場取引以外の取引	ポーランドズロチ	240,172,405	-	239,774,018	398,387	185,199,899	-	187,339,996	2,140,097
	タイバーツ	73,402,831	-	73,344,044	58,787	125,372,725	-	127,436,946	2,064,221
	南アフリカランド	-	-	-	-	44,852,180	-	47,574,384	2,722,204
	オフショア元	-	-	-	-	207,516,862	-	206,857,909	658,953
	売建								
	アメリカドル	724,975,811	-	724,291,733	684,078	1,087,199,923	-	1,091,462,157	4,262,234
	メキシコペソ	214,885,657	-	211,846,182	3,039,475	94,237,952	-	101,024,947	6,786,995
	トルコリラ	9,876,066	-	9,818,403	57,663	188,810,216	-	190,324,829	1,514,613
	チェココルナ	67,297,482	-	66,869,744	427,738	112,669,941	-	114,319,355	1,649,414
	ハンガリーフォリント	41,643,271	-	40,943,866	699,405	97,338,734	-	99,472,216	2,133,482
	ポーランドズロチ	59,703,315	-	59,362,275	341,040	108,907,641	-	110,596,985	1,689,344
	タイバーツ	225,119,875	-	225,119,875	0	197,891,187	-	202,108,739	4,217,552
	南アフリカランド	97,196,644	-	97,219,720	23,076	107,863,704	-	112,358,709	4,495,005
	オフショア元	-	-	-	-	159,117,033	-	158,443,808	673,225
合計		2,874,196,242	-	2,862,552,260	1,191,336	4,301,472,662	-	4,346,138,021	7,485,469

（注）１．為替予約の時価の算定方法

（１）対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該為替予約は当該仲値で評価しております。

当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
- ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

（２）対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

２．換算において円未満の端数は切り捨てております。

３．契約額等および時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１ 有価証券明細表（2020年５月26日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	メキシコペソ	MEXICO GOVT 10% NOV36		2,188,900.00	2,889,238.55	
		MEXICO GOVT 5.75% MAR26		9,300,000.00	9,331,248.00	
		MEXICO GOVT 7.5% JUN27		17,400,000.00	18,951,558.00	
		MEXICO GOVT 7.75% MAY31		4,900,000.00	5,411,511.00	
		MEXICO GOVT 8.5% MAY29		19,500,000.00	22,566,765.00	
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38		17,400,000.00	20,174,256.00	
		MEXICO GOVT 8% DEC23		31,500,000.00	34,214,355.00	

		MEXICO I/L 4% NOV40		530,000.00	3,856,218.78	
	計	銘柄数：	8	102,718,900.00	117,395,150.33	
					(562,322,770)	
		組入時価比率：	12.8%		13.4%	
	ブラジルリアル	BRAZIL 10% JAN23 NTN		12,367,000.00	14,511,821.17	
		BRAZIL 10% JAN25 NTN		3,410,000.00	4,088,167.16	
		BRAZIL 10% JAN27 NTN		3,360,000.00	4,065,727.68	
		BRAZIL 10% JAN29 NTN		1,040,000.00	1,268,124.00	
		BRAZIL I/L 6% AUG22 NTNB		149,000.00	548,568.96	
	計	銘柄数：	5	20,326,000.00	24,482,408.97	
					(484,506,873)	
		組入時価比率：	11.0%		11.5%	
	チリペソ	CHILE GOVT 4.5% MAR26		555,000,000.00	653,235,000.00	
		CHILE GOVT 4.7% SEP30		70,000,000.00	87,983,700.00	
	計	銘柄数：	2	625,000,000.00	741,218,700.00	
					(99,249,183)	
		組入時価比率：	2.3%		2.4%	
	コロンビアペソ	COLOMBIA GOVT 9.85%JUN27		825,000,000.00	962,993,625.00	
		COLOMBIA TES 6% APR28		3,191,300,000.00	3,314,937,344.60	
		COLOMBIA TES 7.5% AUG26		620,000,000.00	709,766,948.00	
		COLOMBIA TES 7% MAY22		832,000,000.00	885,953,369.60	
		COLOMBIA TES5.75%NOV27		1,026,700,000.00	1,056,362,595.04	
	計	銘柄数：	5	6,495,000,000.00	6,930,013,882.24	
					(197,505,395)	
		組入時価比率：	4.5%		4.7%	
	ペルーソル	PERU GOVT 5.4% AUG34		90,000.00	97,617.60	
		PERU GOVT 5.94%FEB29 GDN		100,000.00	115,561.00	
		PERU GOVT 6.15% AUG32		305,000.00	354,019.60	
		PERU GOVT 6.35% AUG28		1,184,000.00	1,403,442.56	
		PERU GOVT 6.9% AUG37 GDN		1,990,000.00	2,463,381.20	
		PERU GOVT6.35% AUG28 GDN		215,000.00	255,039.45	
		PERU GOVT6.95% AUG31 GDN		240,000.00	295,600.80	
	計	銘柄数：	7	4,124,000.00	4,984,662.21	
					(156,667,933)	
		組入時価比率：	3.6%		3.7%	
	ウルグアイペソ	URUGUAY9.875% JUN22 REGS		3,330,000.00	3,225,238.20	
	計	銘柄数：	1	3,330,000.00	3,225,238.20	
					(8,030,843)	
		組入時価比率：	0.2%		0.2%	
	ドミニカペソ	DOMINICA 8.9% FEB23 REGS		10,000,000.00	8,990,200.00	
		DOMREP 9.75% JUN26 REGS		8,000,000.00	6,643,760.00	
	計	銘柄数：	2	18,000,000.00	15,633,960.00	
					(29,548,184)	
		組入時価比率：	0.7%		0.7%	

	ディナール	SERBIA 4.5% JAN26 7Y		10,000,000.00	10,707,500.00	
		SERBIA 5.875% FEB28 10Y		12,110,000.00	14,121,713.20	
	計	銘柄数：	2	22,110,000.00	24,829,213.20	
					(24,814,315)	
		組入時価比率：	0.6%		0.6%	
	トルコリラ	TURKEY GOVT 10.6% FEB26		1,840,000.00	1,747,540.00	
		TURKEY GOVT 11% FEB27		1,370,000.00	1,296,020.00	
		TURKEY GOVT 11% MAR22		895,349.00	918,628.07	
		TURKEY GOVT 7.1% MAR23		406,572.00	370,407.42	
		TURKEY GOVT 8.5% SEP22		1,347,945.00	1,318,964.18	
		TURKEY GOVT 8% MAR25		509,554.00	439,235.54	
	計	銘柄数：	6	6,369,420.00	6,090,795.21	
					(96,295,472)	
		組入時価比率：	2.2%		2.3%	
	チェココルナ	CZECH REPUBLIC 1.2% 11Y		10,450,000.00	10,731,836.50	
		CZECH REPUBLIC 1.25% 5Y		5,070,000.00	5,220,325.50	
		CZECH REPUBLIC 2% 15Y		5,170,000.00	5,797,276.10	
		CZECH REPUBLIC 4.2% 49		980,000.00	1,432,671.80	
		CZECH REPUBLIC 4.85% 53		5,140,000.00	8,564,268.00	
	計	銘柄数：	5	26,810,000.00	31,746,377.90	
					(136,826,888)	
		組入時価比率：	3.1%		3.2%	
	ハンガリーフォリント	HUNGARY 3% AUG30 30/A		93,470,000.00	101,780,417.70	
		HUNGARY 3% OCT38 38/A		59,710,000.00	65,915,660.30	
	計	銘柄数：	2	153,180,000.00	167,696,078.00	
					(56,161,416)	
		組入時価比率：	1.3%		1.3%	
	ポーランドズロチ	POLAND 2.75% OCT29 1029		4,150,000.00	4,656,258.50	
		POLAND 3.25% JUL25 0725		1,737,000.00	1,930,310.73	
		POLAND 5.75% OCT21 1021		930,000.00	998,541.00	
		POLAND GOVT 5.75% SEP22		3,400,000.00	3,804,634.00	
	計	銘柄数：	4	10,217,000.00	11,389,744.23	
					(297,386,221)	
		組入時価比率：	6.8%		7.0%	
	ロシアルーブル	RUSSIA 7.05% JAN28 6212		11,510,000.00	12,837,793.60	
		RUSSIA 7.15% NOV25 6229		53,000,000.00	58,351,410.00	
		RUSSIA 7.25% MAY34 6225		2,693,000.00	3,099,535.28	
		RUSSIA 7.5% AUG21 6217		8,000,000.00	8,265,120.00	
		RUSSIA 7.65% APR30 6228		21,790,000.00	25,485,584.00	
		RUSSIA 7.7% MAR39 6230		22,000,000.00	26,827,460.00	
		RUSSIA 7.75% SEP26 6219		38,244,000.00	43,806,972.24	
		RUSSIA 7.95% OCT26 6226		24,000,000.00	27,758,880.00	
		RUSSIA 7% AUG23 6215		47,000,000.00	50,131,140.00	
	計	銘柄数：	9	228,237,000.00	256,563,895.12	

					(384,845,842)	
		組入時価比率：	8.7%		9.1%	
	ルーマニアレイ	ROMANIA GOVT 3.65% SEP31		1,650,000.00	1,474,522.50	
		ROMANIA GOVT 5% FEB29		305,000.00	313,552.20	
	計	銘柄数：	2	1,955,000.00	1,788,074.70	
					(43,414,453)	
		組入時価比率：	1.0%		1.0%	
	マレーシアリングット	MALAYSIA 3.502% MAY27		1,000,000.00	1,052,874.30	
		MALAYSIA 3.8% AUG23		1,200,000.00	1,254,013.08	
		MALAYSIA 3.828% JUL34		800,000.00	856,659.75	
		MALAYSIA 3.882% MAR22		1,511,000.00	1,557,042.28	
		MALAYSIA 4.07% SEP26		1,259,000.00	1,358,874.58	
		MALAYSIA 4.181% JUL24		400,000.00	427,064.16	
		MALAYSIA 4.232% JUN31		1,372,000.00	1,523,594.47	
		MALAYSIA 4.642% NOV33		1,550,000.00	1,781,516.06	
		MALAYSIA 4.786% OCT35		400,000.00	467,904.48	
	計	銘柄数：	9	9,492,000.00	10,279,543.16	
					(253,904,716)	
		組入時価比率：	5.8%		6.0%	
	タイバーツ	THAI GOVT 1.6% DEC29		6,900,000.00	7,256,937.00	
		THAI GOVT 1.6% JUN35		7,600,000.00	7,817,968.00	
		THAI GOVT 2.125% DEC26		15,950,000.00	17,171,770.00	
		THAI GOVT 2.4% DEC23 0		7,600,000.00	8,075,836.00	
		THAI GOVT 2.875% DEC28		18,443,000.00	21,161,682.63	
		THAI GOVT 3.3% JUN38		12,000,000.00	15,196,080.00	
		THAI GOVT 3.4% JUN36		1,200,000.00	1,508,508.00	
		THAI GOVT 3.58% DEC27		693,000.00	816,721.29	
		THAI GOVT 3.625% JUN23		1,639,000.00	1,788,493.19	
		THAI GOVT 3.65% DEC21		7,000,000.00	7,338,660.00	
		THAI GOVT 3.65% JUN31		4,500,000.00	5,561,280.00	
		THAI GOVT 3.775% JUN32		14,405,000.00	18,239,034.80	
		THAI GOVT 4.875% JUN29		551,000.00	721,099.21	
	計	銘柄数：	13	98,481,000.00	112,654,070.12	
					(380,770,757)	
		組入時価比率：	8.6%		9.0%	
	フィリピンペソ	PHIL GOVT 8% JUL31 2017		7,000,000.00	10,043,746.30	
		PHIL GOVT5.75%APR25 7-61		1,580,562.00	1,789,240.28	
	計	銘柄数：	2	8,580,562.00	11,832,986.58	
					(25,085,931)	
		組入時価比率：	0.6%		0.6%	
	インドネシアルピア	INDON 10.5% AUG30 FR52		1,350,000,000.00	1,606,871,250.00	
		INDON 5.625% MAY23 FR63		7,750,000,000.00	7,563,225,000.00	
		INDON 6.5% JUN25 FR81		1,180,000,000.00	1,161,769,000.00	

		INDON 7.375% MAY48 FR76		4,506,000,000.00	4,163,544,000.00	
		INDON 7.5% AUG32 FR74		3,510,000,000.00	3,386,448,000.00	
		INDON 7.5% MAY38 FR75		1,477,000,000.00	1,409,353,400.00	
		INDON 7% SEP30 FR82		1,381,000,000.00	1,337,774,700.00	
		INDON 8.25% JUN32 FR58		3,200,000,000.00	3,272,000,000.00	
		INDON 8.25% MAY36 FR72		9,312,000,000.00	9,594,153,600.00	
		INDON 8.75% MAY31 FR73		2,153,000,000.00	2,292,083,800.00	
		INDON 9% MAR29 FR71		23,101,000,000.00	24,974,491,100.00	
	計	銘柄数：	11	58,920,000,000.00	60,761,713,850.00	
					(449,636,682)	
		組入時価比率：	10.2%		10.6%	
	ウクライナフリブナ	UKRAI14.64%JUN20REGS GDN		218,000.00	218,574.47	
		UKRAIN15.84%FEB25REGSGDN		2,000,000.00	2,265,338.80	
		UKRAINE 17.25% SEP20 GDN		752,000.00	778,323.53	
	計	銘柄数：	3	2,970,000.00	3,262,236.80	
					(13,081,569)	
		組入時価比率：	0.3%		0.3%	
	南アフリカランド	S.AFRICA 8.5% JAN37 2037		5,076,090.00	4,217,063.28	
		S.AFRICA 9% JAN40 2040		3,721,195.00	3,139,646.64	
		S.AFRICA10.5% DEC26 R186		8,480,000.00	9,713,500.80	
		S.AFRICA6.25% MAR36 R209		11,244,272.00	7,635,198.01	
		S.AFRICA7.75% FEB23 2023		6,716,132.00	7,101,705.13	
		S.AFRICA8.25% MAR32 2032		6,926,020.00	6,165,750.78	
		S.AFRICA8.75% FEB48 2048		13,313,159.00	10,743,586.18	
		S.AFRICA8.75% JAN44 2044		3,574,607.00	2,898,434.33	
		S.AFRICA8.875%FEB35 2035		5,139,889.00	4,550,292.32	
	計	銘柄数：	9	64,191,364.00	56,165,177.47	
					(343,730,886)	
		組入時価比率：	7.8%		8.1%	
	小計				4,043,786,329	
					(4,043,786,329)	
特殊債券	オフショア元	CHINA DEV BK 3.07% 2005		4,000,000.00	4,023,148.00	
		CHINA DEV BK 3.23% 2003		3,000,000.00	3,107,529.00	
		CHINA DEV BK 3.42% 1908		1,800,000.00	1,868,698.80	
		CHINA DEV BK 3.45% 1915		2,000,000.00	2,060,568.00	
	計	銘柄数：	4	10,800,000.00	11,059,943.80	
					(166,894,551)	
		組入時価比率：	3.8%		4.0%	
	小計				166,894,551	
					(166,894,551)	
社債券	コロンビアペソ	EPM 8.375% REGS		430,000,000.00	421,507,500.00	
	計	銘柄数：	1	430,000,000.00	421,507,500.00	
					(12,012,963)	
		組入時価比率：	0.3%		0.3%	

	小計				12,012,963	
					(12,012,963)	
	合計				4,222,693,843	
					(4,222,693,843)	

（注）各通貨計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

（注）小計・合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

（注）比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨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 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

当表に記載すべき内容は、「デリバティブ取引等に関する注記 取引の時価等に関する事項」に開示しておりますので、記載を省略しております。

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

当ファンドは、「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」を、主要投資対象としております。

以下の経理状況は、アライアンス・バーンスタイン株式会社から提供された財務諸表です。

ファンドの経理状況

（１）当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（以下「財務諸表等規則」という。）及び同規則第2条の2の規定による「投資信託財産の計算に関する規則」（以下「投資信託財産計算規則」という。）並びに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、当期（2020年1月16日から2020年7月15日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1 財務諸表

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

（１）貸借対照表

（単位：円）

	前期 (2020年 1月15日現在)	当期 (2020年 7月15日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	9,987	9,996
親投資信託受益証券	93,093,766,912	79,561,263,803
未収入金	900,800,000	1,122,400,000
流動資産合計	93,994,576,899	80,683,673,799

資産合計	93,994,576,899	80,683,673,799
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	853,731,018	1,078,929,946
未払受託者報酬	3,250,194	2,960,895
未払委託者報酬	42,789,182	39,328,002
その他未払費用	99,182	108,848
流動負債合計	899,869,576	1,121,327,691
負債合計	899,869,576	1,121,327,691
純資産の部		
元本等		
元本	85,373,101,882	107,892,994,614
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	7,721,605,441	28,330,648,506
（分配準備積立金）	1,433,521,656	-
元本等合計	93,094,707,323	79,562,346,108
純資産合計	93,094,707,323	79,562,346,108
負債純資産合計	93,994,576,899	80,683,673,799

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	前期 (自 2019年 7月17日 至 2020年 1月15日)	当期 (自 2020年 1月16日 至 2020年 7月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	7,892,322,931	27,798,239,747
営業収益合計	7,892,322,931	27,798,239,747
営業費用		
支払利息	158	168
受託者報酬	17,080,527	17,793,058
委託者報酬	227,891,702	236,497,141
その他費用	605,000	660,034
営業費用合計	245,577,387	254,950,401
営業利益又は営業損失（ ）	7,646,745,544	28,053,190,148
経常利益又は経常損失（ ）	7,646,745,544	28,053,190,148
当期純利益又は当期純損失（ ）	7,646,745,544	28,053,190,148
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（ ）	92,241,407	681,205,881
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	6,493,180,945	7,721,605,441
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,895,166,982	3,437,593,251
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	2,712,596,214
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,895,166,982	724,997,037
剰余金減少額又は欠損金増加額	552,204,382	6,085,929,034
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	552,204,382	345,502,553
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	5,740,426,481
分配金	8,669,042,241	6,031,933,897
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	7,721,605,441	28,330,648,506

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期 (自 2020年 1月16日 至 2020年 7月15日)
----	--

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	(1) 親投資信託受益証券 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) 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	当ファンドの特定期間は、2020年1月16日から2020年7月15日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

前期 (2020年 1月15日現在)	当期 (2020年 7月15日現在)
1. 特定期間の末日における受益権の総数 85,373,101,882口	1. 特定期間の末日における受益権の総数 107,892,994,614口
2. 投資信託財産計算規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 - 円	2. 投資信託財産計算規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 28,330,648,506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 1.0904円 (10,000口当たり純資産額 10,904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 0.7374円 (10,000口当たり純資産額 7,374円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期 (自 2019年 7月17日 至 2020年 1月15日)	当期 (自 2020年 1月16日 至 2020年 7月15日)																																
1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 - 円	1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 - 円																																
2. 分配金の計算過程 2019年7月17日から2019年8月15日まで 計算期末における分配対象金額11,745,946,217円 (10,000口当たり1,836円)のうち、1,982,531,262円 (10,000口当たり310円)を分配金額としております。	2. 分配金の計算過程 2020年1月16日から2020年2月17日まで 計算期末における分配対象金額14,329,464,421円 (10,000口当たり1,564円)のうち、916,138,737円 (10,000口当たり100円)を分配金額としております。																																
<table border="1"> <tr><th>項目</th><th></th></tr> <tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A 338,340,983円</td></tr> <tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額</td><td>B - 円</td></tr> <tr><td>収益調整金額</td><td>C 11,407,605,234円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金額</td><td>D - 円</td></tr> <tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D 11,745,946,217円</td></tr> <tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F 63,952,621,361口</td></tr> <tr><td>10,000口当たりの収益分配対象額</td><td>G=E/F×10,000 1,836円</td></tr> </table>	項目		費用控除後の配当等収益額	A 338,340,983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 - 円	収益調整金額	C 11,407,605,234円	分配準備積立金額	D - 円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 11,745,946,217円	当ファンドの期末残存口数	F 63,952,621,361口	10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 1,836円	<table border="1"> <tr><th>項目</th><th></th></tr> <tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A 488,588,715円</td></tr> <tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額</td><td>B 2,365,159,753円</td></tr> <tr><td>収益調整金額</td><td>C 10,069,113,798円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金額</td><td>D 1,406,602,155円</td></tr> <tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D 14,329,464,421円</td></tr> <tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F 91,613,873,749口</td></tr> <tr><td>10,000口当たりの収益分配対象額</td><td>G=E/F×10,000 1,564円</td></tr> </table>	項目		費用控除後の配当等収益額	A 488,588,715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 2,365,159,753円	収益調整金額	C 10,069,113,798円	分配準備積立金額	D 1,406,602,155円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 14,329,464,421円	当ファンドの期末残存口数	F 91,613,873,749口	10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 1,564円
項目																																	
費用控除後の配当等収益額	A 338,340,983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 - 円																																
収益調整金額	C 11,407,605,234円																																
分配準備積立金額	D - 円																																
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 11,745,946,217円																																
当ファンドの期末残存口数	F 63,952,621,361口																																
10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 1,836円																																
項目																																	
費用控除後の配当等収益額	A 488,588,715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 2,365,159,753円																																
収益調整金額	C 10,069,113,798円																																
分配準備積立金額	D 1,406,602,155円																																
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 14,329,464,421円																																
当ファンドの期末残存口数	F 91,613,873,749口																																
10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 1,564円																																

10,000口当たりの分配額	H 310円
収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$ 1,982,531,262円

2019年8月16日から2019年9月17日まで

計算期末における分配対象金額10,331,407,322円（10,000口当たり1,546円）のうち、2,070,594,808円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 124,860,306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 - 円
収益調整金額	C 10,206,547,016円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	$E=A+B+C+D$ 10,331,407,322円
当ファンドの期末残存口数	F 66,793,380,922口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$ 1,546円
10,000口当たりの分配額	H 310円
収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$ 2,070,594,808円

2019年9月18日から2019年10月15日まで

計算期末における分配対象金額10,575,474,697円（10,000口当たり1,488円）のうち、2,202,432,291円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 420,847,313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 1,342,270,348円
収益調整金額	C 8,812,357,036円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	$E=A+B+C+D$ 10,575,474,697円
当ファンドの期末残存口数	F 71,046,202,962口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$ 1,488円
10,000口当たりの分配額	H 310円
収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$ 2,202,432,291円

10,000口当たりの分配額	H 100円
収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$ 916,138,737円

2020年2月18日から2020年3月16日まで

計算期末における分配対象金額14,365,180,461円（10,000口当たり1,474円）のうち、974,144,801円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 93,072,222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 - 円
収益調整金額	C 10,991,653,692円
分配準備積立金額	D 3,280,454,547円
当ファンドの分配対象収益額	$E=A+B+C+D$ 14,365,180,461円
当ファンドの期末残存口数	F 97,414,480,127口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$ 1,474円
10,000口当たりの分配額	H 100円
収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$ 974,144,801円

2020年3月17日から2020年4月15日まで

計算期末における分配対象金額14,400,503,251円（10,000口当たり1,449円）のうち、993,386,292円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 687,216,806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 - 円
収益調整金額	C 11,401,984,113円
分配準備積立金額	D 2,311,302,332円
当ファンドの分配対象収益額	$E=A+B+C+D$ 14,400,503,251円
当ファンドの期末残存口数	F 99,338,629,269口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$ 1,449円
10,000口当たりの分配額	H 100円
収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$ 993,386,292円

2019年10月16日から2019年11月15日まで

計算期末における分配対象金額9,395,049,074円（10,000口当たり1,259円）のうち、745,917,764円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 321,160,868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 260,839,930円
収益調整金額	C 8,813,048,276円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 9,395,049,074円
当ファンドの期末残存口数	F 74,591,776,424口
10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 1,259円
10,000口当たりの分配額	H 100円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 745,917,764円

2019年11月16日から2019年12月16日まで

計算期末における分配対象金額9,581,282,553円（10,000口当たり1,177円）のうち、813,835,098円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 128,753,896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 - 円
収益調整金額	C 9,452,528,657円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 9,581,282,553円
当ファンドの期末残存口数	F 81,383,509,899口
10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 1,177円
10,000口当たりの分配額	H 100円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 813,835,098円

2020年4月16日から2020年5月15日まで

計算期末における分配対象金額14,193,028,822円（10,000口当たり1,383円）のうち、1,025,803,979円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 331,666,922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 - 円
収益調整金額	C 11,889,946,594円
分配準備積立金額	D 1,971,415,306円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 14,193,028,822円
当ファンドの期末残存口数	F 102,580,397,921口
10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 1,383円
10,000口当たりの分配額	H 100円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 1,025,803,979円

2020年5月16日から2020年6月15日まで

計算期末における分配対象金額13,570,229,475円（10,000口当たり1,300円）のうち、1,043,530,142円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 166,607,167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 - 円
収益調整金額	C 12,158,624,099円
分配準備積立金額	D 1,244,998,209円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 13,570,229,475円
当ファンドの期末残存口数	F 104,353,014,254口
10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 1,300円
10,000口当たりの分配額	H 100円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 1,043,530,142円

2019年12月17日から2020年1月15日まで

計算期末における分配対象金額11,510,154,988円
（10,000口当たり1,348円）のうち、853,731,018円
（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 295,820,972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 1,991,431,702円
収益調整金額	C 9,222,902,314円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 11,510,154,988円
当ファンドの期末残存口数	F 85,373,101,882口
10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 1,348円
10,000口当たりの分配額	H 100円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 853,731,018円

2020年6月16日から2020年7月15日まで

計算期末における分配対象金額13,307,955,208円
（10,000口当たり1,233円）のうち、1,078,929,946円
（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 336,699,662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 - 円
収益調整金額	C 12,610,858,009円
分配準備積立金額	D 360,397,537円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 13,307,955,208円
当ファンドの期末残存口数	F 107,892,994,614口
10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 1,233円
10,000口当たりの分配額	H 100円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 1,078,929,946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 2019年 7月17日 至 2020年 1月15日)	当期 (自 2020年 1月16日 至 2020年 7月15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、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 （２）金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、「（その他の注記）2．売買目的有価証券」に記載しております。これらは価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 （３）金融商品に係るリスク管理体制	（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

委託会社においては、運用関連部門から独立した部門であるクライアント本部、投信戦略委員会、リーガル・コンプライアンス本部及び運用管理部が市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理を行っております。 クライアント本部は市場リスク等が予め定められた運用の基本方針及び運用方法に則した適正範囲のものであるかをチェックしております。また、これらの結果は月次の投信戦略委員会に報告され、同委員会でも運用状況の点検等を行います。 リーガル・コンプライアンス本部は信託約款及び法令等、その他個別に定めたコンプライアンス規定等の遵守状況をチェックしております。また、ポートフォリオに係る個別銘柄の組入比率、資産配分等が運用ガイドラインに合致しているかについては運用管理部がモニターしております。 （４）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価には市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左 （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 (2020年 1月15日現在)	当期 (2020年 7月15日現在)
（１）貸借対照表計上額、時価及びその差額 貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 （２）時価の算定方法 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）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	（１）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 親投資信託受益証券 同左 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左

（関連当事者との取引に関する注記）

前期 (自 2019年 7月17日 至 2020年 1月15日)	当期 (自 2020年 1月16日 至 2020年 7月15日)
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、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）

当期 (自 2020年 1月16日 至 2020年 7月15日)
該当事項はありません。

（その他の注記）

１．元本の移動

前期 (2020年 1月15日現在)		当期 (2020年 7月15日現在)	
期首元本額	59,189,828,094円	期首元本額	85,373,101,882円
期中追加設定元本額	34,020,977,982円	期中追加設定元本額	36,166,652,264円
期中一部解約元本額	7,837,704,194円	期中一部解約元本額	13,646,759,532円

２．売買目的有価証券

(単位：円)

種類	前期 (2020年 1月15日現在)	当期 (2020年 7月15日現在)
	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
親投資信託受益証券	3,241,269,549	3,831,253,423
合計	3,241,269,549	3,831,253,423

３．デリバティブ取引等関係

該当事項はありません。

(４) 附属明細表

第１．有価証券明細表

(１) 株式 (2020年 7月15日現在)

該当事項はありません。

(２) 株式以外の有価証券 (2020年 7月15日現在)

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド	60,250,862,403	79,561,263,803	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：100.0%	60,250,862,403	79,561,263,803 100.0%	
	合計			79,561,263,803	

(注１) 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．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)

当ファンドは「アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同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。

１．「アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

貸借対照表

(単位：円)

対象年月日	(2020年 7月15日現在)
資産の部	
流動資産	
預金	571,450,983
コール・ローン	1,907,832,467
投資証券	77,815,416,341
派生商品評価勘定	113,264
未収入金	746,468,068
未収配当金	305,210,966
流動資産合計	81,346,492,089

資産合計	81,346,492,089
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	5,997
未払金	317,277,724
未払解約金	1,125,900,000
未払利息	4,442
流動負債合計	1,443,188,163
負債合計	1,443,188,163
純資産の部	
元本等	
元本	60,512,152,206
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	19,391,151,720
元本等合計	79,903,303,926
純資産合計	79,903,303,926
負債純資産合計	81,346,492,089

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	(自 2020年 1月16日 至 2020年 7月15日)
1. 運用資産の評価基準及び評価方法	(1) 投資証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価額のある有価証券についてはその最終相場（計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場）で評価しております。 (2) 外国為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客相場の仲値によって計算しております。
3. 収益及び費用の計上基準	(1) 受取配当金 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 (2) 配当株式 配当株式は、原則として配当落ち日において、その数量に相当する発行価額を計上しております。 (3) 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 (4) 為替差損益 約定日基準で計上しております。

（その他の注記）

(2020年 7月15日現在)	
1. 元本の移動	
期首	2020年 1月16日
期首元本額	51,373,415,878円
2020年1月16日より2020年7月15日までの期中追加設定元本額	23,437,782,386円

2020年1月16日より2020年7月15日までの期中一部解約元本額	14,299,046,058円
期末元本額	60,512,152,206円
期末元本額の内訳＊	
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	60,250,862,403円
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド （為替ヘッジあり）	261,289,803円
2．2020年7月15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	1.3205円
（10,000口当たり純資産額）	（13,205円）

（注１）＊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

附属明細表

第１．有価証券明細表

（１）株式（2020年 7月15日現在）

該当事項はありません。

（２）株式以外の有価証券（2020年 7月15日現在）

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	482,680	16,184,260.40	
		AMERICAN HOMES 4 RENT A	560,540	15,168,212.40	
		AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	87,500	2,216,375.00	
		AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	62,481	1,575,146.01	
		AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	29,000	751,970.00	
		AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	57,100	1,436,065.00	
		AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	50,100	1,252,500.00	
		AMERICOLD REALTY TRUST	633,317	22,400,422.29	
		APPLE HOSPITALITY REIT INC	481,206	4,220,176.62	
		ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC	1,553,150	14,677,267.50	
		ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC Pfd	165,925	3,832,867.50	
		ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd	151,400	699,468.00	
		ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd	11,759	55,443.68	
		ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd	11,900	56,287.00	
		ASHFORD HOSPITALITY TRUST Pfd	13,955	64,472.10	
		BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	427,254	3,054,866.10	
		BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd	24,552	549,473.76	
		BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd	33,600	774,819.36	
		BOSTON PROPERTIES INC Pfd	11,998	301,749.70	
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2,114,910	24,638,701.50	
		BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP Pfd	46,933	875,300.45	
		BROOKFIELD PROPERTY REIT INC-A Pfd	112,025	1,801,362.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	135,400	12,280,780.00	
		CEDAR REALTY TRUST INC Pfd	94,739	1,890,043.05	
		CITY OFFICE REIT INC Pfd	21,720	484,862.07	
		COLONY CAPITAL INC Pfd	10,000	185,700.00	
		COLONY CAPITAL INC Pfd	43,000	763,250.00	
		COLONY CAPITAL INC Pfd	111,000	1,973,580.00	
		COLONY CAPITAL INC Pfd	142,026	2,513,860.20	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	236,760	34,751,632.80	
		DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	63,117	1,609,483.50	
		DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	68,000	1,799,960.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	88,000	2,288,880.00	

DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	5,000	126,650.00
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	86,000	2,169,762.80
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	5,000	127,495.50
EPR PROPERTIES Pfd	108,689	1,718,525.25
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	389,150	5,681,590.00
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST Pfd	39,200	918,024.80
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	752,797	24,706,797.54
GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd	20,633	498,802.77
GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd	169,525	3,771,931.25
GLOBAL MEDICAL REIT INC Pfd	2,149	54,467.90
GLOBAL NET LEASE INC Pfd	169,047	3,967,025.94
GLOBAL NET LEASE INC Pfd	39,275	866,799.25
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	53,250	612,375.00
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	63,000	675,360.00
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	77,575	837,810.00
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	2,333,944	25,930,117.84
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	717,672	14,618,978.64
INVESTORS REAL ESTATE TRUST Pfd	14,400	363,422.88
KIMCO REALTY CORP	1,004,621	11,553,141.50
KIMCO REALTY CORP Pfd	26,500	617,450.00
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,590,378	29,024,398.50
MGM GROWTH PROPERTIES LLC A	949,550	24,460,408.00
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT Pfd	200,425	4,990,582.50
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC Pfd	56,000	1,360,800.00
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	571,962	16,655,533.44
NATIONAL STORAGE AFFILIATES Pfd	157,266	4,030,570.31
NEW SENIOR INVESTMENT GR	1,913,405	6,142,030.05
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	900,070	26,327,047.50
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	629,774	10,907,685.68
PARK HOTELS & RESORTS INC	750,151	6,751,359.00
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	42,950	825,928.50
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	52,044	985,713.36
PHYSICIANS REALTY TRUST	717,760	12,331,116.80
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	165,100	4,013,581.00
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	69,000	1,725,000.00
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	17,500	439,250.00
PUBLIC STORAGE Pfd	40,900	1,062,582.00
PUBLIC STORAGE Pfd	46,000	1,200,158.40
PUBLIC STORAGE Pfd	18,000	458,280.00
PUBLIC STORAGE Pfd	45,275	1,155,418.00
QTS REALTY TRUST INC Pfd	33,005	864,731.00
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	210,630	8,890,692.30
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd	116,275	2,967,338.00
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd	92,025	2,314,428.75
REXFORD INDUSTRIAL REALTY Pfd	26,050	660,237.25
RLJ LODGING TRUST	1,722,250	14,260,230.00
SAUL CENTERS INC Pfd	26,199	592,097.40
SAUL CENTERS INC Pfd	157,000	3,414,750.00
SERITAGE GROWTH PROPERTIES Pfd	32,632	440,532.00
SITE CENTERS CORP	1,569,610	11,238,407.60

	SITE CENTERS CORP Pfd	65,700	1,470,366.00	
	SITE CENTERS CORP Pfd	64,250	1,411,572.50	
	SL GREEN REALTY CORP Pfd	86,400	2,181,600.00	
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC Pfd	59,455	1,423,352.70	
	STAG INDUSTRIAL INC	565,949	16,933,194.08	
	STAG INDUSTRIAL INC Pfd	97,300	2,529,216.20	
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC Pfd	56,375	978,106.25	
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES Pfd	145,075	2,408,245.00	
	SUN COMMUNITIES INC	104,810	14,240,534.70	
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd	96,400	2,286,608.00	
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd	97,100	2,313,893.00	
	TAUBMAN CENTERS INC Pfd	45,800	982,410.00	
	TAUBMAN CENTERS INC Pfd	58,500	1,248,975.00	
	UMH PROPERTIES INC Pfd	46,000	1,160,819.20	
	UMH PROPERTIES INC Pfd	116,978	2,759,686.48	
	UMH PROPERTIES INC Pfd	79,475	1,858,125.50	
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd	22,630	464,820.20	
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd	63,125	1,357,187.50	
	VEREIT INC Pfd	25,545	640,413.15	
	VORNADO REALTY TRUST Pfd	99,825	2,091,832.87	
	VORNADO REALTY TRUST Pfd	50,000	1,107,500.00	
	WELLTOWER INC	375,150	18,734,991.00	
小計	銘柄数：105	29,555,502	558,020,103.52	
			(59,875,557,107)	
	組入時価比率：74.9%		76.9%	
カナダドル	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	1,275,064	13,515,678.40	
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	481,520	8,176,209.60	
	TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	1,465,100	8,365,721.00	
小計	銘柄数：3	3,221,684	30,057,609.00	
			(2,370,944,197)	
	組入時価比率：3.0%		3.0%	
メキシコペソ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	5,794,290	103,428,076.50	
小計	銘柄数：1	5,794,290	103,428,076.50	
			(495,420,486)	
	組入時価比率：0.6%		0.6%	
ユーロ	BEFIMMO	150,050	5,851,950.00	
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA	530,499	6,175,008.36	
	ICADE	194,785	11,833,188.75	
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	1,752,984	6,188,033.52	
	KLEPIERRE REIT	491,935	8,153,822.62	
	MERCIALYS	735,469	5,177,701.76	
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	973,690	7,083,594.75	
	UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	42,852	2,194,022.40	
小計	銘柄数：8	4,872,264	52,657,322.16	
			(6,446,835,952)	
	組入時価比率：8.1%		8.3%	
英ポンド	ASSURA PLC	12,475,020	9,568,340.34	
小計	銘柄数：1	12,475,020	9,568,340.34	
			(1,290,960,478)	
	組入時価比率：1.6%		1.7%	
オーストラリアドル	ARENA REIT	1,032,977	2,179,581.47	

有価証券報告書（円換算）

小計	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	1,415,408	3,014,819.04	
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	1,163,598	3,793,329.48	
	CHARTER HALL RETAIL REIT	2,140,590	6,956,917.50	
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	3,027,810	6,691,460.10	
	STOCKLAND	5,068,930	16,474,022.50	
	VICINITY CENTRES	22,541,101	30,092,369.83	
	銘柄数：7	36,390,414	69,202,499.92 (5,188,803,444)	
	組入時価比率：6.5%		6.7%	
シンガポールドル 小計	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	4,912,000	16,209,600.00	
	ESR-REIT	14,679,633	5,725,056.87	
	銘柄数：2	19,591,633	21,934,656.87 (1,691,820,084)	
	組入時価比率：2.1%		2.2%	
南アフリカランド 小計	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	4,853,280	70,663,756.80	
	銘柄数：1	4,853,280	70,663,756.80 (455,074,593)	
	組入時価比率：0.6%		0.6%	
合計			77,815,416,341 (77,815,416,341)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)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. 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

(2020年 7月15日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	47,304,336	-	47,298,339	5,997
	カナダドル	47,304,336	-	47,298,339	5,997
	売建	261,846,678	-	261,733,414	113,264
	シンガポールドル	182,987,366	-	182,967,200	20,166
	南アフリカランド	78,859,312	-	78,766,214	93,098
合計		309,151,014	-	309,031,753	107,267

(注1)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。

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

計算期間末日において当該日の対顧客先物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。

(注2)デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。

(注3)上記取引でヘッジ会計が適用されているものではありません。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

ラップ・アプローチ（安定コース）

（2020年10月30日現在）

資産総額	472,295,024円
負債総額	175,840円
純資産総額（ - ）	472,119,184円
発行済数量	473,766,423口
1 単位当たり純資産額（ / ）	0.9965円

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

（2020年10月30日現在）

資産総額	577,735,216円
負債総額	217,221円
純資産総額（ - ）	577,517,995円
発行済数量	579,029,300口
1 単位当たり純資産額（ / ）	0.9974円

ラップ・アプローチ（成長コース）

（2020年10月30日現在）

資産総額	1,143,111,145円
負債総額	1,518,022円
純資産総額（ - ）	1,141,593,123円
発行済数量	1,159,106,095口
1 単位当たり純資産額（ / ）	0.9849円

（参考）日本好配当割安株オープン マザーファンド

（2020年10月30日現在）

資産総額	442,143,751円
負債総額	20,687,088円
純資産総額（ - ）	421,456,663円
発行済数量	187,169,653口
1 単位当たり純資産額（ / ）	2.2517円

（参考）国内債券マザーファンド

（2020年10月30日現在）

資産総額	551,470,602円
負債総額	83円
純資産総額（ - ）	551,470,519円
発行済数量	431,299,602口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.2786円

（参考）世界高金利債券マザーファンド

（2020年10月30日現在）

資産総額	137,026,965円
負債総額	31円
純資産総額（ - ）	137,026,934円
発行済数量	111,291,795口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.2312円

（参考）Jリート・マザーファンド

（2020年10月30日現在）

資産総額	15,420,538,945円
負債総額	3,139円
純資産総額（ - ）	15,420,535,806円
発行済数量	5,742,266,197口
1単位当たり純資産額（ / ）	2.6854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】

（2020年10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。

2020年10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	151	9,622
追加型公社債投資信託	3	2,476
単位型株式投資信託	55	867
単位型公社債投資信託	7	134
合計	216	13,101

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、前事業年度（自2019年4月1日至2020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2020年4月1日至2020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）

	前事業年度 (2019年3月31日現在)	当事業年度 (2020年3月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	15,708,895	11,807,346
有価証券	90,390	464,800
未収委託者報酬	1,080,542	939,305
未収運用受託報酬	14,356	14,133
未収投資助言報酬	11,660	11,959
前払費用	66,647	64,503
未収入金	5,399	22,805
未収収益	19,886	13,659
その他の流動資産	4,904	50,481

流動資産合計		17,002,683		13,388,994
固定資産				
有形固定資産				
建物	1	228,682	1	216,836
器具備品	1	37,985	1	59,198
有形固定資産合計		266,667		276,035
無形固定資産				
ソフトウェア		6,782		4,399
電話加入権		2,122		2,122
無形固定資産合計		8,904		6,521
投資その他の資産				
投資有価証券		1,647,347		1,109,287
親会社株式		348,548		290,033
長期差入保証金		232,079		231,146
前払年金費用		31,734		23,941
繰延税金資産		59,229		61,623
その他		25,580		24,980
貸倒引当金		14,510		14,510
投資その他の資産合計		2,330,010		1,726,502
固定資産合計		2,605,582		2,009,059
資産合計		19,608,265		15,398,053

	前事業年度 (2019年3月31日現在)	当事業年度 (2020年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	15,536	6,352
前受投資助言報酬	631	627
未払金	625,305	544,430
未払収益分配金	5	3
未払償還金	5,001	5,001
未払手数料	512,821	431,312
その他未払金	107,476	108,112
未払費用	202,822	162,268
未払法人税等	105,393	116,262
未払消費税等	—	62,714
賞与引当金	11,400	8,800
流動負債合計	961,089	901,455
固定負債		
退職給付引当金	310,078	323,196
役員退職慰労引当金	17,880	22,830
資産除去債務	89,658	90,582
長期未払金	67,901	29,100
固定負債合計	485,518	465,709
負債合計	1,446,608	1,367,165
純資産の部		
株主資本		
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	10,500,468	6,382,996
利益剰余金合計	16,398,960	12,281,488
株主資本合計	17,965,460	13,847,988
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	196,196	182,899
評価・換算差額等合計	196,196	182,899
純資産合計	18,161,657	14,030,887
負債・純資産合計	19,608,265	15,398,053

（２）【損益計算書】

（単位：千円）

	前事業年度 （自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）	当事業年度 （自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）
営業収益		
委託者報酬	10,964,360	10,157,808
運用受託報酬	40,492	33,847
投資助言報酬	28,800	28,878
営業収益合計	11,033,653	10,220,534
営業費用		
支払手数料	5,343,010	4,745,695
広告宣伝費	183,752	162,932
公告費	—	118
受益権管理費	17,749	17,200
調査費	1,601,396	1,731,126
調査費	305,474	296,917
委託調査費	1,295,921	1,434,208
委託計算費	272,941	261,181
営業雑経費	340,974	352,370
通信費	57,308	57,912
印刷費	216,118	225,307
諸経費	56,348	58,103
協会費	8,137	7,869
諸会費	3,061	3,177
営業費用合計	7,759,824	7,270,626
一般管理費		
給料	1,490,747	1,333,803
役員報酬	120,600	109,200
給料・手当	1,364,335	1,223,313
賞与	5,811	1,290
交際費	21,170	14,908
寄付金	16,786	15,991

旅費交通費	39,050	32,341
租税公課	51,822	46,444
不動産賃借料	219,956	215,864
賞与引当金繰入	11,400	6,910
退職給付費用	78,631	66,223
役員退職慰労引当金繰入	6,500	4,950
固定資産減価償却費	31,740	34,494
諸経費	336,645	308,860
一般管理費合計	2,304,450	2,080,793
営業利益	969,377	869,115

	前事業年度 （自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）		当事業年度 （自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）	
営業外収益				
受取配当金	1	36,327	1	27,286
受取利息		1,329		1,295
約款時効収入		3		2
雑益		2,989		1,517
営業外収益合計		40,650		30,101
営業外費用				
固定資産除却損	2	253	2	0
為替差損		257		71
雑損		94		—
営業外費用合計		605		71
経常利益		1,009,422		899,144
特別利益				
有価証券償還益		—		27,529
投資有価証券売却益		646		1,542
投資有価証券償還益		71		195
親会社株式売却益		130,424		—
特別利益合計		131,141		29,268
特別損失				
有価証券償還損		—		28,197
投資有価証券売却損		13,131		5,890
投資有価証券償還損		1,560		380
ゴルフ会員権売却損		—		229
ゴルフ会員権評価損		1,125		—
特別損失合計		15,816		34,698
税引前当期純利益		1,124,747		893,714
法人税、住民税及び事業税		338,839		274,953
法人税等調整額		10,269		3,474
法人税等合計		349,108		278,427
当期純利益		775,639		615,286

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本								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	資本剰 余金合 計	利益準 備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計				
					別途積立 金	繰越利益剰 余金					
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	17,703,603
当期変動額											
剰余金の配当						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	18,161,657

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3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			自己株式	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	資本剰 余金合 計	利益準 備金	その他利益剰余金						利益剰余金 合計	
					別途積立 金	繰越利益 剰余金						
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	18,161,657
当期変動額												
剰余金の配当						37,125	37,125		37,125			37,125
当期純利益						615,286	615,286		615,286			615,286
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事業年度中の変動額（純額）										13,297	13,297	13,297
当期変動額合計	-	-	-	-	-	4,117,472	4,117,472	-	4,117,472	13,297	13,297	4,130,769
当期末残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	6,382,996	12,281,488	-	13,847,988	182,899	182,899	14,030,887

[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。

(未適用の会計基準等)

1. 収益認識に関する会計基準等

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日）

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

- ステップ1：顧客との契約を識別する。
- ステップ2：契約における履行義務を識別する。
- ステップ3：取引価格を算定する。
- ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。
- ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

2. 時価の算定に関する会計基準等

- ・「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日)
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号2019年7月4日)
- ・「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号 2019年7月4日)
- ・「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)

(1) 概要

国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(以下「時価算定会計基準等」という。)が開発され、時価の算定方法に関するガイダンス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されます。

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品
- ・「棚卸資産の評価に関する会計基準」におけるトレーディング目的で保有する棚卸資産

(2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

(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 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
建物	25,616千円	37,598千円
器具備品	97,870 "	108,705 "
計	123,486 "	146,303 "

(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 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
受取配当金	12,720千円	8,480千円

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 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
器具備品	253千円	0千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式（株）	825,000	—	—	825,000
自己株式				
普通株式（株）	—	—	—	—

2. 剰余金の配当に関する事項

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	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

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式（株）	825,000	—	270,299	554,701
自己株式				
普通株式（株）	—	270,299	270,299	—

(変動事由の概要)

- 自己株式の普通株式数の増加270,299株は、取締役会決議による自己株式の取得によるものです。
- 発行済株式の普通株式数及び自己株式の普通株式数の減少270,299株は、取締役会決議による自己株式の消却によるものです。

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
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

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
2020年6月23日 定時株主総会	普通株式	22,188	利益剰余金	40	2020年3月31日	2020年6月24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 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
1年以内	226,338	226,338
1年超	396,091	169,753
合計	622,429	396,091

(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おります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。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（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) 有価証券	90,390	90,390	—
(3) 未収委託者報酬	1,080,542	1,080,542	—
(4) 投資有価証券	1,093,486	1,093,486	—
(5) 親会社株式	348,548	348,548	—
(6) 長期差入保証金	232,079	232,995	1,083
(7) 未払金（未払手数料）	512,821	512,821	—
(8) 未払法人税等	105,393	105,393	—

当事業年度（2020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	11,807,346	11,807,346	—
(2) 有価証券	464,800	464,800	—
(3) 未収委託者報酬	939,305	939,305	—
(4) 投資有価証券	555,426	555,426	—
(5) 親会社株式	290,033	290,033	—
(6) 長期差入保証金	231,146	230,085	1,061
(7) 未払金（未払手数料）	431,312	431,312	—
(8) 未払法人税等	116,262	116,262	—

（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、（7）未払金（未払手数料）、（8）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、（5）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。

（6）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 （2019年3月31日）	当事業年度 （2020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、「（4）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（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

当事業年度（2020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	11,807,346	—	—	—
未収委託者報酬	939,305	—	—	—
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	464,800	123,493	62,592	—
長期差入保証金	—	4,808	—	226,338
合計	13,211,451	128,302	62,592	226,338

（有価証券関係）

1. その他有価証券

前事業年度（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	647,368	328,806	318,562
	（２）債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	（３）その他	158,705	136,300	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	10,465	12,350	1,885
	（２）債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	（３）その他	715,886	772,183	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。

当事業年度（2020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	626,317	328,806	297,511
	（２）債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	（３）その他	89,006	80,000	9,006

小計		715,323	408,806	306,517
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	7,930	12,350	4,420
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	(3) その他	587,006	625,483	38,477
小計		594,936	637,833	42,897
合計		1,310,259	1,046,639	263,619

(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「其他有価証券」には含めておりません。

2. 事業年度中に売却した其他有価証券

前事業年度（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

当事業年度（自2019年4月1日 至2020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	—	—	—
(2) 債券			
国債・地方債等	—	—	—
社債	—	—	—
その他	—	—	—
(3) その他	137,652	1,542	5,890
合計	137,652	1,542	5,890

3. 減損処理を行った有価証券

前事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

該当ありません。

当事業年度（自2019年4月1日 至2020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、回復可能性があるもの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 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
退職給付債務の期首残高	595,688	611,083
勤務費用	54,500	52,355
利息費用	416	—
数理計算上の差異の発生額	13,891	38,262
退職給付の支払額	25,631	52,705
その他	—	6,061
退職給付債務の期末残高	611,083	578,531

（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 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
年金資産の期首残高	343,897	350,120
期待運用収益	1,719	1,750
数理計算上の差異の発生額	4,398	10,103
事業主からの拠出額	17,595	15,462
退職給付の支払額	8,692	29,100
年金資産の期末残高	350,120	328,129

（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 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	296,922	280,958
年金資産	350,120	328,129
	53,197	47,171
非積立型制度の退職給付債務	314,160	297,572
未積立退職給付債務	260,962	250,401
未認識数理計算上の差異	17,380	48,853
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	278,343	299,255
退職給付引当金	310,078	323,196
前払年金費用	31,734	23,941
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	278,343	299,255

（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 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
勤務費用	54,500	52,355
利息費用	416	—
期待運用収益	1,719	1,750
数理計算上の差異の費用処理額	11,368	3,313
確定給付制度に係る退職給付費用	64,566	53,917

（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 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
株式	37.8%	33.4%
一般勘定	31.1%	32.4%
債券	18.2%	21.6%
その他	12.9%	12.6%
合計	100.0%	100.0%

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率は、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 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
割引率	0.00%	0.03%
長期期待運用収益率	0.50%	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13,786千円、当事業年度12,134千円であります。

(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 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	94,946	98,962
役員退職慰労引当金	5,474	6,990
賞与引当金	3,490	2,694
ゴルフ会員権評価損	2,182	918

貸倒引当金	4,442	4,442
その他有価証券評価差額金	17,815	13,135
投資有価証券評価損	2,817	2,817
資産除去債務	27,453	27,736
未払事業税	8,927	8,720
未払不動産賃借料	32,672	20,791
その他	4,884	4,915
繰延税金資産の合計	205,108	192,125
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	104,404	93,855
未収配当金	6,003	4,098
資産除去債務に対応する除去費用	25,753	25,216
前払年金費用	9,717	7,330
繰延税金負債の合計	145,878	130,501
繰延税金資産(負債)の純額	59,229	61,623

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（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。

当事業年度（2020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 2018年4月1日 至 2019年3月31日）	当事業年度 （自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）
期首残高	88,744	89,658
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	914	923
資産除去債務の履行による減少額	—	—
期末残高	89,658	90,582

（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があります。

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。

当事業年度（自2019年4月1日 至2020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。

当事業年度（自2019年4月1日 至2020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。

当事業年度（自2019年4月1日 至2020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 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。

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020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 3.43%	当社ファンドの募集取扱	支払手数料の支払（注2）	2,453,627（注1）	未払手数料	239,547（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 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
1株当たり純資産額	22,014円13銭	25,294円50銭
1株当たり当期純利益金額	940円16銭	897円68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2018年4月1日 至2019年3月31日)	当事業年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
当期純利益金額	775,639千円	615,286千円
普通株主に帰属しない金額	—	—
普通株式に係る当期純利益	775,639千円	615,286千円
普通株式の期中平均株式数	825,000株	685,419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 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
純資産の部の合計額	18,161,657千円	14,030,887千円
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	18,161,657千円	14,030,887千円
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	554,701株

(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 (2020年9月30日)		
資産の部		
流動資産		
現金及び預金		11,998,458
有価証券		464,724
未収委託者報酬		865,845
未収運用受託報酬		6,663
未収投資助言報酬		27,181
その他の流動資産		68,893
流動資産合計		13,431,766
固定資産		
有形固定資産	1	260,332
無形固定資産		16,299
投資その他の資産		1,651,782

投資有価証券	1,373,658
その他	292,634
貸倒引当金	14,510
固定資産合計	1,928,414
資産合計	15,360,181

（単位：千円）

当中間会計期間

（2020年9月30日）

負債の部	
流動負債	
預り金	77,238
前受運用受託報酬	1,087
前受投資助言報酬	26
未払金	513,049
未払収益分配金	3
未払償還金	5,001
未払手数料	391,959
その他未払金	116,085
賞与引当金	1,306
未払法人税等	47,708
その他流動負債	219,967
流動負債合計	860,383
固定負債	
退職給付引当金	314,791
役員退職慰労引当金	11,880
長期未払金	9,700
資産除去債務	91,048
固定負債合計	427,420
負債合計	1,287,804
純資産の部	
株主資本	
資本金	1,000,000
資本剰余金	
資本準備金	566,500
資本剰余金合計	566,500
利益剰余金	
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	6,436,792
利益剰余金合計	12,335,284
株主資本合計	13,901,784
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	170,592
評価・換算差額等合計	170,592
純資産合計	14,072,377
負債・純資産合計	15,360,181

(2) [中間損益計算書]

(単位：千円)

当中間会計期間	
(自 2020年4月1日	
至 2020年9月30日)	
営業収益	
委託者報酬	4,261,056
運用受託報酬	12,466
投資助言報酬	14,439
営業収益合計	4,287,962
営業費用	3,143,946
一般管理費	1,014,867
営業利益	129,147
営業外収益	1 61,155
営業外費用	2 26,198
経常利益	164,104
特別利益	3 2,391
特別損失	-
税引前中間純利益	166,496
法人税、住民税及び事業税	36,875
法人税等調整額	53,636
法人税等合計	90,512
中間純利益	75,983

(3) [中間株主資本等変動計算書]

当中間会計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年9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	資本剰 余金合 計	利益準 備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計				
					別途積立 金	繰越利益 剰余金					
当期首残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	6,382,996	12,281,488	13,847,988	182,899	182,899	14,030,887
当中間期変動額											
剰余金の配当						22,188	22,188	22,188			22,188
中間純利益						75,983	75,983	75,983			75,983
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）									12,306	12,306	12,306
当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	53,795	53,795	53,795	12,306	12,306	41,489
当中間期末残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	6,436,792	12,335,284	13,901,784	170,592	170,592	14,072,377

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 (2020年9月30日)	
建物	43,580千円
器具備品	116,000 "
計	159,580 "

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 2020年4月1日 至 2020年9月30日)	
受取配当金	13,005千円
受取補償金	25,964 "
受取保険金	20,000 "

2営業外費用の主要項目は、次のとおりであります。

当中間会計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年9月30日)	
支払補償費	25,964千円

3特別利益の主要項目は、次のとおりであります。

当中間会計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年9月30日)	
投資有価証券売却益	2,391千円

4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 2020年4月1日 至 2020年9月30日)	
有形固定資産	18,211千円
無形固定資産	976 "

(中間株主資本等変動計算書関係)

当中間会計期間（自 2020年4月1日 至 2020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）	554,701	—	—	554,701

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
2020年6月23日 定時株主総会	普通株式	22,188	40	2020年3月31日	2020年6月24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 (2020年9月30日)		
1年以内	226,338	千円
1年超	56,584	"
合計	282,922	"

(金融商品関係)

当中間会計期間(2020年9月30日)

金融商品の時価等に関する事項

2020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	11,998,458	11,998,458	—
(2)有価証券	464,724	464,724	—
(3)未収委託者報酬	865,845	865,845	—
(4)投資有価証券	819,797	819,797	—
(5)未払金(未払手数料)	391,959	391,959	—
(6)未払法人税等	47,708	47,708	—

(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 (2020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（2020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	614,806	341,156	273,650
	（２）債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	（３）その他	106,359	94,000	12,359
小計		721,165	435,156	286,009
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	563,356	603,483	40,127
小計		563,356	603,483	40,127
合計		1,284,521	1,038,639	245,881

（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（2020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 2020年4月1日 至 2020年9月30 日)
期首残高	90,582 千円

時の経過による調整額	466	〃
当中間会計期間末残高	91,048	〃

（セグメント情報等）

1.セグメント情報

当中間会計期間（自2020年4月1日 至2020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2020年4月 1 日 至2020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2020年4月 1 日 至2020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2020年4月 1 日 至2020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2020年4月 1 日 至2020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 (2020年9月30日)
(1) 1株当たり純資産額	25,369円30銭

（算定上の基礎）	
純資産の部の合計額（千円）	14,072,377
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）	14,072,377
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 2020年4月1日 至 2020年9月30日）
（2）1株当たり中間純利益金額	136円98銭
（算定上の基礎）	
中間純利益金額（千円）	75,983
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）	75,983
普通株式の期中平均株式数（株）	554,701

（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）

当社は、2020年11月20日開催の取締役会において、2020年12月1日に当社の親会社である株式会社岡三証券グループに対して6,000,000千円を極度額として貸付を行うことを決議し、2020年12月1日に5,000,000千円の貸付を実行しております。

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あります。

（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」

三井住友信託銀行株式会社

資本金の額

2020年3月末日現在、342,037百万円

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、2020年3月末日現在）

名 称	資本金の額（百万円）	事業の内容
岡三証券株式会社	5,000	「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。
岡三オンライン証券株式会社	2,500	
三縁証券株式会社	150	

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。2020年3月末日現在）

委託会社は、三縁証券株式会社の株式を98,000株（持株比率6.09%）保有しています。

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
2020年 7月17日	有価証券届出書
2020年 7月17日	有価証券報告書

独立監査人の監査報告書

2020年6月23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
東京事務所

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 睦 印
業務執行社員

監査意見

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。

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2020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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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

2020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
東京事務所指 定 社 員
業務執行社員 公認会計士 宝金正典 印指 定 社 員
業務執行社員 公認会計士 猿渡裕子 印

監査意見

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「ラップ・アプローチ（安定コース）」の2020年4月21日から2020年10月19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。

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、「ラップ・アプローチ（安定コース）」の2020年10月19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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連

する内部統制を検討する。

- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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

2020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
東京事務所指 定 社 員
業務執行社員 公認会計士 宝金正典 印指 定 社 員
業務執行社員 公認会計士 猿渡裕子 印

監査意見

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「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」の2020年4月21日から2020年10月19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。

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、「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」の2020年10月19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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連

する内部統制を検討する。

- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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

2020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
東京事務所指 定 社 員
業務執行社員 公認会計士 宝金正典 印指 定 社 員
業務執行社員 公認会計士 猿渡裕子 印

監査意見

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「ラップ・アプローチ（成長コース）」の2020年4月21日から2020年10月19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。

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、「ラップ・アプローチ（成長コース）」の2020年10月19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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連

する内部統制を検討する。

- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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

2020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
東京事務所

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 睦 印
業務執行社員

中間監査意見

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2020年4月1日から2021年3月31日までの第57期事業年度の中間会計期間（2020年4月1日から2020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。

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2020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（2020年4月1日から2020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。

中間監査意見の根拠

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。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

中間財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、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て、中間監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意

思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、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する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、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な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間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、監査人は、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。
- ・ 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会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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。