

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長殿

【提出日】 2020年12月18日提出

【発行者名】 レオス・キャピタルワークス株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役 会長兼社長 藤野 英人

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目11番1号

【事務連絡者氏名】 谷岡 恵子

【電話番号】 03-6266-0124

【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 ひふみ年金

【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】 継続募集額 5,000億円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### （１）【ファンドの名称】

ひふみ年金

### （２）【内国投資信託受益証券の形態等】

ひふみ年金（以下「当ファンド」といいます。）は、レオス・キャピタルワークス株式会社（以下、必要に応じて「委託会社」といいます。）を委託者とし、三井住友信託銀行株式会社（以下、必要に応じて「受託会社」といいます。）を受託者とする契約型の追加型証券投資信託です。

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

当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付はありません。また、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付もありません。

### （３）【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

### （４）【発行（売出）価格】

取得申込日の翌営業日 1の基準価額 2とします。

なお、収益分配金の再投資については、各計算期間終了日（決算日）の基準価額とします。

当ファンドの基準価額は、販売会社または下記の照会先にお問い合わせください。また、当ファンドの基準価額は、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

|     |  |
|-----|--|
| 照会先 | レオス・キャピタルワークス株式会社 パートナー営業部<br>03-6266-0129<br><受付時間> 営業日の午前9時～午後5時<br>ホームページアドレス <a href="https://www.rheos.jp/">https://www.rheos.jp/</a> |
|-----|--|

- 1 営業日とは、土曜日、日曜日、「国民の祝日に関する法律」に定める休日（以下「祝日」といいます。）ならびに毎年12月31日、1月2日および1月3日（以下「年末年始」といいます。）以外の日を行います。
- 2 基準価額とは、信託財産の純資産総額を計算日における受益権口数で除して得た価額をいいます。当ファンドは、1万口当りの価額で表示します。

**( 5 ) 【申込手数料】**

販売会社が定める料率とします。

**( 6 ) 【申込単位】**

1円以上1円単位（当初元本1口＝1円）

なお、販売会社や申込形態によっては、申込単位が上記と異なる場合があります。

詳細につきましては、販売会社にお問い合わせください。

**( 7 ) 【申込期間】**

2020年12月19日から2021年6月18日まで

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

**( 8 ) 【申込取扱場所】**

申込期間中、販売会社にて申込みを取り扱います。

販売会社に関しては、下記の照会先までお問い合わせください。

販売会社により全ての支店・営業所等で取扱いをしていない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

|     |  |
|-----|--|
| 照会先 | レオス・キャピタルワークス株式会社 パートナー営業部<br>03-6266-0129<br><受付時間> 営業日の午前9時～午後5時<br>ホームページアドレス <a href="https://www.rheos.jp/">https://www.rheos.jp/</a> |
|-----|--|

**( 9 ) 【払込期日】**

各取得申込受付日の発行価額の総額（設定総額）は、販売会社によって、追加設定が行なわれる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

**( 10 ) 【払込取扱場所】**

取得申込を行なった販売会社にて払込みの取扱いを行ないます。

販売会社に関しては、前記(8)「申込取扱場所」照会先までお問い合わせください。

販売会社により全ての支店・営業所等で取扱いをしていない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

**( 11 ) 【振替機関に関する事項】**

当ファンドの振替機関は、株式会社 証券保管振替機構です。

**( 12 ) 【その他】**

当ファンドは、確定拠出年金制度を利用する場合に限り取得できます。

申込みの方法等

イ．当ファンドの取得申込みは、前述の(8)「申込取扱場所」において、申込期間中の販売会社の営業日に行なうことができます。当該受益権の価額は、お申込日の翌営業日における基準価額とします。

ロ．申込証拠金はありません。申込代金には、利息はつきません。

ハ．本邦以外の地域における発行は、ありません。

振替受益権について

当ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記（11）「振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業に係る業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

当ファンドの収益分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記（11）「振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

投資信託振替制度（「振替制度」と称する場合があります。）では、当ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムによって管理します。当ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行なわれますので、受益証券は発行されません。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### 当ファンドの目的

当ファンドは、受益者の長期的な資産形成に貢献するために、円貨での信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、ひふみ投信マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を通じて国内外の株式に投資することにより、積極運用を行ないます。

###### 信託金の限度額

2兆円を限度として信託金を追加できるものとします。ただし、受託会社と合意のうえ、当該信託金限度額を変更することができます。

###### 基本的性格

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する方針」に基づく、当ファンドの商品分類および属性区分は以下の通りです。

###### 商品分類

| 単位型投信・追加型投信  | 投資対象地域    | 投資対象資産<br>(収益の源泉) |
|--------------|-----------|-------------------|
| 単位型投信        | 国内        | <b>株式</b>         |
|              | 海外        | 債券                |
| <b>追加型投信</b> |           | 不動産投信             |
|              | <b>内外</b> | その他資産             |
|              |           | 資産複合              |

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

###### <分類における定義>

###### 単位型投信・追加型投信の区分・・・「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なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

###### 投資対象地域による区分・・・「内外」

目論見書または投資信託約款において、国内およ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います。

###### 投資対象資産による区分・・・「株式」

目論見書また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います。

## 属性区分

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

## &lt;分類における定義&gt;

投資対象資産による属性区分・・・「その他資産(投資信託証券(株式 一般))」

マザーファンドへの投資を通じて、主として株式に投資するもののうち、大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいいます。

決算頻度による属性区分・・・「年1回」

目論見書また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います。

投資対象地域による属性区分・・・「グローバル(日本を含む)」

目論見書また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(日本を含む)世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

投資形態・・・「ファミリーファンド」

目論見書また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。)を対象として投資するものをいいます。

為替ヘッジによる属性区分・・・「なし」

目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいいます。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて投資を行ないます。そのため、投資対象資産は「その他資産(投資信託証券(株式 一般))」と記載しています。

上記以外の商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

## 当ファンドの特色

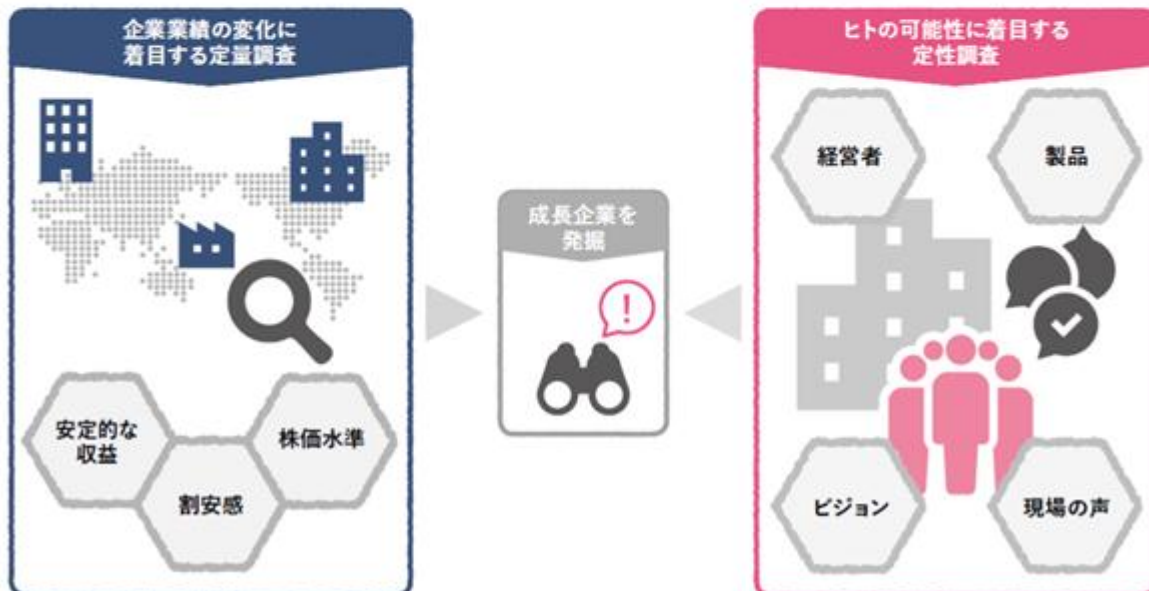
「ひふみ年金」は、マザーファンドを通じて信託財産の長期的な成長を図るため、次の仕組みで運用します。

### 特色 1 国内外の上場株式を主要な投資対象とし、市場価値が割安と考えられる銘柄を選別して長期的に投資します。

- 国内外の長期的な経済循環や経済構造の変化、経済の発展段階等を総合的に勘案して、適切な国内外の株式市場を選びます。
- 長期的な産業のトレンドを勘案しつつ、定性・定量<sup>※</sup>の両方面から徹底的な調査・分析を行ない、業種や企業規模にとらわれることなく、長期的な将来価値に対してその時点での市場価値が割安と考えられる銘柄に長期的に選別投資します。

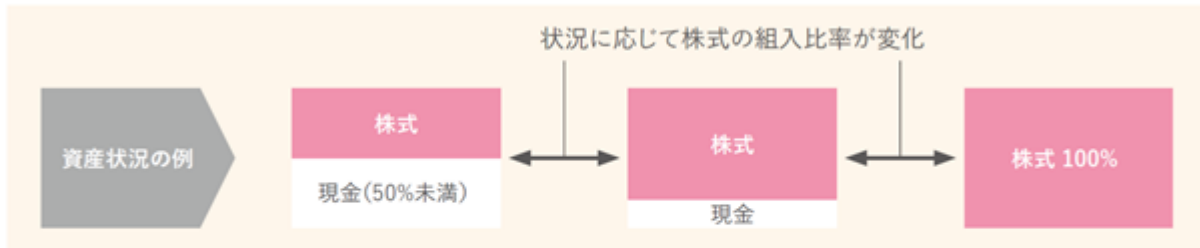
※定性…経営方針や戦略など数値に表れない部分 定量…財務指標や株価指標等の数値

※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。



特色  
2

## 株式の組入比率は変化します。



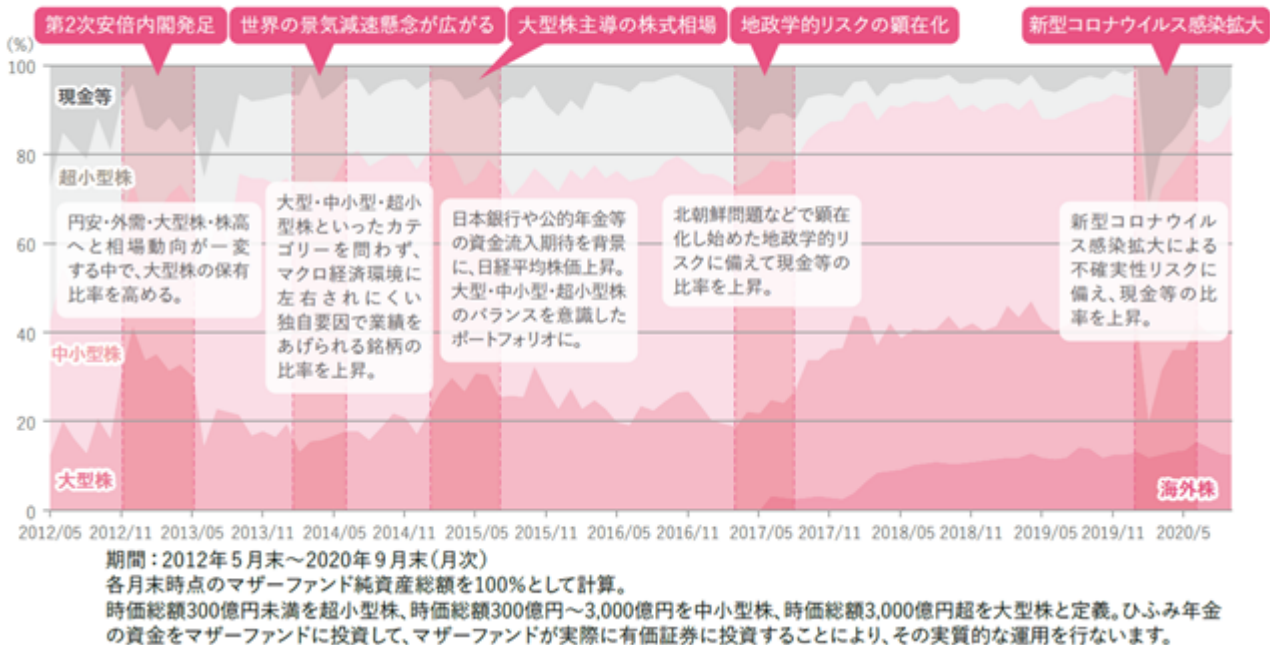
例えば、組入銘柄の株価水準が割高と判断した時に、利益確定や下落リスク回避のために保有株式を一部売却する場合があります。また、市場価値が割安と考えられる銘柄が無くなっていると判断した時に、買付を行わずに好機を待つ場合があります。このような状況においては、ポートフォリオに占める株式の比率が低くなります。一方で、市場価値が割安と考えられる銘柄が多くあると判断した時には、株式を買い付けることによってポートフォリオに占める株式の比率が高まる場合があります。

(注)組入比率が変化する事例は上記に限りません。

証券投資信託は、法令上、信託財産の総額の二分の一を超える額を有価証券に対する投資として運用することが求められています。

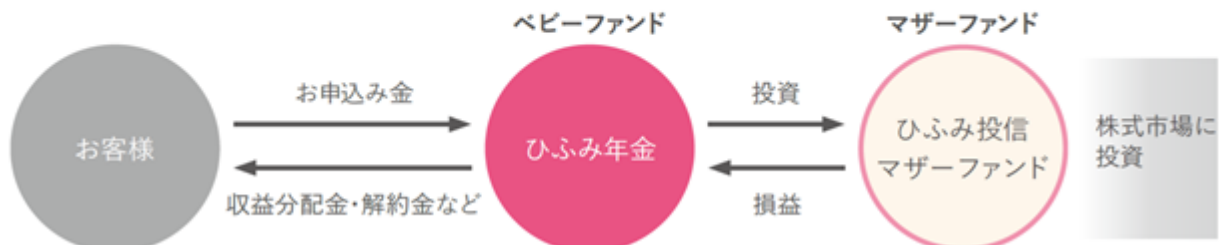
## ■ ひふみ投信マザーファンドの時価総額別構成比率の推移

日本のみならず、世界の大型株から超小型株までを投資対象とし、業績や企業規模にとらわれることなく、常に変化する株式市場に応じて柔軟な運用を行ないます。

特色  
3

## 運用はファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて行ないます。

ファミリーファンド方式とは、ベビーファンド(ひふみ年金)の資金をマザーファンドに投資して、マザーファンドが実際に有価証券に投資することにより、その実質的な運用を行なう仕組みです。



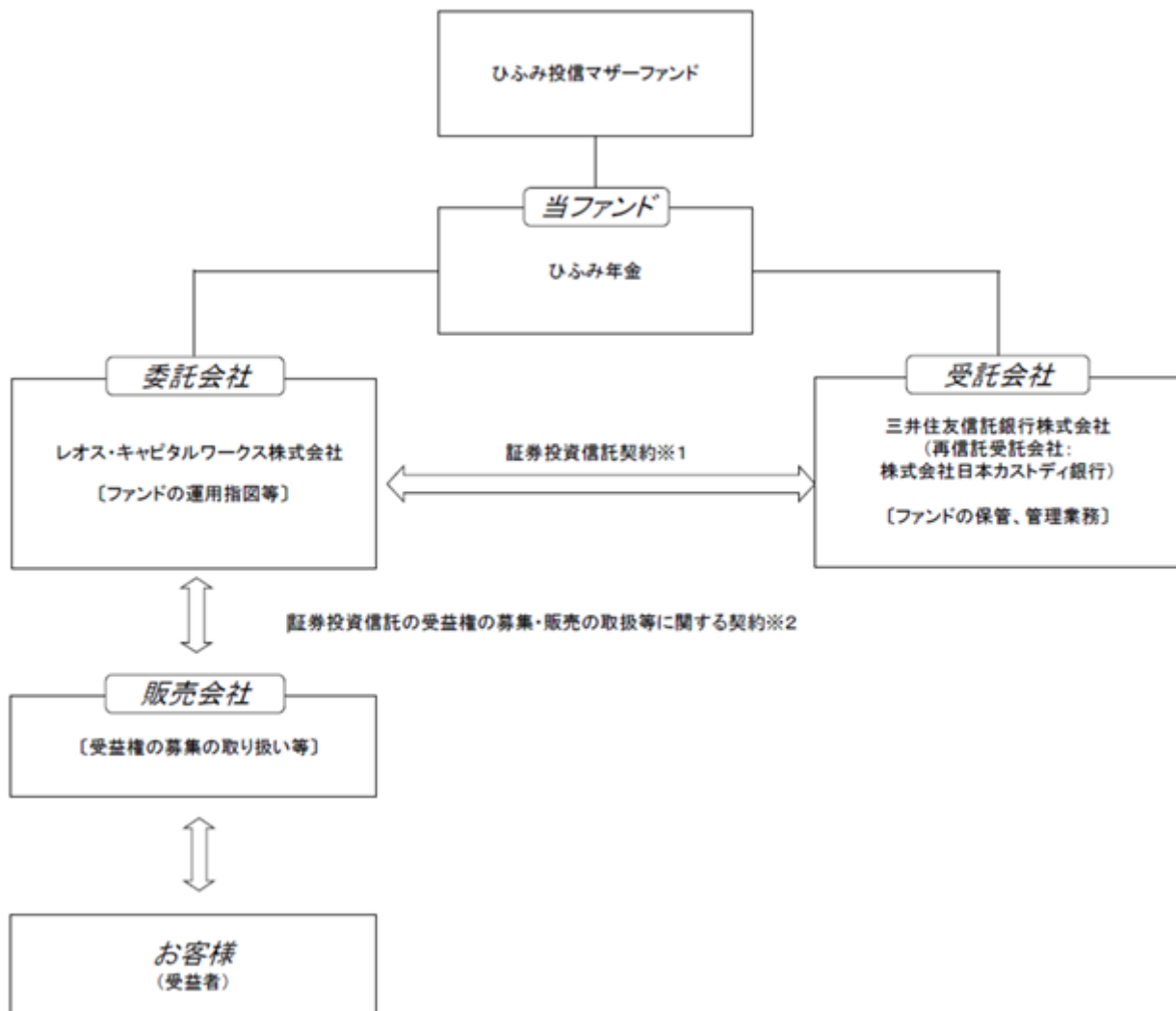


## (2) 【ファンドの沿革】

2016年10月3日 信託契約締結、設定・運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

当ファンドの仕組み



- 1 「証券投資信託契約」とは、投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものです。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めなどの内容が含まれています。
- 2 「証券投資信託受益権等の募集・販売の取り扱い等に関する契約」とは、投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したものです。当ファンドの販売会社として、受益権募集の取り扱い、目論見書の交付、運用報告書の交付代行、収益分配金・一部解約金・償還金の支払い等を行なうなどの内容が含まれています。

## 当ファンドの関係法人と関係業務

委託会社：レオス・キャピタルワークス株式会社

信託約款、有価証券届出書および有価証券報告書の作成、信託財産運用指図、目論見書および運用報告書の作成等の業務

受託会社：三井住友信託銀行株式会社

信託財産の保管、管理、信託財産の計算、設定された受益権の振替機関への通知、外国証券を保管管理する外国の保管銀行への指示連絡等の業務を行ないます。受託会社から当ファンドの資産管理業務の委託を受けた再信託受託会社は、株式会社日本カストディ銀行です。

販売会社 受益権の募集、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金の再投資、収益分配金・償還金および一部解約金の支払い、運用報告書の受益者への交付等の業務を行ないます。

## 委託会社の概況

### 1. 名称

レオス・キャピタルワークス株式会社

### 2. 本店の所在の場所

東京都千代田区丸の内一丁目11番1号

### 3. 資本金の額

2020年9月末現在、100,000千円

### 4. 会社の沿革

2003年4月 レオス株式会社として設立  
 2003年8月 投資顧問業登録（関東財務局長第1159号）  
 2003年9月 レオス・キャピタルワークス株式会社に商号を変更  
 2007年9月 投資信託委託業認可取得（内閣総理大臣第80号）  
 2007年9月 金融商品取引業者登録 関東財務局長（金商）第1151号  
 2009年2月 株式会社ISホールディングスに第三者割当増資を実施  
 2009年6月 本社を東京都千代田区丸の内へ移転  
 2020年6月 SBIファイナンシャルサービシーズ株式会社（SBIホールディングス株式会社の子会社）が当社株式の過半数を取得

### 5. 大株主の状況（2020年9月末現在）

| 株主名                   | 住所                 | 所有株式数      | 比率     |
|-----------------------|--------------------|------------|--------|
| SBIファイナンシャルサービシーズ株式会社 | 東京都港区六本木1丁目6番1号    | 6,161,700株 | 51.28% |
| 株式会社ISホールディングス        | 東京都千代田区丸の内1丁目11番1号 | 3,051,000株 | 25.39% |
| 遠藤 昭二                 | 千葉県千葉市稲毛区          | 1,427,300株 | 11.88% |

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

#### 基本方針

当ファンドは、受益者の長期的な資産形成に貢献するために、円貨での信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、マザーファンドの受益証券を通じて国内外の株式に投資することにより積極運用を行ないます。

#### 投資態度

主としてマザーファンドの受益証券に投資します。

なお、運用成果について目標とするベンチマークは設定しません。

### （2）【投資対象】

国内外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）に投資するマザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。

#### 投資の対象とする資産の種類(約款第14条)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

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

イ．有価証券

ロ．デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第20条、第21条および第22条に定めるものに限りません。）

ハ．約束手形

ニ．金銭債権

2．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

#### 有価証券の指図範囲(約款第15条第1項)

委託会社は、信託金を、主としてレオス・キャピタルワークス株式会社を委託者とし、三井住友信託銀行株式会社を受託者として締結されたマザーファンドの受益証券ならびに次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1．株券または新株引受権証券

2．国債証券

3．地方債証券

4．特別の法律により法人の発行する債券

5．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）

6．特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

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

8．協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号に定めるものをいいます。）

9. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号に定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 指定金銭信託受益証券（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。）
20. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
21. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
22. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの  
なお、第1号の証券または証書、第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券および第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するものおよび第14号に記載する証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、第13号および第14号（投資法人債券を除きます。）の証券を以下「投資信託証券」といいます。

#### 金融商品の指図範囲(約款第15条第2項)

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

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

## その他の留意事項

前記の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認める場合は、委託会社は、信託金を前記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

### （参考）マザーファンドの概要

#### 運用の基本方針

約款第15条に基づき委託会社の定める方針は、次のものとします。

##### 1．基本方針

この投資信託は、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

##### 2．運用方法

###### （1）投資対象

国内外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みません。以下同じ。）を主要投資対象とします。

###### （2）投資態度

運用にあたっては、国内外の長期的な経済循環を勘案して、適切な国内外の株式市場を選び、その中で、長期的な企業の将来価値に対して、その時点での市場価値が割安であると考えられる銘柄を選別し、長期的に分散投資します。

ただし、市況動向に急激な変化が生じ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一時的にできない場合があります。

###### （3）投資制限

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%以内、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、委託会社は、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なうこととします。

株式（新株引受権証券、新株予約権証券、転換社債、転換社債型新株予約権付社債を含みます。）への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

先物取引等は、約款第18条の範囲で行ないます。

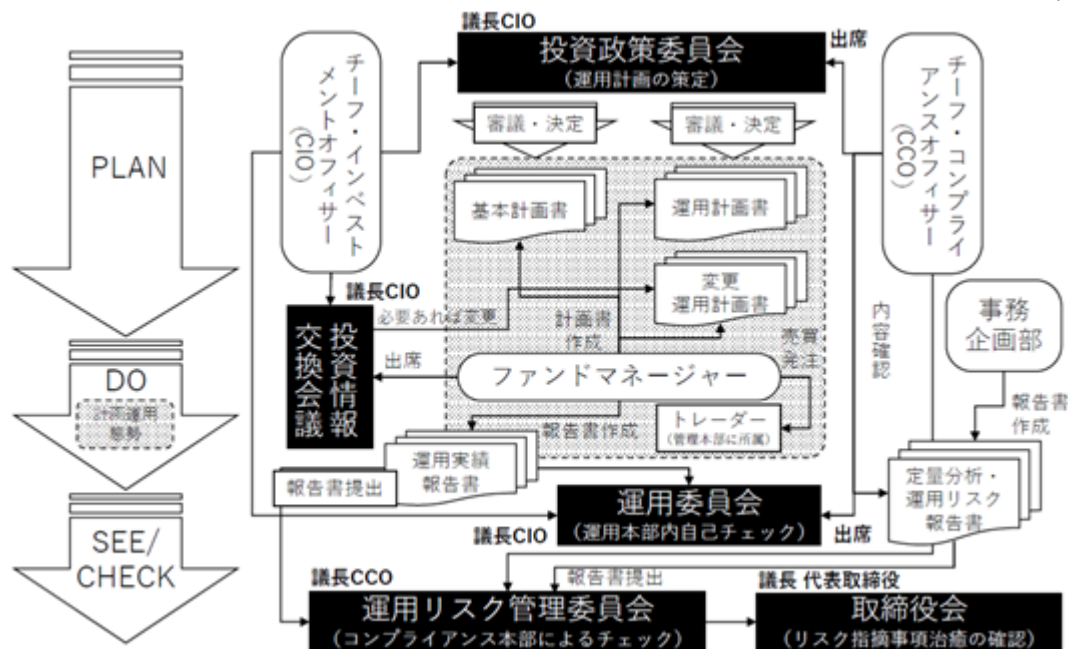
スワップ取引は、約款第19条の範囲で行ないます。

金利先渡取引および為替先渡取引は、約款第20条の範囲で行ないます。

### （3）【運用体制】

当ファンドの運用体制は、次のとおりです。

当ファンドの運用執行は、ファンドマネージャーが策定し、投資政策委員会において審議・決定された「運用計画書」にしたがい、ファンドマネージャーが行ないます。また、法令、信託約款および社内規程等の遵守状況については、コンプライアンス本部が、運用リスク管理委員会においてチェックを行なっています。



#### <取締役会>

- ・運用リスク管理委員会の報告を受け、必要に応じて運用本部に対し治癒命令を発出します。

#### <チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）>

- ・投資政策委員会の委員長として、「基本計画書」（ファンドの諸方針等を定めるものをいいます。）、「運用計画書」、分配政策等を決定します。
- ・運用委員会の委員長となり、主として、運用にかかわる組織運営、ファンドマネージャーの任命・変更および基本的な運用方針の決定、運用状況の把握等を行ないます。

#### <投資政策委員会>（10名程度）

- ・代表取締役社長、取締役（社外取締役および会社の業務を執行しない取締役を除く。）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、運用本部長、営業本部長、管理本部長、運用部長、コンプライアンス部長、事務企画部長等がメンバーとなり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・「基本計画書」、投資環境の分析、市場動向の見通し等をふまえて、原則として、毎月作成する「運用計画書」等を審議・決定するほか、運用実績の調査分析を行ないます。

#### <ファンドマネージャー>

- ・「基本計画書」、「運用計画書」を策定し、投資政策委員会へ提出します。
- ・投資政策委員会において決定された「基本計画書」、「運用計画書」にしたがって運用を行ない、運用実績について「運用実績報告書」を作成し、運用委員会および運用リスク管理委員会に提出します。

#### <運用委員会>（3名程度）

- ・チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャーがメンバーになり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・ファンドマネージャーが作成した「運用実績報告書」に基づき、運用状況をチェックします。
- ・ファンドの運用実績および運用リスクの調査・分析等をチェックします。

#### <運用リスク管理委員会>（6名程度）

- ・チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長等がメンバーとなり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・運用リスク管理委員会は、主に、以下を行ないます。

\* 「運用リスク報告書」(コンプライアンス本部事務企画部作成)に基づく指定された投資関連リスクの管理状況のチェック

\* 指摘事項についての適切な管理(運用部への是正指示、是正状況のモニタリング、取締役会への報告等)

\* コンプライアンスの観点からの運用計画書等の検証

<投資情報交換会議>(12名程度)

- ・ チーフ・インベストメントオフィサー(CIO)、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャー、運用部員等がメンバーとなり、原則として、週1回以上会議を開催します。
- ・ 信託財産の運用にかかわるあらゆる事項(社会・経済、政治、企業、海外動向等)について討議し、情報を交換します。ファンドマネージャーは、その討議内容を参考にして運用します。

<チーフ・コンプライアンスオフィサー(CCO)>

- ・ コンプライアンス面から、当社の運用業務およびコンプライアンス本部の統括を行ないます。
- ・ 投資政策委員会および運用リスク管理委員会に出席し、審議内容についてチェックします。
- ・ コンプライアンス部および事務企画部の報告等に基づき、必要に応じて運用にかかわる業務改善を指示・命令します。

<トレーダー>

- ・ トレーダーは、ファンドマネージャーからファンドに係る有価証券等の売買等の依頼を受け、取引を実行します。
- ・ トレーダーには、法令諸規則に則り、コンプライアンスに配慮して、発注業務等を行なうことが社内規程で義務付けられています。

委託会社によるファンド関係法人(販売会社を除く)に対する管理体制

受託会社に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行なっています。

また、受託会社より内部統制の整備および運用状況の報告書を受け取っています。

|   |
|---|
| 当社では、信託財産の適正な運用の確保および受益者との利益相反の防止等を目的として、各種社内諸規程を設けております。 |
|---|

当ファンドの運用体制等は、2020年9月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### (4)【配分方針】

年1回の毎決算時に、原則として、次の方針に基づき分配を行ないます。

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた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。

分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合があります。

収益の分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行ないます。

## （５）【投資制限】

### １．信託約款に定める投資制限

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%以内、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、委託会社は、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なうこととします。

マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。

株式（新株引受権証券、新株予約権証券、転換社債、転換社債型新株予約権付社債を含みます。）への実質投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

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、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

投資する株式等の範囲(約款第18条)

( )委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、約款第17条の運用の基本方針の範囲内で、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

( )上記( )の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

信用取引の指図範囲(約款第19条)

( )委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。

( )上記( )の信用取引の指図は、当該売付けに係る建玉の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該売付けに係る建玉の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該売付けに係る建玉の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

( )信託財産の一部解約等の事由により、上記( )の売付けに係る建玉の時価総額の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図を行なうこととします。

先物取引等の運用指図・目的・範囲(約款第20条)

( )委託会社は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場（以下「外国の取引所」といいます。）におけるこれらの取引と類似



の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

- ( ) 委託会社は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
- ( ) 委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

#### スワップ取引の運用指図・目的・範囲(約款第21条)

- ( ) 委託会社は、価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。
- ( ) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として、約款第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについては、この限りではありません。
- ( ) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。
- ( ) 委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり、担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

#### 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図・目的・範囲（約款第22条）

- ( ) 委託会社は、価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことを指図することができます。
- ( ) 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、約款第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについては、この限りではありません。
- ( ) 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- ( ) 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。
- ( ) 「金利先渡取引は、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）における決済日から一定期間を経過した日（以下「満期日」といいます。）までの期間に係る国内または海外において代表的な利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率（以下「指標利率」といいます。）の数値を取り決め、その取決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。
- ( ) 「為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引（同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。以下において同じ。）のスワップ幅（当該直物外国為替取引に係る外国為替相場と当該先物外国為替取引に係る外国為替相場との差を示す数値をいいます。以下において同じ。）を取り決め、そ

の取決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭、またはその取決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行なった先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

デリバティブ取引等に係る投資制限(約款第23条)

デリバティブ取引については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める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。

有価証券の貸付けの指図および範囲(約款第24条)

( ) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸し付けることの指図をすることができます。

1. 株式の貸付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。

2. 公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。

( ) 上記( )に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

( ) 委託会社は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

有価証券の空売りの指図(約款第25条)

( ) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない有価証券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、有価証券(信託財産により借入れた有価証券を含みます。)の引渡または買戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。

( ) 上記( )の売付けの指図は、当該売付けに係る有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

( ) 信託財産の一部解約等の事由により、上記( )の売付けに係る有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。

有価証券の借入れの指図(約款第26条)

( ) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券の借入れの指図をすることができます。なお、当該有価証券の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行なうものとします。

( ) 上記( )の指図は、当該借入れに係る有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

( ) 信託財産の一部解約等の事由により、上記( )の借入れに係る有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する借入れた有価証券の一部を返還するための指図をするものとします。

( ) 上記( )の借入れに係る品借料は、信託財産中から支弁します。

### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（約款第27条）

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

### 外国為替予約取引の指図および範囲（約款第28条）

- ( ) 委託会社は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格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。
- ( ) 上記( )の予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- ( ) 委託会社は、上記( )の限度額を超えることとなった場合には、所定の期間内にその超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

### 資金の借入れ(約款第34条)

- ( ) 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用を行なわないものとします。
- ( ) 上記( )の資金借入額は、次の各号に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。
  - 1．一部解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、一部解約金の支払資金の手当てのために行なった有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内とします。
  - 2．借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ( ) 一部解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日、解約代金の入金日もしくは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ます。
- ( ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は、収益分配金の再投資額を限度とします。
- ( ) 借入金の利息は、信託財産中から支弁します。

## 2. 法令に基づく投資制限

同一の法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)

同一の法人の発行する株式について、次の( )の数が( )の数を超えることとなる場合には、当該株式を信託財産で取得することを受託会社に指図しないものとします。

- ( ) 委託会社が運用の指図を行なうすべてのファンドで保有する当該株式に係る議決権の総数
- ( ) 当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数

デリバティブ取引の取引制限（金融商品取引法第42条の2第7号、金融商品取引業者等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託会社は運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デ

リバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行ない、又は継続することを内容とした運用を行わないものとしします。

信用リスク集中回避（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2）

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なうことを内容とした運用を行わないものとしします。

### 3【投資リスク】

当ファンドは、国内外の株式などの値動きのある証券等に投資するため、その基準価額は変動します。

したがって、お客様（受益者）の投資元本は保証されるものではなく、これを割り込むことがあります。委託会社の運用により生じるこうした基準価額の変動による損益は、すべてお客様（受益者）に帰属します。

投資信託は預金等とは異なります。

お客様には、当ファンドの内容・リスクを十分にご理解のうえ、ご投資の判断をしていただくよう、よろしく願い申し上げます。なお、下記のリスクはすべてのリスクを網羅しているわけではありませんので、ご注意ください。

当ファンドが有する主なリスクは、次のとおりです。

#### [株価変動リスク]

当ファンドは、国内外の株式を組み入れるため、株価変動の影響を大きく受けます。一般に株式の価格は、個々の企業の活動や業績、国内および国外の経済・政治情勢などの影響を受け変動するため、株式の価格が下落した場合には基準価額は下落し、投資元本を割り込むことがあります。

#### [流動性リスク]

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引が行えない、または取引が不可能となる場合が生じることを流動性リスクといいます。この流動性リスクの存在により、組入銘柄を期待する価格で売却あるいは取得できない可能性があり、この場合、不測の損失を被るリスクがあります。

#### [信用リスク]

有価証券等の発行者や有価証券の貸付け等における取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想される場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等に、当該有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払いや償還金の支払いが滞る等の債務が不履行となることを信用リスクといいます。投資した企業等にこのような重大な危機が生じた場合には、大きな損失が生じるリスクがあります。

#### [為替変動リスクおよびカントリーリスク]

外貨建資産を組み入れた場合、当該通貨と円との為替変動の影響を受け、損失が生ずることがあります。また、当該国・地域の政治・経済情勢や株式を発行している企業の業績、市場の需給等、さまざまな要因を反映して、当ファンドの基準価額が大きく変動するリスクがあります。

## [資産の流出によるリスク]

一時に多額の解約があった場合には、資金を手当てするために保有資産を大量に売却しなければならないことがあります。その際に当該売却注文が市場価格に影響を与えること等により、当ファンドの基準価額が低下し、損失を被るリスクがあります。

投資対象とする「マザーファンド」において、当ファンド以外のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合には、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

## その他の留意点

市場の急変時等には、前記の投資方針にしたがった運用ができない場合があります。

コンピューター関係の不慮の出来事に起因する市場リスクやシステム上のリスクが生じる可能性があります。

換金性が制限される場合があります。詳しくは「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」をご覧ください。

当ファンドのお取引において、金融商品取引法第37条の6に規定された「書面による契約の解除」（クーリング・オフ）の適用はありません。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

当ファンドは、株式などの値動きのある証券等に投資しますので、基準価額は変動します。

したがって、元金が保証されているものではありません。

## 委託会社におけるリスクマネジメント体制

### リスク管理関連委員会・関連部門

#### パフォーマンスの考査

運用委員会は、ファンドマネージャーが作成した「運用実績報告書」に基づき、ファンドの運用状況をチェックするとともに、運用実績および運用助言状況等の確認を行ないます。運用リスク管理委員会は、事務企画部が作成した「運用リスク報告書」に基づき、ファンドの運用リスクの調査・分析等を行ないます。

運用部が、ファンドのパフォーマンス状況を投資政策委員会に報告します。投資政策委員会は、運用部からの報告を受けて、ファンドのパフォーマンスに関する考査(分析、評価)を行ない、運用部門にフィードバックします。

#### 運用リスクの管理

事務企画部は、信託財産の市場リスクや信用リスクのモニタリングや投資制限等に係る管理を行ないます。重要な問題を発見した場合、事務企画部は、定められた部室長等に対して報告を行ないます。

事務企画部は、信託財産の運用リスク等の管理状況を適宜運用リスク管理委員会に報告します。事務企画部は、運用リスクの調査・分析を行ない、運用部門その他関連部署へフィードバックし、指摘事項がある場合には速やかに、また運用リスク管理委員会を通じて是正の指示を行なうとともに、是正の効果モニタリング・監視し、取締役会へ報告することにより、適切な管理を行ないます。

#### <投資政策委員会>

- ・代表取締役社長、取締役（社外取締役および会社の業務を執行しない取締役を除く。）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、運用本部長、営業本部長、管理本部長、運用部長、コンプライアンス部長、事務企画部長等がメンバーとなり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・「基本計画書」（ファンドの諸方針等を定めるものをいいます。）、投資環境の分析、市場動向の見通し等をふまえて、原則として、毎月作成する「運用計画書」等を審議・決定するほか、運用実績の調査分析を行ないます。

#### <運用委員会>

- ・チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャーがメンバーとなり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・ファンドマネージャーが作成した「運用実績報告書」に基づき、運用状況をチェックします。
- ・ファンドの運用実績および運用リスクの調査・分析等をチェックします。

#### <運用リスク管理委員会>

- ・チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長等がメンバーとなり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・運用リスク管理委員会は、主に、以下を行ないます。
  - \* 「運用リスク報告書」（コンプライアンス本部事務企画部作成）に基づく指定された投資関連リスクの管理状況のチェック
  - \* 指摘事項についての適切な管理（運用部への是正指示、是正状況のモニタリング、取締役会への報告等）
  - \* コンプライアンスの観点からの運用計画書等の検証

#### <事務企画部>

運用部門から独立した事務企画部が、信託財産の市場リスクや信用リスクに係る状況のモニタリングや投資制限等に係る管理を行ないます。事務企画部は、投資制限への抵触などに関する事項について、指摘事項がある場合には速やかに、また運用リスク管理委員会を通じて是正の指示を行なうとともに、是正の効果をモニタリング・監視し、チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、コンプライアンス部長および運用部長に報告します。

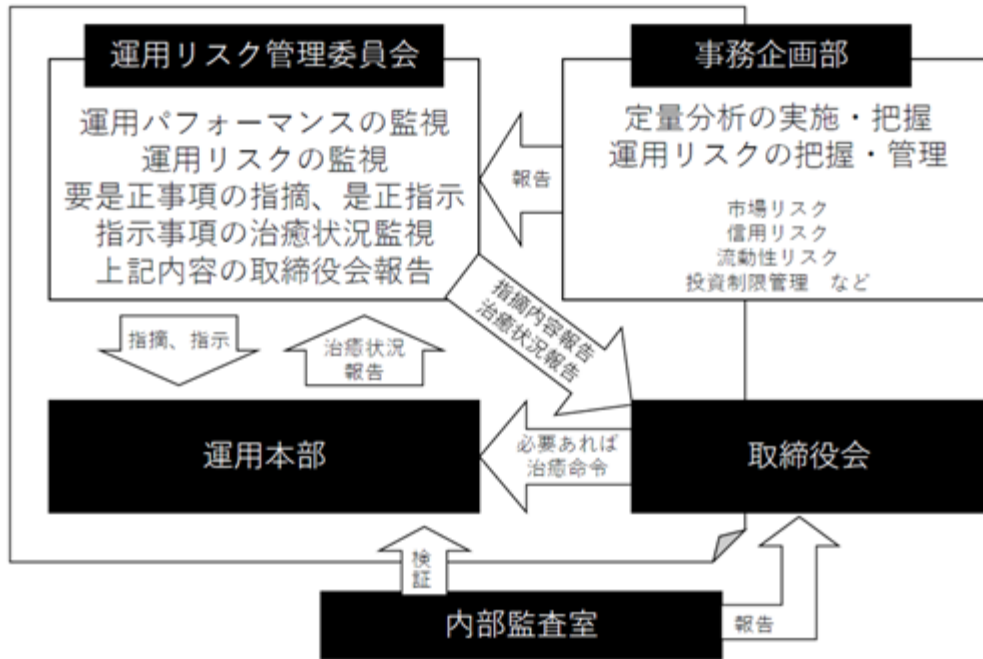
#### <コンプライアンス部>

コンプライアンス部は、信託財産の運用に係る法令および諸規則の遵守状況ならびに運用業務等の適正な執行の管理を行ないます。事務企画部から報告を受けた投資制限への抵触や法人関係情報等の取得などに関する事項について、抵触の可能性が高まったと判断した場合には、コンプライアンス部長は、運用部長に対して意見を求め、または是正を要求します。是正の要求を行なった場合には、是正の効果をモニタリング・監視し、結果を運用リスク管理委員会に報告します。

#### <内部監査室>

内部監査室は、内部監査の立案およびその実施を通じて、リスク管理体制を含む内部管理態勢の適切性ならびに有効性を検証し、内部管理態勢等の評価および問題点の改善方法の提言等を代表取締役社長および取締役会等に行ないます。

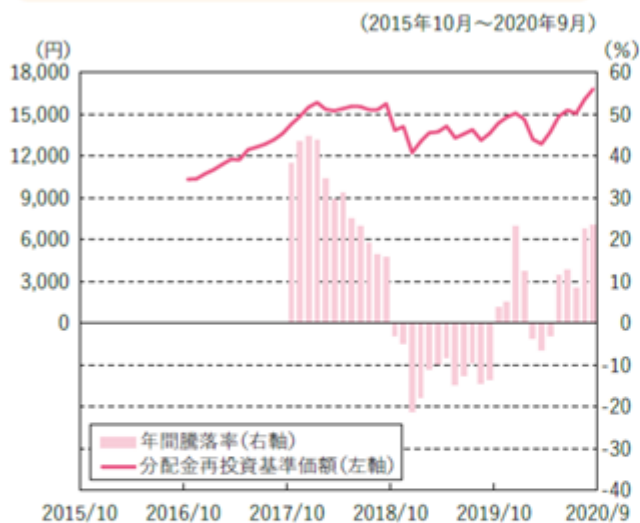
### リスク管理体制図



投資リスクに関する管理体制等は、2020年9月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## &lt; 参考情報 &gt;

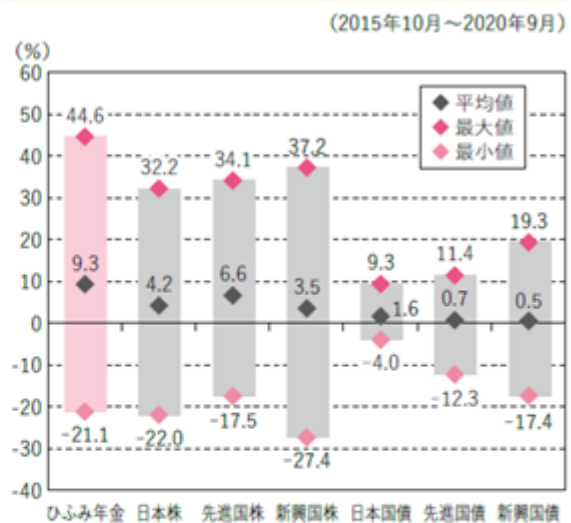
### ひふみ年金の年間騰落率 および分配金再投資基準価額の推移



- ・年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、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。
- ・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たものであり、実際の基準価額とは異なる場合があります。

※ひふみ年金は設定日が2016年10月3日であるため、年間騰落率は2017年10月～2020年9月の各月末における直近1年間の騰落率を、分配金再投資基準価額は2016年10月～2020年9月の各月末における価額を表示しております。

### ひふみ年金と 他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



- ・上記5年間の「各月末における直近1年間の騰落率」の平均値・最大値・最小値を表示し、ひふみ年金と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではありません。
- ・ひふみ年金の年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、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。

※ひふみ年金は設定日が2016年10月3日であるため2017年10月～2020年9月の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示しております。

### 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 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 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  | 野村證券株式会社が発表している国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の指標が日々公表されています。なお、NOMURA-BPI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、ヘッジなし円ベース)                              | FTSE Fixed Income LLC が開発した、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、商標権、知的財産権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) | 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。 |

各資産クラスの指数の騰落率は、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ます。株式会社野村総合研究所および各指数のデータソースは、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、株式会社野村総合研究所および各指数のデータソースは、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および一切の問題について、何らの責任も負いません。



#### 4【手数料等及び税金】

##### (1)【申込手数料】

販売会社が定める料率とします。

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、無手数料で決算日の基準価額にて再投資されます。

##### (2)【換金（解約）手数料】

ありません。

##### (3)【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、その純資産総額に次に記載の信託報酬の率を乗じて得た額とします。

また、信託報酬の配分については、次のとおりとします。下段（ ）内は税抜です。

| 委託会社      | 販売会社      | 受託会社      | 合計        |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 0.3905%   | 0.3905%   | 0.0550%   | 0.8360%   |
| (0.3550%) | (0.3550%) | (0.0500%) | (0.7600%) |

上記の信託報酬の総額は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日の場合にはその翌営業日とします。）および毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われます。

信託報酬を対価とする役務の内容は、配分先に応じて、それぞれ以下のとおりです。

委託会社：委託した資産の運用の対価

販売会社：運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価

受託会社：運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

##### (4)【その他の手数料等】

当ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合の当該借入金の利息、租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用は、当ファンドから支弁します。なお、これらの費用は、原則として発生の日、当ファンドが実額を負担するため、予めその金額や上限額、計算方法等を具体的に記載することはできません。

当ファンドに係る監査費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、計算期間を通じて、毎日、信託財産の純資産総額に一定率（年率0.0055%（税抜0.0050%））を乗じて計算し、毎計算期末または信託終了のときに当ファンドから支弁します。

なお、上限を年間88万円（税抜80万円）とします。当該上限金額は契約条件の見直しにより変更となる場合があります。

##### (参考) マザーファンドに係る費用

- ・ 組入有価証券の売買時の売買委託手数料

- ・ 信託事務の処理に要する諸費用
- ・ 信託財産に関する租税
- ・ 外貨建資産の保管等に要する費用 など

売買手数料などは、保有期間や運用の状況などに応じて異なり、あらかじめ見積もることができないため、表示することができません。

#### （５）【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

受益者が、確定拠出年金法に規定する資産管理機関および連合会等の場合は、所得税および地方税がかかりません。なお、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

#### 注１ 個別元本について

- （ ） お客様ごとの信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等に相当する金額は、含まれません。）がそのお客様の元本（個別元本）にあたります。
- （ ） お客様が当ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、そのお客様が追加信託を行なうつど、そのお客様の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- （ ） お客様が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後のそのお客様の個別元本となります。

税法または確定拠出年金法が改正された場合などには、上記の内容が変更になる場合があります。

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認されることをおすすめします。

## 5【運用状況】

以下の運用状況は、2020年9月30日現在です。

投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## (1)【投資状況】

| 資産の種類               | 国名 | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|---------------------|----|----------------|---------|
| 親投資信託受益証券           | 日本 | 37,381,206,851 | 100.02  |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） |    | 7,250,237      | 0.02    |
| 合計（純資産総額）           |    | 37,373,956,614 | 100.00  |

## &lt;参考&gt; ひふみ投信マザーファンド

| 資産の種類               | 国名     | 時価合計（円）         | 投資比率（％）         |
|---------------------|--------|-----------------|-----------------|
| 株式                  | 日本     | 542,197,696,000 | 82.56           |
|                     | アメリカ   | 45,686,079,900  | 6.96            |
|                     | アイルランド | 4,504,456,160   | 0.69            |
|                     | 香港     | 34,343,400      | 0.01            |
|                     | フィリピン  | 3,825,621,555   | 0.58            |
|                     | 中国     | 22,460,808,835  | 3.42            |
|                     | 小計     |                 | 618,709,005,850 |
| 投資証券                | アメリカ   | 6,351,174,000   | 0.97            |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） |        | 31,678,282,946  | 4.82            |
| 合計（純資産総額）           |        | 656,738,462,796 | 100.00          |

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

| 順位 | 国/地域 | 種類            | 銘柄名          | 数量<br>(口数)    | 帳簿価額<br>単価<br>(円) | 帳簿価額<br>金額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>金額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|------|---------------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1  | 日本   | 親投資信託<br>受益証券 | ひふみ投信マザーファンド | 8,284,841,944 | 3.6956            | 30,617,857,151    | 4.5120           | 37,381,206,851   | 100.02          |

## (種類別および業種別投資比率)

| 種類        | 投資比率（％） |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 100.02  |
| 合計        | 100.02  |

## &lt;参考&gt; ひふみ投信マザーファンド

| 順位 | 国/地域 | 種類   | 銘柄名                                     | 業種          | 株数         | 帳簿価額<br>単価<br>(円) | 帳簿価額<br>金額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>金額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|------|------|---|-------------|------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1  | 日本   | 株式   | ショーボンドホールディングス                          | 建設業         | 2,370,800  | 3,790.00          | 8,985,332,000     | 5,220.00         | 12,375,576,000   | 1.88            |
| 2  | 日本   | 株式   | S H I F T                               | 情報・通信業      | 643,400    | 5,880.86          | 3,783,745,324     | 15,760.00        | 10,139,984,000   | 1.54            |
| 3  | 日本   | 株式   | 東京センチュリー                                | その他金融業      | 1,642,800  | 4,995.00          | 8,205,786,000     | 5,710.00         | 9,380,388,000    | 1.43            |
| 4  | 日本   | 株式   | アマノ                                     | 機械          | 3,455,500  | 3,279.03          | 11,330,688,165    | 2,445.00         | 8,448,697,500    | 1.29            |
| 5  | 日本   | 株式   | 協和エクシオ                                  | 建設業         | 3,001,500  | 2,584.88          | 7,758,517,320     | 2,742.00         | 8,230,113,000    | 1.25            |
| 6  | 日本   | 株式   | Zホールディングス                               | 情報・通信業      | 11,500,000 | 555.89            | 6,392,735,322     | 699.00           | 8,038,500,000    | 1.22            |
| 7  | 日本   | 株式   | ソニー                                     | 電気機器        | 1,000,000  | 8,309.91          | 8,309,910,976     | 8,032.00         | 8,032,000,000    | 1.22            |
| 8  | 日本   | 株式   | 富士通                                     | 電気機器        | 538,100    | 9,506.03          | 5,115,196,639     | 14,340.00        | 7,716,354,000    | 1.17            |
| 9  | 日本   | 株式   | ジャフコ                                    | 証券、商品先物取引業  | 1,733,900  | 4,080.00          | 7,074,312,000     | 4,415.00         | 7,655,168,500    | 1.17            |
| 10 | 日本   | 株式   | プレミアムウォーターホールディングス                      | 食料品         | 2,047,600  | 1,788.28          | 3,661,687,750     | 3,730.00         | 7,637,548,000    | 1.16            |
| 11 | 日本   | 株式   | アンリツ                                    | 電気機器        | 3,188,900  | 2,031.06          | 6,476,850,423     | 2,393.00         | 7,631,037,700    | 1.16            |
| 12 | 日本   | 株式   | あい ホールディングス                             | 卸売業         | 3,935,100  | 1,840.47          | 7,242,449,275     | 1,933.00         | 7,606,548,300    | 1.16            |
| 13 | 日本   | 株式   | ミライト・ホールディングス                           | 建設業         | 4,693,700  | 1,622.32          | 7,614,683,384     | 1,608.00         | 7,547,469,600    | 1.15            |
| 14 | 日本   | 株式   | 光通信                                     | 情報・通信業      | 293,500    | 22,819.31         | 6,697,470,233     | 24,980.00        | 7,331,630,000    | 1.12            |
| 15 | 日本   | 株式   | セリア                                     | 小売業         | 1,604,700  | 2,913.95          | 4,676,028,906     | 4,475.00         | 7,181,032,500    | 1.09            |
| 16 | 日本   | 株式   | インフォコム                                  | 情報・通信業      | 1,711,500  | 2,501.18          | 4,280,773,833     | 4,040.00         | 6,914,460,000    | 1.05            |
| 17 | 日本   | 株式   | トリケミカル研究所                               | 化学          | 555,400    | 6,936.14          | 3,852,333,275     | 12,170.00        | 6,759,218,000    | 1.03            |
| 18 | 日本   | 株式   | 日本瓦斯                                    | 小売業         | 1,262,000  | 3,045.00          | 3,842,790,000     | 5,330.00         | 6,726,460,000    | 1.02            |
| 19 | アメリカ | 株式   | DOMINO'S PIZZA, INC.                    | 消費者サービス     | 150,000    | 39,142.82         | 5,871,423,900     | 44,802.06        | 6,720,310,200    | 1.02            |
| 20 | 日本   | 株式   | 丸和運輸機関                                  | 陸運業         | 1,612,600  | 2,670.26          | 4,306,061,276     | 4,155.00         | 6,700,353,000    | 1.02            |
| 21 | 日本   | 株式   | 九電工                                     | 建設業         | 2,203,300  | 3,585.48          | 7,899,888,084     | 3,035.00         | 6,687,015,500    | 1.02            |
| 22 | 日本   | 株式   | 村田製作所                                   | 電気機器        | 970,000    | 6,060.45          | 5,878,636,500     | 6,773.00         | 6,569,810,000    | 1.00            |
| 23 | 日本   | 株式   | シスメックス                                  | 電気機器        | 650,100    | 6,621.74          | 4,304,793,174     | 10,030.00        | 6,520,503,000    | 0.99            |
| 24 | 日本   | 株式   | イビデン                                    | 電気機器        | 1,836,700  | 2,432.29          | 4,467,387,043     | 3,550.00         | 6,520,285,000    | 0.99            |
| 25 | 日本   | 株式   | ダイキン工業                                  | 機械          | 337,800    | 17,317.84         | 5,849,968,318     | 19,300.00        | 6,519,540,000    | 0.99            |
| 26 | 日本   | 株式   | S Gホールディングス                             | 陸運業         | 1,182,500  | 2,571.25          | 3,040,510,875     | 5,450.00         | 6,444,625,000    | 0.98            |
| 27 | アメリカ | 株式   | ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A             | ソフトウェア・サービス | 130,000    | 11,884.51         | 1,544,986,820     | 49,249.90        | 6,402,487,000    | 0.97            |
| 28 | 日本   | 株式   | 三浦工業                                    | 機械          | 1,243,300  | 3,010.00          | 3,742,333,000     | 5,140.00         | 6,390,562,000    | 0.97            |
| 29 | アメリカ | 投資証券 | AMERICAN TOWER CORPORATION              |             | 250,000    | 23,155.52         | 5,788,881,840     | 25,404.69        | 6,351,174,000    | 0.97            |
| 30 | 中国   | 株式   | NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY-ADR | 消費者サービス     | 400,000    | 12,490.74         | 4,996,299,200     | 15,576.93        | 6,230,773,600    | 0.95            |

## （種類別および業種別投資比率）

| 種類          | 国内 / 外国    | 業種                     | 投資比率<br>(%) |
|-------------|------------|------------------------|-------------|
| 株式          | 国内         | 水産・農林業                 | 0.07        |
|             |            | 建設業                    | 6.27        |
|             |            | 食料品                    | 2.96        |
|             |            | 繊維製品                   | 0.97        |
|             |            | パルプ・紙                  | 0.45        |
|             |            | 化学                     | 4.17        |
|             |            | 医薬品                    | 0.71        |
|             |            | ガラス・土石製品               | 0.18        |
|             |            | 非鉄金属                   | 0.17        |
|             |            | 金属製品                   | 0.52        |
|             |            | 機械                     | 5.20        |
|             |            | 電気機器                   | 12.50       |
|             |            | 精密機器                   | 2.61        |
|             |            | その他製品                  | 0.64        |
|             |            | 電気・ガス業                 | 0.08        |
|             |            | 陸運業                    | 2.18        |
|             |            | 倉庫・運輸関連業               | 0.26        |
|             |            | 情報・通信業                 | 17.94       |
|             |            | 卸売業                    | 4.90        |
|             |            | 小売業                    | 6.00        |
|             | 証券、商品先物取引業 | 1.17                   |             |
|             | その他金融業     | 1.87                   |             |
|             | 不動産業       | 1.32                   |             |
|             | サービス業      | 9.41                   |             |
|             | 外国         | 耐久消費財・アパレル             | 0.31        |
|             |            | 消費者サービス                | 2.25        |
|             |            | メディア・娯楽                | 1.71        |
|             |            | 小売                     | 0.78        |
|             |            | 食品・飲料・タバコ              | 0.26        |
|             |            | ヘルスケア機器・サービス           | 0.68        |
|             |            | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 0.19        |
|             |            | 各種金融                   | 0.55        |
| 保険          |            | 0.44                   |             |
| 不動産         |            | 0.31                   |             |
| ソフトウェア・サービス |            | 3.61                   |             |
| 半導体・半導体製造装置 |            | 0.57                   |             |
| 投資証券        |            |                        | 0.97        |
| 合計          |            |                        | 95.18       |

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2020年9月末日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記決算期末の純資産総額の推移は以下の通りです。

| 年月日                    | 純資産総額（円）       |                | 1口当り純資産額（円） |        |
|------------------------|----------------|----------------|-------------|--------|
|                        | 分配落ち           | 分配付き           | 分配落ち        | 分配付き   |
| 第1期計算期間末 (2017年10月 2日) | 5,486,760,721  | 5,486,760,721  | 1.3594      | 1.3594 |
| 第2期計算期間末 (2018年10月 1日) | 20,416,992,267 | 20,416,992,267 | 1.5835      | 1.5835 |
| 第3期計算期間末 (2019年 9月30日) | 24,465,657,531 | 24,465,657,531 | 1.3633      | 1.3633 |
| 第4期計算期間末 (2020年 9月30日) | 37,373,956,614 | 37,373,956,614 | 1.6826      | 1.6826 |
| 2019年 9月末日             | 24,465,657,531 |                | 1.3633      |        |
| 10月末日                  | 26,084,706,324 |                | 1.4363      |        |
| 11月末日                  | 26,951,810,680 |                | 1.4802      |        |
| 12月末日                  | 27,665,053,480 |                | 1.5074      |        |
| 2020年 1月末日             | 27,262,448,737 |                | 1.4651      |        |
| 2月末日                   | 24,794,722,010 |                | 1.3192      |        |
| 3月末日                   | 24,767,385,106 |                | 1.2875      |        |
| 4月末日                   | 27,014,156,223 |                | 1.3716      |        |
| 5月末日                   | 29,958,539,041 |                | 1.4844      |        |
| 6月末日                   | 31,441,032,707 |                | 1.5298      |        |
| 7月末日                   | 31,751,378,908 |                | 1.5066      |        |
| 8月末日                   | 34,683,492,003 |                | 1.6076      |        |
| 9月末日                   | 37,373,956,614 |                | 1.6826      |        |

## 【分配の推移】

| 期間      |                         | 分配金（円）<br>（1口当り） |
|---------|-------------------------|------------------|
| 第1期計算期間 | 2016年10月 3日～2017年10月 2日 | 0.0000           |
| 第2期計算期間 | 2017年10月 3日～2018年10月 1日 | 0.0000           |
| 第3期計算期間 | 2018年10月 2日～2019年 9月30日 | 0.0000           |
| 第4期計算期間 | 2019年10月 1日～2020年 9月30日 | 0.0000           |

## 【収益率の推移】

| 期間      |                         | 収益率（％） |
|---------|-------------------------|--------|
| 第1期計算期間 | 2016年10月 3日～2017年10月 2日 | 35.9   |
| 第2期計算期間 | 2017年10月 3日～2018年10月 1日 | 16.5   |
| 第3期計算期間 | 2018年10月 2日～2019年 9月30日 | 13.9   |
| 第4期計算期間 | 2019年10月 1日～2020年 9月30日 | 23.4   |

(注)収益率とは、各計算期間末の基準価額（分配付）から前計算期間末の基準価額（第1期計算期間は設定時1円）を控除した額を前計算期間末の基準価額（第1期計算期間は設定時1円）で除して得た数に100を乗じて得た率です。

## (4) 【設定及び解約の実績】

| 期間      | 設定数量（口）                 | 解約数量（口）        |               |
|---------|-------------------------|----------------|---------------|
| 第1期計算期間 | 2016年10月 3日～2017年10月 2日 | 4,778,595,464  | 742,408,237   |
| 第2期計算期間 | 2017年10月 3日～2018年10月 1日 | 11,304,601,867 | 2,447,281,314 |
| 第3期計算期間 | 2018年10月 2日～2019年 9月30日 | 9,072,419,074  | 4,020,550,431 |
| 第4期計算期間 | 2019年10月 1日～2020年 9月30日 | 9,422,225,822  | 5,155,431,984 |

(注)第1期計算期間の設定数量は、当初募集期間中の設定口数を含みます。

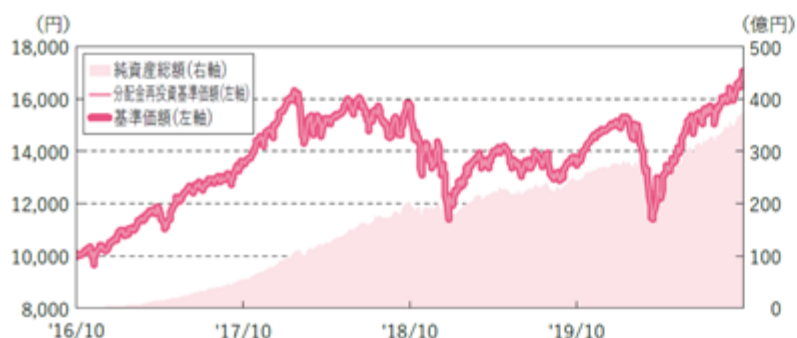
## &lt; 参考情報 &gt;

## 運用実績

2020年9月30日現在

運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
最新の運用実績の一部は、委託会社のホームページでご覧いただくことができます。

## 基準価額・純資産の推移（2016年10月3日（設定日）～2020年9月30日）



※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。  
※基準価額は1万口当りの金額です。

## 分配の推移

| 決算期                 | 分配金 |
|---------------------|-----|
| 第4期<br>(2020年9月30日) | 0円  |
| 第3期<br>(2019年9月30日) | 0円  |
| 第2期<br>(2018年10月1日) | 0円  |
| 第1期<br>(2017年10月2日) | 0円  |
| 設定来累計               | 0円  |

※分配金は1万口当たり、税引前です。

## 主要な資産（ひふみ投信マザーファンド）の状況

## ◆ 資産別構成

| 資産の種類                  | 国・地域 | 比率(%)  |
|------------------------|------|--------|
| 株式                     | 日本   | 82.56  |
|                        | 海外   | 11.65  |
| 投資証券                   | 海外   | 0.97   |
| 現金・預金・その他資産<br>(負債控除後) |      | 4.82   |
| 合計(純資産総額)              |      | 100.00 |

## ◆ 業種別比率の上位

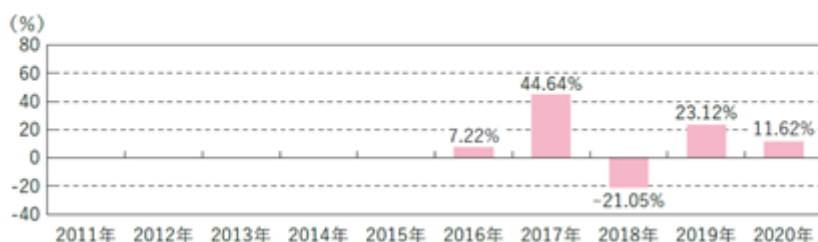
| 業種     | 比率(%) |
|--------|-------|
| 情報・通信業 | 17.94 |
| 電気機器   | 12.50 |
| サービス業  | 9.41  |
| 建設業    | 6.27  |
| 小売業    | 6.00  |
| 機械     | 5.20  |
| 卸売業    | 4.90  |
| 化学     | 4.17  |
| 食料品    | 2.96  |
| 精密機器   | 2.61  |

## ◆ 組入上位銘柄

|    | 銘柄コード | 銘柄名                | 業種         | 比率(%) |
|----|-------|--------------------|------------|-------|
| 1  | 1414  | ショーボンドホールディングス     | 建設業        | 1.88  |
| 2  | 3697  | SHIFT              | 情報・通信業     | 1.54  |
| 3  | 8439  | 東京センチュリー           | その他金融業     | 1.43  |
| 4  | 6436  | アmano              | 機械         | 1.29  |
| 5  | 1951  | 協和エクシオ             | 建設業        | 1.25  |
| 6  | 4689  | Zホールディングス          | 情報・通信業     | 1.22  |
| 7  | 6758  | ソニー                | 電気機器       | 1.22  |
| 8  | 6702  | 富士通                | 電気機器       | 1.17  |
| 9  | 8595  | ジャフコ               | 証券、商品先物取引業 | 1.17  |
| 10 | 2588  | プレミアムウォーターホールディングス | 食料品        | 1.16  |

※比率はいずれも、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
※海外株式、海外投資証券は「その他海外株」として表示しています。  
※「業種別比率の上位」は国内株式における上位業種を表示しています。  
※「組入上位銘柄」は個別銘柄の売買を推奨するものではありません。

## 年間収益率の推移（暦年ベース）



※収益率は、税引前の分配金を再投資したものと仮定して計算しています。

※2016年はひふみ年金の設定日（2016年10月3日）から年末までの収益率、2020年は9月30日までの収益率を表示しています。

※ひふみ年金にベンチマーク（運用する際に目標とする基準）はありません。



## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込取扱場所

申込期間中、販売会社にて申込みを取り扱います。

販売会社に関しては、下記の照会先までお問い合わせください。

販売会社により全ての支店・営業所等で取扱いをしていない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

|     |  |
|-----|--|
| 照会先 | レオス・キャピタルワークス株式会社 パートナー営業部<br>03-6266-0129<br><受付時間> 営業日の午前9時～午後5時<br>ホームページアドレス <a href="https://www.rheos.jp/">https://www.rheos.jp/</a> |
|-----|--|

#### (2) 申込単位

1円以上1円単位（当初元本1口＝1円）

申込単位は、販売会社によって異なります。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせください。

#### (3) 申込価額

1口当りの発行価格は、取得申込日の翌営業日 1の基準価額 2とします。

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、決算日の基準価額とします。

当ファンドの基準価額は、販売会社または(1)申込取扱場所の照会先にお問い合わせください。また、当ファンドの基準価額は、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

- 1 営業日とは、土曜日、日曜日、「国民の祝日に関する法律」に定める休日（以下「祝日」といいます。）ならびに毎年12月31日、1月2日および1月3日（以下「年末年始」といいます。）以外の日を行います。
- 2 基準価額とは、信託財産の純資産総額を計算日における受益権口数で除して得た価額を行います。当ファンドは、1万口当りの価額で表示します。

#### (4) 受渡方法

お客様は、お申し込みの販売会社が定める日までに申込代金を当該販売会社に支払うものとします。

#### (5) 申込手数料

販売会社が定める料率とします。

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、無手数料で決算日の基準価額にて再投資されます。

#### (6) 申込受付日

原則として、営業日の15時までとします。ただし、販売会社によって受付時間が異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

#### (7) クーリング・オフ非適用

当ファンドのお取引において、「書面による契約の解除」（クーリング・オフ）の適用は、ありません。

#### (8) 申込の受付中止および取消

金融商品取引所等における取引停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、信託約款の規定にしたがい、委託会社の判断で当ファンドの受益権の取得お申込みの受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた取得お申込みの受け付けを取り消す場合があります。

当該受け付け中止以前に行なった当日の取得お申込みの受付が中止された場合、お客様（受益者）がお申込みを撤回しない場合には、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にお申込みを受け付けたものとしします。

## 2【換金（解約）手続等】

#### (1) 換金の申込み

当ファンドのお客様（受益者）は、ファンドの設定日以降、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、受益権の換金のお申込みをすることができます。

#### (2) 換金方法

解約（一部解約の実行請求）制度により、ご換金いただけます。

#### (3) 換金取扱期間と受付時間

原則として、営業日の15時までとします。ただし、販売会社によって受付時間が異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

#### (4) 大口換金の制限

信託財産の資金管理を円滑に行なうため、当ファンドの残高、市場の流動性の状況等によっては、委託会社の判断により換金（一部解約）の金額に制限を設ける場合や換金のご請求（一部解約の実行の請求）の受付時間に制限を設ける場合があります。

## (5)換金の請求単位等

1口単位

お客様（受益者）は、取得申込みを取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、販売会社へお問い合わせください。

## (6)解約価額

解約申込日の翌営業日 1の基準価額 2とします。

当ファンドの基準価額は、販売会社または下記の照会先にお問い合わせください。また、当ファンドの基準価額は、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

|     |  |
|-----|--|
| 照会先 | レオス・キャピタルワークス株式会社 パートナー営業部<br>03-6266-0129<br><受付時間> 営業日の午前9時～午後5時<br>ホームページアドレス <a href="https://www.rheos.jp/">https://www.rheos.jp/</a> |
|-----|--|

- 1 営業日とは、土曜日、日曜日、「国民の祝日に関する法律」に定める休日（以下「祝日」といいます。）ならびに毎年12月31日、1月2日および1月3日（以下「年末年始」といいます。）以外の日を含みます。
- 2 基準価額とは、信託財産の純資産総額を計算日における受益権口数で除して得た価額を含みます。当ファンドは、1万口当りの価額で表示します。

なお、税金についての詳細は、「第二部 ファンドの情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金（5）課税上の取扱い」をご覧ください。

## (7)信託財産留保額

ありません。

## (8)受渡方法

換金代金は、解約請求受付日から起算して5営業日目から、販売会社の本・支店等においてお支払いいたします。

## (9)換金の受付中止および取消

金融商品取引所等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、信託約款の規定にしたがい、委託会社の判断で換金のご請求（一部解約の実行の請求）の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた換金のご請求（一部解約の実行の請求）の受け付けを取り消す場合があります。

また、換金のご請求（一部解約の実行の請求）の受け付けが中止された場合には、お客様（受益者）は、当該受け付け中止以前に行なった当日の換金のご請求（一部解約の実行の請求）を撤回できません。ただし、お客様（受益者）がその換金のご請求（一部解約の実行の請求）を撤回しない場合には、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金のご請求（一部解約の実行の請求）を受け付けたものとします。

換金のご請求（一部解約の実行の請求）をされるお客様（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そのお客様（受益者）のご請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行なうのと引換えに、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なうものとし、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なわれます。

#### (10) 問い合わせ先

当ファンドの換金（解約）手続等についてご不明の点がある場合には、販売会社までお問い合わせください。

販売会社につきましては、以下の照会先までお問い合わせください。

|     |  |
|-----|--|
| 照会先 | <p>レオス・キャピタルワークス株式会社 パートナー営業部<br/>03-6266-0129</p> <p>&lt;受付時間&gt; 営業日の午前9時～午後5時</p> <p>ホームページアドレス <a href="https://www.rheos.jp/">https://www.rheos.jp/</a></p> |
|-----|--|

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 基準価額の計算方法

基準価額とは、計算日において、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除きます。)を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(以下「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権口数で除して得た額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における当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、外国為替の評価は、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って計算します。

##### 有価証券などの評価基準

信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価します。

当ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

| 対象        | 評価方法                      |
|-----------|---------------------------|
| 親投資信託受益証券 | 原則として、基準価額計算日の基準価額で評価します。 |

(注) 親投資信託受益証券（マザーファンド）に属する資産の評価方法は次のとおりです。

国内株式：原則として、基準価額計算日における金融商品取引所の最終相場で評価します。

海外株式：原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日の金融商品取引所の最終相場で評価します。

外貨建資産：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り円換算します。

外国為替取引：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り評価します。

### 基準価額の算出頻度と公表

基準価額は、原則として、委託会社で毎営業日に計算しております。

当ファンドの基準価額については、販売会社または下記の照会先にお問い合わせください。また、当ファンドの基準価額は、原則として、計算日の翌日付けの日本経済新聞朝刊に、1万口当りの価額で掲載されます。

|     |  |
|-----|--|
| 照会先 | レオス・キャピタルワークス株式会社 パートナー営業部<br>03-6266-0129<br><受付時間> 営業日の午前9時～午後5時<br>ホームページアドレス <a href="https://www.rheos.jp/">https://www.rheos.jp/</a> |
|-----|--|

### 追加信託金

追加信託金は、追加信託を行なう日の前営業日の基準価額に、当該追加信託に係る受益権の口数を乗じた額とします。

### (2) 【保管】

当ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項は、ありません。

### (3) 【信託期間】

当ファンドの信託期間は、証券投資信託契約締結日（2016年10月3日）から無期限ですが、下記「(5)その他 信託の終了」の規定に該当する場合には、それぞれの規定に基づく信託終了の日までとします。

### (4) 【計算期間】

原則として、毎年10月1日から翌年9月30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。)が休業日のときは、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

### (5) 【その他】

#### 信託の終了

イ．委託会社は、次の場合、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

( ) 信託契約の一部解約により受益権の口数が5億口を下回ることとなった場合

( ) この信託契約を解約することがお客様（受益者）のため有利であると認めるとき、もしくはその他やむを得ない事情が発生したとき

委託会社は、上記にしたがい信託を終了させる場合には、次の手続により行ないます。

(イ) 委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該書面決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れているお客様（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。

(ロ)前記(イ)の書面決議において、お客様(受益者(委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。))は、受益権の口数に応じて議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れているお客様(受益者)が議決権を行行使しないときは、当該知れているお客様(受益者)は、書面決議について賛成するものとみなします。

(ハ)前記(イ)の書面決議は、議決権を行行使することができるお客様(受益者)の議決権の3分の2以上に当る多数をもって行ないます。

(二)前記(イ)から(ハ)までの規定は、次に掲げる場合には、適用しません。

( ) 信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記(イ)から(ハ)までの規定による信託契約の解約の行なうことが困難な場合

( ) 委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべてのお客様(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場合

ロ. 委託会社が監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき、委託会社は、その命令にしたがい、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

ハ. 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、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後述の「信託約款の変更」の八の書面決議に反対のお客様(受益者)の議決権の数が3分の2を超えるとときに該当する場合を除き、当該委託会社と受託会社との間において、存続します。

二. 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合および解任された場合において、委託会社が新受託会社を選任できないとき、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 信託約款の変更

イ. 委託会社は、お客様(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、この信託契約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。)を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は、「信託約款の変更」に定める方法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。

ロ. 委託会社は、前項のうち、重大な事項について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託約款の変更の理由などの事項を定め、当該書面決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れているお客様(受益者)に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

ハ. 前項の書面決議において、お客様(受益者(委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。))は、受益権の口数に応じて議決権を有し、これを行行使することができます。

なお、知れているお客様(受益者)が議決権を行行使しないときは、当該知れているお客様(受益者)は、書面決議について賛成するものとみなします。

ニ．上記口の書面決議は、議決権を行使することができるお客様（受益者）の議決権の3分の2以上を以て多数をもって行ないます。

ホ．上記八および二の規定は、委託会社が重大な信託約款の変更について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべてのお客様（受益者）が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには、適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記口から二までの規定による手続を行なうことが困難な場合についても同様とします。

#### 運用報告書等の作成

委託会社は、当ファンドの毎計算期間の末日および償還時に、期中の運用経過、信託財産の内容および有価証券の売買状況などを記載した交付運用報告書を作成し、知れているお客様（受益者）に対して交付します。

委託会社は、運用報告書（全体版）を作成し、電磁的な方法により、お客様（受益者）に提供します。ただし、お客様（受益者）から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

#### 信託財産に関する報告

受託会社は、毎計算期末に損益計算を行ない、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。また、受託会社は、信託終了のときに最終計算を行ない、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

#### 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

イ．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、委託会社またはお客様（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、上記の規定にしたがい、新受託会社を選任します。

ロ．委託会社が新受託会社を選任することができないときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 公告

委託会社がお客様（受益者）に対してする公告は、電子公告の方法により行ない、次のアドレスに掲載します。

<https://www.rheos.jp/>

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。

#### 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、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、この信託契約の業務を譲渡することがあります。また、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ます。

#### 信託約款に関する疑義の取扱い

信託約款の解釈について疑義が生じたときは、委託会社と受託会社との協議により定めます。

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は、次のとおりです。

#### 収益分配金および償還金にかかる請求権

お客様（受益者）は、収益分配金（分配金額は、委託会社が決定します。）および償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）を持分にに応じて請求する権利を有します。

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お客様（受益者）（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算機関の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則取得申込者とします。）に原則として決算日から起算して5営業日までに支払います。償還金は、信託終了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お客様（受益者）（信託終了日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。）また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払いのため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に原則として信託終了日から起算して5営業日までに支払います。

収益分配金および償還金の支払いは、販売会社において行なうものとします。受益者が、収益分配金については支払い開始日から5年間その支払いを請求しないときならびに信託終了による償還金については支払開始日から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。

#### 換金(解約)請求権

お客様（受益者）は、自己の有する受益権について、換金をご請求になる権利（一部解約実行請求権）を有します。

一部解約実行請求をなさるお客様（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そのお客様（受益者）のご請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行なうのと引換えに、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なうものとし、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なわれます。

一部解約金は、お客様（受益者）の換金のご請求を受け付けた日から起算して、原則として、5営業日目からお客様（受益者）にお支払いします。

#### 繰上償還および重大な約款変更に関する書面決議権

お客様（受益者）は、当ファンドが繰上償還、信託約款の重大な変更または併合（併合にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。）に対して、お持ちの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。

#### 反対者の買取請求権

当ファンドは、お客様（受益者）が一部解約の実行の請求を行なったときは、委託会社が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お客様（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、重大な約款の変更等を行なう場合において、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。

#### 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

お客様（受益者）は、委託会社に対し、そのお客様（受益者）に係る信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。ただし、次に掲げる事項の開示請求を行なうことはできません。



- イ．他のお客様（受益者）の氏名または名称および住所
- ロ．他のお客様（受益者）が有する受益権の内容

### 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。  
尚、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4期計算期間（2019年10月1日から2020年9月30日まで）の財務諸表について、東陽監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【ひふみ年金】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 第3期<br>(2019年9月30日現在)       | 第4期<br>(2020年9月30日現在)       |
|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                             |                             |
| 流動資産            |                             |                             |
| コール・ローン         | 65,365,187                  | 173,382,160                 |
| 親投資信託受益証券       | 24,568,797,945              | 37,381,206,851              |
| 流動資産合計          | 24,634,163,132              | 37,554,589,011              |
| 資産合計            | 24,634,163,132              | 37,554,589,011              |
| <b>負債の部</b>     |                             |                             |
| 流動負債            |                             |                             |
| 未払解約金           | 73,789,444                  | 50,136,411                  |
| 未払受託者報酬         | 6,174,479                   | 8,527,365                   |
| 未払委託者報酬         | 87,677,598                  | 121,088,510                 |
| 未払利息            | 80                          | 111                         |
| その他未払費用         | 864,000                     | 880,000                     |
| 流動負債合計          | 168,505,601                 | 180,632,397                 |
| 負債合計            | 168,505,601                 | 180,632,397                 |
| <b>純資産の部</b>    |                             |                             |
| 元本等             |                             |                             |
| 元本              | <sup>1</sup> 17,945,376,423 | <sup>1</sup> 22,212,170,261 |
| 剰余金             |                             |                             |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 6,520,281,108               | 15,161,786,353              |
| (分配準備積立金)       | 1,427,001,725               | 5,542,210,750               |
| 元本等合計           | 24,465,657,531              | 37,373,956,614              |
| 純資産合計           | <sup>2</sup> 24,465,657,531 | <sup>2</sup> 37,373,956,614 |
| 負債純資産合計         | 24,634,163,132              | 37,554,589,011              |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 第 3 期<br>自 2018年10月 2 日<br>至 2019年 9 月30日 | 第 4 期<br>自 2019年10月 1 日<br>至 2020年 9 月30日 |
|---|---|---|
| <b>営業収益</b>                               |   |   |
| 受取利息                                      | 420                                       | 945                                       |
| 有価証券売買等損益                                 | 2,661,371,744                             | 6,880,408,906                             |
| 営業収益合計                                    | 2,661,371,324                             | 6,880,409,851                             |
| <b>営業費用</b>                               |   |   |
| 支払利息                                      | 32,135                                    | 33,526                                    |
| 受託者報酬                                     | 11,454,285                                | 15,731,373                                |
| 委託者報酬                                     | 162,650,822                               | 223,385,367                               |
| その他費用                                     | 864,000                                   | 880,000                                   |
| 営業費用合計                                    | 175,001,242                               | 240,030,266                               |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 2,836,372,566                             | 6,640,379,585                             |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 2,836,372,566                             | 6,640,379,585                             |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 2,836,372,566                             | 6,640,379,585                             |
| 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（ ） | 672,579,241                               | 418,045,979                               |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | 7,523,484,487                             | 6,520,281,108                             |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 3,276,276,388                             | 4,352,176,958                             |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 3,276,276,388                             | 4,352,176,958                             |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 2,115,686,442                             | 1,933,005,319                             |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 2,115,686,442                             | 1,933,005,319                             |
| 分配金                                       | 1 -                                       | 1 -                                       |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 6,520,281,108                             | 15,161,786,353                            |

## (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4期   |
|--------------------|----|---|
|                    |    | 自 2019年10月 1日<br>至 2020年 9月30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<br>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。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。 |
| 2. 収益及び費用の計上基準     |    | 有価証券売買等損益<br>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)

| 第3期<br>(2019年 9月30日現在)   | 第4期<br>(2020年 9月30日現在)   |
|--|--|
| 1. 当該計算期間の末日における受益権の総数<br>17,945,376,423口                                    | 1. 当該計算期間の末日における受益権の総数<br>22,212,170,261口                                    |
| 2. 当該計算期間の末日における1単位当りの純資産の額<br>1口当りの純資産額 1.3633円<br>(10,000口当りの純資産額 13,633円) | 2. 当該計算期間の末日における1単位当りの純資産の額<br>1口当りの純資産額 1.6826円<br>(10,000口当りの純資産額 16,826円) |

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目                               | 第3期                            | 第4期                            |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                  | 自 2018年10月 2日<br>至 2019年 9月30日 | 自 2019年10月 1日<br>至 2020年 9月30日 |
| 1. 分配金の計算過程                      |                                |                                |
| 費用控除後の配当等収益額 A                   | 152,368,780円                   | 379,560,138円                   |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額 B        | - 円                            | 4,071,130,467円                 |
| 収益調整金額 C                         | 5,093,279,383円                 | 9,619,575,603円                 |
| 分配準備積立金額 D                       | 1,274,632,945円                 | 1,091,520,145円                 |
| 当ファンドの分配対象収益額<br>E=A+B+C+D       | 6,520,281,108円                 | 15,161,786,353円                |
| 当ファンドの期末残存口数 F                   | 17,945,376,423口                | 22,212,170,261口                |
| 10,000口当り収益分配対象額<br>G=E/F×10,000 | 3,633円                         | 6,825円                         |
| 10,000口当り分配金額 H                  | - 円                            | - 円                            |
| 収益分配金金額 I=F×H/10,000             | - 円                            | - 円                            |

## （金融商品に関する注記）

## 1．金融商品の状況に関する事項

| 項目                      | 期別 | 第3期<br>自 2018年10月 2日<br>至 2019年 9月30日  | 第4期<br>自 2019年10月 1日<br>至 2020年 9月30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 |    | 当ファンドは、主として、国内株式に投資している親投資信託受益証券を売買目的で保有しており、株価変動リスク、信用リスク、流動性リスク等を有しております。また、当該親投資信託受益証券は一部外国株式を売買目的で保有しており、カントリーリスク、為替変動リスク、流動性リスク等を有しております。この他、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投資政策委員会において、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行ない、資産配分等の状況を分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を継続し、格付け等の信用度に応じた組入れ制限等の管理、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入れ比率等の管理を行なっております。                    | 当ファンドの委託会社の運用リスク管理委員会において、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行ない、資産配分等の状況を分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を継続し、格付け等の信用度に応じた組入れ制限等の管理、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入れ比率等の管理を行なっております。 |

## 2．金融商品の時価等に関する事項

| 項目              | 期別 | 第3期<br>(2019年 9月30日現在)  | 第4期<br>(2020年 9月30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．時価の算出方法       |    | 時価の算出方法は、「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3期<br>自 2018年10月 2日<br>至 2019年 9月30日 | 第4期<br>自 2019年10月 1日<br>至 2020年 9月30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4期<br>自 2019年10月 1日<br>至 2020年 9月30日 |
|---------------------------------------|
| 該当事項はありません。                           |

## （その他の注記）

## 1．元本の移動

| 第3期<br>(2019年 9月30日現在) |                 | 第4期<br>(2020年 9月30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                  | 12,893,507,780円 | 期首元本額                  | 17,945,376,423円 |
| 期中追加設定元本額              | 9,072,419,074円  | 期中追加設定元本額              | 9,422,225,822円  |
| 期中一部解約元本額              | 4,020,550,431円  | 期中一部解約元本額              | 5,155,431,984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3期(自 2018年10月 2日 至 2019年 9月30日)

(単位：円)

| 種類        | 当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 | 2,497,372,224     |
| 合計        | 2,497,372,224     |

第4期(自 2019年10月 1日 至 2020年 9月30日)

(単位：円)

| 種類        | 当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 | 6,763,349,700     |
| 合計        | 6,763,349,700     |

## 3．デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## (4) 【附属明細表】

## 1．有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

## 株式以外の有価証券

| 種類        | 通貨  | 銘柄            | 券面総額          | 評価額            | 備考     |
|-----------|-----|---------------|---------------|----------------|--------|
| 親投資信託受益証券 | 日本円 | ひふみ投信マザーファンド  | 8,284,841,944 | 37,381,206,851 |        |
|           | 小計  | 銘柄数：1         | 8,284,841,944 | 37,381,206,851 |        |
|           |     | 組入時価比率：100.0% |               |                | 100.0% |
| 合計        |     |               |               | 37,381,206,851 |        |

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

2．親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

## 2．デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは、「ひふみ投信マザーファンド」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。

ひふみ投信マザーファンドの経理状況

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。

### ひふみ投信マザーファンド

#### （１）貸借対照表

（単位：円）

|             | 2019年 9月30日現在     | 2020年 9月30日現在     |
|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>資産の部</b> |                   |                   |
| 流動資産        |                   |                   |
| 預金          | -                 | 18,567,900        |
| 金銭信託        | 471,718           | 508,494           |
| コール・ローン     | 13,871,145,894    | 29,441,926,572    |
| 株式          | 719,932,287,326   | 618,709,005,850   |
| 投資証券        | -                 | 6,351,174,000     |
| 未収配当金       | 3,370,758,544     | 2,217,298,976     |
| 流動資産合計      | 737,174,663,482   | 656,738,481,792   |
| 資産合計        | 737,174,663,482   | 656,738,481,792   |
| <b>負債の部</b> |                   |                   |
| 流動負債        |                   |                   |
| 未払利息        | 17,101            | 18,996            |
| 流動負債合計      | 17,101            | 18,996            |
| 負債合計        | 17,101            | 18,996            |
| 純資産の部       |                   |                   |
| 元本等         |                   |                   |
| 元本          | 1 203,511,145,682 | 1 145,552,753,704 |
| 剰余金         |                   |                   |
| 剰余金又は欠損金（ ） | 533,663,500,699   | 511,185,709,092   |
| 元本等合計       | 737,174,646,381   | 656,738,462,796   |
| 純資産合計       | 2 737,174,646,381 | 2 656,738,462,796 |
| 負債純資産合計     | 737,174,663,482   | 656,738,481,792   |



## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

| 項目                         | 期別 | 自 2019年10月 1日<br>至 2020年 9月30日   |
|----------------------------|----|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         |    | 株式及び投資証券<br>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。時価評価にあたっては、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または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. 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<br>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り計算しております。  |
| 3. 収益及び費用の計上基準             |    | 受取配当金<br>国内株式についての受取配当金は、原則として、株式の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。<br>外国株式及び外国投資証券についての受取配当金は、原則として、株式及び投資証券の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。<br><br>有価証券売買等損益<br>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<br>「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。<br><br>計算期間の取扱い<br>当ファンドの計算期間は、ひふみ年金の計算期間に合わせるため、2019年10月1日から2020年9月30日までとなっております。  |

## ( 貸借対照表に関する注記 )

| 2019年 9月30日現在               |                  | 2020年 9月30日現在               |                  |
|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| 1. 当該計算期間の末日における受益権の総数      | 203,511,145,682口 | 1. 当該計算期間の末日における受益権の総数      | 145,552,753,704口 |
| 2. 当該計算期間の末日における1単位当りの純資産の額 |                  | 2. 当該計算期間の末日における1単位当りの純資産の額 |                  |
| 1口当りの純資産額                   | 3.6223円          | 1口当りの純資産額                   | 4.5120円          |
| (10,000口当りの純資産額)            | 36,223円)         | (10,000口当りの純資産額)            | 45,120円)         |

## （金融商品に関する注記）

## 1．金融商品の状況に関する事項

| 項目                      | 期別 | 自 2018年10月 2日<br>至 2019年 9月30日  | 自 2019年10月 1日<br>至 2020年 9月30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 |    | 当ファンドは、主として、国内株式を売買目的で保有しており、株価変動リスク、信用リスク、流動性リスク等を有しております。また、一部外国株式を売買目的で保有しており、カントリーリスク、為替変動リスク、流動性リスク等を有しております。この他、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も、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投資政策委員会において、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行ない、資産配分等の状況を分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を継続し、格付け等の信用度に応じた組入れ制限等の管理、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入れ比率等の管理等を行っております。 | 当ファンドの委託会社の運用リスク管理委員会において、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行ない、資産配分等の状況を分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を継続し、格付け等の信用度に応じた組入れ制限等の管理、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入れ比率等の管理等を行っております。 |

## 2．金融商品の時価等に関する事項

| 項目              | 期別 | 2019年 9月30日現在   | 2020年 9月30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．時価の算出方法       |    | 時価の算出方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。 | 同左            |

## （その他の注記）

## 1．元本の移動

| 2019年 9月30日現在  |                  | 2020年 9月30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             | 2018年10月 2日      | 期首             | 2019年10月 1日      |
| 期首元本額          | 201,283,948,874円 | 期首元本額          | 203,511,145,682円 |
| 期中追加設定元本額      | 19,704,640,017円  | 期中追加設定元本額      | 8,669,778,428円   |
| 期中一部解約元本額      | 17,477,443,209円  | 期中一部解約元本額      | 66,628,170,406円  |
| 期末元本額          | 203,511,145,682円 | 期末元本額          | 145,552,753,704円 |
| 元本の内訳          |                  | 元本の内訳          |                  |
| ひふみ投信          | 35,647,578,182円  | ひふみ投信          | 29,221,209,365円  |
| ひふみプラス         | 161,080,916,161円 | ひふみプラス         | 108,046,702,395円 |
| ひふみ年金          | 6,782,651,339円   | ひふみ年金          | 8,284,841,944円   |

（注） 当該親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

## 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

自 2018年10月 2日 至 2019年 9月30日

| 種類 | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|----|-------------------|
| 株式 | 92,439,872,821    |
| 合計 | 92,439,872,821    |

自 2019年10月 1日 至 2020年 9月30日

| 種類   | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|------|-------------------|
| 株式   | 91,778,621,587    |
| 投資証券 | 562,292,160       |
| 合計   | 92,340,913,747    |

## 3．デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## （3）附属明細表

## 1．有価証券明細表

株式

| 通貨  | 銘柄             | 株式数       | 評価額      |                | 備考 |
|-----|----------------|-----------|----------|----------------|----|
|     |                |           | 単価       | 金額             |    |
| 日本円 | 極洋             | 166,800   | 2,798.00 | 466,706,400    |    |
|     | ショーボンドホールディングス | 2,370,800 | 5,220.00 | 12,375,576,000 |    |
|     | ミライト・ホールディングス  | 4,693,700 | 1,608.00 | 7,547,469,600  |    |
|     | 熊谷組            | 581,200   | 2,711.00 | 1,575,633,200  |    |
|     | ピーエス三菱         | 341,700   | 606.00   | 207,070,200    |    |
|     | 五洋建設           | 4,195,000 | 687.00   | 2,881,965,000  |    |
|     | 住友電設           | 50,000    | 2,460.00 | 123,000,000    |    |
|     | 協和エクシオ         | 3,001,500 | 2,742.00 | 8,230,113,000  |    |

|                    |           |           |               |  |
|--------------------|-----------|-----------|---------------|--|
| 九電工                | 2,203,300 | 3,035.00  | 6,687,015,500 |  |
| OSJBホールディングス       | 6,369,400 | 245.00    | 1,560,503,000 |  |
| 岩塚製菓               | 32,600    | 3,800.00  | 123,880,000   |  |
| 森永乳業               | 300,000   | 5,540.00  | 1,662,000,000 |  |
| 宝ホールディングス          | 4,374,200 | 1,166.00  | 5,100,317,200 |  |
| プレミアムウォーターホールディングス | 2,047,600 | 3,730.00  | 7,637,548,000 |  |
| エスビー食品             | 178,000   | 4,855.00  | 864,190,000   |  |
| やまみ                | 249,700   | 2,252.00  | 562,324,400   |  |
| ニチレイ               | 150,000   | 2,783.00  | 417,450,000   |  |
| ヨシムラ・フード・ホールディングス  | 1,031,800 | 1,033.00  | 1,065,849,400 |  |
| ケンコーマヨネーズ          | 1,087,100 | 1,840.00  | 2,000,264,000 |  |
| ゲンゼ                | 1,316,800 | 3,925.00  | 5,168,440,000 |  |
| ワコールホールディングス       | 145,400   | 1,987.00  | 288,909,800   |  |
| ホギメディカル            | 72,500    | 3,605.00  | 261,362,500   |  |
| TSIホールディングス        | 1,967,000 | 324.00    | 637,308,000   |  |
| レンゴー               | 2,355,100 | 794.00    | 1,869,949,400 |  |
| 朝日印刷               | 1,222,000 | 902.00    | 1,102,244,000 |  |
| クレハ                | 731,800   | 4,550.00  | 3,329,690,000 |  |
| 大陽日酸               | 2,126,900 | 1,615.00  | 3,434,943,500 |  |
| 東京応化工業             | 1,133,400 | 5,430.00  | 6,154,362,000 |  |
| 日本ゼオン              | 600,000   | 1,101.00  | 660,600,000   |  |
| ミライアル              | 255,400   | 1,155.00  | 294,987,000   |  |
| カーリットホールディングス      | 148,500   | 556.00    | 82,566,000    |  |
| トリケミカル研究所          | 555,400   | 12,170.00 | 6,759,218,000 |  |
| T & K TOKA         | 152,600   | 885.00    | 135,051,000   |  |
| 富士フイルムホールディングス     | 25,200    | 5,185.00  | 130,662,000   |  |
| 資生堂                | 334,700   | 6,035.00  | 2,019,914,500 |  |
| 上村工業               | 161,800   | 6,800.00  | 1,100,240,000 |  |
| メック                | 725,500   | 1,954.00  | 1,417,627,000 |  |
| レック                | 579,200   | 1,677.00  | 971,318,400   |  |
| 信越ポリマー             | 964,900   | 894.00    | 862,620,600   |  |
| 富士製薬工業             | 459,800   | 1,249.00  | 574,290,200   |  |
| ヘリオス               | 162,600   | 1,875.00  | 304,875,000   |  |
| モダリス               | 1,395,000 | 2,723.00  | 3,798,585,000 |  |
| 日東紡績               | 265,100   | 4,475.00  | 1,186,322,500 |  |
| 東邦亜鉛               | 90,300    | 2,008.00  | 181,322,400   |  |
| フジクラ               | 3,218,500 | 290.00    | 933,365,000   |  |

|               |           |           |               |
|---------------|-----------|-----------|---------------|
| リンナイ          | 190,000   | 10,250.00 | 1,947,500,000 |
| 日東精工          | 952,900   | 492.00    | 468,826,800   |
| 三益半導体工業       | 406,000   | 2,401.00  | 974,806,000   |
| 三浦工業          | 1,243,300 | 5,140.00  | 6,390,562,000 |
| N I T T O K U | 78,800    | 3,420.00  | 269,496,000   |
| 自律制御システム研究所   | 328,000   | 2,830.00  | 928,240,000   |
| オプトラン         | 150,000   | 2,123.00  | 318,450,000   |
| ヤマシンフィルタ      | 2,699,900 | 1,074.00  | 2,899,692,600 |
| S M C         | 106,100   | 58,460.00 | 6,202,606,000 |
| ユニオンツール       | 56,700    | 3,210.00  | 182,007,000   |
| サトーホールディングス   | 579,800   | 2,237.00  | 1,297,012,600 |
| 井関農機          | 402,700   | 1,414.00  | 569,417,800   |
| T O W A       | 135,600   | 1,154.00  | 156,482,400   |
| ダイキン工業        | 337,800   | 19,300.00 | 6,519,540,000 |
| アマノ           | 3,455,500 | 2,445.00  | 8,448,697,500 |
| イビデン          | 1,836,700 | 3,550.00  | 6,520,285,000 |
| 安川電機          | 1,000,000 | 4,095.00  | 4,095,000,000 |
| 日本電産          | 200,000   | 9,805.00  | 1,961,000,000 |
| 日東工業          | 1,136,900 | 2,085.00  | 2,370,436,500 |
| I D E C       | 301,800   | 1,904.00  | 574,627,200   |
| エスケーエレクトロニクス  | 63,400    | 1,080.00  | 68,472,000    |
| 日本電気          | 794,200   | 6,140.00  | 4,876,388,000 |
| 富士通           | 538,100   | 14,340.00 | 7,716,354,000 |
| 電気興業          | 102,100   | 2,606.00  | 266,072,600   |
| アルバック         | 91,800    | 3,805.00  | 349,299,000   |
| エレコム          | 729,000   | 5,160.00  | 3,761,640,000 |
| アンリツ          | 3,188,900 | 2,393.00  | 7,631,037,700 |
| ソニー           | 1,000,000 | 8,032.00  | 8,032,000,000 |
| タムラ製作所        | 200,000   | 532.00    | 106,400,000   |
| ヨコオ           | 439,000   | 2,747.00  | 1,205,933,000 |
| ヒロセ電機         | 97,900    | 13,530.00 | 1,324,587,000 |
| スミダコーポレーション   | 3,123,600 | 738.00    | 2,305,216,800 |
| アイコム          | 55,800    | 2,750.00  | 153,450,000   |
| 堀場製作所         | 50,000    | 5,480.00  | 274,000,000   |
| キーエンス         | 103,700   | 48,980.00 | 5,079,226,000 |
| シスメックス        | 650,100   | 10,030.00 | 6,520,503,000 |
| 日本マイクロニクス     | 1,310,500 | 1,099.00  | 1,440,239,500 |

|                 |             |           |                |  |
|-----------------|-------------|-----------|----------------|--|
| OBARA GROUP     | 214,800     | 3,535.00  | 759,318,000    |  |
| 山一電機            | 1,426,600   | 1,286.00  | 1,834,607,600  |  |
| ファナック           | 250,100     | 20,120.00 | 5,032,012,000  |  |
| 芝浦電子            | 476,300     | 2,152.00  | 1,024,997,600  |  |
| 村田製作所           | 970,000     | 6,773.00  | 6,569,810,000  |  |
| 東京エレクトロン        | 7,700       | 27,330.00 | 210,441,000    |  |
| テルモ             | 991,200     | 4,180.00  | 4,143,216,000  |  |
| 日本エム・ディ・エム      | 890,400     | 2,161.00  | 1,924,154,400  |  |
| 東京精密            | 110,600     | 3,330.00  | 368,298,000    |  |
| マニー             | 1,114,400   | 2,867.00  | 3,194,984,800  |  |
| トプコン            | 2,072,200   | 959.00    | 1,987,239,800  |  |
| シード             | 1,035,200   | 745.00    | 771,224,000    |  |
| 朝日インテック         | 1,436,300   | 3,300.00  | 4,739,790,000  |  |
| スノーピーク          | 547,100     | 1,845.00  | 1,009,399,500  |  |
| 前田工織            | 340,300     | 2,735.00  | 930,720,500    |  |
| フジシールインターナショナル  | 1,006,200   | 2,023.00  | 2,035,542,600  |  |
| ピジョン            | 50,000      | 4,700.00  | 235,000,000    |  |
| 北海道瓦斯           | 350,900     | 1,544.00  | 541,789,600    |  |
| SBSホールディングス     | 211,700     | 2,189.00  | 463,411,300    |  |
| 鴻池運輸            | 145,500     | 1,156.00  | 168,198,000    |  |
| 丸和運輸機関          | 1,612,600   | 4,155.00  | 6,700,353,000  |  |
| C&Fロジホールディングス   | 300,200     | 1,775.00  | 532,855,000    |  |
| SGホールディングス      | 1,182,500   | 5,450.00  | 6,444,625,000  |  |
| トランコム           | 224,400     | 7,580.00  | 1,700,952,000  |  |
| CAICA           | 106,948,400 | 19.00     | 2,032,019,600  |  |
| デジタルアーツ         | 449,100     | 8,570.00  | 3,848,787,000  |  |
| クシム             | 230,700     | 926.00    | 213,628,200    |  |
| コーエーテクモホールディングス | 204,900     | 5,060.00  | 1,036,794,000  |  |
| デジタルハーツホールディングス | 1,700,600   | 1,090.00  | 1,853,654,000  |  |
| じげん             | 6,342,200   | 344.00    | 2,181,716,800  |  |
| フィクスターズ         | 1,914,800   | 1,130.00  | 2,163,724,000  |  |
| SHIFT           | 643,400     | 15,760.00 | 10,139,984,000 |  |
| テクマトリックス        | 1,635,000   | 2,285.00  | 3,735,975,000  |  |
| GMOペイメントゲートウェイ  | 468,500     | 11,240.00 | 5,265,940,000  |  |
| インターネットイニシアティブ  | 617,300     | 4,720.00  | 2,913,656,000  |  |
| フィスコ            | 977,200     | 142.00    | 138,762,400    |  |
| コムチュア           | 60,000      | 2,631.00  | 157,860,000    |  |

|                        |            |           |               |  |
|------------------------|------------|-----------|---------------|--|
| マークライNZ                | 822,900    | 2,364.00  | 1,945,335,600 |  |
| メディカル・データ・ビジョン         | 1,575,800  | 2,170.00  | 3,419,486,000 |  |
| ネオジャパン                 | 347,100    | 2,290.00  | 794,859,000   |  |
| ラクス                    | 2,065,200  | 1,884.00  | 3,890,836,800 |  |
| オープンドア                 | 199,300    | 1,363.00  | 271,645,900   |  |
| ユーザベース                 | 744,100    | 3,760.00  | 2,797,816,000 |  |
| セグエグループ                | 1,032,000  | 1,611.00  | 1,662,552,000 |  |
| マクロミル                  | 3,027,000  | 755.00    | 2,285,385,000 |  |
| PKSHA Technology       | 190,500    | 2,726.00  | 519,303,000   |  |
| マネーフォワード               | 745,000    | 7,580.00  | 5,647,100,000 |  |
| Sun Asterisk           | 690,100    | 2,742.00  | 1,892,254,200 |  |
| インフォコム                 | 1,711,500  | 4,040.00  | 6,914,460,000 |  |
| HEROZ                  | 311,400    | 3,540.00  | 1,102,356,000 |  |
| IPS                    | 588,100    | 2,169.00  | 1,275,588,900 |  |
| ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス | 1,407,600  | 1,374.00  | 1,934,042,400 |  |
| Welby                  | 56,800     | 1,743.00  | 99,002,400    |  |
| マクアケ                   | 179,800    | 10,620.00 | 1,909,476,000 |  |
| JMDC                   | 260,000    | 4,630.00  | 1,203,800,000 |  |
| J TOWER                | 946,400    | 5,520.00  | 5,224,128,000 |  |
| ロコガイド                  | 119,100    | 5,300.00  | 631,230,000   |  |
| オービック                  | 118,200    | 18,440.00 | 2,179,608,000 |  |
| Zホールディングス              | 11,500,000 | 699.00    | 8,038,500,000 |  |
| 大塚商会                   | 700,000    | 5,380.00  | 3,766,000,000 |  |
| 電通国際情報サービス             | 483,100    | 6,620.00  | 3,198,122,000 |  |
| デジタルガレージ               | 466,100    | 3,570.00  | 1,663,977,000 |  |
| ネットワンシステムズ             | 765,500    | 4,780.00  | 3,659,090,000 |  |
| 日本電信電話                 | 165,900    | 2,150.00  | 356,685,000   |  |
| 光通信                    | 293,500    | 24,980.00 | 7,331,630,000 |  |
| アイネット                  | 1,312,500  | 1,669.00  | 2,190,562,500 |  |
| シーイーシー                 | 706,800    | 1,623.00  | 1,147,136,400 |  |
| 富士ソフト                  | 594,400    | 5,410.00  | 3,215,704,000 |  |
| あい ホールディングス            | 3,935,100  | 1,933.00  | 7,606,548,300 |  |
| クロスプラス                 | 243,400    | 706.00    | 171,840,400   |  |
| シップヘルスケアホールディングス       | 741,200    | 5,130.00  | 3,802,356,000 |  |
| デリカフーズホールディングス         | 673,800    | 643.00    | 433,253,400   |  |
| 小野建                    | 340,700    | 1,120.00  | 381,584,000   |  |
| 松田産業                   | 280,100    | 1,541.00  | 431,634,100   |  |

|                      |           |          |               |
|----------------------|-----------|----------|---------------|
| ドウシシャ                | 1,870,600 | 2,113.00 | 3,952,577,800 |
| BuySell Technologies | 39,800    | 4,400.00 | 175,120,000   |
| カクヤス                 | 435,900   | 1,420.00 | 618,978,000   |
| 兼松                   | 4,641,200 | 1,285.00 | 5,963,942,000 |
| PALTAC               | 324,700   | 5,310.00 | 1,724,157,000 |
| パリュエンスホールディングス       | 634,700   | 2,100.00 | 1,332,870,000 |
| トラスコ中山               | 1,802,500 | 2,658.00 | 4,791,045,000 |
| ミスミグループ本社            | 278,400   | 2,935.00 | 817,104,000   |
| セリア                  | 1,604,700 | 4,475.00 | 7,181,032,500 |
| ジーンズホールディングス         | 505,900   | 8,280.00 | 4,188,852,000 |
| MonotaRO             | 400,000   | 5,220.00 | 2,088,000,000 |
| ジョイフル本田              | 140,000   | 1,714.00 | 239,960,000   |
| 鳥貴族                  | 756,700   | 1,477.00 | 1,117,645,900 |
| B E E N O S          | 758,100   | 1,797.00 | 1,362,305,700 |
| トリドールホールディングス        | 1,017,600 | 1,424.00 | 1,449,062,400 |
| ベガコーポレーション           | 115,600   | 2,966.00 | 342,869,600   |
| アレンザホールディングス         | 534,500   | 1,724.00 | 921,478,000   |
| クスリのアオキホールディングス      | 266,200   | 8,580.00 | 2,283,996,000 |
| ほぼ日                  | 143,400   | 4,070.00 | 583,638,000   |
| アルピス                 | 176,800   | 2,808.00 | 496,454,400   |
| G - 7 ホールディングス       | 344,000   | 2,562.00 | 881,328,000   |
| 幸楽苑ホールディングス          | 226,400   | 1,843.00 | 417,255,200   |
| V T ホールディングス         | 2,349,700 | 406.00   | 953,978,200   |
| ポブラ                  | 398,100   | 437.00   | 173,969,700   |
| 薬王堂ホールディングス          | 1,137,300 | 2,633.00 | 2,994,510,900 |
| 日本瓦斯                 | 1,262,000 | 5,330.00 | 6,726,460,000 |
| ロイヤルホールディングス         | 263,600   | 1,818.00 | 479,224,800   |
| コメリ                  | 1,038,000 | 3,315.00 | 3,440,970,000 |
| 丸井グループ               | 470,000   | 2,011.00 | 945,170,000   |
| 王将フードサービス            | 28,400    | 5,940.00 | 168,696,000   |
| ジャフコ                 | 1,733,900 | 4,415.00 | 7,655,168,500 |
| アルヒ                  | 1,570,200 | 1,840.00 | 2,889,168,000 |
| 東京センチュリー             | 1,642,800 | 5,710.00 | 9,380,388,000 |
| スター・マイカ・ホールディングス     | 755,200   | 1,335.00 | 1,008,192,000 |
| イーランド                | 156,600   | 794.00   | 124,340,400   |
| ティーケーピー              | 522,100   | 2,244.00 | 1,171,592,400 |
| ジェイ・エス・ピー            | 769,600   | 2,954.00 | 2,273,398,400 |



|                        |           |          |               |
|------------------------|-----------|----------|---------------|
| 毎日コムネット                | 425,100   | 817.00   | 347,306,700   |
| カチタス                   | 1,265,600 | 2,971.00 | 3,760,097,600 |
| エス・エム・エス               | 689,300   | 3,040.00 | 2,095,472,000 |
| パーソルホールディングス           | 46,600    | 1,703.00 | 79,359,800    |
| 学情                     | 1,334,800 | 1,112.00 | 1,484,297,600 |
| デジタルホールディングス           | 975,000   | 1,412.00 | 1,376,700,000 |
| ベネフィット・ワン              | 849,200   | 2,652.00 | 2,252,078,400 |
| エムスリー                  | 395,200   | 6,500.00 | 2,568,800,000 |
| アウトソーシング               | 196,400   | 968.00   | 190,115,200   |
| ワールドホールディングス           | 986,200   | 2,091.00 | 2,062,144,200 |
| タカミヤ                   | 1,795,000 | 614.00   | 1,102,130,000 |
| ライク                    | 2,310,600 | 2,007.00 | 4,637,374,200 |
| エスプール                  | 2,484,000 | 837.00   | 2,079,108,000 |
| ティア                    | 1,620,200 | 437.00   | 708,027,400   |
| プレステージ・インターナショナル       | 2,178,800 | 952.00   | 2,074,217,600 |
| ドリームインキュベータ            | 569,800   | 1,500.00 | 854,700,000   |
| シーティーエス                | 1,047,200 | 954.00   | 999,028,800   |
| サイバーエージェント             | 20,000    | 6,470.00 | 129,400,000   |
| Gunosy                 | 2,872,600 | 925.00   | 2,657,155,000 |
| ジャパンマテリアル              | 3,567,100 | 1,467.00 | 5,232,935,700 |
| ベクトル                   | 1,421,000 | 1,064.00 | 1,511,944,000 |
| チャーム・ケア・コーポレーション       | 1,940,000 | 1,191.00 | 2,310,540,000 |
| M&Aキャピタルパートナーズ         | 156,600   | 4,910.00 | 768,906,000   |
| エラン                    | 60,000    | 2,605.00 | 156,300,000   |
| メタックス                  | 225,600   | 1,100.00 | 248,160,000   |
| LITALICO               | 557,500   | 2,897.00 | 1,615,077,500 |
| ジャパンエレベーターサービスホールディングス | 300,000   | 3,655.00 | 1,096,500,000 |
| Fringe 81              | 990,600   | 510.00   | 505,206,000   |
| ツナググループ・ホールディングス       | 157,000   | 480.00   | 75,360,000    |
| ソウルドアウト                | 446,800   | 1,560.00 | 697,008,000   |
| キュービーネットホールディングス       | 252,700   | 1,851.00 | 467,747,700   |
| RPAホールディングス            | 865,000   | 846.00   | 731,790,000   |
| 日本ホスピスホールディングス         | 35,200    | 2,400.00 | 84,480,000    |
| アンビスホールディングス           | 134,200   | 2,973.00 | 398,976,600   |
| フォースタートアップス            | 124,200   | 1,755.00 | 217,971,000   |
| リログループ                 | 1,389,300 | 2,516.00 | 3,495,478,800 |
| 共立メンテナンス               | 89,200    | 3,895.00 | 347,434,000   |

|          |   |             |          |                  |                  |
|----------|---|-------------|----------|------------------|------------------|
|          | カナモト                                    | 1,910,200   | 2,393.00 | 4,571,108,600    |                  |
|          | トランス・コスモス                               | 1,756,700   | 2,856.00 | 5,017,135,200    |                  |
|          | 船井総研ホールディングス                            | 1,470,500   | 2,476.00 | 3,640,958,000    |                  |
|          | ダイセキ                                    | 487,900     | 2,621.00 | 1,278,785,900    |                  |
|          | 日本円 小計                                  | 333,739,800 |          | 542,197,696,000  |                  |
| 米ドル      | SKECHERS U.S.A., INC.                   | 400,000     | 28.61    | 11,444,000.00    |                  |
|          | DOMINO'S PIZZA, INC.                    | 150,000     | 423.46   | 63,519,000.00    |                  |
|          | NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY-ADR | 400,000     | 147.23   | 58,892,000.00    |                  |
|          | BILIBILI INC - SPONSORED ADR            | 1,400,000   | 40.66    | 56,924,000.00    |                  |
|          | NETFLIX INC.                            | 100,000     | 493.48   | 49,348,000.00    |                  |
|          | OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDINGS, INC.   | 550,000     | 87.96    | 48,378,000.00    |                  |
|          | VEEVA SYSTEMS INC.                      | 150,000     | 280.99   | 42,148,500.00    |                  |
|          | ACCENTURE PLC-CL A                      | 190,000     | 224.08   | 42,575,200.00    |                  |
|          | MICROSOFT CORPORATION                   | 250,000     | 207.26   | 51,815,000.00    |                  |
|          | SALESFORCE.COM, INC.                    | 200,000     | 247.45   | 49,490,000.00    |                  |
|          | VISA INC.                               | 100,000     | 199.44   | 19,944,000.00    |                  |
|          | ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A             | 130,000     | 465.50   | 60,515,000.00    |                  |
|          | QUALCOMM INCORPORATED                   | 300,000     | 117.38   | 35,214,000.00    |                  |
|          | 米ドル 小計                                  | 4,320,000   |          | 590,206,700.00   | (62,443,868,860) |
| 香港ドル     | WH GROUP LIMITED                        | 400,000     | 6.29     | 2,516,000.00     |                  |
|          | SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.        | 127,500,000 | 2.09     | 266,475,000.00   |                  |
|          | 香港ドル 小計                                 | 127,900,000 |          | 268,991,000.00   | (3,671,727,150)  |
| フィリピンペソ  | JOLLIBEE FOODS CORPORATION              | 5,755,460   | 144.80   | 833,390,608.00   |                  |
|          | AYALA LAND, INC.                        | 31,289,700  | 29.45    | 921,481,665.00   |                  |
|          | フィリピンペソ 小計                              | 37,045,160  |          | 1,754,872,273.00 | (3,825,621,555)  |
| オフショア人民元 | GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A            | 1,000,000   | 53.06    | 53,060,000.00    |                  |
|          | CHONGQING FULING ZHACAI GROUP CO LTD-A  | 1,999,855   | 47.05    | 94,093,177.75    |                  |
|          | JIANGSU HENGSHUN VINEGAR-INDUSTRY CO-A  | 569,968     | 20.75    | 11,826,836.00    |                  |
|          | DONG-E-E-JIAO CO LTD-A                  | 1,999,952   | 39.88    | 79,758,085.76    |                  |
|          | PING AN INSURANCE GROUP CO-A            | 2,400,000   | 76.80    | 184,320,000.00   |                  |
|          | オフショア人民元 小計                             | 7,969,775   |          | 423,058,099.51   | (6,570,092,285)  |
|          | 合 計                                     | 510,974,735 |          | 618,709,005,850  | (76,511,309,850) |

## 株式以外の有価証券

| 種類   | 通貨  | 銘柄                         | 券面総額    | 評価額  | 備考 |
|------|-----|----------------------------|---------|--|----|
| 投資証券 | 米ドル | AMERICAN TOWER CORPORATION | 250,000 | 60,030,000.00                              |    |
|      | 小計  |                            | 250,000 | 60,030,000.00<br>(6,351,174,000)<br>100.0% |    |
| 合計   |     |                            |         | 6,351,174,000<br>(6,351,174,000)           |    |

(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、外貨建有価証券に関わるもので、内書であります。

3. 外貨建有価証券の内訳

| 種類       | 銘柄数  |      | 組入株式<br>時価比率 | 組入投資証券<br>時価比率 | 合計金額に<br>対する比率 |
|----------|------|------|--------------|----------------|----------------|
| 米ドル      | 株式   | 13銘柄 | 9.5%         |                | 75.4%          |
|          | 投資証券 | 1銘柄  |              | 1.0%           | 7.7%           |
| 香港ドル     | 株式   | 2銘柄  | 0.6%         |                | 4.4%           |
| フィリピンペソ  | 株式   | 2銘柄  | 0.6%         |                | 4.6%           |
| オフショア人民元 | 株式   | 5銘柄  | 1.0%         |                | 7.9%           |

(注)組入時価比率は純資産に対する比率、合計金額に対する比率は外貨建有価証券の合計金額に対する比率であります。

## 2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(2020年9月30日現在)

|               |                 |
|---------------|-----------------|
| 資産総額          | 37,554,589,011円 |
| 負債総額          | 180,632,397円    |
| 純資産総額（ - ）    | 37,373,956,614円 |
| 発行済口数         | 22,212,170,261口 |
| 1口当り純資産額（ / ） | 1.6826円         |

## &lt;参考&gt; ひふみ投信マザーファンド

(2020年9月30日現在)

|               |                  |
|---------------|------------------|
| 資産総額          | 656,738,481,792円 |
| 負債総額          | 18,996円          |
| 純資産総額（ - ）    | 656,738,462,796円 |
| 発行済口数         | 145,552,753,704口 |
| 1口当り純資産額（ / ） | 4.5120円          |

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### (1) 受益証券の名義書換えの事務等

該当事項は、ありません。

### (2) 受益者に対する特典

該当事項は、ありません。

### (3) 受益権の譲渡

譲渡制限はありません。

お客様（受益者）は、その保有する受益権を譲渡する場合には、そのお客様（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。

上記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なわれるよう通知するものとします。

### (4) 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。

### (5) 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。

### (6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

### (7) 受益証券の発行

受益証券の発行は行ないません。

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額（2020年9月末現在）

|              |             |
|--------------|-------------|
| 資本金の額        | 100,000千円   |
| 会社が発行する株式の総数 | 48,000,000株 |
| 発行済株式の総数     | 12,016,600株 |

最近5年間における資本金の額の増減：

該当事項はありません。

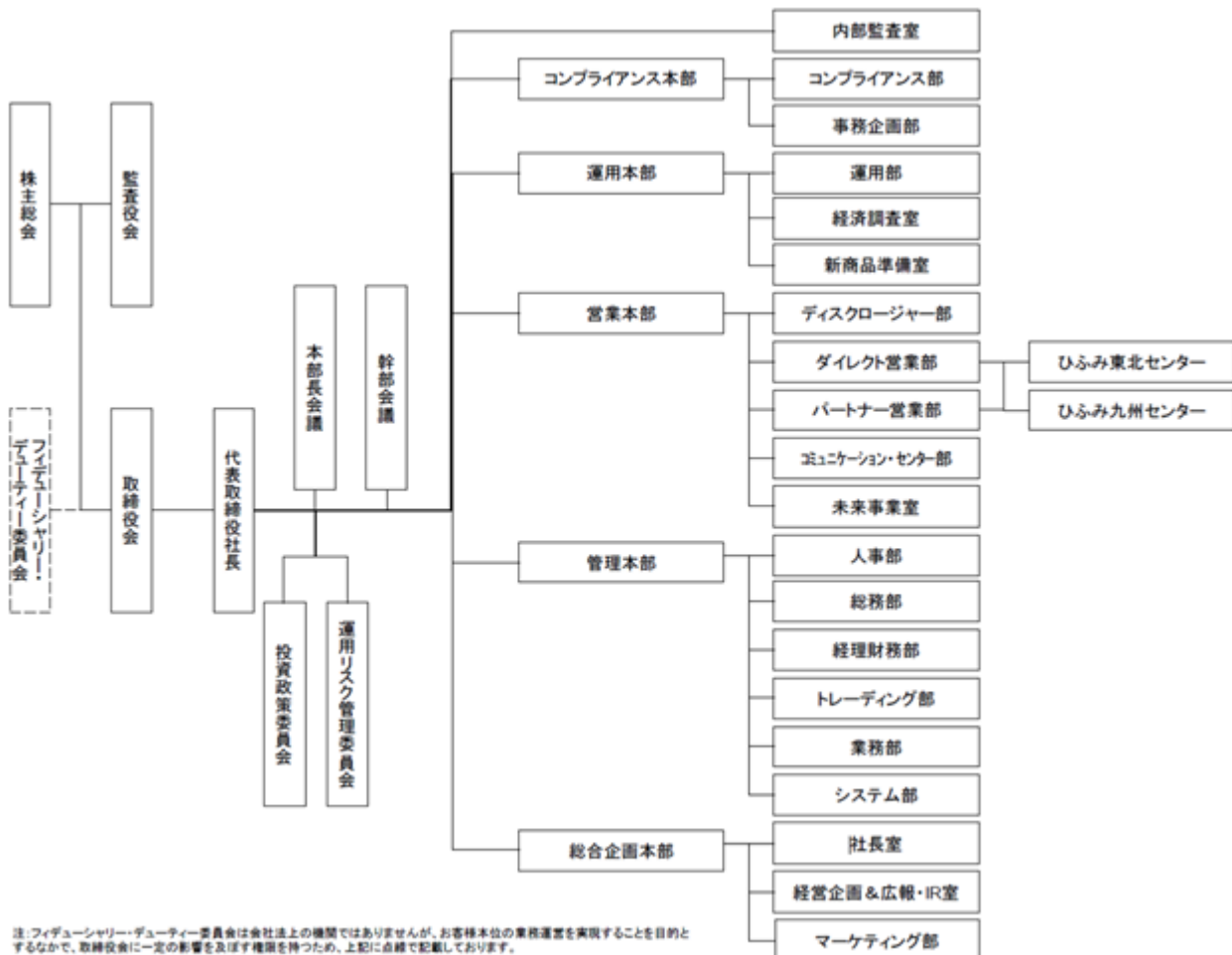
##### (2) 委託会社の機構

###### 会社の意思決定機構

当社の業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。取締役は、株主総会において選任され、その任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでです。

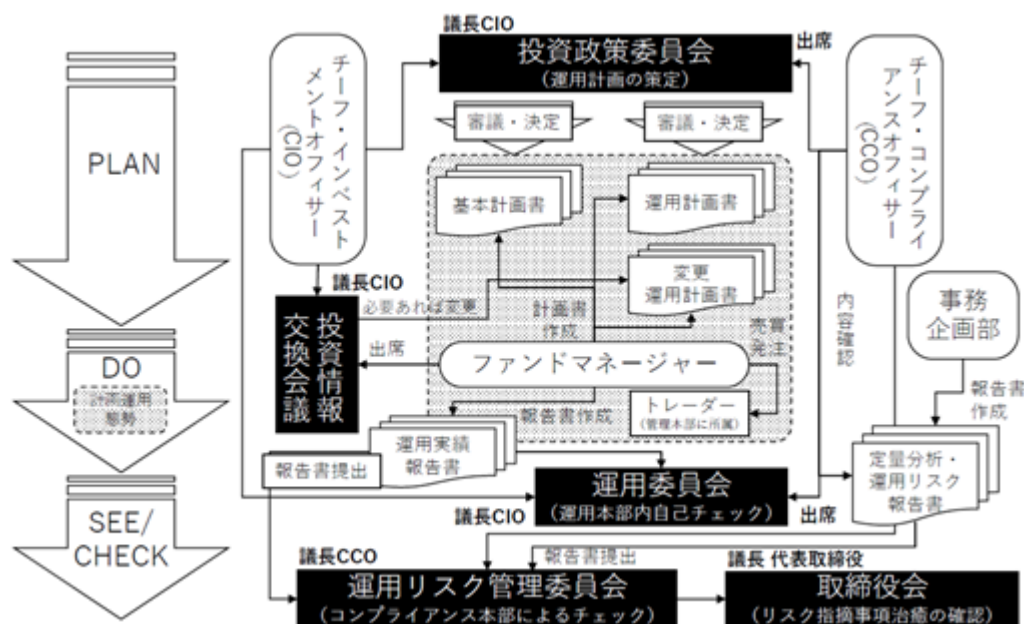
取締役会は、代表取締役若干名を定めます。また、取締役社長を1名定め、必要に応じて役付取締役を若干名定めることができます。代表取締役社長は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい、業務を執行します。

###### 組織図



注：フェデューシャリー・デューティー委員会は会社法上の機関ではありませんが、お客様本位の業務運営を実現することを目的とするなかで、取締役会に一定の影響を及ぼす権限を持つため、上記に点線で記載しております。

## 運用の意思決定機構



## &lt; 取締役会 &gt;

- ・運用リスク管理委員会の報告を受け、必要に応じて運用本部に対し治癒命令を發出します。

## &lt; チーフ・インベストメントオフィサー（CIO） &gt;

- ・投資政策委員会の委員長として、「基本計画書」（ファンドの諸方針等を定めるものをいいます。）、「運用計画書」、分配政策等を決定します。
- ・運用委員会の委員長となり、主として、運用にかかわる組織運営、ファンドマネージャーの任命・変更および基本的な運用方針の決定、運用状況の把握等を行ないます。

## &lt; 投資政策委員会 &gt;

- ・代表取締役社長、取締役（社外取締役および会社の業務を執行しない取締役を除く。）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、運用本部長、営業本部長、管理本部長、運用部長、コンプライアンス部長、事務企画部長等がメンバーとなり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・「基本計画書」、投資環境の分析、市場動向の見通し等をふまえて、原則として、毎月作成する「運用計画書」等を審議・決定するほか、運用実績の調査分析を行ないます。

## &lt; ファンドマネージャー &gt;

- ・「基本計画書」、「運用計画書」を策定し、投資政策委員会へ提出します。
- ・投資政策委員会において決定された「基本計画書」、「運用計画書」にしたがって運用を行ない、運用実績について「運用実績報告書」を作成し、運用委員会および運用リスク管理委員会に提出します。

## &lt; 運用委員会 &gt;

- ・チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャーがメンバーになり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・ファンドマネージャーが作成した「運用実績報告書」に基づき、運用状況をチェックします。
- ・ファンドの運用実績および運用リスクの調査・分析等チェックします。

## &lt; 運用リスク管理委員会 &gt;

- ・チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長等がメンバーとなり、原則として、毎月1回会議を開催します。

- ・運用リスク管理委員会は、主に、以下を行ないます。
  - \* 「運用リスク報告書」（コンプライアンス本部事務企画部作成）に基づく指定された投資関連リスクの管理状況のチェック
  - \* 指摘事項についての適切な管理（運用部への是正指示、是正状況のモニタリング、取締役会への報告等）
  - \* コンプライアンスの観点からの運用計画書等の検証

<投資情報交換会議>

- ・チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャー、運用部員等がメンバーとなり、原則として、週1回以上会議を開催します。
- ・信託財産の運用にかかわるあらゆる事項（社会・経済、政治、企業、海外動向等）について討議し、情報を交換します。ファンドマネージャーは、その討議内容を参考にして運用します。

<チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）>

- ・コンプライアンス面から、当社の運用業務およびコンプライアンス本部の統括を行ないます。
- ・投資政策委員会および運用リスク管理委員会に出席し、審議内容についてチェックします。
- ・コンプライアンス部および事務企画部の報告等に基づき、必要に応じて運用にかかわる業務改善を指示・命令します。

<トレーダー>

- ・トレーダーは、ファンドマネージャーからファンドに係る有価証券等の売買等の依頼を受け、取引を実行します。
- ・トレーダーには、法令諸規則に則り、コンプライアンスに配慮して、発注業務等を行なうことが社内規程で義務付けられています。

|   |
|---|
| 当社では、信託財産の適正な運用の確保および受益者との利益相反の防止等を目的として、各種社内諸規程を設けております。 |
|---|

上記は、2020年11月1日現在のものであり、今後変更となる場合があります。



## 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定を行なうとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用指図（投資運用業）およびその受益権の募集または私募（第二種金融商品取引業）を行なっています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約に係る業務（投資運用業）を行なっています。

2020年9月末現在、当社は下記のとおり、投資信託の運用を行なっています。

| 商品分類      | 本数 | 純資産(百万円) |
|-----------|----|----------|
| 追加型株式投資信託 | 6  | 747,379  |

（但し、親投資信託を除きます。）

### 3【委託会社等の経理状況】

#### (1) 財務諸表の作成方法について

委託会社であるレオス・キャピタルワークス株式会社（以下「委託会社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づき作成しております。なお、財務諸表の記載金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

#### (2) 中間財務諸表の作成方法について

委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）ならびに同規則第38条及び第57条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。なお、中間財務諸表の記載金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

#### (3) 監査証明について

委託会社の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づいて、東陽監査法人の監査を受けております。委託会社の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づいて、東陽監査法人の中間監査を受けております。

## 財務諸表等

## 財務諸表

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位：千円 )

|               | 前事業年度<br>( 2019年 3月31日 ) | 当事業年度<br>( 2020年 3月31日 ) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 資産の部          |                          |                          |
| 流動資産          |                          |                          |
| 現金及び預金        | 1,026,418                | 1,427,236                |
| 顧客分別金信託       | 500,000                  | 1,370,000                |
| 貯蔵品           | 1,323                    | 39,682                   |
| 前払費用          | 62,315                   | 80,027                   |
| 未収委託者報酬       | 3,041,788                | 3,095,678                |
| 未収投資顧問報酬      | 53,811                   | 49,873                   |
| その他           | 5,667                    | 3,845                    |
| 流動資産合計        | 4,691,325                | 6,066,343                |
| 固定資産          |                          |                          |
| 有形固定資産        |                          |                          |
| 建物            | 148,056                  | 153,538                  |
| 減価償却累計額       | 29,140                   | 39,687                   |
| 建物（純額）        | 118,915                  | 113,850                  |
| 工具、器具及び備品     | 34,787                   | 42,184                   |
| 減価償却累計額       | 11,548                   | 21,306                   |
| 工具、器具及び備品（純額） | 23,238                   | 20,878                   |
| 有形固定資産合計      | 142,154                  | 134,729                  |
| 無形固定資産        |                          |                          |
| ソフトウェア        | 100,915                  | 298,195                  |
| その他無形固定資産     | 76,610                   | 28,924                   |
| 無形固定資産合計      | 177,526                  | 327,119                  |
| 投資その他の資産      |                          |                          |
| 投資有価証券        | 71                       | 70                       |
| 長期前払費用        | 7,086                    | 5,114                    |
| 繰延税金資産        | 124,364                  | 91,320                   |
| 敷金            | 176,904                  | 176,554                  |
| その他           | -                        | 602                      |
| 投資その他の資産合計    | 308,425                  | 273,662                  |
| 固定資産合計        | 628,106                  | 735,511                  |
| 資産合計          | 5,319,432                | 6,801,855                |

（単位：千円）

|                 | 前事業年度<br>(2019年3月31日) | 当事業年度<br>(2020年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>負債の部</b>     |                       |                       |
| <b>流動負債</b>     |                       |                       |
| 短期借入金           | -                     | 1,030,000             |
| 預り金             | 149,654               | 609,519               |
| 未払金             | 150,988               | 88,570                |
| 未払費用            | 1,246,674             | 1,275,875             |
| 未払法人税等          | 709,399               | 94,177                |
| 未払消費税等          | 97,450                | 41,117                |
| 前受収益            | 199                   | 202                   |
| 賞与引当金           | 90,216                | 106,638               |
| 役員賞与引当金         | 8,794                 | 9,141                 |
| 流動負債合計          | 2,453,377             | 3,255,242             |
| <b>固定負債</b>     |                       |                       |
| 退職給付引当金         | 57,472                | 63,543                |
| 資産除去債務          | 80,792                | 81,193                |
| 固定負債合計          | 138,264               | 144,736               |
| 負債合計            | 2,591,642             | 3,399,978             |
| <b>純資産の部</b>    |                       |                       |
| <b>株主資本</b>     |                       |                       |
| 資本金             | 100,000               | 100,000               |
| <b>資本剰余金</b>    |                       |                       |
| 資本準備金           | 100,000               | 100,000               |
| その他資本剰余金        | 300,010               | 300,010               |
| 資本剰余金合計         | 400,010               | 400,010               |
| <b>利益剰余金</b>    |                       |                       |
| 利益準備金           | 1,345                 | 1,345                 |
| <b>その他利益剰余金</b> |                       |                       |
| 繰越利益剰余金         | 2,226,433             | 2,900,520             |
| 利益剰余金合計         | 2,227,779             | 2,901,866             |
| 株主資本合計          | 2,727,789             | 3,401,876             |
| 純資産合計           | 2,727,789             | 3,401,876             |
| 負債純資産合計         | 5,319,432             | 6,801,855             |

## ( 2 ) 【損益計算書】

( 単位：千円 )

|            | 前事業年度<br>( 自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日 ) | 当事業年度<br>( 自 2019年4月1日<br>至 2020年3月31日 ) |
|------------|--|--|
| 営業収益       |  |  |
| 委託者報酬      | 5,860,823                                | 5,855,206                                |
| 投資顧問報酬     | 297,039                                  | 244,654                                  |
| 営業収益合計     | 6,157,862                                | 6,099,860                                |
| 営業費用       |  |  |
| 支払手数料      | 2,259,221                                | 2,274,031                                |
| 調査費        | 257,264                                  | 337,230                                  |
| 営業雑経費      | 103,595                                  | 122,155                                  |
| 通信費        | 12,249                                   | 29,498                                   |
| 諸会費        | 4,752                                    | 7,565                                    |
| その他        | 86,594                                   | 85,091                                   |
| 営業費用合計     | 2,620,081                                | 2,733,416                                |
| 一般管理費      |  |  |
| 給料         | 815,116                                  | 906,250                                  |
| 役員報酬       | 158,391                                  | 181,455                                  |
| 給料・手当      | 409,357                                  | 484,529                                  |
| 賞与         | 87,445                                   | 90,550                                   |
| 賞与引当金繰入額   | 90,216                                   | 105,488                                  |
| 役員賞与       | 16,091                                   | 21,448                                   |
| 役員賞与引当金繰入額 | 8,794                                    | 9,141                                    |
| 退職給付費用     | 44,818                                   | 13,638                                   |
| 法定福利費      | 81,404                                   | 94,131                                   |
| 旅費交通費      | 76,785                                   | 71,475                                   |
| 租税公課       | 3,511                                    | 4,767                                    |
| 不動産賃借料     | 186,482                                  | 191,638                                  |
| 減価償却費      | 34,366                                   | 70,177                                   |
| 諸経費        | 548,698                                  | 552,796                                  |
| 一般管理費合計    | 1,746,365                                | 1,891,237                                |
| 営業利益       | 1,791,415                                | 1,475,205                                |

|              |           |           |
|--------------|-----------|-----------|
| 営業外収益        |           |           |
| 受取利息         | 102       | 114       |
| 為替差益         | 2,537     | -         |
| 投資事業組合利益     | 58        | -         |
| セミナー収入       | 869       | 886       |
| 講演、原稿料等収入    | 4,098     | 3,019     |
| その他          | 12        | 37        |
| 営業外収益合計      | 7,678     | 4,058     |
| 営業外費用        |           |           |
| 支払利息         | 4,624     | 5,095     |
| 為替差損         | -         | 3,020     |
| 和解金          | -         | 17,028    |
| その他          | 203       | 1,905     |
| 営業外費用合計      | 4,827     | 27,049    |
| 経常利益         | 1,794,267 | 1,452,213 |
| 特別損失         |           |           |
| 固定資産除却損      | 9,335     | -         |
| 特別損失合計       | 9,335     | -         |
| 税引前当期純利益     | 1,784,932 | 1,452,213 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 723,275   | 456,684   |
| 法人税等調整額      | 114,338   | 33,043    |
| 法人税等合計       | 608,936   | 489,728   |
| 当期純利益        | 1,175,995 | 962,485   |

## ( 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    |         |              |             |       |                             |
|---------|---------|---------|--------------|-------------|-------|-----------------------------|
|         | 資本金     | 資本剰余金   |              |             | 利益剰余金 |                             |
|         |         | 資本準備金   | その他<br>資本剰余金 | 資本剰余金<br>合計 | 利益準備金 | その他<br>利益剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 |
| 当期首残高   | 100,000 | 100,000 | 300,010      | 400,010     | 1,345 | 1,098,504                   |
| 当期変動額   |         |         |              |             |       |                             |
| 剰余金の配当  |         |         |              |             |       | 48,066                      |
| 当期純利益   |         |         |              |             |       | 1,175,995                   |
| 当期変動額合計 | -       | -       | -            | -           | -     | 1,127,928                   |
| 当期末残高   | 100,000 | 100,000 | 300,010      | 400,010     | 1,345 | 2,226,433                   |

|         | 株主資本        |           | 純資産合計     |
|---------|-------------|-----------|-----------|
|         | 利益剰余金       | 株主資本合計    |           |
|         | 利益剰余金<br>合計 |           |           |
| 当期首残高   | 1,099,850   | 1,599,860 | 1,599,860 |
| 当期変動額   |             |           |           |
| 剰余金の配当  | 48,066      | 48,066    | 48,066    |
| 当期純利益   | 1,175,995   | 1,175,995 | 1,175,995 |
| 当期変動額合計 | 1,127,928   | 1,127,928 | 1,127,928 |
| 当期末残高   | 2,227,779   | 2,727,789 | 2,727,789 |

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    |         |              |             |       |                             |
|---------|---------|---------|--------------|-------------|-------|-----------------------------|
|         | 資本金     | 資本剰余金   |              |             | 利益剰余金 |                             |
|         |         | 資本準備金   | その他<br>資本剰余金 | 資本剰余金<br>合計 | 利益準備金 | その他<br>利益剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 |
| 当期首残高   | 100,000 | 100,000 | 300,010      | 400,010     | 1,345 | 2,226,433                   |
| 当期変動額   |         |         |              |             |       |                             |
| 剰余金の配当  |         |         |              |             |       | 288,398                     |
| 当期純利益   |         |         |              |             |       | 962,485                     |
| 当期変動額合計 | -       | -       | -            | -           | -     | 674,087                     |
| 当期末残高   | 100,000 | 100,000 | 300,010      | 400,010     | 1,345 | 2,900,520                   |

|         | 株主資本        |           | 純資産合計     |
|---------|-------------|-----------|-----------|
|         | 利益剰余金       | 株主資本合計    |           |
|         | 利益剰余金<br>合計 |           |           |
| 当期首残高   | 2,227,779   | 2,727,789 | 2,727,789 |
| 当期変動額   |             |           |           |
| 剰余金の配当  | 288,398     | 288,398   | 288,398   |
| 当期純利益   | 962,485     | 962,485   | 962,485   |
| 当期変動額合計 | 674,087     | 674,087   | 674,087   |
| 当期末残高   | 2,901,866   | 3,401,876 | 3,401,876 |



## 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（営業投資有価証券を含む。）

時価のあるもの

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

時価のないもの

投資事業有限責任組合出資金については、当該投資事業組合の直近の決算書の当社持分割合で評価、その他については移動平均法による原価法

## 2．たな卸資産の評価基準及び評価方法

貯蔵品 最終仕入原価法による原価法

## 3．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、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。

主な耐用年数は、次のとおりです。

建物 8～15年

工具、器具及び備品 2～15年

## （2）無形固定資産

ソフトウェア

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）に基づいております。

## 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．引当金の計上基準

## （1）賞与引当金

従業員の賞与金の支払に備えて、賞与支給見込額の当期負担額を計上しております。

## （2）役員賞与引当金

役員賞与の支出に備えて、当事業年度における支給見込額に基づき計上しております。

## （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の見込額に基づき計上しております。退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法をういた簡便法を適用しております。

## 6．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

## 消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

（未適用の会計基準等）

- ・「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 企業会計基準委員会）
- ・「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 企業会計基準委員会）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）

### 1. 概要

国際会計基準審議会（IASB）及び米国財務会計基準審議会（FASB）は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、2014年5月に「顧客との契約から生じる収益」（IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606）を公表しており、IFRS第15号は2018年1月1日以降開始する事業年度から、Topic606は2017年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、IFRS第15号と整合性を図る便益の1つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわせない範囲で代替的な取扱いを追加することとされております。

### 2. 適用予定日

2022年3月期の期首から適用します。

### 3. 当該会計基準等の適用による影響

「収益認識に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であります。

- ・「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 企業会計基準委員会)
- ・「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 企業会計基準委員会)
- ・「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 企業会計基準委員会)
- ・「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 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

## 1. 概要

国際会計基準審議会( IASB )及び米国財務会計基準審議会( FASB )が、公正価値測定についてほぼ同じ内容の詳細なガイダンス(国際財務報告基準( IFRS )においてはIFRS第13号「公正価値測定」、米国会計基準においてはAccounting Standards CodificationのTopic 820「公正価値測定」)を定めている状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、主に金融商品の時価に関するガイダンス及び開示に関して、日本基準を国際的な会計基準との整合性を図る取組みが行われ、「時価の算定に関する会計基準」等が公表されたものです。

企業会計基準委員会の時価の算定に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、統一的な算定方法を用いることにより、国内外の企業間における財務諸表の比較可能性を向上させる観点から、IFRS第13号の定めを基本的にすべて取り入れることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮し、財務諸表間の比較可能性を大きく損なわせない範囲で、個別項目に対するその他の取扱いを定めることとされております。

## 2. 適用予定日

2022年3月期の期首から適用します。

## 3. 当該会計基準等の適用による影響

「時価の算定に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で未定であります。

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第31号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

## 1. 概要

国際会計基準審議会( IASB )が2003年に公表した国際会計基準( IAS )第1号「財務諸表の表示」(以下「IAS 第1号」)第125項において開示が求められている「見積りの不確実性の発生要因」について、財務諸表利用者にとって有用性が高い情報として日本基準においても注記情報として開示を求めることを検討するよう要望が寄せられ、企業会計基準委員会において、会計上の見積りの開示に関する会計基準(以下「本会計基準」)が開発され、公表されたものです。

企業会計基準委員会の本会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、個々の注記を拡充するのではなく、原則（開示目的）を示したうえで、具体的な開示内容は企業が開示目的に照らして判断することとされ、開発にあたっては、IAS第1号第125項の定めを参考とすることとしたものです。

## 2. 適用予定日

2021年3月期の年度末から適用します。

「会計方針の開示、会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）

### 1. 概要

「関連する会計基準等の定めが明らかでない場合に採用した会計処理の原則及び手続」に係る注記情報の充実について検討することが提言されたことを受け、企業会計基準委員会において、所要の改正を行い、会計方針の開示、会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準として公表されたものです。

なお、「関連する会計基準等の定めが明らかでない場合に採用した会計処理の原則及び手続」に係る注記情報の充実を図るに際しては、関連する会計基準等の定めが明らかな場合におけるこれまでの実務に影響を及ぼさないために、企業会計原則注解（注1-2）の定めを引き継ぐこととされております。

## 2. 適用予定日

2021年3月期の年度末から適用します。

### （表示方法の変更）

前事業年度において、「流動資産」の「その他」に含めていた「貯蔵品」は金銭的重要性が増したため、当事業年度より独立掲記することといたしました。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替を行っております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「その他」に表示していた6,991千円は、「貯蔵品」1,323千円、「その他」5,667千円として組み替えております。

### （貸借対照表関係）

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行1行と当座貸越契約を締結しております。

この契約に基づく事業年度末における当座貸越契約に係る借入未実行残高は次のとおりであります。

|         | 前事業年度<br>(2019年3月31日) | 当事業年度<br>(2020年3月31日) |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| 当座貸越極度額 | 3,500,000 千円          | 3,500,000 千円          |
| 借入実行額   | -                     | 1,030,000             |
| 差引額     | 3,500,000             | 2,470,000             |

なお、上記当座貸越契約においては、資金用途に関する審査を借入の条件としているため、必ずしも全額が借入実行されるものではありません。

（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．発行済株式の種類および総数に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首<br>株式数（株） | 当事業年度増加<br>株式数（株） | 当事業年度減少<br>株式数（株） | 当事業年度末<br>株式数（株） |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 普通株式  | 120,166           | 11,896,434        | -                 | 12,016,600       |

（注） 1．当社は、2018年8月29日付で普通株式1株につき100株の割合で株式分割を行っております。

2．普通株式の発行済株式総数の増加11,896,434株は株式分割によるものです。

2．配当に関する事項

（1）配当金支払額

| （決議）                 | 株式の種類    | 配当金の総額<br>（千円） | 1株当たり<br>配当額（円） | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|----------|----------------|-----------------|------------|------------|
| 2018年6月28日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式 | 48,066         | 400             | 2018年3月31日 | 2018年6月29日 |

（注）2018年8月29日付で普通株式1株につき100株の割合で株式分割を行っております。「1株当たり配当額」につきましては、当該株式分割前の金額を記載しております。

（2）基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

| （決議）                 | 株式の種類    | 配当金の総額<br>（千円） | 配当の<br>原資 | 1株当たり<br>配当額（円） | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|----------|----------------|-----------|-----------------|------------|------------|
| 2019年6月27日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式 | 288,398        | 利益<br>剰余金 | 24              | 2019年3月31日 | 2019年6月28日 |

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1．発行済株式の種類および総数に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首<br>株式数（株） | 当事業年度増加<br>株式数（株） | 当事業年度減少<br>株式数（株） | 当事業年度末<br>株式数（株） |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 普通株式  | 12,016,600        | -                 | -                 | 12,016,600       |

2．配当に関する事項

（1）配当金支払額

| （決議）                 | 株式の種類    | 配当金の総額<br>（千円） | 1株当たり<br>配当額（円） | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|----------|----------------|-----------------|------------|------------|
| 2019年6月27日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式 | 288,398        | 24              | 2019年3月31日 | 2019年6月28日 |

## ( 2 ) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

| (決議)                 | 株式の種類    | 配当金の総額<br>(千円) | 配当の<br>原資 | 1株当たり<br>配当額(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|----------|----------------|-----------|-----------------|------------|------------|
| 2020年6月29日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式 | 288,398        | 利益<br>剰余金 | 24              | 2020年3月31日 | 2020年6月30日 |

## (リース取引関係)

オペレーティング・リース取引

(借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

|     | 前事業年度<br>(2019年3月31日) | 当事業年度<br>(2020年3月31日) |
|-----|-----------------------|-----------------------|
| 1年内 | 155,891               | 145,365               |
| 1年超 | 319,804               | 174,438               |
| 合計  | 475,695               | 319,804               |

## (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、資金運用については、短期的な預金等に限定し、金融機関からの借入により資金を調達しております。なお、デリバティブ取引は行わない方針であります。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収投資顧問報酬のうち助言契約に基づく債権は、顧客の信用リスクに晒されております。また、外貨建ての営業債権は、為替の変動リスクに晒されております。

投資有価証券は、主として投資事業組合への出資であり、市場価格の変動リスクに晒されております。

債務である未払費用及び預り金は、そのほとんどが6ヶ月以内の支払期日であります。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

営業債権については、諸規程等に沿って経理財務部が顧客相手ごとに残高を管理しております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

投資有価証券については、定期的に時価や発行会社の財務状況等の把握を行っております。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払を実行できなくなるリスク）の管理

各部署からの計画に基づき経理財務部が適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

## (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変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。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次表には含まれておりません（（注2）を参照）。

前事業年度（2019年3月31日）

|              | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価(千円)    | 差額(千円) |
|--------------|------------------|-----------|--------|
| (1) 現金及び預金   | 1,026,418        | 1,026,418 | -      |
| (2) 顧客分別金信託  | 500,000          | 500,000   | -      |
| (3) 未収委託者報酬  | 3,041,788        | 3,041,788 | -      |
| (4) 未収投資顧問報酬 | 53,811           | 53,811    | -      |
| 資産計          | 4,622,019        | 4,622,019 | -      |
| (1) 預り金      | 149,654          | 149,654   | -      |
| (2) 未払金      | 150,988          | 150,988   | -      |
| (3) 未払費用     | 1,246,674        | 1,246,674 | -      |
| (4) 未払法人税等   | 709,399          | 709,399   | -      |
| (5) 未払消費税等   | 97,450           | 97,450    | -      |
| 負債計          | 2,354,166        | 2,354,166 | -      |

## (注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

## 資産

(1) 現金及び預金、(2) 顧客分別金信託、(3) 未収委託者報酬、及び(4) 未収投資顧問報酬

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

## 負債

(1) 預り金、(2) 未払金、(3) 未払費用、(4) 未払法人税等、及び(5) 未払消費税等

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。

当事業年度（2020年3月31日）

|              | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価(千円)    | 差額(千円) |
|--------------|------------------|-----------|--------|
| (1) 現金及び預金   | 1,427,236        | 1,427,236 | -      |
| (2) 顧客分別金信託  | 1,370,000        | 1,370,000 | -      |
| (3) 未収委託者報酬  | 3,095,678        | 3,095,678 | -      |
| (4) 未収投資顧問報酬 | 49,873           | 49,873    | -      |
| 資産計          | 5,942,788        | 5,942,788 | -      |
| (1) 短期借入金    | 1,030,000        | 1,030,000 | -      |
| (2) 預り金      | 609,519          | 609,519   | -      |
| (3) 未払金      | 88,570           | 88,570    | -      |
| (4) 未払費用     | 1,275,875        | 1,275,875 | -      |
| (5) 未払法人税等   | 94,177           | 94,177    | -      |
| (6) 未払消費税等   | 41,117           | 41,117    | -      |
| 負債計          | 3,139,260        | 3,139,260 | -      |

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

## 資産

(1) 現金及び預金、(2) 顧客分別金信託、(3) 未収委託者報酬、及び(4) 未収投資顧問報酬

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

## 負債

(1) 短期借入金、(2) 預り金、(3) 未払金、(4) 未払費用、(5) 未払法人税等、及び(6) 未払消費税等

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。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

| 区分        | 前事業年度<br>(2019年3月31日) | 当事業年度<br>(2020年3月31日) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| 非上場株式     | 0                     | 0                     |
| 投資事業組合出資金 | 71                    | 70                    |
| 敷金        | 176,904               | 176,554               |

これらについては、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることが出来ず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、金融商品の時価等に関する事項には含めておりません。



## （注3）金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2019年3月31日）

|          | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|----------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金及び預金   | 1,026,418    | -                   | -                    | -            |
| 顧客分別金信託  | 500,000      | -                   | -                    | -            |
| 未収委託者報酬  | 3,041,788    | -                   | -                    | -            |
| 未収投資顧問報酬 | 53,811       | -                   | -                    | -            |
| 合計       | 4,622,019    | -                   | -                    | -            |

当事業年度（2020年3月31日）

|          | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|----------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金及び預金   | 1,427,236    | -                   | -                    | -            |
| 顧客分別金信託  | 1,370,000    | -                   | -                    | -            |
| 未収委託者報酬  | 3,095,678    | -                   | -                    | -            |
| 未収投資顧問報酬 | 49,873       | -                   | -                    | -            |
| 合計       | 5,942,788    | -                   | -                    | -            |

## （注4）短期借入金の決算日後の返済予定額

前事業年度（2019年3月31日）

|       | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>2年以内<br>(千円) | 2年超<br>3年以内<br>(千円) | 3年超<br>4年以内<br>(千円) | 4年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>(千円) |
|-------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 短期借入金 | -            | -                   | -                   | -                   | -                   | -           |
| 合計    | -            | -                   | -                   | -                   | -                   | -           |

当事業年度（2020年3月31日）

|       | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>2年以内<br>(千円) | 2年超<br>3年以内<br>(千円) | 3年超<br>4年以内<br>(千円) | 4年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>(千円) |
|-------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 短期借入金 | 1,030,000    | -                   | -                   | -                   | -                   | -           |
| 合計    | 1,030,000    | -                   | -                   | -                   | -                   | -           |

## （有価証券関係）

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

重要性がないため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）

重要性がないため記載を省略しております。

## （デリバティブ取引関係）

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

当社は、従業員の退職給付に充てるため、非積立型の確定給付制度を採用しております。退職一時金制度（非積立型制度であります。）では、退職給付として、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しております。

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

## 2．簡便法を適用した確定給付制度

## （1）簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

|              | 前事業年度<br>(自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) | 当事業年度<br>(自 2019年4月1日<br>至 2020年3月31日) |
|--------------|--|--|
| 退職給付引当金の期首残高 | 12,654千円                               | 57,472千円                               |
| 退職給付費用       | 44,818千円                               | 11,656千円                               |
| 退職給付の支払額     | - 千円                                   | 5,585千円                                |
| その他          | - 千円                                   | - 千円                                   |
| 退職給付引当金の期末残高 | 57,472千円                               | 63,543千円                               |

## （2）退職給付債務と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

|                     | 前事業年度<br>(2019年3月31日) | 当事業年度<br>(2020年3月31日) |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 非積立型制度の退職給付債務       | 57,472千円              | 63,543千円              |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 57,472千円              | 63,543千円              |
| 退職給付引当金             | 57,472千円              | 63,543千円              |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 57,472千円              | 63,543千円              |

## （3）退職給付費用

|                | 前事業年度<br>(自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) | 当事業年度<br>(自 2019年4月1日<br>至 2020年3月31日) |
|----------------|--|--|
| 簡便法で計算した退職給付費用 | 44,818千円                               | 11,656千円                               |

## （ストック・オプション等関係）

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

## 1．ストック・オプションに係る費用計上額及び科目名

該当事項はありません。

## 2．ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況

## （1）ストック・オプションの内容

|                        | 第4回新株予約権   | 第5回新株予約権  |
|------------------------|--|---|
| 付与対象者の区分及び人数           | 当社従業員 18名  | 当社従業員 3名  |
| 株式の種類別のストック・オプションの数（注） | 普通株式 595,200株                                      | 普通株式 15,800株                                      |
| 付与日                    | 2015年12月1日   | 2017年8月1日   |
| 権利確定条件                 | 付与日（2015年12月1日）以降、権利確定日（2017年9月30日）まで継続して勤務していること。 | 付与日（2017年8月1日）以降、権利確定日（2019年6月30日）まで継続して勤務していること。 |
| 対象勤務期間                 | 自 2015年12月1日<br>至 2017年9月30日                       | 自 2017年8月1日<br>至 2019年6月30日                       |
| 権利行使期間                 | 自 2017年10月1日<br>至 2025年8月31日                       | 自 2019年7月1日<br>至 2027年5月31日                       |

（注） 株式数に換算して記載しております。なお、2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

## （2）ストック・オプションの規模及びその変動状況

当事業年度（2019年3月期）において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

ストック・オプションの数

|          | 第4回新株予約権 | 第5回新株予約権 |
|----------|----------|----------|
| 権利確定前（株） |          |          |
| 前事業年度末   | 584,200  | -        |
| 付与       | -        | 15,800   |
| 失効       | -        | -        |
| 権利確定     | -        | -        |
| 未確定残     | 584,200  | 15,800   |
| 権利確定後（株） |          |          |
| 前事業年度末   | -        | -        |
| 権利確定     | -        | -        |
| 権利行使     | -        | -        |
| 失効       | -        | -        |
| 未行使残     | -        | -        |

(注) 2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

#### 単価情報

|                    | 第4回新株予約権 | 第5回新株予約権 |
|--------------------|----------|----------|
| 権利行使価格 (円)         | 32       | 77       |
| 行使時平均株価 (円)        | -        | -        |
| 付与日における公正な評価単価 (円) | -        | -        |

(注) 2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の価格に換算して記載しております。

#### 3. ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

当社は、未公開企業であるため、ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法は、単位当たりの本源的価値の見積によっております。また、単位当たりの本源的価値の算定の基礎となる自社の株式の評価方法は、DCF法、修正簿価純資産法及び類似会社比較法の平均価額をもって総合評価しております。

#### 4. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

#### 5. ストック・オプションの単位当たりの本源的価値により算定を行う場合の当事業年度末における本源的価値の合計額及び当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

|                             |           |
|-----------------------------|-----------|
| 当事業年度末における本源的価値の合計額         | 492,489千円 |
| 当事業年度において権利行使されたストック・オプションの |           |
| 権利行使日における本源的価値の合計額          | - 千円      |

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1. ストック・オプションに係る費用計上額及び科目名

該当事項はありません。

2. ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) ストック・オプションの内容

|                        | 第4回新株予約権   | 第5回新株予約権  |
|------------------------|--|---|
| 付与対象者の区分及び人数           | 当社従業員 18名  | 当社従業員 3名  |
| 株式の種類別のストック・オプションの数（注） | 普通株式 595,200株                                      | 普通株式 15,800株                                      |
| 付与日                    | 2015年12月1日   | 2017年8月1日   |
| 権利確定条件                 | 付与日（2015年12月1日）以降、権利確定日（2017年9月30日）まで継続して勤務していること。 | 付与日（2017年8月1日）以降、権利確定日（2019年6月30日）まで継続して勤務していること。 |
| 対象勤務期間                 | 自 2015年12月1日<br>至 2017年9月30日                       | 自 2017年8月1日<br>至 2019年6月30日                       |
| 権利行使期間                 | 自 2017年10月1日<br>至 2025年8月31日                       | 自 2019年7月1日<br>至 2027年5月31日                       |

（注） 株式数に換算して記載しております。なお、2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

(2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当事業年度（2020年3月期）において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

ストック・オプションの数

|           | 第4回新株予約権 | 第5回新株予約権 |
|-----------|----------|----------|
| 権利確定前 (株) |          |          |
| 前事業年度末    | 584,200  | 15,800   |
| 付与        | -        | -        |
| 失効        | -        | -        |
| 権利確定      | -        | -        |
| 未確定残      | 584,200  | 15,800   |
| 権利確定後 (株) |          |          |
| 前事業年度末    | -        | -        |
| 権利確定      | -        | -        |
| 権利行使      | -        | -        |
| 失効        | -        | -        |
| 未行使残      | -        | -        |

(注) 2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

#### 単価情報

|                    | 第4回新株予約権 | 第5回新株予約権 |
|--------------------|----------|----------|
| 権利行使価格 (円)         | 32       | 77       |
| 行使時平均株価 (円)        | -        | -        |
| 付与日における公正な評価単価 (円) | -        | -        |

(注) 2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の価格に換算して記載しております。

#### 3. ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

当社は、未公開企業であるため、ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法は、単位当たりの本源的価値の見積によっております。また、単位当たりの本源的価値の算定の基礎となる自社の株式の評価方法は、DCF法、修正簿価純資産法及び類似会社比較法の平均価額をもって総合評価しております。

#### 4. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

#### 5. ストック・オプションの単位当たりの本源的価値により算定を行う場合の当事業年度末における本源的価値の合計額及び当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

|   |           |
|---|-----------|
| 当事業年度末における本源的価値の合計額                               | 277,689千円 |
| 当事業年度において権利行使されたストック・オプションの<br>権利行使日における本源的価値の合計額 | - 千円      |

## （税効果会計関係）

## 1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|                 | 前事業年度<br>(2019年3月31日) | 当事業年度<br>(2020年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 繰延税金資産          |                       |                       |
| 賞与引当金           | 31,206 千円             | 36,835 千円             |
| 退職給付引当金         | 19,879                | 21,979                |
| 未払金             | 6,607                 | -                     |
| 未払費用            | 5,647                 | 8,384                 |
| 一括償却資産          | 3,618                 | 2,266                 |
| 役員賞与引当金         | 3,042                 | 3,161                 |
| 未払事業所税          | 950                   | 1,086                 |
| 未払事業税等          | 64,566                | 9,723                 |
| 資産除去債務          | 27,946                | 28,084                |
| 繰延資産償却          | 15,460                | 35,446                |
| その他             | 138                   | 131                   |
| 繰越税金資産小計        | 179,063               | 147,102               |
| 評価性引当額          | 28,084                | 28,216                |
| 繰延税金資産合計        | 150,978               | 118,885               |
| 繰延税金負債          |                       |                       |
| 資産除去債務に対応する除去費用 | 19,223                | 17,831                |
| 前払費用            | 7,390                 | 9,733                 |
| 繰延税金負債合計        | 26,614                | 27,564                |
| 繰延税金資産の純額       | 124,364               | 91,320                |

## 2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

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行税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

## （持分法損益等）

該当事項はありません。

## （企業結合等関係）

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貸借対照表に計上しているもの

## イ 当該資産除去債務の概要

事務所の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

ロ 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7～15年と見積り、割引率は0.000%～1.395%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

ハ 当該資産除去債務の総額の増減

|                 | 前事業年度<br>(自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) | 当事業年度<br>(自 2019年4月1日<br>至 2020年3月31日) |
|-----------------|--|--|
| 期首残高            | 84,437 千円                              | 80,792 千円                              |
| 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      | 399                                    | 400                                    |
| 見積りの変更による減少額    | 4,044                                  | -                                      |
| 資産除去債務の履行による減少額 | -                                      | -                                      |
| その他増減額（ は減少）    | -                                      | -                                      |
| 期末残高            | 80,792                                 | 81,193                                 |

（セグメント情報等）

（セグメント情報）

当社は、投信投資顧問業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

（関連情報）

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

投信投資顧問業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

（1）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。

（2）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が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

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、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）

1．製品及びサービスごとの情報

投信投資顧問業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



## ( 1 ) 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。

## ( 2 ) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が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

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

## ( 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 )

該当事項はありません。

## ( 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報 )

該当事項はありません。

## ( 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報 )

該当事項はありません。

## ( 関連当事者情報 )

## 1. 関連当事者との取引

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

| 種類          | 会社等の名称       | 所在地     | 資本金<br>(百万円) | 事業の内容              | 議決権等の<br>所有(被所有)<br>割合 | 関連当事者<br>との関係 | 取引の内容     | 取引金額<br>(千円) | 科目 | 期末<br>残高 |
|-------------|--------------|---------|--------------|--------------------|------------------------|---------------|-----------|--------------|----|----------|
| 同一の親会社を持つ会社 | (株)アイアンドエーエス | 東京都千代田区 | 60           | アプリケーションサービスプロバイダー | -                      | A S P 利用契約    | ソフトウェアの購入 | 100,000      | -  | -        |

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

ソフトウェアの購入価額については、第三者による評価額を参考に決定しております。

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

取引高に重要性がないため記載を省略しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## 親会社情報

(株)3 A（未上場）

(株)I Sホールディングス（未上場）

## （1株当たり情報）

|              | 前事業年度<br>(自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) | 当事業年度<br>(自 2019年4月1日<br>至 2020年3月31日) |
|--------------|--|--|
| 1株当たり純資産額    | 227.00円                                | 283.10円                                |
| 1株当たり当期純利益金額 | 97.86円                                 | 80.10円                                 |

- (注) 1. 当社は、2018年8月29日付で普通株式1株につき100株の割合で株式分割を行っております。前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益金額を算定しております。
2. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株予約権の残高はありますが、当社株式は非上場であるため、期中平均株価が把握できませんので記載しておりません。
3. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、次のとおりであります。

|  | 前事業年度<br>(自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日)                                    | 当事業年度<br>(自 2019年4月1日<br>至 2020年3月31日)                                    |
|--|---|---|
| 当期純利益金額(千円)                                      | 1,175,995   | 962,485   |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)                                 | -   | -   |
| 普通株式に係る当期純利益金額(千円)                               | 1,175,995   | 962,485   |
| 普通株式の期中平均株式数(株)                                  | 12,016,600  | 12,016,600  |
| 希薄化効果を有しないため潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定に含めなかった潜在株式の概要 | 新株予約権2種類<br>(新株予約権の数6,000個)<br>なお、新株予約権の概要は「(ストック・オプション等関係)」に記載のとおりであります。 | 新株予約権2種類<br>(新株予約権の数6,000個)<br>なお、新株予約権の概要は「(ストック・オプション等関係)」に記載のとおりであります。 |

## （重要な後発事象）

## （親会社の異動）

SBIファイナンシャルサービシーズ(株)は、2020年6月30日付で(株)I Sホールディングス等既存株主より当社株式を譲受け当社株式の過半数を取得いたしました。これによりSBIファイナンシャルサービシーズ(株)はあらたに当社の親会社となりました。また、SBIホールディングス(株)はSBIファイナンシャルサービシーズ(株)の親会社であるため、当社の親会社に該当することになりました。

なお、当社の親会社であった(株)I Sホールディングス及びその親会社である(株)3 Aは当社持株比率が過半数を下回ったため、当社親会社に該当しないこととなりました。

## 中間財務諸表等

## 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<br>( 2020年 9月30日 ) |           |
|----------------------------|-----------|
| 資産の部                       |           |
| 流動資産                       |           |
| 現金及び預金                     | 2,028,597 |
| 顧客分別金信託                    | 500,000   |
| 貯蔵品                        | 12,656    |
| 未収委託者報酬                    | 2,964,598 |
| 未収投資顧問報酬                   | 56,504    |
| その他                        | 63,909    |
| 流動資産合計                     | 5,626,266 |
| 固定資産                       |           |
| 有形固定資産                     |           |
| 建物                         | 153,538   |
| 減価償却累計額                    | 45,069    |
| 建物（純額）                     | 108,468   |
| 工具、器具及び備品                  | 42,184    |
| 減価償却累計額                    | 25,140    |
| 工具、器具及び備品（純額）              | 17,044    |
| 有形固定資産合計                   | 125,512   |
| 無形固定資産                     |           |
| ソフトウェア                     | 303,376   |
| その他無形固定資産                  | 44,635    |
| 無形固定資産合計                   | 348,012   |
| 投資その他の資産                   |           |
| 繰延税金資産                     | 110,306   |
| 長期前払費用                     | 3,499     |
| 敷金                         | 176,554   |
| その他                        | 1,161     |
| 投資その他の資産合計                 | 291,521   |
| 固定資産合計                     | 765,046   |
| 資産合計                       | 6,391,313 |

(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     | 871,504   |
| 未払費用    | 1,229,663 |
| 未払法人税等  | 287,030   |
| 賞与引当金   | 102,908   |
| 役員賞与引当金 | 11,825    |
| その他     | 1 124,954 |

---

|        |           |
|--------|-----------|
| 流動負債合計 | 2,627,886 |
|--------|-----------|

## 固定負債

|         |        |
|---------|--------|
| 退職給付引当金 | 65,781 |
| 資産除去債務  | 81,394 |

---

|        |         |
|--------|---------|
| 固定負債合計 | 147,175 |
|--------|---------|

---

|      |           |
|------|-----------|
| 負債合計 | 2,775,061 |
|------|-----------|

## 純資産の部

## 株主資本

|          |         |
|----------|---------|
| 資本金      | 100,000 |
| 資本剰余金    |         |
| 資本準備金    | 100,000 |
| その他資本剰余金 | 300,010 |

---

|         |         |
|---------|---------|
| 資本剰余金合計 | 400,010 |
|---------|---------|

## 利益剰余金

|          |           |
|----------|-----------|
| 利益準備金    | 1,345     |
| その他利益剰余金 |           |
| 繰越利益剰余金  | 3,114,895 |

---

|         |           |
|---------|-----------|
| 利益剰余金合計 | 3,116,241 |
|---------|-----------|

---

|        |           |
|--------|-----------|
| 株主資本合計 | 3,616,251 |
|--------|-----------|

---

|       |           |
|-------|-----------|
| 純資産合計 | 3,616,251 |
|-------|-----------|

---

|         |           |
|---------|-----------|
| 負債純資産合計 | 6,391,313 |
|---------|-----------|

---

## ( 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             | 3,100,517 |
| 投資顧問報酬            | 141,774   |
| 営業収益合計            | 3,242,292 |
| 営業費用              | 1,522,889 |
| 一般管理費             | 941,319   |
| 営業利益              | 778,083   |
| 営業外収益             | 1 912     |
| 営業外費用             | 2 3,517   |
| 経常利益              | 775,478   |
| 特別損失              | 4,649     |
| 税引前中間純利益          | 770,829   |
| 法人税、住民税及び事業税      | 287,042   |
| 法人税等調整額           | 18,986    |
| 法人税等合計            | 268,056   |
| 中間純利益             | 502,772   |

## ( 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    |         |              |             |       |                             |
|-----------|---------|---------|--------------|-------------|-------|-----------------------------|
|           | 資本金     | 資本剰余金   |              |             | 利益剰余金 |                             |
|           |         | 資本準備金   | その他<br>資本剰余金 | 資本剰余金<br>合計 | 利益準備金 | その他<br>利益剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 |
| 当期首残高     | 100,000 | 100,000 | 300,010      | 400,010     | 1,345 | 2,900,520                   |
| 当中間期変動額   |         |         |              |             |       |                             |
| 剰余金の配当    |         |         |              |             |       | 288,398                     |
| 中間純利益     |         |         |              |             |       | 502,772                     |
| 当中間期変動額合計 | -       | -       | -            | -           | -     | 214,374                     |
| 当中間期末残高   | 100,000 | 100,000 | 300,010      | 400,010     | 1,345 | 3,114,895                   |

|           | 株主資本        |           | 純資産合計     |
|-----------|-------------|-----------|-----------|
|           | 利益剰余金       | 株主資本合計    |           |
|           | 利益剰余金<br>合計 |           |           |
| 当期首残高     | 2,901,866   | 3,401,876 | 3,401,876 |
| 当中間期変動額   |             |           |           |
| 剰余金の配当    | 288,398     | 288,398   | 288,398   |
| 中間純利益     | 502,772     | 502,772   | 502,772   |
| 当中間期変動額合計 | 214,374     | 214,374   | 214,374   |
| 当中間期末残高   | 3,116,241   | 3,616,251 | 3,616,251 |

## 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（営業投資有価証券を含む。）

## 時価のあるもの

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

## 時価のないもの

投資事業有限責任組合出資金については、当該投資事業組合の直近の決算書の当社持分割合で評価、その他については移動平均法による原価法

## 2．たな卸資産の評価基準及び評価方法

貯蔵品 最終仕入原価法による原価法

## 3．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、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。

主な耐用年数は、以下のとおりであります。

|           |       |
|-----------|-------|
| 建物        | 8～15年 |
| 工具、器具及び備品 | 2～15年 |

## （2）無形固定資産

## ソフトウェア

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）に基づいております。

## 4．引当金の計上基準

## （1）賞与引当金

従業員の賞与金の支払に備えて、賞与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。

## （2）役員賞与引当金

役員賞与の支出に備えて、当事業年度におけ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、当中間会計期間末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

## 5．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、中間会計期間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。

## 6．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。

（表示方法の変更）

（中間貸借対照表）

前中間会計期間において、「流動資産」の「その他」に含めていた「貯蔵品」は金銭的重要性が増したため、当中間会計期間より独立掲記することといたしました。

（中間貸借対照表関係）

## 1．消費税等の取り扱い

当中間会計期間において、仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他」に含めて表示しております。

## 2．当社は、運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行1行と当座貸越契約を締結しております。

この契約に基づく当中間会計期間末における当座貸越契約に係る借入未実行残高は次のとおりであります。

|         | 当中間会計期間<br>(2020年9月30日) |
|---------|-------------------------|
| 当座貸越極度額 | 3,500,000 千円            |
| 借入実行額   | -                       |
| 差引額     | 3,500,000               |

なお、上記当座貸越契約においては、資金用途に関する審査を借入の条件としているため、必ずしも全額が借入実行されるものではありません。

（中間損益計算書関係）

## 1 営業外収益のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

|           | 当中間会計期間<br>(自 2020年4月1日<br>至 2020年9月30日) |
|-----------|--|
| 受取利息      | 78 千円                                    |
| 講演、原稿料等収入 | 831                                      |



## 2 営業外費用のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

| 当中間会計期間<br>(自 2020年4月1日<br>至 2020年9月30日) |          |
|--|----------|
| 支払利息                                     | 1,019 千円 |
| 為替差損                                     | 2,474    |

## 3 減価償却実施額

| 当中間会計期間<br>(自 2020年4月1日<br>至 2020年9月30日) |          |
|--|----------|
| 有形固定資産                                   | 9,216 千円 |
| 無形固定資産                                   | 38,972   |

(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 発行済株式の種類および総数に関する事項

|       | 当事業年度期首<br>株式数<br>(株) | 当中間会計期間増加<br>株式数<br>(株) | 当中間会計期間減少<br>株式数<br>(株) | 当中間会計期間末<br>株式数<br>(株) |
|-------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 発行済株式 |                       |                         |                         |                        |
| 普通株式  | 12,016,600            | -                       | -                       | 12,016,600             |
| 合計    | 12,016,600            | -                       | -                       | 12,016,600             |

## 2 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

| (決議)                 | 株式の種類 | 配当金の<br>総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-------|--------------------|---------------------|------------|------------|
| 2020年6月29日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 288,398            | 24                  | 2020年3月31日 | 2020年6月30日 |

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が中間会計期間の末日後となるもの

該当事項はありません。

## （リース取引関係）

## オペレーティング・リース取引

## （借主側）

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

（単位：千円）

|     | 当中間会計期間<br>(2020年9月30日) |
|-----|-------------------------|
| 1年内 | 145,365                 |
| 1年超 | 116,292                 |
| 合計  | 261,657                 |

## （金融商品関係）

## 金融商品の時価等に関する事項

中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。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）を参照）。

当中間会計期間（2020年9月30日）

|              | 中間貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価(千円)    | 差額(千円) |
|--------------|--------------------|-----------|--------|
| (1) 現金及び預金   | 2,028,597          | 2,028,597 | -      |
| (2) 顧客分別金信託  | 500,000            | 500,000   | -      |
| (3) 未収委託者報酬  | 2,964,598          | 2,964,598 | -      |
| (4) 未収投資顧問報酬 | 56,504             | 56,504    | -      |
| 資産計          | 5,549,700          | 5,549,700 | -      |
| (1) 預り金      | 871,504            | 871,504   | -      |
| (2) 未払費用     | 1,229,663          | 1,229,663 | -      |
| (3) 未払法人税等   | 287,030            | 287,030   | -      |
| 負債計          | 2,388,198          | 2,388,198 | -      |

## （注）1. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

- (1) 現金及び預金、(2) 顧客分別金信託、(3) 未収委託者報酬、及び(4) 未収投資顧問報酬

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

負債

- (1) 預り金、(2) 未払費用、及び(3) 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.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

| 区分            | 中間貸借対照表計上額（千円） |
|---------------|----------------|
| 非上場株式         | 0              |
| 投資事業有限責任組合出資金 | 570            |
| 差入保証金         | 591            |
| 敷金            | 176,554        |

これらについては市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることが出来ず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、金融商品の時価等に関する事項には含めておりません。

（ストック・オプション等関係）

該当事項はありません。

（資産除去債務関係）

当中間会計期間（自 2020年4月1日 至 2020年9月30日）

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

当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減

|                 |          |
|-----------------|----------|
| 当事業年度期首残高       | 81,193千円 |
| 有形固定資産の取得に伴う増加額 | - 千円     |
| 時の経過による調整額      | 201千円    |
| 見積りの変更による減少額    | - 千円     |
| 資産除去債務の履行による減少額 | - 千円     |
| その他増減額（は減少）     | - 千円     |
| 当中間会計期間末残高      | 81,394千円 |

（セグメント情報等）

## 1.セグメント情報

当社は、投信投資顧問事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 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）

（ア）製品及びサービスごとの情報

投信投資顧問事業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。

（イ）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。

## （ウ）主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

## 3．報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4．報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

## 5．報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## （1株当たり情報）

1株当たり純資産額は、以下のとおりであります。

|           | 当中間会計期間<br>(2020年9月30日) |
|-----------|-------------------------|
| 1株当たり純資産額 | 300円94銭                 |

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<br>(自 2020年4月1日<br>至 2020年9月30日)   |
|--|--|
| 1株当たり中間純利益金額                                     | 41円84銭   |
| (算定上の基礎)   |  |
| 中間純利益金額(千円)                                      | 502,772  |
| 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)                               | 502,772  |
| 普通株式の期中平均株式数(株)                                  | 12,016,600   |
| 希薄化効果を有しないため潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額の算定に含めなかった潜在株式の概要 | 2015年11月18日取締役会決議の第4回新株予約権<br>新株予約権5,522個(目的となる株式の数 普通株式<br>552,200株)<br>2017年7月19日取締役会決議の第5回新株予約権<br>新株予約権158個(目的となる株式の数 普通株式15,800<br>株) |

(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、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため記載していません。

## （重要な後発事象）

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

自己またはその取締役もしくは執行役、その他役員に類する役職にある者または使用人との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

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

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。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行なうこと。

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

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

#### 5【その他】

##### (1) 定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

##### (2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社および当ファンドに重要な影響を与えた事実または与えると予想される事実は、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

| (a)名称            | (b)資本金の額<br>(2020年3月末現在) | (c)事業の内容   |
|------------------|--------------------------|--|
| 三井住友信託銀行<br>株式会社 | 342,037百万円               | 「銀行法」に基づき銀行業を営むとともに、「金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）」に基づき信託業務を営んでいます。 |

## (2)販売会社

| (a)名称          | (b)資本金の額<br>(2020年3月末現在) | (c)事業の内容   |
|----------------|--------------------------|--|
| 株式会社SBI証券      | 48,323百万円                | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。                              |
| 損保ジャパンDC証券株式会社 | 3,000百万円                 |  |
| 大和証券株式会社       | 100,000百万円               |  |
| 東海東京証券株式会社     | 6,000百万円                 |  |
| 野村證券株式会社       | 10,000百万円                |  |
| 松井証券株式会社       | 11,945百万円                |  |
| マネックス証券株式会社    | 12,200百万円                |  |
| 株式会社八十二銀行      | 52,243百万円                | 「銀行法」に基づき銀行業を営んでいます。   |
| 株式会社百五銀行       | 20,000百万円                |  |
| 株式会社福岡銀行       | 82,329百万円                |  |
| 株式会社北越銀行       | 24,538百万円                |  |
| 株式会社北陸銀行       | 140,409百万円               |  |
| 株式会社みずほ銀行      | 1,404,065百万円             |  |
| 三菱UFJ信託銀行株式会社  | 324,279百万円               | 「銀行法」に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。 |
| 信金中央金庫         | 690,998百万円<br>(出資の総額)    | 「信用金庫法」に基づき信用金庫の事業を営んでいます。                                   |

|            |                         |                       |
|------------|-------------------------|-----------------------|
| 住友生命保険相互会社 | 912,893百万円<br>（基金の総額）   | 「保険業法」に基づき保険業を営んでいます。 |
| 日本生命保険相互会社 | 1,754,431百万円<br>（基金の総額） |                       |

## 2【関係業務の概要】

### (1)受託会社

ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理業務および信託財産の計算等を行ないません。

<再信託受託者の概要>

名称：株式会社日本カストディ銀行

資本金：51,000百万円（2020年7月27日現在）

事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

### (2)販売会社

受益権の募集の取扱い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金・償還金・一部解約金の支払いに関する事務等を行ないません。

## 3【資本関係】

### (1)受託会社

該当事項はありません。

### (2)販売会社

該当事項はありません。

## 第3【その他】

(1)目論見書の表紙にロゴ・マーク、図案およびキャッチ・コピーを採用すること、またファンドの形態などを記載することがあります。

(2)目論見書の巻末に約款等を掲載する場合があります。

(3)届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表等を付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。

(4)目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。

(5)目論見書は、目論見書の別称として「投資信託説明書」と称して使用する場合があります。

- (6) 目論見書の表紙裏等にインターネットホームページに加え、他のインターネットのアドレス（当該アドレスをコード化した図形等も含む）も掲載し、当該アドレスにアクセスすることにより基準価額等の情報を入手できる旨を記載する場合があります。
- (7) 目論見書に当該委託会社の金融商品取引業者登録番号、当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額および目論見書の使用を開始する日を記載する場合があります。
- (8) 目論見書に投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨を記載する場合があります。
- (9) 交付目論見書に最新の運用実績を記載することがあります。



独立監査人の監査報告書

2020年6月30日

レオス・キャピタルワークス株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人

東京事務所

|                |       |       |
|----------------|-------|-------|
| 指定社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 宝金 正典 |
|----------------|-------|-------|

|                |       |       |
|----------------|-------|-------|
| 指定社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 水戸 信之 |
|----------------|-------|-------|

**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」に掲げられているレオス・キャピタルワークス株式会社の2019年4月1日から2020年3月31日までの第17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、レオス・キャピタルワークス株式会社の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（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2020年11月19日

レオス・キャピタルワークス株式会社  
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 宝金 正典  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 水戸 信之  
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、「ファンドの経理状況」に掲げられているひふみ年金の2019年10月1日から2020年9月30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、ひふみ年金の2020年9月30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、レオス・キャピタルワークス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

レオス・キャピタルワークス株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

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

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の中間監査報告書

2020年11月13日

レオス・キャピタルワークス株式会社  
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 宝金 正典  
業務執行社員指 定 社 員 公認会計士 水戸 信之  
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」に掲げられているレオス・キャピタルワークス株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第18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、レオス・キャピタルワークス株式会社の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、継続企業的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に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. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。