## 【表紙】

| | |
|---|---|
| 【提出書類】 | 有価証券報告書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長殿 |
| 【提出日】 | 2021年1月19日提出 |
| 【計算期間】 | 第13期（自　2020年4月18日　至　2020年10月19日） |
| 【ファンド名】 | 女性活力日本株ファンド<br>（以下、「当ファンド」ということがあります。） |
| 【発行者名】 | ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社 |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役会長兼社長　　山口　省吾 |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都千代田区丸の内一丁目８番３号　丸の内トラストタワー本館 |
| 【事務連絡者氏名】 | 明石　晃仁 |
| 【連絡場所】 | 東京都千代田区丸の内一丁目８番３号　丸の内トラストタワー本館 |
| 【電話番号】 | 03（6756）4725 |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当事項はありません。 |

# 第一部【ファンド情報】
## 第１【ファンドの状況】
### １【ファンドの性格】
#### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】
① ファンドの目的

「女性活力日本株マザーファンド」（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

② ファンドの基本的性格

当ファンドの商品分類および属性区分は、下記の表のとおりです。

（注）一般社団法人投資信託協会が定める商品分類および属性区分の詳細については、同協会ホームページをご覧ください。
http://www.toushin.or.jp/

商品分類表

| 単位型投信・追加型投信 | 投資対象地域 | 投資対象資産(収益の源泉) |
|---|---|---|
| 単位型投信 | 国　内 | 株　式 |
| 追加型投信 | 海　外 | 債　券 |
| | 内　外 | 不動産投信 |
| | | 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。

＊追加型投信：
一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
＊国内：
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国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
＊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。

属性区分表

| 投資対象資産 | 決算頻度 | 投資対象地域 | 投資形態 |
|---|---|---|---|
| 株　式<br>一　般<br>大型株<br>中小型株 | 年1回 | グローバル | |
| | 年2回 | 日　本 | |
| 債　券<br>一　般<br>公　債<br>社　債<br>その他債券<br>クレジット属性<br>（　） | 年4回 | 北　米 | ファミリーファンド |
| | 年6回(隔月) | 欧　州 | |
| | 年12回(毎月) | アジア | |
| 不動産投信 | 日々 | オセアニア | |
| その他資産<br>(投資信託証券<br>(株式、一般)) | その他（　） | 中南米 | ファンド・オブ・ファンズ |
| | | アフリカ | |
| | | 中近東(中東) | |
| 資産複合<br>（　）<br>資産配分固定型<br>資産配分変更型 | | エマージング | |

（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。

＊その他資産（投資信託証券（株式、一般））：
目論見書または投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、主として株式へ実質的に投資する旨の記載があるものをいいます。
＊年2回：
目論見書または投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。
＊日本：
目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
＊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。）を投資対象として投資するものをいいます。

③ 信託金限度額

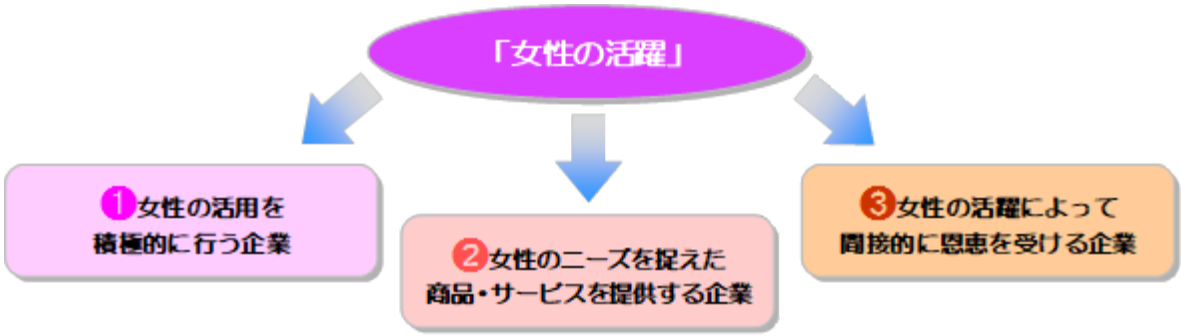
委託会社は、受託会社と合意のうえ、5,000億円を上限として信託金を追加することができます。委託会社は、受託会社と合意のうえ、この限度額を変更することができます。

④ ファンドの特色

**a．わが国の株式を主要投資対象とし、日本の新たな成長戦略の中核と位置づけられる「女性の活躍」をテーマに、中長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に実質的に投資します。**

マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として、わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定の株式を含みます。）に実質的に投資します。

●当ファンドは、「女性の活躍」をテーマとし、３つの着眼点に基づき、「女性の活躍」から広い意味で恩恵を受ける、利益成長の裏付けのある企業に投資を行います。




**ｂ．ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチ*による個別企業の調査や産業調査等を通じて銘柄分析を行い、利益成長性が高いと判断される銘柄に投資を行います。**

* ボトムアップ・アプローチとは、個別企業の調査・分析に基づいて投資価値を判断し、投資銘柄を選定する方法をいいます。

●銘柄選択プロセスでは、日本の新たな成長戦略の一つの柱である「女性の活躍」をテーマに、中長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄でポートフォリオを構築します。

出所：ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社
*1 上場予定の株式を含みます。
*2 銘柄数は、相場環境等によって変動します。

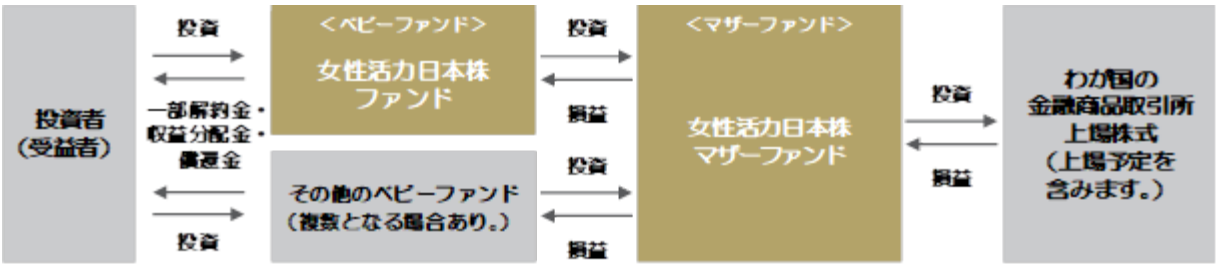
**ｃ．年2回決算を行い、原則として、決算毎に収益分配方針に基づき分配を行います。**

●毎年4月、10月の17日（休業日の場合は翌営業日）の決算時に分配を行うことを目指します。
●分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

(2) 【ファンドの沿革】
2014年6月6日　ファンドの信託契約締結、運用開始

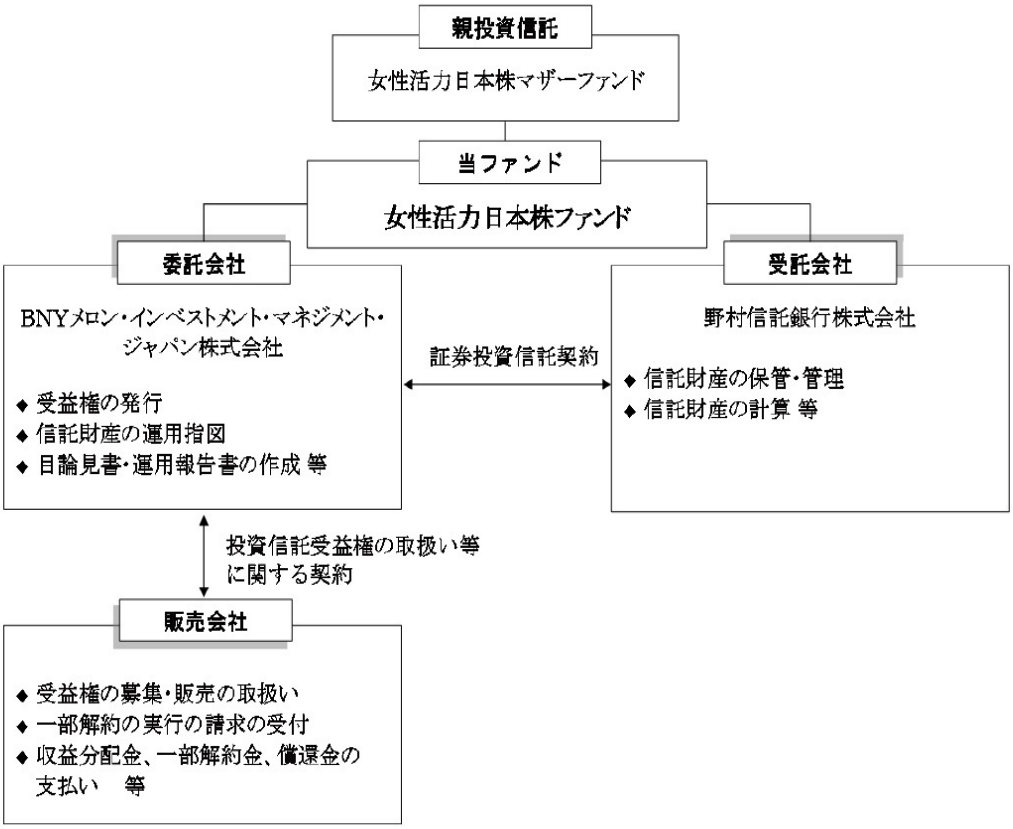
(3) 【ファンドの仕組み】
① ファンドの仕組み
当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、投資者（受益者）からの資金をまとめてベビーファンド（女性活力日本株ファンド）とし、その資金をマザー

ファンド（女性活力日本株マザーファンド）に投資して、その実質的な運用をマザーファンドにおいて行う仕組みです。




② ファンドの関係法人

当ファンドの関係法人とその名称、関係業務および運営の仕組みは、次のとおりです。




※契約等の概要

| | |
|---|---|
| 証券投資信託契約 | ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社としての業務に関する事項、受益者に関する事項等が定められています。 |
| 投資信託受益権の取扱い等に関する契約 | 受益権の募集・販売の取扱い、一部解約請求に関する事務、収益分配金、償還金、一部解約金の支払いに関する事務の内容等が定められています。 |

③ 委託会社の概況

a．名称

ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

b．本店の所在の場所

東京都千代田区丸の内一丁目８番３号　丸の内トラストタワー本館

c．資本金の額（2020年12月末現在）

7億9,500万円

d．委託会社の沿革

1998年11月 6日　ドレイファス・メロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社設立
1998年11月30日　投資顧問業者の登録 関東財務局長 第828号
1999年12月 9日　投資一任契約にかかる業務の認可取得 金融再生委員会第21号
2000年 1月 1日　会社名をメロン・アセットマネジメント・ジャパン株式会社に変更
2000年 5月18日　証券投資信託委託業の認可取得　金融再生委員会第28号
2001年10月 1日　会社名をメロン・グローバル・インベストメンツ・ジャパン株式会社に変更
2007年 9月30日　金融商品取引法に基づく登録
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第406号
2007年11月 1日　会社名をＢＮＹメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社に変更
2020年 4月 1日　会社名をＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社に変更

ｅ．大株主の状況（2020年12月末現在）

| 株主名 | 住所 | 所有株式数 | 所有比率 |
|---|---|---|---|
| ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント（ＡＰＡＣ）ホールディングス・リミテッド | 英国 EC4V 4LA ロンドン、クィーンビクトリアストリート160、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・センター | 15,900株 | 100% |

## ２【投資方針】

### (1)【投資方針】

①　投資方針

この投資信託は、「女性活力日本株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

②　運用方法

ａ．投資対象

「女性活力日本株マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。

ｂ．投資態度

1. マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定の株式を含みます。）の中から、中長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に実質的に投資します。

※金融商品取引所とは、金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があります。

2. マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
3. 非株式割合（他の投資信託受益証券を通じて投資する場合は、当該他の投資信託の信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。
4. 資金動向、市況動向の急激な変化が予想されるとき、およびその他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

＜参考情報＞　マザーファンドの投資方針

①　投資方針

この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

②　運用方法

ａ．投資対象

わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定の株式を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とします。

ｂ．投資態度

1. 主として、わが国の金融商品取引所に上場されている株式の中から、中長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資します。
2. 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
3. 非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。
4. 資金動向、市況動向の急激な変化が予想されるとき、およびその他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### (2)【投資対象】

① 投資対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産（本邦通貨表示のものに限ります。）の種類は、次に掲げるものとします。

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かかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、信託約款に規定するものに限ります。）
   - 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

② 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主としてＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社を委託会社とし、野村信託銀行株式会社を受託会社として締結された親投資信託であるマザーファンドの受益証券ならびに次の本邦通貨表示の有価証券（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書
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。新株予約権付社債については、会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め、以下総称して「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）に限ります。）
6. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
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かかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 資産の流動化に関する法律に規定す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、上記1．から11．まで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号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）
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. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
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上記21．の有価証券の性質を有するもの

なお、1．の証券または証書、12．ならびに17．の証券または証書のうち1．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、2．から6．までの証券および12．ならびに17．の証券または証

書のうち2．から6．までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13．および14．の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

③　投資対象とする金融商品

委託会社は、信託金を、上記②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用すること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上記5．の権利の性質を有するもの

④　金融商品による例外的な運用指図

上記②の規定にかかわらず、当ファンドの設定、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ときは、委託会社は、信託金を上記③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。

＜参考情報＞　マザーファンドの投資対象

①　投資対象とする資産の種類

マザーファンドにおける投資の対象とする資産（本邦通貨表示のものに限ります。）の種類は、次に掲げるものとします。

1.　次に掲げる特定資産
　イ．有価証券
　ロ．デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、マザーファンドの信託約款に規定するものに限ります。）
　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

②　投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として次の本邦通貨表示の有価証券（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書
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。新株予約権付社債については、会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め、以下総称して「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）に限ります。）
6.　資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
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かかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9.　資産の流動化に関する法律に規定す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、上記1．から11．まで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号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）
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. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
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上記21．の有価証券の性質を有するもの

なお、1．の証券または証書、12．ならびに17．の証券または証書のうち1．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、2．から6．までの証券および12．ならびに17．の証券または証書のうち2．から6．までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13．および14．の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

③ 投資対象とする金融商品

委託会社は、信託金を、上記②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用すること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上記5．の権利の性質を有するもの

④ 金融商品による例外的な運用指図

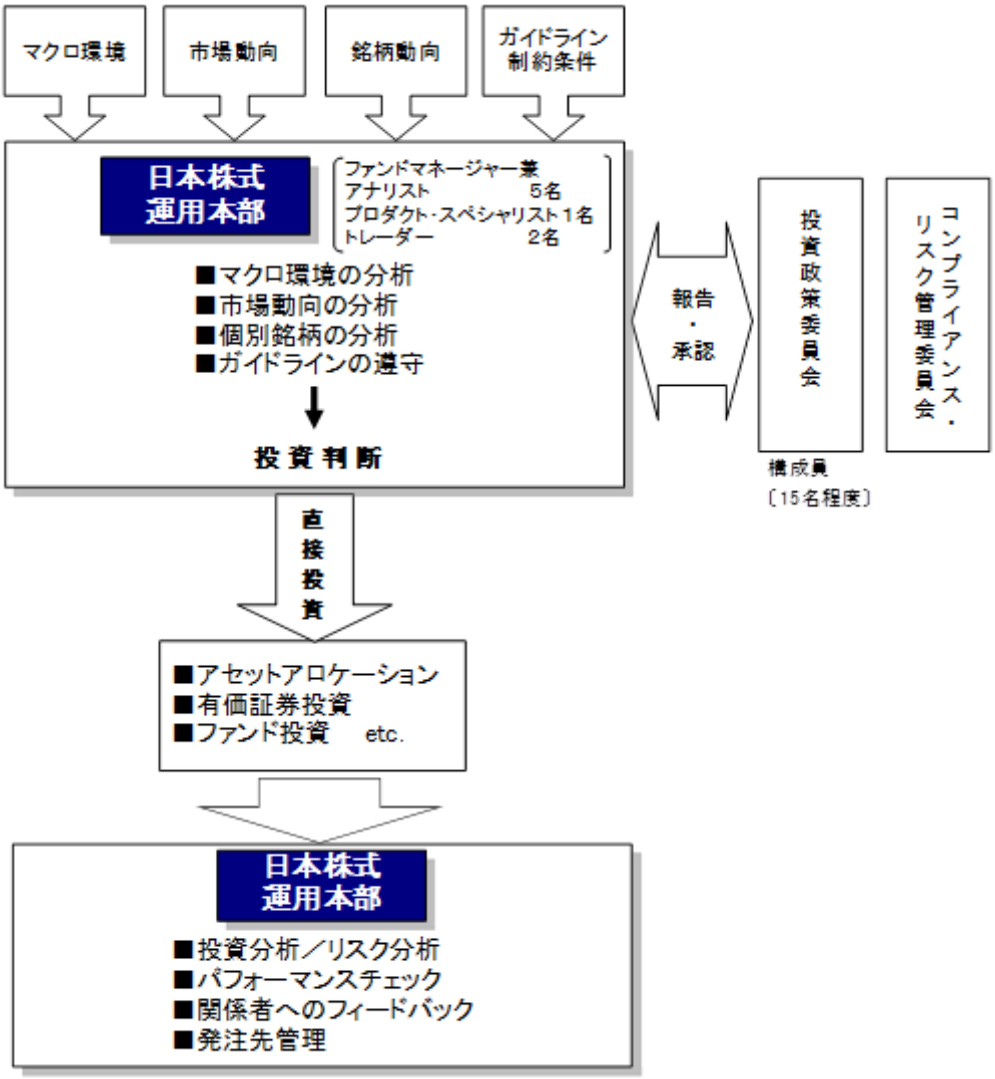
上記②の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときは、委託会社は、信託金を上記③に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

(3) 【運用体制】

当ファンドに関する委託会社の運用体制

- 原則として毎月開催される投資政策委員会において、当ファンドの運用計画案の審議を行うとともに、当ファンドの運用が、ファンドの投資基本方針、投資対象および投資制限に沿う形で行われているか、遵守状況の確認等を行います。
- 同委員会では、併せて運用にかかる法令および運用ガイドライン等の遵守・違反発生状況、改善後の状況等がコンプライアンス・オフィサーより報告され、必要に応じて関係部署に対し改善指示を行います。

（下記「３　投資リスク」の「（2）リスク管理体制」と併せてご参照ください。）




a．日本株式運用本部では、マクロ景気動向、各資産の市場動向、個別銘柄の動向に関して調査、分析を行い、これらをもとに投資を行います。
b．投資信託に対する投資を行う場合は、ポートフォリオ全体から見た投資の適切性および投資信託の相対的な優位性等を検討した上で、これを実施します。
c．運用モニタリングにおいて、運用ガイドラインの遵守状況、また、これに定められた制約条件に沿った運用が確行されていることを確認します。
d．運用計画、発注先の評価、その他運用に関し付議すべき事項に関しては、投資政策委員会に付議され、運用実績、ガイドラインの遵守状況、ファンド運営に関する過誤の有無、発注実績等については、報告事項として投資政策委員会で報告されます。また、これらについてのコンプライアンス上の事項に関しては、コンプライアンス・リスク管理委員会に付議され、あるいは報告されます。
e．日本株式運用本部では、運用の結果である、運用実績、ポートフォリオの状況等についてモニタリングを実施し、評価および発注状況の管理等を実施します。

≪社内規程≫
以下の規程等に基づき運営しております。
・「投資政策委員会」運営規程
・コンプライアンス・リスク管理委員会規程
・ファンド・マネージャー服務規程
・投資信託財産として有する株式に係る議決権の行使に関する規程

≪受託銀行に関する管理体制について≫
信託財産の管理業務の遂行能力として、受託銀行の信託事務の正確性・迅速性、システム対応力等を総合的に検証し、定期的な資産残高照合等を通じて業務が適切に遂行されているかの確認を行います。また、内部統制報告書を定期的に入手し、報告を受けています。

（注）上記の運用体制は2020年12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) 【分配方針】

① 収益分配方針

毎決算時（原則として、毎年4月17日および10月17日、休業日の場合には翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。

ａ．分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）の全額とします。

ｂ．収益分配金額は、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

ｃ．留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

② 収益の分配方式

ａ．信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 信託財産に属する配当等収益（配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。）とマザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）との合計額から諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」または「税」ということがあります。）に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。

2. 売買損益に評価損益を加減して得た額からみなし配当等収益を控除して得た利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積立てることができます。

ｂ．上記ａ．におけるみなし配当等収益とは、マザーファンドの信託財産にかかる配当等収益の額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

ｃ．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

※収益分配金は、決算日において振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（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ている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始します。

※「自動継続投資コース」をお申込みの場合は、収益分配金は税金を差引いた後、決算日の翌営業日に、無手数料で自動的に再投資されます。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

※将来の収益分配金の支払いおよびその金額について、保証するものではありません。

(5) 【投資制限】

① ファンドの信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

ａ．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。

ｂ．株式への実質投資割合には、制限を設けません。

ｃ．新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20％以下とします。

ｄ．マザーファンドの受益証券を除く投資信託証券（上場投資信託証券を除く。）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。

ｅ．同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以下とします。

ｆ．同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以下とします。

ｇ．同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以下とします。

ｈ．外貨建資産への投資は行いません。

ｉ．有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引は、約款の範囲で行うことができます。

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

② 信託約款上のその他の投資制限

ａ．信用取引の指図

1. 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付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
2. 上記1. の信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が、信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2. の売付けにかかる建玉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、委託会社は速やかに、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。

ｂ．先物取引等の運用指図・目的

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを回避するため、わが国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号イならびに第4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号ロならびに第4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号ハならびに第4号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国におけるわが国の有価証券にかかるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします（以下同じ。）。
2. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるわが国の金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

ｃ．スワップ取引の運用指図・目的

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを回避するため、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。）を行うことの指図をすることができます。
2. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託約款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。
3. スワップ取引の評価は、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。
4. 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

ｄ．金利先渡取引の運用指図・目的

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを回避するため、金利先渡取引を行うことの指図をすることができます。
2. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託約款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。
3. 金利先渡取引の評価は、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。
4. 委託会社は、金利先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

※「金利先渡取引」とは、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の期間を経過した日（以下「満期日」といいます。）までの期間にかかる国内または海外において代表的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。）の数値を取決め、その取決めにかか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引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

ｅ．デリバティブ取引等にかかる投資制限

委託者は、デリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）について、一般社団法人投資信託協会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ることとなる投資の指図をしません。

ｆ．有価証券の貸付の指図および範囲

1. 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につき、次の範囲内で貸付けることの指図をすることができます。
   - ｉ 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、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。

ii　公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、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。

2. 上記1. の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、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。
3. 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

g．公社債の空売りの指図および範囲

1. 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信託財産に属さない公社債を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債（信託財産により借入れた公社債を含みます。）の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
2. 上記1. の売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2. の売付けにかかる公社債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、委託会社は速やかに、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。

h．公社債の借入れ

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図をするものとします。
2. 上記1. の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2. の借入れにかかる公社債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、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
4. 上記1. の借入れにかかる品借料は信託財産中から支払います。

ｉ．一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

委託会社は、信託財産に属するマザーファンドの受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求および信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

ｊ．再投資の指図

委託会社は、上記ｉ．の規定による一部解約の代金、有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

k．資金の借入れ

1. 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性を図るため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
2. 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10％を超えないこととします。
3. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支払わ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。
4. 借入金の利息は信託財産中より支払います。

l．受託会社による資金の立替え

1. 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。
2. 信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰入れることができます。
3. 上記1. および2. の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議により、そのつど別にこれを定めます。

③　その他法令上の投資制限

ａ．委託会社は、投資信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該投資信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。（金融商品取引業等に関する内閣府令）

ｂ．委託会社は、同一の法人の発行する株式について、運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式にかかる議決権（株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含む。）が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合において、投資信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図しないものとします。（投資信託及び投資法人に関する法律）

＜参考情報＞　マザーファンドの投資制限

①　マザーファンドの信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

ａ．株式への投資割合には、制限を設けません。

ｂ．新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の20％以下とします。

ｃ．投資信託証券（上場投資信託証券を除く。）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。

ｄ．同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以下とします。

ｅ．同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権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。

ｆ．同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以下とします。

ｇ．外貨建資産への投資は行いません。

ｈ．有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引は、約款の範囲で行うことができます。

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

②　信託約款上のその他の投資制限

ａ．信用取引の指図範囲

1. 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付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
2. 上記1．の信用取引の指図は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が、信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2．の売付けにかかる建玉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、委託会社は速やかに、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。

ｂ．先物取引等の運用指図・目的

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを回避するため、わが国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号イならびに第4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号ロならびに第4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号ハならびに第4号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国におけるわが国の有価証券にかかるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします（以下同じ。）。
2. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるわが国の金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

ｃ．スワップ取引の運用指図・目的

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを回避するため、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。）を行うことの指図をすることができます。

2. 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、原則としてマザーファンドの信託約款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。
3. スワップ取引の評価は、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。
4. 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

ｄ．金利先渡取引の運用指図・目的

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを回避するため、金利先渡取引を行うことの指図をすることができます。
2. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則としてマザーファンドの信託約款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。
3. 金利先渡取引の評価は、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。
4. 委託会社は、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

ｅ．デリバティブ取引等にかかる投資制限

委託者は、デリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）について、一般社団法人投資信託協会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ることとなる投資の指図をしません。

ｆ．有価証券の貸付の指図および範囲

1. 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につき、次の範囲内で貸付けることの指図をすることができます。
   - ｉ　株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、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。
   - ii　公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、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。
2. 上記1．の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、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。
3. 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

ｇ．公社債の空売りの指図範囲および範囲

1. 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信託財産に属さない公社債を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債（信託財産により借入れた公社債を含みます。）の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
2. 上記1．の売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2．の売付けにかかる公社債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、委託会社は速やかに、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。

ｈ．公社債の借入れ

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図をするものとします。
2. 上記1．の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2．の借入れにかかる公社債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、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
4. 上記1．の借入れにかかる品借料は信託財産中から支払います。

ｉ．有価証券の売却等の指図

委託会社は、信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

ｊ．再投資の指図

委託会社は、上記ｉ．の規定による有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

ｋ．受託会社による資金の立替え

1. 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。
2. 信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰入れることができます。
3. 上記1．および2．の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議により、そのつど別にこれを定めます。

## 3【投資リスク】

### (1) ファンドのリスクおよび留意点

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式への投資を行いますので、組入れた有価証券の値動きにより、当ファンドの基準価額は大きく変動することがあります。

当ファンドは、元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、解約・償還金額が投資元本を下回り、損失を被る可能性があります。運用により信託財産に生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドは、預貯金とは異なります。預金保険または保険契約者保護機構の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

※以下の事項は、マザーファンドのリスクも含まれます。また、基準価額の変動要因は下記に限定されるものではありません。

① 価格変動リスク

株式の価格動向は、個々の企業の活動や、国内および国際的な政治・経済情勢の影響を受けます。そのため、当ファンドの投資成果は、株式の価格変動があった場合、元本欠損を含む重大な損失が生じる場合があります。

② 株式の発行企業の信用リスク

当ファンドは、株式への投資を行うため、株式発行企業の信用リスクを伴います。株式発行企業の経営・財務状況の悪化等に伴う株価の下落により、当ファンドの基準価額が下落し元本欠損が生じるおそれがあります。発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金がほとんど回収できなくなることがあります。

③ 流動性リスク

流動性リスクは、有価証券等を売却あるいは購入しようとする際に、買い需要がなく希望する時期に希望する価格で売却することが不可能となることあるいは売り供給がなく希望する時期に希望する価格で購入することが不可能となること等のリスクのことをいいます。市場規模や取引量が小さい市場に投資する場合、また市場環境の急変等があった場合、流動性の状況によって期待される価格で売買できないことがあり基準価額の変動要因となります。

④ その他の留意点

＜当ファンドの資産規模にかかる留意点＞

当ファンドの資産規模によっては、分散投資が効率的にできない場合があります。その場合には、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣る可能性があります。

＜収益分配方針にかかる留意点＞

・計算期末に基準価額水準に応じて、信託約款（運用の基本方針3．）に定める収益分配方針により分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配が行われないこともあります。
・収益分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の利子・配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。したがって、収益分配金の水準は、必ずしも計算期間中におけるファンドの収益率を示すものではありません。
・受益者のファンドの購入価額によっては、収益分配金の全額または一部が、実質的には元本の一部払い戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。
・収益分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、収益分配金の支払後の純資産は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に収益分配金の支払を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比較して下落することになります。

＜クーリング・オフについて＞

ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

＜法令・税制・会計制度等の変更の可能性＞

法令・税制・会計制度等は、今後変更される可能性もあります。

＜ファミリーファンド方式にかかる留意点＞

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、当ファンドが投資対象とするマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・解約等に伴う資金変動等があり、

その結果当該マザーファンドにおいて売買等が生じた場合などには、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

(2)　リスク管理体制

委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門における日々のモニタリングに加えて、運用部門から独立した組織体制においても行っています。

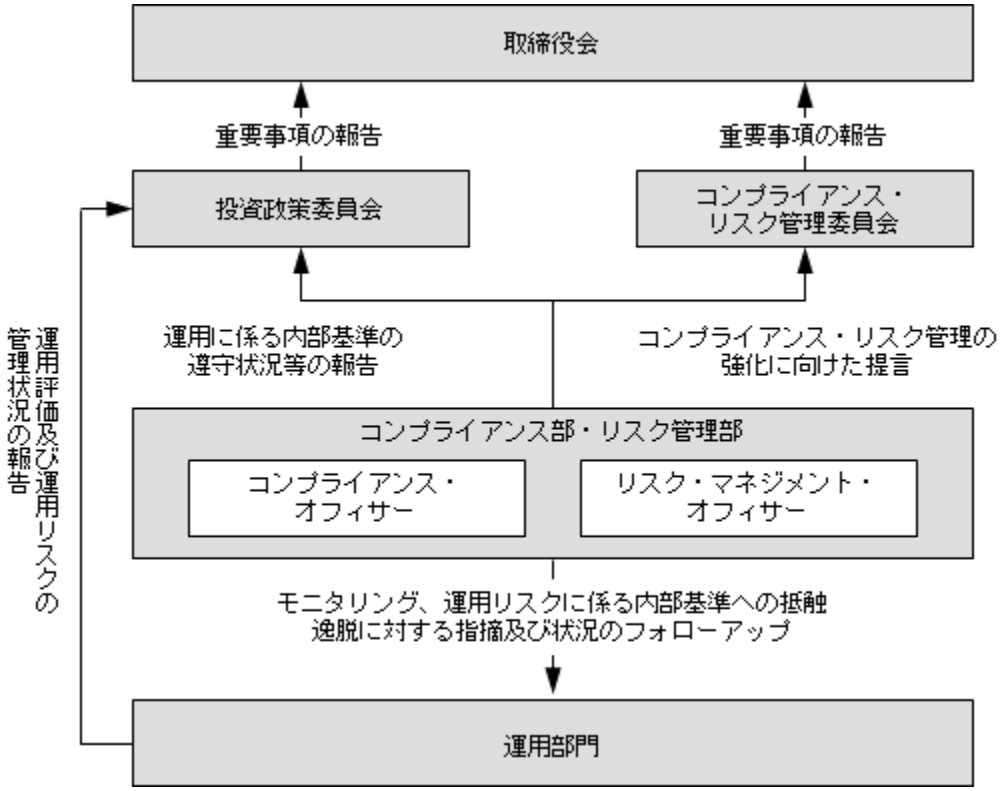
| | |
|---|---|
| 投資政策委員会<br>（原則毎月1回開催） | ファンドの運用計画案の審議、運用実績の評価、運用に関する法令および内部規則の遵守状況の確認、最良執行に関する方針の策定および確認を行っています。 |

| | |
|---|---|
| コンプライアンス・<br>リスク管理委員会<br>（原則毎月1回開催） | コンプライアンスおよびリスク管理に関わる事項等の審議・決定を行い、委託会社の法令遵守・リスク管理として必要な内部管理態勢を確保します。 |

| | |
|---|---|
| コンプライアンス・<br>オフィサー | コンプライアンスの観点から、各部署の指導・監督を行うと同時に、法令等の遵守体制の維持・強化に向けた役職員の啓蒙・教化に努めます。 |

| | |
|---|---|
| リスク・マネジメント・<br>オフィサー | 運用リスクを含む、各種リスク要因の認識、評価、統制、残存リスクの把握を行い、リスクの軽減・管理に努めます。 |

※運用リスクの管理は、以下の体制で行います。




（注）上記の管理体制は2020年12月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(3)　参考情報

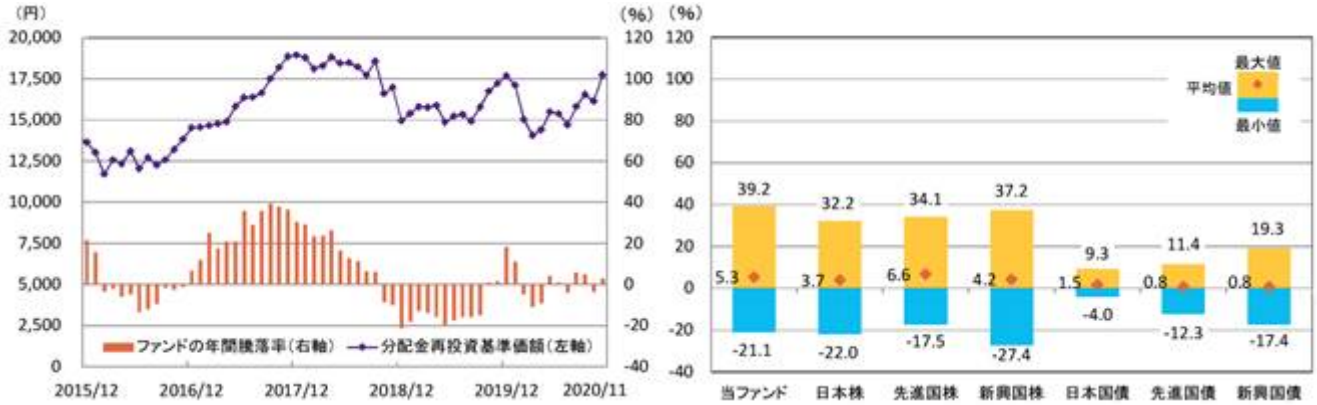
①　当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

（2015年12月～2020年11月）

②　当ファンドと代表的な資産クラス※との騰落率の比較

グラフは、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

（2015年12月～2020年11月）




①（左図）について

* 年間騰落率は、2015年12月～2020年11月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率を示しています。

* 年間騰落率は、税引き前収益分配金を分配時に再投資したものとして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。また、分配金再投資基準価額は、税引き前収益分配金を分配時に再投資したものとして計算しており、実際の基準価額とは異なる場合があります。

②（右図）について

* グラフは、2015年12月～2020年11月の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、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。
当ファンドについては、税引き前収益分配金を分配時に再投資したものとして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

* 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※ 各資産クラスの指数

日本株　東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
東京証券取引所市場第一部に上場する全ての日本企業（内国普通株式全銘柄）を対象として算出した株価指数で、配当を考慮したものです。

先進国株　MSCI-KOKUSAIインデックス（配当込み、円ベース）
MSCI Inc.が算出・公表している、日本を除く先進国の株式を対象として算出されたグローバルな株価指数で、配当を考慮したものです。

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.が算出・公表している、世界の新興国の株式を対象として算出された株価指数で、配当を考慮したものです。

日本国債　NOMURA-BPI国債
野村證券株式会社が算出・公表している、日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。

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が算出・公表している債券インデックスで、日本を除く世界の主要国の国債の価格と利息収入を合わせた総合投資収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。

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・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（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、時価総額ベースの指数です。

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。
MSCIインデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。
FTSE世界国債インデックスに関する著作権、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。
JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

| |
|---|
| 上記各指数の騰落率は、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。<br>株式会社野村総合研究所及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及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及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】

3.3%（税抜 3.0%）を上限として販売会社が定める申込手数料率*を、取得申込日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。ただし、税引後の収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として毎計算期間終了日の基準価額とし、申込手数料は無手数料となります。申込手数料は、お申込時にご負担いただきます。
≪当該手数料を対価とする役務の内容≫
販売会社による商品および関連する投資環境の説明・情報提供等、ならびに購入に関する事務手続き等
詳しくは、販売会社または下記の照会先までお問い合わせください。
*当該申込手数料は、消費税等相当額を含みます。

（委託会社の照会先）
ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社
電話番号（代表）03-6756-4600　（営業日の午前9時から午後5時まで）
ホームページ　https://www.bnymellonam.jp/

取得申込みには、収益分配金の受取方法により、収益の分配時に収益分配金を受取るコース（以下「一般コース」といいます。販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ。）と、収益分配金が税引き後無手数料で再投資されるコース（以下「自動継続投資コース」といいます。販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ。）の2つのコースがあります。
※　取扱コースおよび申込手数料は、販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。

(2) 【換金（解約）手数料】
① 換金（解約）手数料
換金（解約）手数料はありません。
② 信託財産留保額
一部解約される場合には、信託財産留保額が控除されます。
信託財産留保額は、一部解約の実行の請求を受付けた日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額とします。
信託財産留保額は、受益者が、投資信託を解約する際に支払う費用のことで、長期に保有する受益者との公平性を確保するため、信託財産中に留保されるものです。

(3) 【信託報酬等】
① 信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.4685%（税抜1.335%）を乗じて得た額とし、信託財産の費用として計上されます。
② 信託報酬および信託報酬にかかる消費税等に相当する金額は、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。
信託報酬の配分は、以下のとおりです。

| 信託報酬合計 | 年率1.4685%<br>（税抜1.335%） | 当該信託報酬を対価とする<br>役務の内容 |
|---|---|---|
| （委託会社） | 年率0.70%<br>（税抜） | 信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等 |
| （販売会社） | 年率0.60%<br>（税抜） | 購入後の情報提供、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および事務手続き等 |
| （受託会社） | 年率0.035%<br>（税抜） | 信託財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行、信託財産の計算等 |

(4) 【その他の手数料等】
・組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、先物・オプション取引等に要する費用および当ファンドの借入金利息。
・信託財産に関する租税、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。
・信託財産の財務諸表の監査にかかる費用（消費税等相当額を含みます。）は、委託会社が当該費用にかかる金額をあらかじめ合理的に見積もったうえ、計算期間を通じて毎日、一定率または一定金額にて計上するものとします。
・委託会社による信託財産の管理、運営にかかる以下の費用は、信託財産の純資産総額に0.05%の率を乗じて得た金額を上限として、計算期間を通じて、当該費用にかかる消費税等に相当する金額とともに、毎日計上するものとします。
1. 法律顧問、税務顧問への報酬

2. 有価証券届出書、有価証券報告書等法定提出書類の作成、印刷および提出等にかかる費用
3. 目論見書の作成、印刷および交付等にかかる費用
4. 運用報告書の作成、印刷および交付等にかかる費用
5. 信託約款の変更または信託契約の解約にかかる事項を記載した書面の作成、印刷および交付等にかかる費用
6. この信託契約にかかる受益者に対して行う公告等にかかる費用
7. その他信託事務の管理、運営にかかる費用

・上記の監査費用および運営にかかる費用とその消費税等に相当する金額は、信託報酬支払いのときに信託財産中から支払われます。
なお、当ファンドが保有するマザーファンドの受益証券を一部解約する場合には、0.3%の信託財産留保額が控除されます。

◆その他の手数料等については、資産規模および運用状況等により変動しますので、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※上記費用の総額につきましては、投資家の皆様の保有される期間等により異なりますので、表示することができません。
※税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

(5) 【課税上の取扱い】

① 個別元本について

a．追加型株式投資信託について、受益者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かかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が、当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

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

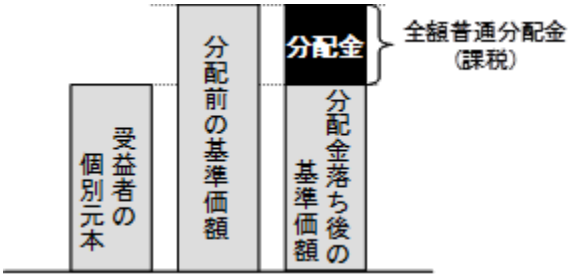
c．ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については、販売会社ごとに個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数口座で同一ファンドを取得する場合は当該口座ごとに、個別元本の算出が行われる場合があります。

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

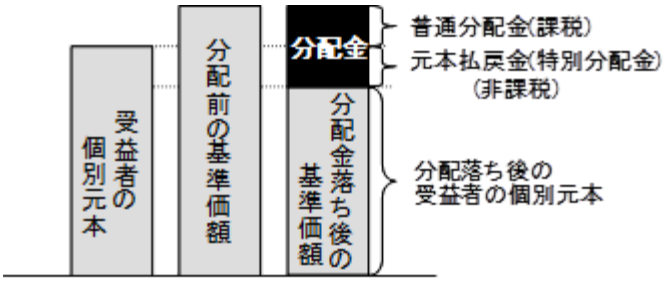
② 収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者ごとの元本一部払戻しに相当する部分）の区分があります。
受益者が収益分配金を受取る際、

a．当該収益分配金落ち後の基準価額が「受益者ごとの個別元本」と同額の場合または当該個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。




b．当該収益分配金落ち後の基準価額が「受益者ごとの個別元本」を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。



③　個人、法人別の課税の取扱いについて

◆ 所得税については、2013年1月1日から2037年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し、2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

ａ．個人の受益者に対する課税

1. 収益分配金に対する課税
収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金は配当所得となり、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行うことにより総合課税（配当控除の適用が可能です。）または申告分離課税のいずれかを選択することもできます。

2. 一部解約金および償還金に対する課税
一部解約時および償還時の差益（解約価額または償還価額から取得費を控除した利益をいいます。）は譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収口座）利用の場合は、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告は不要です。

3. 損益通算について
一部解約時もしくは償還時の差損（譲渡損）は、確定申告等を行うことにより、上場株式等（公募株式投資信託、特定株式投資信託（ETF）および特定不動産投資信託（REIT）などを含みます。）の譲渡益および上場株式等の配当所得ならびに特定公社債等（特定公社債（国債、地方債、外国国債、公募公社債、上場公社債等、一定の公社債をいいます。）および公募公社債投資信託）の利子所得および譲渡益（全て申告分離課税を選択したものに限ります。）との損益通算ができます。また、一部解約時もしくは償還時の差益（譲渡益）は、他の上場株式等および特定公社債等の譲渡損との損益通算ができます。ただし、特定口座（源泉徴収口座）利用の場合は、原則として確定申告は不要です。

※ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※ 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」、未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA（ジュニアニーサ）」をご利用の場合
毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。なお、他の口座で生じた配当所得や譲渡損益との損益通算はできません。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。

ｂ．法人の受益者に対する課税

・ 収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の受益者ごとの個別元本超過額は、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

**（注）「課税上の取扱い」の内容は2020年12月末現在のものであり、税法が改正された場合等には、内容が変更になることがあります。課税上の取扱い等については、税務専門家に相談することをお勧めします。**

## ５【運用状況】

以下は2020年11月30日現在です。

（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 | 1,555,778,578 | 100.16 |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） | | △2,442,862 | △0.16 |
| 合計（純資産総額） | | 1,553,335,716 | 100.00 |

（注）投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する時価の比率です。

（参考）女性活力日本株マザーファンド

| 資産の種類 | 国名 | 時価合計（円） | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|
| 株式 | 日本 | 1,525,090,350 | 98.03 |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） | | 30,697,357 | 1.97 |
| 合計（純資産総額） | | 1,555,787,707 | 100.00 |

（注）投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する時価の比率です。

（2）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

| 順位 | 国／地域 | 種類 | 銘柄名 | 数量 | 帳簿価額 | | 評価額 | | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 単価（円） | 金額（円） | 単価（円） | 金額（円） | |
| 1 | 日本 | 親投資信託受益証券 | 女性活力日本株マザーファンド | 792,713,023 | 1.8500 | 1,466,569,684 | 1.9626 | 1,555,778,578 | 100.16 |

（注）投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する評価金額の比率です。以下同じ。

種類別投資比率

| 種類 | 投資比率（%） |
|---|---|
| 親投資信託受益証券 | 100.16 |
| 合計 | 100.16 |

（参考）女性活力日本株マザーファンド

| 順位 | 国／地域 | 種類 | 銘柄名 | 業種 | 数量 | 帳簿価額 | | 評価額 | | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 単価（円） | 金額（円） | 単価（円） | 金額（円） | |
| 1 | 日本 | 株式 | 日本電産 | 電気機器 | 6,200 | 5,793.00 | 35,916,600 | 13,305.00 | 82,491,000 | 5.30 |
| 2 | 日本 | 株式 | ダイキン工業 | 機械 | 3,000 | 13,655.00 | 40,965,000 | 23,665.00 | 70,995,000 | 4.56 |
| 3 | 日本 | 株式 | 五洋建設 | 建設業 | 71,900 | 523.00 | 37,603,700 | 777.00 | 55,866,300 | 3.59 |
| 4 | 日本 | 株式 | 東京応化工業 | 化学 | 7,700 | 4,335.00 | 33,379,500 | 6,580.00 | 50,666,000 | 3.26 |
| 5 | 日本 | 株式 | ディスコ | 機械 | 1,500 | 24,570.00 | 36,855,000 | 33,250.00 | 49,875,000 | 3.21 |
| 6 | 日本 | 株式 | 日本瓦斯 | 小売業 | 8,800 | 3,690.00 | 32,472,000 | 5,280.00 | 46,464,000 | 2.99 |
| 7 | 日本 | 株式 | 日本電信電話 | 情報･通信業 | 18,100 | 2,568.00 | 46,480,800 | 2,465.00 | 44,616,500 | 2.87 |
| 8 | 日本 | 株式 | リクルートホールディングス | サービス業 | 9,700 | 2,918.50 | 28,309,450 | 4,400.00 | 42,680,000 | 2.74 |
| 9 | 日本 | 株式 | 日立製作所 | 電気機器 | 10,600 | 3,159.30 | 33,488,580 | 3,966.00 | 42,039,600 | 2.70 |
| 10 | 日本 | 株式 | HOYA | 精密機器 | 2,900 | 10,085.00 | 29,246,500 | 13,910.00 | 40,339,000 | 2.59 |
| 11 | 日本 | 株式 | あらた | 卸売業 | 8,100 | 4,320.00 | 34,992,000 | 4,960.00 | 40,176,000 | 2.58 |
| 12 | 日本 | 株式 | 参天製薬 | 医薬品 | 23,100 | 1,899.00 | 43,866,900 | 1,735.00 | 40,078,500 | 2.58 |
| 13 | 日本 | 株式 | 協和エクシオ | 建設業 | 13,600 | 2,565.00 | 34,884,000 | 2,687.00 | 36,543,200 | 2.35 |
| 14 | 日本 | 株式 | スズキ | 輸送用機器 | 6,400 | 4,004.41 | 25,628,224 | 5,604.00 | 35,865,600 | 2.31 |
| 15 | 日本 | 株式 | ニチアス | ガラス･土石製品 | 14,600 | 1,995.00 | 29,127,000 | 2,437.00 | 35,580,200 | 2.29 |
| 16 | 日本 | 株式 | オムロン | 電気機器 | 3,300 | 5,935.73 | 19,587,909 | 9,430.00 | 31,119,000 | 2.00 |
| 17 | 日本 | 株式 | アステラス製薬 | 医薬品 | 19,400 | 1,744.73 | 33,847,762 | 1,483.50 | 28,779,900 | 1.85 |
| 18 | 日本 | 株式 | ローム | 電気機器 | 3,300 | 6,825.92 | 22,525,536 | 8,710.00 | 28,743,000 | 1.85 |
| 19 | 日本 | 株式 | ヤマハ | その他製品 | 4,800 | 4,704.32 | 22,580,736 | 5,960.00 | 28,608,000 | 1.84 |
| 20 | 日本 | 株式 | バンダイナムコホールディングス | その他製品 | 3,000 | 5,703.60 | 17,110,800 | 9,530.00 | 28,590,000 | 1.84 |
| 21 | 日本 | 株式 | SCSK | 情報･通信業 | 4,500 | 5,520.00 | 24,840,000 | 6,230.00 | 28,035,000 | 1.80 |
| 22 | 日本 | 株式 | 豊田自動織機 | 輸送用機器 | 3,600 | 7,272.09 | 26,179,524 | 7,540.00 | 27,144,000 | 1.74 |
| 23 | 日本 | 株式 | 日本電気 | 電気機器 | 4,800 | 4,980.46 | 23,906,208 | 5,630.00 | 27,024,000 | 1.74 |
| 24 | 日本 | 株式 | 三井住友フィナンシャルグループ | 銀行業 | 8,800 | 2,705.00 | 23,804,000 | 3,032.00 | 26,681,600 | 1.71 |
| 25 | 日本 | 株式 | ビジョン | 情報･通信業 | 23,000 | 741.82 | 17,061,860 | 1,156.00 | 26,588,000 | 1.71 |
| 26 | 日本 | 株式 | 良品計画 | 小売業 | 11,800 | 1,179.00 | 13,912,200 | 2,147.00 | 25,334,600 | 1.63 |
| 27 | 日本 | 株式 | ナカニシ | 精密機器 | 11,900 | 1,702.91 | 20,264,629 | 2,128.00 | 25,323,200 | 1.63 |
| 28 | 日本 | 株式 | 東急 | 陸運業 | 19,700 | 1,664.00 | 32,780,800 | 1,267.00 | 24,959,900 | 1.60 |
| 29 | 日本 | 株式 | アルヒ | その他金融業 | 12,800 | 1,299.94 | 16,639,232 | 1,921.00 | 24,588,800 | 1.58 |
| 30 | 日本 | 株式 | 三菱UFJフィナンシャル･グループ | 銀行業 | 50,600 | 412.90 | 20,892,740 | 448.50 | 22,694,100 | 1.46 |

（注）投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価金額の比率です。以下同じ。

種類別および業種別投資比率

| 種類 | 国／地域 | 業種 | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| 株式 | 国内 | 電気機器 | 14.61 |
| | | 小売業 | 9.38 |
| | | 情報・通信業 | 9.20 |
| | | 機械 | 7.77 |
| | | サービス業 | 7.60 |
| | | 化学 | 7.01 |
| | | 建設業 | 6.68 |
| | | その他製品 | 4.59 |
| | | 医薬品 | 4.43 |
| | | 精密機器 | 4.22 |
| | | 輸送用機器 | 4.05 |
| | | 卸売業 | 3.37 |
| | | 銀行業 | 3.17 |
| | | その他金融業 | 2.81 |
| | | ガラス・土石製品 | 2.29 |
| | | 不動産業 | 2.09 |
| | | 保険業 | 2.04 |
| | | 陸運業 | 1.60 |
| | | 食料品 | 1.13 |
| 合計 | | | 98.03 |

②【投資不動産物件】
該当事項はありません。
（参考）女性活力日本株マザーファンド
該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】
該当事項はありません。
（参考）女性活力日本株マザーファンド
該当事項はありません。

(3) 【運用実績】
①【純資産の推移】
2020年11月末日および同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期間末の純資産額の推移は次のとおりです。

| 計算期間 | 年月日 | 純資産総額（円） | | 1口当たり純資産額（円） | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | （分配落） | （分配付） | （分配落） | （分配付） |
| 第1期末 | （2014年10月17日） | 1,534,232,696 | 1,534,232,696 | 0.9598 | 0.9598 |
| 第2期末 | （2015年 4月17日） | 1,321,070,421 | 1,558,204,866 | 1.1142 | 1.3142 |
| 第3期末 | （2015年10月19日） | 2,714,464,550 | 2,714,464,550 | 1.1189 | 1.1189 |
| 第4期末 | （2016年 4月18日） | 3,207,605,686 | 3,207,605,686 | 1.0423 | 1.0423 |
| 第5期末 | （2016年10月17日） | 2,766,497,449 | 2,766,497,449 | 1.0831 | 1.0831 |
| 第6期末 | （2017年 4月17日） | 2,023,689,866 | 2,110,469,567 | 1.1660 | 1.2160 |
| 第7期末 | （2017年10月17日） | 2,062,059,304 | 2,214,630,510 | 1.3515 | 1.4515 |
| 第8期末 | （2018年 4月17日） | 2,477,476,551 | 2,477,476,551 | 1.3873 | 1.3873 |
| 第9期末 | （2018年10月17日） | 2,436,193,942 | 2,436,193,942 | 1.3097 | 1.3097 |
| 第10期末 | （2019年 4月17日） | 2,143,660,090 | 2,143,660,090 | 1.2187 | 1.2187 |
| 第11期末 | （2019年10月17日） | 2,010,504,752 | 2,010,504,752 | 1.2288 | 1.2288 |
| 第12期末 | （2020年 4月17日） | 1,535,198,500 | 1,535,198,500 | 1.0656 | 1.0656 |
| 第13期末 | （2020年10月19日） | 1,601,950,938 | 1,601,950,938 | 1.2676 | 1.2676 |
| 2019年11月末日 | | 2,055,866,174 | － | 1.3028 | － |
| 12月末日 | | 2,030,143,950 | － | 1.3370 | － |
| 2020年 1月末日 | | 1,924,999,046 | － | 1.2944 | － |
| 2月末日 | | 1,669,388,282 | － | 1.1376 | － |
| 3月末日 | | 1,556,575,966 | － | 1.0638 | － |
| 4月末日 | | 1,566,480,170 | － | 1.0900 | － |
| 5月末日 | | 1,653,096,706 | － | 1.1719 | － |
| 6月末日 | | 1,621,976,664 | － | 1.1637 | － |
| 7月末日 | | 1,497,198,490 | － | 1.1130 | － |
| 8月末日 | | 1,583,870,876 | － | 1.1965 | － |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 9月末日 | 1,616,792,870 | － | 1.2520 | － |
| 10月末日 | 1,497,702,614 | － | 1.2222 | － |
| 11月末日 | 1,553,335,716 | － | 1.3423 | － |

（注）月末日とはその月の最終営業日を指します。

②【分配の推移】

| 計算期間 | 1口当たりの分配金（円） |
|---|---|
| 第1期（2014年 6月 6日～2014年10月17日） | 0 |
| 第2期（2014年10月18日～2015年 4月17日） | 0.2000 |
| 第3期（2015年 4月18日～2015年10月19日） | 0 |
| 第4期（2015年10月20日～2016年 4月18日） | 0 |
| 第5期（2016年 4月19日～2016年10月17日） | 0 |
| 第6期（2016年10月18日～2017年 4月17日） | 0.0500 |
| 第7期（2017年 4月18日～2017年10月17日） | 0.1000 |
| 第8期（2017年10月18日～2018年 4月17日） | 0 |
| 第9期（2018年 4月18日～2018年10月17日） | 0 |
| 第10期（2018年10月18日～2019年 4月17日） | 0 |
| 第11期（2019年 4月18日～2019年10月17日） | 0 |
| 第12期（2019年10月18日～2020年 4月17日） | 0 |
| 第13期（2020年 4月18日～2020年10月19日） | 0 |

③【収益率の推移】

| 計算期間 | 収益率（%） |
|---|---|
| 第1期（2014年 6月 6日～2014年10月17日） | △4.0 |
| 第2期（2014年10月18日～2015年 4月17日） | 36.9 |
| 第3期（2015年 4月18日～2015年10月19日） | 0.4 |
| 第4期（2015年10月20日～2016年 4月18日） | △6.8 |
| 第5期（2016年 4月19日～2016年10月17日） | 3.9 |
| 第6期（2016年10月18日～2017年 4月17日） | 12.3 |
| 第7期（2017年 4月18日～2017年10月17日） | 24.5 |
| 第8期（2017年10月18日～2018年 4月17日） | 2.6 |
| 第9期（2018年 4月18日～2018年10月17日） | △5.6 |
| 第10期（2018年10月18日～2019年 4月17日） | △6.9 |
| 第11期（2019年 4月18日～2019年10月17日） | 0.8 |
| 第12期（2019年10月18日～2020年 4月17日） | △13.3 |
| 第13期（2020年 4月18日～2020年10月19日） | 19.0 |

（注）収益率とは、計算期間末の分配付基準価額から前期末分配落基準価額を控除した額を前期末分配落基準価額で除したものをいいます。なお、第1期については、前期末基準価額を1万口当たり10,000円として計算しています。

(4) 【設定及び解約の実績】

（単位：口）

| 計算期間 | 設定口数 | 解約口数 | 残存口数 |
|---|---|---|---|
| 第1期（2014年 6月 6日～2014年10月17日） | 1,701,783,254 | 103,345,433 | 1,598,437,821 |
| 第2期（2014年10月18日～2015年 4月17日） | 422,582,447 | 835,348,042 | 1,185,672,226 |
| 第3期（2015年 4月18日～2015年10月19日） | 1,598,995,241 | 358,692,212 | 2,425,975,255 |
| 第4期（2015年10月20日～2016年 4月18日） | 981,032,044 | 329,612,662 | 3,077,394,637 |
| 第5期（2016年 4月19日～2016年10月17日） | 148,555,800 | 671,596,541 | 2,554,353,896 |
| 第6期（2016年10月18日～2017年 4月17日） | 186,906,909 | 1,005,666,783 | 1,735,594,022 |
| 第7期（2017年 4月18日～2017年10月17日） | 349,171,375 | 559,053,335 | 1,525,712,062 |
| 第8期（2017年10月18日～2018年 4月17日） | 615,437,175 | 355,288,423 | 1,785,860,814 |
| 第9期（2018年 4月18日～2018年10月17日） | 413,082,161 | 338,778,208 | 1,860,164,767 |
| 第10期（2018年10月18日～2019年 4月17日） | 129,028,773 | 230,171,922 | 1,759,021,618 |
| 第11期（2019年 4月18日～2019年10月17日） | 77,851,504 | 200,775,448 | 1,636,097,674 |
| 第12期（2019年10月18日～2020年 4月17日） | 86,651,918 | 282,008,042 | 1,440,741,550 |
| 第13期（2020年 4月18日～2020年10月19日） | 19,612,086 | 196,543,041 | 1,263,810,595 |

（注1）第1期の設定口数には、当初募集期間中の設定口数を含みます。
（注2）上記数字は全て本邦内における設定および解約の実績です。

≪参考情報≫

## 3 運用実績 （2020年11月30日現在）

### 基準価額・純資産総額の推移 （設定日（2014年6月6日）～2020年11月30日）

（注1）基準価額、基準価額（分配金込み）は、1万口当たり運用管理費用（信託報酬）控除後です。
（注2）基準価額（分配金込み）は、税引き前収益分配金を分配時に再投資したものとして計算しています。

| 2020年11月30日現在 | |
|---|---|
| 基準価額 | 13,423円 |
| 純資産総額 | 15.5億円 |

### 分配の推移 （1万口当たり、税引き前）

| | |
|---|---|
| 2018年10月 | 0円 |
| 2019年 4月 | 0円 |
| 2019年10月 | 0円 |
| 2020年 4月 | 0円 |
| 2020年10月 | 0円 |
| 設定来累計 | 3,500円 |

### 主な資産の状況

| | 銘柄名 | 国／地域 | 種類 | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 女性活力日本株マザーファンド | 日本 | 親投資信託受益証券 | 100.16 |

### 女性活力日本株マザーファンド

組入上位10銘柄

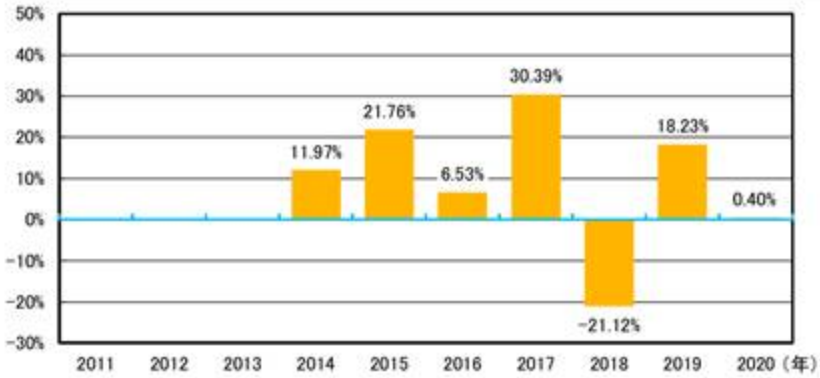
| | 銘柄名 | 国／地域 | 種類 | 業種 | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 日本電産 | 日本 | 株式 | 電気機器 | 5.30 |
| 2 | ダイキン工業 | 日本 | 株式 | 機械 | 4.56 |
| 3 | 五洋建設 | 日本 | 株式 | 建設業 | 3.59 |
| 4 | 東京応化工業 | 日本 | 株式 | 化学 | 3.26 |
| 5 | ディスコ | 日本 | 株式 | 機械 | 3.21 |
| 6 | 日本瓦斯 | 日本 | 株式 | 小売業 | 2.99 |
| 7 | 日本電信電話 | 日本 | 株式 | 情報・通信業 | 2.87 |
| 8 | リクルートホールディングス | 日本 | 株式 | サービス業 | 2.74 |
| 9 | 日立製作所 | 日本 | 株式 | 電気機器 | 2.70 |
| 10 | HOYA | 日本 | 株式 | 精密機器 | 2.59 |

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

種類別および業種別組入比率

| 種類 | 業種 | 投資比率（%） |
|---|---|---|
| 株式 | 電気機器 | 14.61 |
| | 小売業 | 9.38 |
| | 情報・通信業 | 9.20 |
| | 機械 | 7.77 |
| | サービス業 | 7.60 |
| | 化学 | 7.01 |
| | その他 | 42.46 |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） | | 1.97 |
| 合計 | | 100.00 |

### 年間収益率の推移 （暦年ベース）




（注1）ファンドの収益率は、税引き前収益分配金を分配時に再投資したものとして計算しています。
2014年は設定日（6月6日）から年末までの収益率です。
2020年は11月末までの収益率です。
（注2）当ファンドにはベンチマークはありません。

- 運用実績等について、別途月次等で開示している場合があります。この場合、委託会社のホームページで閲覧することができます。
- 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。

## 第２【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 取扱時間

申込みの受付けは原則として午後3時までとし、受付時間を過ぎてからの申込みは翌営業日の取扱いとなります。

(2) 受益権の申込み

取得申込みには、収益分配金の受取方法により、収益の分配時に収益分配金を受取るコース（以下「一般コース」といいます。販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ。）と、収益分配金が税引き後無手数料で再投資されるコース（以下「自動継続投資コース」といいます。販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ。）の2つのコースがあります。

申込単位は、販売会社が定める単位とします。

自動継続投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、1口の整数倍をもって取得のお申込みに応じます。

申込価額は、取得申込受付日の基準価額とします。

一般コースの場合、申込金額（申込価額に取得申込口数を乗じて得た金額）と合わせて申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額をお支払いいただきます。

自動継続投資コースの場合、申込代金をご指定いただき、申込手数料および申込手数料にかかる消費税等に相当する金額を申込代金の中から差引かせていただきます。

ご購入代金のお支払いに関しては、販売会社までお問い合わせください。

※取扱コースおよび申込単位は、販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。

（委託会社の照会先）

ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社
電話番号（代表）03-6756-4600　（営業日の午前9時から午後5時まで）
ホームページ　https://www.bnymellonam.jp/

※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ます。取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申出るものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。

販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行います。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定める事項の振替機関への通知を行います。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

(3) 取得申込みの中止

金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益権の取得申込みの受付けを中止すること、およびすでに受付けた取得申込みの受付けを取消すことができます。

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金（解約）の受付け

① 受益者は、自己に帰属する受益権につき、販売会社が定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。その場合、振替受益権をもって行うものとします。

② 委託会社は、上記①の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

一部解約の実行の請求の受付けは、原則として午後3時までとし、受付時間を過ぎてからの申込みは翌営業日の取扱いとなります。

③ 上記②の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求を受付けた日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額（以下、「解約価額」といいます。）とします。

なお、信託財産の資金管理を円滑に行うため、委託会社の判断により、大口のご換金の場合には制限を設けさせていただく場合があります。

※販売会社の換金単位については、販売会社までお問い合わせください。

※換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数

と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。換金の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

(2)　解約の手取額

受益者の手取額は、解約価額から、解約にかかる税金を差引いた金額となります。解約代金は、解約の請求受付日から起算して、原則として、5営業日目から販売会社の本・支店および営業所等で支払われます。

(3)　解約受付けの中止

金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、一部解約の実行の請求の受付けを中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付けを取消すことができます。その場合には、受益者は当該受付け中止以前に行った当日の一部解約の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の請求を撤回しない場合には、当該受付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にその請求を受付けたものとして取扱います。

※買取りの有無ならびに手続きの詳細については、販売会社までお問い合わせください。

(4)　償還時の受取り額

償還価額は、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です。受益者の受取金額は、償還価額から、償還にかかる税金を差引いた金額です。償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として、信託終了日（信託終了日が休業日の場合には翌営業日）から起算して5営業日目までとします。）から販売会社の本・支店および営業所等で受益者に支払います。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

①　基準価額の算定

当ファンドの基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入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または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。基準価額は便宜上、1万口当たりをもって表示されることがあります。

＜参考＞主要投資対象の評価方法

| | |
|---|---|
| マザーファンド受益証券 | 基準価額で評価しております。 |

②　基準価額の算出と公表

基準価額（1万口当たり）は、毎営業日に算出され、販売会社または下記に問い合わせることにより知ることができるほか、翌日の日本経済新聞朝刊の証券欄「オープン基準価格」の紙面に「女性活力」として掲載されます。また、委託会社のホームページでご覧になることもできます。

（委託会社の照会先）

ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社
電話番号（代表）03-6756-4600　（営業日の午前9時から午後5時まで）
ホームページ　https://www.bnymellonam.jp/

(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、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、2024年4月17日までです。ただし、下記「（5）その他　①　ファンドの解約または償還条件等」に該当する場合には、信託は終了します。

なお、委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

(4)【計算期間】

当ファンドの計算期間は、原則として毎年4月18日から10月17日までおよび10月18日から翌年4月17日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、第1計算期間は、信託契約締結日（2014年6月6日）から2014年10月17日までとし、最終計算期間の終了

日は、上記「（3）信託期間」もしくは下記「（5）その他　①　ファンドの解約または償還条件等」に定める信託期間の終了日とします。

（5）【その他】

①　ファンドの解約または償還条件等

ａ．信託契約の解約

1. 委託会社は、信託期間中において、この信託にかかる受益権の総口数が10億口を下回ることとなった場合、もしくはこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
2. 委託会社は、上記1．の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
3. 書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
4. 書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
5. 上記2．から4．までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記2．から4．までに規定するこの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。

ｂ．監督官庁の命令等による信託契約の解約

委託会社は、次の事由が生じたときは、この信託契約を解約し信託を終了させます。

・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
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継ぐことを命じたときは、この信託は下記「②　信託約款の変更等　ｃ．」の書面決議で否決された場合を除き、当該委託会社と受託会社との間において存続します。

・受託会社の辞任または解任に際し新受託会社を選任できないとき

②　信託約款の変更等

ａ．委託会社は、監督官庁より信託約款の変更の命令を受けたときは、その命令にしたがい、下記の規定にしたがって信託約款を変更します。また、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または裁判所が受託会社を解任した場合は、委託会社は下記ｃ．以降の規定にしたがい、新受託会社を選任します。

ｂ．委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。なお、この信託約款は本規定に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

ｃ．委託会社は、上記ａ．およびｂ．の事項（上記ｂ．の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、ｂ．の併合事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な信託約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

ｄ．書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

ｅ．書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

ｆ．書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

ｇ．上記ｃ．からｆ．までの規定は、委託会社が重大な信託約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

ｈ．上記ｂ．からｇ．までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

③　公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

④　その他の契約の変更

募集・販売契約

委託会社と販売会社との間の投資信託受益権の取扱い等に関する契約書は、当事者の別段の意思表示のない限り、原則として1年ごとに自動的に更新され、また当事者の合意により変更することができます。

⑤　信託業務の委託等

ａ．受託会社は、委託会社と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第1項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託会社の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
2. 委託先の委託業務にかかる実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
3. 委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること
4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

ｂ．受託会社は、上記ａ．に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が上記ａ．に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

ｃ．上記ａ．およびｂ．にかかわらず、受託会社は、下記1．から4．までに掲げる業務を、受託会社および委託会社が適当と認める者（受託会社の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。

1. 信託財産の保存にかかる業務
2. 信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
3. 委託会社のみの指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務
4. 受託会社が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

⑥　委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

ａ．委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

ｂ．委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

⑦　運用報告書の作成および交付

ａ．委託会社は、毎決算後および償還時に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。

ｂ．交付運用報告書（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第4項に定めるものをいいます。）は、販売会社を通じて受益者に交付します。

ｃ．運用報告書（全体版）（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書をいいます。）は、委託会社のホームページに掲載します。

委託会社のホームページ　https://www.bnymellonam.jp/

ｄ．上記ｃ．の規定にかかわらず、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。

4【受益者の権利等】

当ファンドの受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

(1)　収益分配金の請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を口数に応じて委託会社に請求する権利を有します。ただし、収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払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。

(2)　償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として、信託終了日（信託終了日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日目までとします。）から受益者に支払います。
償還金の請求権は、支払開始日から10年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。
※償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

(3) 換金（信託の一部解約の実行）請求権
受益者は、受益権の一部解約の実行により、委託会社に受益権の換金を請求することができます。

(4) 信託契約の解約または重大な信託約款の変更等に対する反対者の買取請求権
当ファンドは、受益者からの一部解約の実行の請求に対して、委託会社が信託契約の一部を公正な価格（当該受益権の解約価額に準じて計算された価額）で解約することができるため、反対者の買取請求権は適用されません。

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

## 第３【ファンドの経理状況】

（1）　当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
　なお、財務諸表に掲記される科目その他の事項の金額については、円単位で表示しております。

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

（3）　当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13期計算期間（2020年4月18日から2020年10月19日まで）の財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1 【財務諸表】

### 女性活力日本株ファンド

### (1) 【貸借対照表】

（単位：円）

| | 第12期<br>（2020年 4月17日現在） | 第13期<br>（2020年10月19日現在） |
|---|---|---|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 金銭信託 | 740,518 | 172,572 |
| 親投資信託受益証券 | 1,533,656,669 | 1,600,606,424 |
| 未収入金 | 18,912,482 | 25,516,697 |
| 流動資産合計 | 1,553,309,669 | 1,626,295,693 |
| 資産合計 | 1,553,309,669 | 1,626,295,693 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払解約金 | 3,738,784 | 11,673,672 |
| 未払受託者報酬 | 360,594 | 312,066 |
| 未払委託者報酬 | 13,393,436 | 11,591,053 |
| その他未払費用 | 618,355 | 767,964 |
| 流動負債合計 | 18,111,169 | 24,344,755 |
| 負債合計 | 18,111,169 | 24,344,755 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 1,440,741,550 | 1,263,810,595 |
| 剰余金 | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | 94,456,950 | 338,140,343 |
| （分配準備積立金） | 176,384,091 | 165,364,332 |
| 元本等合計 | 1,535,198,500 | 1,601,950,938 |
| 純資産合計 | 1,535,198,500 | 1,601,950,938 |
| 負債純資産合計 | 1,553,309,669 | 1,626,295,693 |

（2）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

| | 第12期<br>（自 2019年10月18日<br>至 2020年 4月17日） | 第13期<br>（自 2020年 4月18日<br>至 2020年10月19日） |
|---|---|---|
| 営業収益 | | |
| 有価証券売買等損益 | △214,622,037 | 289,725,084 |
| 営業収益合計 | △214,622,037 | 289,725,084 |
| 営業費用 | | |
| 受託者報酬 | 360,594 | 312,066 |
| 委託者報酬 | 13,393,436 | 11,591,053 |
| その他費用 | 619,080 | 768,100 |
| 営業費用合計 | 14,373,110 | 12,671,219 |
| 営業利益又は営業損失（△） | △228,995,147 | 277,053,865 |
| 経常利益又は経常損失（△） | △228,995,147 | 277,053,865 |
| 当期純利益又は当期純損失（△） | △228,995,147 | 277,053,865 |
| 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（△） | 10,363,791 | 23,808,948 |
| 期首剰余金又は期首欠損金（△） | 374,407,078 | 94,456,950 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | 23,890,189 | 3,145,416 |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | - | - |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 23,890,189 | 3,145,416 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | 64,481,379 | 12,706,940 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 64,481,379 | 12,706,940 |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | - | - |
| 分配金 | - | - |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | 94,456,950 | 338,140,343 |

(3) 【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

| | |
|---|---|
| 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、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で評価しております。 |
| 2.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | ・計算期間の取扱い<br>当ファンドの計算期間は、当計算期間末日が休業日のため、2020年4月18日から2020年10月19日までとなっております。 |

（貸借対照表に関する注記）

| 項目 | 第12期<br>（2020年 4月17日現在） | 第13期<br>（2020年10月19日現在） |
|---|---|---|
| 1.受益権の総数 | 1,440,741,550口 | 1,263,810,595口 |
| 2.1口当たり純資産額<br>（1万口当たり純資産額） | 1.0656円<br>（10,656円） | 1.2676円<br>（12,676円） |

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

| 第12期<br>（自 2019年10月18日<br>至 2020年 4月17日） | 第13期<br>（自 2020年 4月18日<br>至 2020年10月19日） |
|---|---|
| 1.分配金の計算過程<br>計算期末における費用控除後の配当等収益（8,269,757円）、費用控除後の有価証券 売買等損益（0円）、信託約款に規定する収益調整金（223,970,678円）及び分配準備積立金（168,114,334円）より、分配可能額は400,354,769円（1万口当たり2,778.79円）でありますが、分配を行っておりません。 | 1.分配金の計算過程<br>計算期末における費用控除後の配当等収益（12,505,661円）、費用控除後の有価証券 売買等損益（0円）、信託約款に規定する収益調整金（198,678,231円）及び分配準備積立金（152,858,671円）より、分配可能額は364,042,563円（1万口当たり2,880.50円）でありますが、分配を行っておりません。 |

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　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 | 当ファンドは、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の運用をしております。 |
| 2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、金銭債権・金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「（3）注記表」及び「（4）附属明細表」に記載しております。これらは、有価証券の運用による信用リスク、市場リスク（価格変動リスク・流動性リスク）に晒されております。 |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制 | 委託会社においては投資リスク管理に関する委員会を設け、運用リスクの管理を行っております。コンプライアンス・リスク管理部門は運用リスクの管理において、信託約款等の遵守状況や、市場リスク及び信用リスク等のモニターを行い、その結果に基づき運用部門その他関連部署への是正勧告を行っております。 |

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

| | |
|---|---|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は時価または時価の近似値と考えられる帳簿価額で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との間に重要な差額はありません。 |
| 2.時価の算定方法 | (1)親投資信託受益証券<br>「（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。<br>(2)金銭債権及び金銭債務<br>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |
| 3.金融商品の時価等に関する事項の補足説明 | 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います。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 |

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

| 種類 | 第12期<br>（自 2019年10月18日<br>至 2020年 4月17日） | 第13期<br>（自 2020年 4月18日<br>至 2020年10月19日） |
|---|---|---|
| | 当計算期間の損益に<br>含まれた評価差額（円） | 当計算期間の損益に<br>含まれた評価差額（円） |
| 親投資信託受益証券 | △220,475,597 | 264,537,470 |
| 合計 | △220,475,597 | 264,537,470 |

（デリバティブ取引に関する注記）
該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）
該当事項はありません。

（重要な後発事象に関する注記）
該当事項はありません。

（その他の注記）
元本額の変動

| 項目 | 第12期<br>（2020年 4月17日現在） | 第13期<br>（2020年10月19日現在） |
|---|---|---|
| 期首元本額 | 1,636,097,674円 | 1,440,741,550円 |
| 期中追加設定元本額 | 86,651,918円 | 19,612,086円 |
| 期中一部解約元本額 | 282,008,042円 | 196,543,041円 |

（4）【附属明細表】
第1　有価証券明細表（2020年10月19日現在）
（イ）株式
該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

| 種類 | 銘柄 | 口数 | 評価額（円） | 備考 |
|---|---|---|---|---|
| 親投資信託<br>受益証券 | 女性活力日本株マザーファンド | 865,145,897 | 1,600,606,424 | |
| 合　　計 | | 865,145,897 | 1,600,606,424 | |

第2　信用取引契約残高明細表
該当事項はありません。

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

（参考）
女性活力日本株マザーファンド

当ファンドは、「女性活力日本株マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。
なお、2020年10月19日現在における同親投資信託の状況は次の通りです。
以下に記載した情報は監査の対象外であります。

貸借対照表

（単位：円）

| | （2020年 4月17日現在） | （2020年10月19日現在） |
|---|---|---|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 金銭信託 | 31,518,450 | 3,285,069 |
| 株式 | 1,480,152,700 | 1,571,240,780 |
| 未収入金 | 19,401,243 | 39,147,579 |
| 未収配当金 | 21,530,450 | 12,490,350 |
| 流動資産合計 | 1,552,602,843 | 1,626,163,778 |
| 資産合計 | 1,552,602,843 | 1,626,163,778 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払解約金 | 18,912,482 | 25,516,697 |
| その他未払費用 | 682 | 720 |
| 流動負債合計 | 18,913,164 | 25,517,417 |
| 負債合計 | 18,913,164 | 25,517,417 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 993,493,988 | 865,145,897 |
| 剰余金 | | |
| 剰余金又は欠損金（△） | 540,195,691 | 735,500,464 |
| 元本等合計 | 1,533,689,679 | 1,600,646,361 |
| 純資産合計 | 1,533,689,679 | 1,600,646,361 |
| 負債純資産合計 | 1,552,602,843 | 1,626,163,778 |

注記表
（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

| | |
|---|---|
| 1.有価証券の評価基準及び評価方法 | ・株式<br>移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。<br>・金融商品取引所に上場されている株式<br>原則として、金融商品取引所における開示対象ファンドの計算期間末日の最終相場で評価しております。<br>同計算期間末日に当該取引所の最終相場がない場合には、当該取引所における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合には、当該取引所における同計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。 |
| 2.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | ・貸借対照表は、2020年10月19日現在のものであります。当該親投資信託の計算期間は原則として毎年4月18日から翌年4月17日までとなっております。 |

（貸借対照表に関する注記）

| 項目 | （2020年 4月17日現在） | （2020年10月19日現在） |
|---|---|---|
| 1.受益権の総数 | 993,493,988口 | 865,145,897口 |
| 2.1口当たり純資産額<br>（1万口当たり純資産額） | 1.5437円<br>(15,437円) | 1.8501円<br>(18,501円) |

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　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 | 当ファンドは、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の運用をしております。 |
| 2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、金銭債権・金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「注記表」及び「附属明細表」に記載しております。これらは、有価証券の運用による信用リスク、市場リスク（価格変動リスク・流動性リスク）に晒されております。 |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制 | 委託会社においては投資リスク管理に関する委員会を設け、運用リスクの管理を行っております。コンプライアンス・リスク管理部門は運用リスクの管理において、信託約款等の遵守状況や、市場リスク及び信用リスク等のモニターを行い、その結果に基づき運用部門その他関連部署への是正勧告を行っております。 |

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

| | |
|---|---|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び差額 | 金融商品は時価または時価の近似値と考えられる帳簿価額で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との間に重要な差額はありません。 |
| 2.時価の算定方法 | (1)株式<br>「（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。<br>(2)金銭債権及び金銭債務<br>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |
| 3.金融商品の時価等に関する事項の補足説明 | 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います。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 |

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

| 種類 | （自 2019年10月18日<br>至 2020年 4月17日）<br>当期間の損益に含まれた評価差額(円) | （自 2020年 4月18日<br>至 2020年10月19日）<br>当期間の損益に含まれた評価差額(円) |
|---|---|---|
| 株式 | △219,287,181 | 231,184,667 |
| 合計 | △219,287,181 | 231,184,667 |

（注）「当期間」とは親投資信託の計算期間の開始日から本書における開示対象ファンドの計算期間末日までの期間を指しております。

（デリバティブ取引に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

本書における開示対象ファンドの計算期間における元本額の変動

| 項目 | （2020年 4月17日現在） | （2020年10月19日現在） |
|---|---|---|
| 期首元本額 | 1,137,965,152円 | 993,493,988円 |
| 期中追加設定元本額 | 37,415,503円 | 10,419,572円 |
| 期中一部解約元本額 | 181,886,667円 | 138,767,663円 |
| 期末元本額 | 993,493,988円 | 865,145,897円 |
| 元本の内訳（注） | | |
| 女性活力日本株ファンド | 993,493,988円 | 865,145,897円 |

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1　有価証券明細表（2020年10月19日現在）

（イ）株式

次表の通りです。

| 種類 | 通貨 | 銘柄 | 株数 | 評価単価(円) | 評価額(円) | 備考 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 株式 | 日本円 | 清水建設 | 16,000 | 766.00 | 12,256,000 | |
| | | 五洋建設 | 78,900 | 656.00 | 51,758,400 | |
| | | 協和エクシオ | 14,900 | 2,533.00 | 37,741,700 | |
| | | ニチレイ | 6,800 | 2,690.00 | 18,292,000 | |
| | | 東京応化工業 | 8,400 | 6,150.00 | 51,660,000 | |
| | | 第一工業製薬 | 5,200 | 3,910.00 | 20,332,000 | |
| | | ＤＩＣ | 8,100 | 2,663.00 | 21,570,300 | |
| | | ポーラ・オルビスホールディングス | 6,100 | 2,046.00 | 12,480,600 | |
| | | アステラス製薬 | 16,900 | 1,497.50 | 25,307,750 | |
| | | 参天製薬 | 25,300 | 2,124.00 | 53,737,200 | |
| | | ニチアス | 16,100 | 2,439.00 | 39,267,900 | |
| | | ディスコ | 1,500 | 28,060.00 | 42,090,000 | |
| | | ダイキン工業 | 3,300 | 19,360.00 | 63,888,000 | |
| | | 日立製作所 | 11,700 | 3,591.00 | 42,014,700 | |
| | | 日本電産 | 7,000 | 10,260.00 | 71,820,000 | |
| | | オムロン | 3,700 | 7,770.00 | 28,749,000 | |
| | | 日本電気 | 5,400 | 5,840.00 | 31,536,000 | |
| | | 横河電機 | 9,400 | 1,682.00 | 15,810,800 | |
| | | ローム | 3,200 | 8,380.00 | 26,816,000 | |
| | | スズキ | 6,500 | 4,633.00 | 30,114,500 | |
| | | ＳＵＢＡＲＵ | 12,900 | 2,060.00 | 26,574,000 | |
| | | ナカニシ | 13,100 | 1,940.00 | 25,414,000 | |
| | | ＨＯＹＡ | 3,100 | 12,340.00 | 38,254,000 | |
| | | バンダイナムコホールディングス | 3,200 | 7,839.00 | 25,084,800 | |
| | | フジシールインターナショナル | 7,900 | 2,050.00 | 16,195,000 | |
| | | ヤマハ | 5,300 | 4,850.00 | 25,705,000 | |
| | | 東急 | 21,700 | 1,293.00 | 28,058,100 | |
| | | 大塚商会 | 3,200 | 5,160.00 | 16,512,000 | |
| | | ＥＭシステムズ | 14,900 | 830.00 | 12,367,000 | |
| | | ビジョン | 21,500 | 975.00 | 20,962,500 | |
| | | 日本電信電話 | 19,900 | 2,230.00 | 44,377,000 | |
| | | 光通信 | 700 | 24,810.00 | 17,367,000 | |
| | | ＮＴＴドコモ | 5,800 | 3,884.00 | 22,527,200 | |
| | | ＳＣＳＫ | 5,000 | 5,860.00 | 29,300,000 | |
| | | あらた | 8,900 | 5,100.00 | 45,390,000 | |
| | | トラスコ中山 | 5,200 | 2,728.00 | 14,185,600 | |
| | | ローソン | 3,300 | 5,170.00 | 17,061,000 | |
| | | くら寿司 | 3,700 | 6,280.00 | 23,236,000 | |
| | | ジンズホールディングス | 2,900 | 8,370.00 | 24,273,000 | |
| | | 良品計画 | 13,000 | 2,067.00 | 26,871,000 | |
| | | 日本瓦斯 | 9,700 | 5,210.00 | 50,537,000 | |
| | | アインホールディングス | 3,400 | 7,240.00 | 24,616,000 | |
| | | 三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ | 55,600 | 421.30 | 23,424,280 | |
| | | 三井住友フィナンシャルグループ | 9,700 | 2,974.50 | 28,852,650 | |
| | | アニコム　ホールディングス | 13,500 | 1,218.00 | 16,443,000 | |
| | | 第一生命ホールディングス | 12,200 | 1,599.00 | 19,507,800 | |
| | | アルヒ | 14,000 | 1,930.00 | 27,020,000 | |
| | | プレミアグループ | 9,300 | 2,164.00 | 20,125,200 | |
| | | スター・マイカ・ホールディングス | 9,700 | 1,399.00 | 13,570,300 | |
| | | ケイアイスター不動産 | 8,700 | 2,741.00 | 23,846,700 | |
| | | パーソルホールディングス | 10,400 | 1,805.00 | 18,772,000 | |
| | | 綜合警備保障 | 4,200 | 5,210.00 | 21,882,000 | |
| | | リクルートホールディングス | 10,600 | 4,303.00 | 45,611,800 | |
| | | インソース | 5,600 | 3,200.00 | 17,920,000 | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 日本ホスピスホールディングス | 10,500 | 2,110.00 | 22,155,000 | |
| 合計 | | | | | 1,571,240,780 | |

**（ロ）株式以外の有価証券**

**該当事項はありません。**

**第2　信用取引契約残高明細表**

**該当事項はありません。**

**第3　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等及び時価の状況表**

**該当事項はありません。**

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（2020年11月30日現在）

| | |
|---|---|
| Ⅰ　資産総額 | 1,576,554,900円 |
| Ⅱ　負債総額 | 23,219,184円 |
| Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ） | 1,553,335,716円 |
| Ⅳ　発行済数量 | 1,157,190,722口 |
| Ⅴ　1単位当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）<br>（1万口当たり純資産額） | 1.3423円<br>（13,423円） |

（参考）女性活力日本株マザーファンド

（2020年11月30日現在）

| | |
|---|---|
| Ⅰ　資産総額 | 1,569,360,372円 |
| Ⅱ　負債総額 | 13,572,665円 |
| Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ） | 1,555,787,707円 |
| Ⅳ　発行済数量 | 792,713,023口 |
| Ⅴ　1単位当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ） | 1.9626円 |

## 第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

（1）　投資信託受益証券の名義書換等

該当事項はありません。

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

（2）　受益者等に対する特典

ありません。

（3）　受益権の譲渡

①　受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

②　上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定に従い、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③　上記①の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（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、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

（6）　償還金

償還金は、原則として、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者に支払います。

（7）　質権口記載または記録の受益権の取扱について

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

# 第二部【委託会社等の情報】
## 第１【委託会社等の概況】
### １【委託会社等の概況】
（1）　資本金の額（2020年12月末現在）

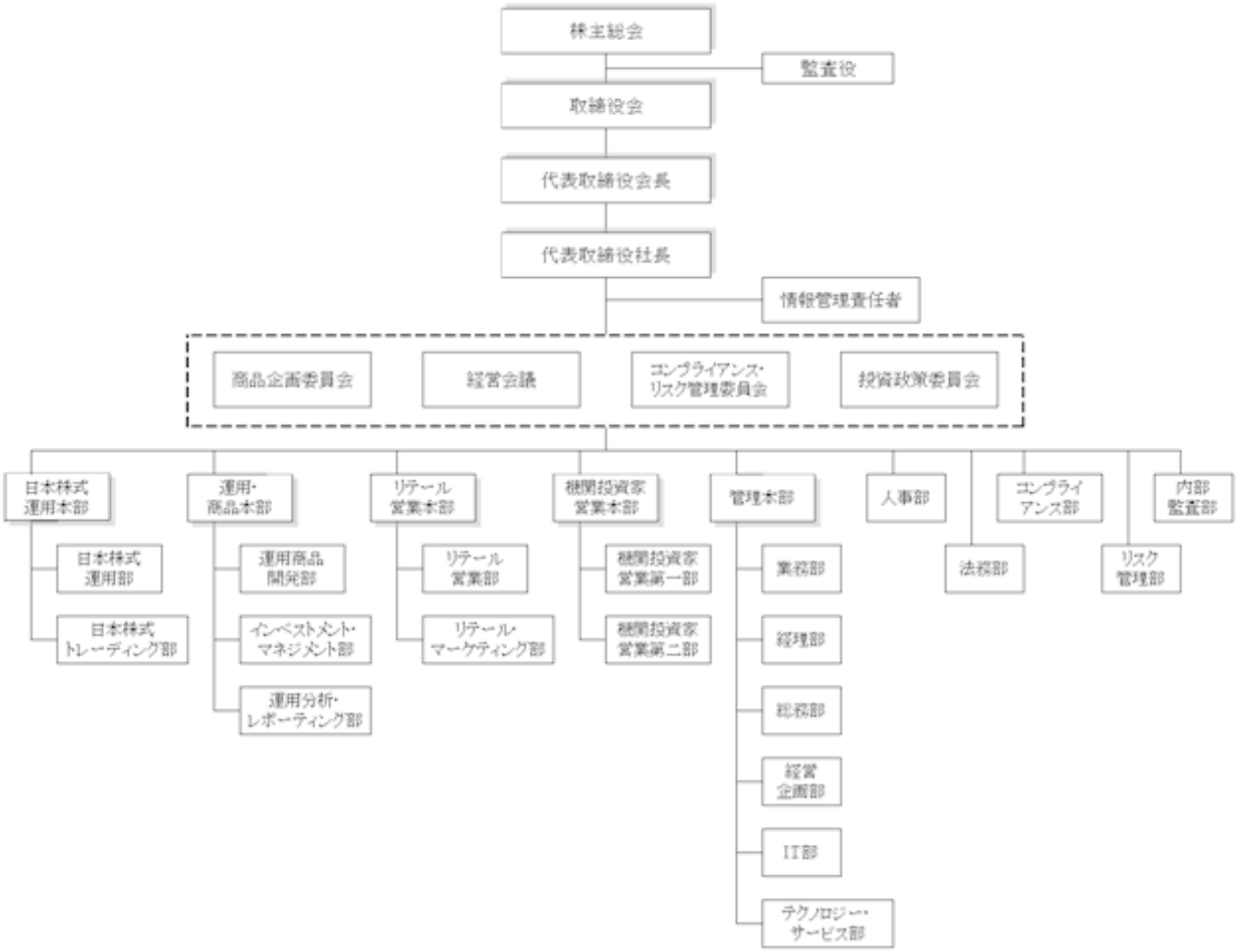
資本金　　7億9,500万円
発行可能株式総数　　20,000株
発行済株式総数　　15,900株
最近5年間における主な資本金の額の増減
最近5年間における資本金の額の増減はありません。

（2）　委託会社の機構（2020年12月末現在）

①　取締役会

3名以上の取締役が、株主総会において選任されます。取締役の選任は、発行済株式総数の過半数を有する株主が出席し、出席した株主の議決権の過半数の賛成をもってこれを行い、累積投票によらないものとします。
取締役の任期は、選任後1年以内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結のときまでとし、増員または補欠によって選任された取締役の任期は、その他の取締役の残任期間と同一とします。
取締役会はその決議により、取締役中より代表取締役を選定し、取締役の中から役付取締役を選定することができます。
取締役会は、代表取締役が招集し、議長となります。代表取締役にさしつかえがあるときは、招集については管理担当取締役が、議長には、予め取締役会で定めた順序に従って他の取締役がこれにあたります。取締役会の招集通知は会日の一週間前までに発送します。また、取締役および監査役の全員の同意があるときは、特定の取締役会についてこの招集通知を省略し、またはこの招集期間を短縮することができます。
取締役会は、法令または定款に定める事項、その他当会社の重要な業務の執行について決定します。
取締役会の議決は、取締役の過半数が出席し、その全員一致をもってこれを行います。

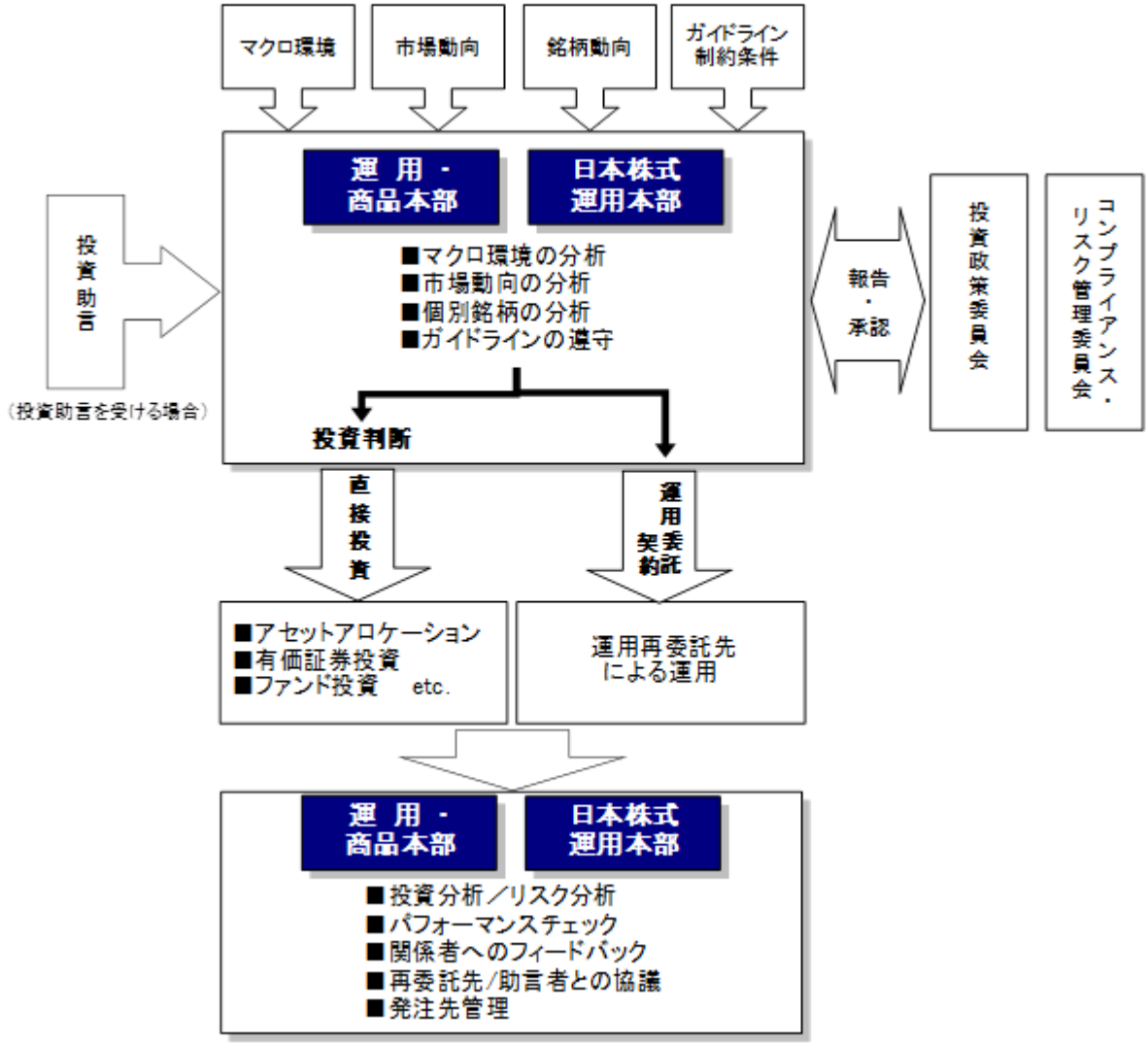
②　業務運営の組織




取締役会は、委託会社の業務執行に関する重要事項を決定します。代表取締役は、委託会社を代表し、全般の業務執行について統括します。取締役は、委嘱された業務の執行にあたり、監査役は、会計監査および業務監査を行います。

（注）上記の組織図は2020年12月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

③　運用体制




・原則として毎月開催される投資政策委員会において、ファンドの運用ならびにファンドの運用の指図権限を委託している投資顧問会社の運用が、ファンドの投資基本方針、投資対象、投資制限および運用委託契約に沿う形で行われているか、遵守状況の確認等を行います。
・ＢＮＹメロン・グループ（「ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション」の傘下にある運用会社等のグループ企業）のリサーチ力・運用ノウハウを活用します。
（注）上記の運用体制は2020年12月末現在のものであり、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である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務及び第二種金融商品取引業を行っています。
2020年11月末現在、委託会社の運用する投資信託の本数、純資産額の合計は次のとおりです。（ただし、親投資信託を除きます。）

| ファンドの種類 | | 本数 | 純資産額合計（百万円） |
|---|---|---|---|
| 公募証券投資信託 | | 20 | 183,915 |
| | 追加型株式投資信託 | 20 | 183,915 |
| | 追加型公社債投資信託 | 0 | 0 |
| | 単位型株式投資信託 | 0 | 0 |
| | 単位型公社債投資信託 | 0 | 0 |
| 私募証券投資信託 | | 16 | 860,714 |
| 合　計 | | 36 | 1,044,629 |

## ３【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第2条に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日　内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

2. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度（自 2019年4月1日至 2020年3月31日）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

3. 財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(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・預金 | | 4,643,359 | | 5,342,771 |
| 未収委託者報酬 | | 1,373,798 | | 938,538 |
| 未収運用受託報酬 | | 3,533,309 | | 5,305,931 |
| 未収収益 | | 117,489 | | 163,040 |
| 未収入金 | | 20,731 | | 19,979 |
| 前払費用 | | 36,284 | | 58,390 |
| 仮払金 | | 15,256 | | 6,861 |
| 流動資産計 | | 9,740,229 | | 11,835,514 |
| 固定資産 | | | | |
| 有形固定資産 | | | | |
| 器具備品 | *1 | 1,234 | *1 | 1,056 |
| リース資産 | *1 | 597 | | - |
| 有形固定資産計 | | 1,831 | | 1,056 |
| 無形固定資産 | | | | |
| ソフトウェア | | 34,312 | | 17,070 |
| 無形固定資産計 | | 34,312 | | 17,070 |
| 投資その他の資産 | | | | |
| 投資有価証券 | | 2,401 | | 1,849 |
| 長期差入保証金 | | 125,814 | | 120,832 |
| 繰延税金資産 | | 214,209 | | 236,733 |
| 投資その他の資産計 | | 342,426 | | 359,415 |
| 固定資産計 | | 378,570 | | 377,542 |
| 資産合計 | | 10,118,800 | | 12,213,056 |
| 負債の部 | | | | |
| 流動負債 | | | | |
| 未払金 | | 172,620 | | 164,611 |
| 未払費用 | | 3,732,078 | | 4,865,779 |
| リース債務 | | 671 | | - |
| 預り金 | | 176,116 | | 150,769 |
| 仮受金 | | 24,075 | | 17,197 |
| 未払法人税等 | | 308,187 | | 249,795 |
| 未払消費税等 | | 144,471 | | 202,105 |
| 賞与引当金 | | 138,963 | | 155,329 |
| 流動負債計 | | 4,697,185 | | 5,805,588 |
| 固定負債 | | | | |
| 退職給付引当金 | | 423,795 | | 485,404 |
| 固定負債計 | | 423,795 | | 485,404 |
| 負債合計 | | 5,120,980 | | 6,290,993 |
| 純資産の部 | | | | |
| 株主資本 | | | | |
| 資本金 | | 795,000 | | 795,000 |
| 資本剰余金 | | | | |
| 資本準備金 | | 695,000 | | 695,000 |
| 資本剰余金合計 | | 695,000 | | 695,000 |
| 利益剰余金 | | | | |
| その他利益剰余金 | | | | |
| 繰越利益剰余金 | | 3,507,540 | | 4,432,167 |
| 利益剰余金合計 | | 3,507,540 | | 4,432,167 |
| 株主資本合計 | | 4,997,540 | | 5,922,167 |
| 評価・換算差額等 | | | | |
| その他有価証券評価差額金 | | 278 | | △ 104 |
| 評価・換算差額等合計 | | 278 | | △ 104 |
| 純資産合計 | | 4,997,819 | | 5,922,063 |
| 負債・純資産合計 | | 10,118,800 | | 12,213,056 |

(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 | 7,580,480 | 5,443,591 |
| 運用受託報酬 | 5,839,920 | 7,698,964 |
| その他営業収益 | 689,202 | 857,216 |
| 営業収益計 | 14,109,602 | 13,999,773 |
| 営業費用 | | |
| 支払手数料 | 3,289,377 | 2,322,911 |
| 広告宣伝費 | 82,305 | 80,545 |
| 調査費 | 6,501,554 | 7,465,799 |
| 通信費 | 4,908 | 4,881 |
| 印刷費 | 11,809 | 9,324 |
| 協会費 | 13,231 | 14,971 |
| その他の営業雑経費 | 5,393 | 5,544 |
| 営業費用計 | 9,908,580 | 9,903,977 |
| 一般管理費 | | |
| 役員報酬 | 104,068 | 100,800 |
| 給与・手当 | 1,024,924 | 1,059,503 |
| 賞与引当金繰入額 | 138,963 | 155,329 |
| 賞与 | 357,486 | 375,949 |
| 退職給付費用 | 103,322 | 103,292 |
| 交際費 | 3,802 | 3,817 |
| 旅費交通費 | 34,843 | 31,624 |
| 租税公課 | 48,055 | 44,491 |
| 不動産賃借料 | 188,921 | 192,746 |
| 事務委託費 | 534,569 | 475,787 |
| 固定資産減価償却費 | 32,164 | 18,017 |
| 諸経費 | 155,771 | 152,735 |
| 一般管理費計 | 2,726,893 | 2,714,095 |
| 営業利益 | 1,474,128 | 1,381,700 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 224 | 194 |
| 受取配当金 | 77 | 82 |
| 雑収入 | 13,313 | 1,218 |
| 営業外収益計 | 13,614 | 1,495 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 37 | 2 |
| 為替差損 | 1,642 | 17,792 |
| 雑損失 | 663 | - |
| 営業外費用計 | 2,343 | 17,794 |
| 経常利益 | 1,485,399 | 1,365,401 |
| 特別損失 | | |
| 特別退職金 | 3,132 | - |
| 特別損失計 | 3,132 | - |
| 税引前当期純利益 | 1,482,267 | 1,365,401 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 469,803 | 463,129 |
| 法人税等調整額 | 9,023 | △ 22,354 |
| 法人税等合計 | 478,827 | 440,774 |
| 当期純利益 | 1,003,440 | 924,626 |

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2018年4月 1日　至 2019年3月31日）

（単位：千円）

| | 株主資本 | | | | 評価・換算差額等 | 純資産合計 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 資本金 | 資本剰余金 | 利益剰余金 | 株主資本合計 | その他有価証券評価差額金 | |
| | | 資本準備金 | その他利益剰余金 | | | |
| | | | 繰越利益剰余金 | | | |
| 当期首残高 | 795,000 | 695,000 | 2,504,100 | 3,994,100 | △ 323 | 3,993,777 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 当期純利益 | | | 1,003,440 | 1,003,440 | | 1,003,440 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | | | | | 602 | 602 |
| 当期変動額合計 | - | - | 1,003,440 | 1,003,440 | 602 | 1,004,042 |
| 当期末残高 | 795,000 | 695,000 | 3,507,540 | 4,997,540 | 278 | 4,997,819 |

当事業年度（自 2019年4月 1日　至 2020年3月31日）

（単位：千円）

| | 株主資本 | | | | 評価・換算差額等 | 純資産合計 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 資本金 | 資本剰余金 | 利益剰余金 | 株主資本合計 | その他有価証券評価差額金 | |
| | | 資本準備金 | その他利益剰余金 | | | |
| | | | 繰越利益剰余金 | | | |
| 当期首残高 | 795,000 | 695,000 | 3,507,540 | 4,997,540 | 278 | 4,997,819 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 当期純利益 | | | 924,626 | 924,626 | | 924,626 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | | | | | △ 383 | △ 383 |
| 当期変動額合計 | - | - | 924,626 | 924,626 | △ 383 | 924,243 |
| 当期末残高 | 795,000 | 695,000 | 4,432,167 | 5,922,167 | △ 104 | 5,922,063 |

[注記事項]

（重要な会計方針）

1．有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のあるもの

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

2．固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

器具備品　　15年～20年

(2) 無形固定資産

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

(3) リース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

3．引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支給に備えるため、支給対象期間に応じた支給見込額を計上しております。

(2) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、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。

4．その他財務諸表作成のための重要な事項
消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

（貸借対照表関係）
＊1　有形固定資産の減価償却累計額は以下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） |
|---|---|---|
| 器具備品 | 2,329千円 | 2,506千円 |
| リース資産 | 18,104千円 | - 千円 |

（株主資本等変動計算書関係）
前事業年度（自 2018年4月1日　至 2019年3月31日）
1.発行済株式総数に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増　　加 | 減　　少 | 当事業年度末 |
|---|---|---|---|---|
| 普通株式 | 15,900　株 | - | - | 15,900　株 |

2.配当に関する事項
該当事項はありません。

当事業年度（自 2019年4月1日　至 2020年3月31日）
1.発行済株式総数に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増　　加 | 減　　少 | 当事業年度末 |
|---|---|---|---|---|
| 普通株式 | 15,900　株 | - | - | 15,900　株 |

2.配当に関する事項
該当事項はありません。

（リース取引関係）
ファイナンス・リース取引
所有権移転外ファイナンス・リース取引
(1) リース資産の内容
有形固定資産
コピー機
(2) リース資産の減価償却方法
重要な会計方針「2．固定資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

（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
当社は主に投資信託委託業務、投資顧問業務及び投資一任契約に関する業務を行っています。これらの事業により生じる営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬の管理はきわめて重要であると認識しております。
事業推進目的のために自社設定の投資信託への投資を行っており、これらの運用方針につきましては取締役会へ報告を行い、管理しております。
これらの業務により生じた余剰資金の運用については、短期的な預金等の安全性の高い金融資産に限定しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク
営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、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。投資有価証券は当社設定の投資信託に対するシードマネーであり、市場価格の変動リスクに晒されております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制
① 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、主要な取引先の状況を定期的にモニタリングし取引相手ごとに期日及び残高を管理するとともに、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。

② 市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理
投資有価証券の市場リスクについては、時価を定期的に把握することで管理を行っております。為替リスクについては、一定限度を超える預金残高について円転を行う等により管理を行っております。

③ 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
当社は、各部署からの報告に基づき経理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、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることがあります。

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。

前事業年度（2019年3月31日）

（単位：千円）

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|---|---|---|---|
| (1)現金・預金 | 4,643,359 | 4,643,359 | - |
| (2)未収委託者報酬 | 1,373,798 | 1,373,798 | - |
| (3)未収運用受託報酬 | 3,533,309 | 3,533,309 | - |
| (4)投資有価証券<br>その他の有価証券 | 2,401 | 2,401 | - |
| 資産計 | 9,552,867 | 9,552,867 | - |
| (1)未払費用 | 3,732,078 | 3,732,078 | - |
| 負債計 | 3,732,078 | 3,732,078 | - |

当事業年度（2020年3月31日）

（単位：千円）

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|---|---|---|---|
| (1)現金・預金 | 5,342,771 | 5,342,771 | - |
| (2)未収委託者報酬 | 938,538 | 938,538 | - |
| (3)未収運用受託報酬 | 5,305,931 | 5,305,931 | - |
| (4)投資有価証券<br>その他の有価証券 | 1,849 | 1,849 | - |
| 資産計 | 11,589,089 | 11,589,089 | - |
| (1)未払費用 | 4,865,779 | 4,865,779 | - |
| 負債計 | 4,865,779 | 4,865,779 | - |

(注1) 金融商品の時価の算定方法ならびに有価証券に関する事項

資　産
(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬
これらは、短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。
(4) 投資有価証券
投資有価証券は当社設定の投資信託であります。これらの時価は公表されている基準価格によっております。

負　債
(1) 未払費用
短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（2019年3月31日）

| | 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・預金 | 4,643,359 | - | - | - |
| 未収委託者報酬 | 1,373,798 | - | - | - |
| 未収運用受託報酬 | 3,533,309 | - | - | - |
| 合　　計 | 9,550,466 | - | - | - |

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・預金 | 5,342,771 | - | - | - |
| 未収委託者報酬 | 938,538 | - | - | - |
| 未収運用受託報酬 | 5,305,931 | - | - | - |
| 合　　計 | 11,587,240 | - | - | - |

（有価証券関係）

1．その他有価証券

前事業年度（2019年3月31日）

（単位：千円）

| 区　分 | 種　類 | 貸借対照表<br>計上額 | 取得原価 | 差　額 |
|---|---|---|---|---|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの | 投資信託受益証券 | 2,401 | 2,000 | 401 |
| | 小　計 | 2,401 | 2,000 | 401 |
| 合　計 | | 2,401 | 2,000 | 401 |

当事業年度（2020年3月31日）

（単位：千円）

| 区　分 | 種　類 | 貸借対照表<br>計上額 | 取得原価 | 差　額 |
|---|---|---|---|---|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの | 投資信託受益証券 | 1,849 | 2,000 | △ 151 |
| | 小　計 | 1,849 | 2,000 | △ 151 |
| 合　計 | | 1,849 | 2,000 | △ 151 |

2．売却したその他有価証券

前事業年度（自 2018年4月1日　至 2019年3月31日）

（単位：千円）

| 区 分 | 売却額 | 売却益の合計額 | 売却損の合計額 |
|---|---|---|---|
| 投資信託受益証券 | 9,337 | - | 663 |
| 合計 | 9,337 | - | 663 |

当事業年度（自 2019年4月1日　至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

（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、退職一時金制度及び確定拠出年金制度を採用しております。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．退職給付に係る負債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） |
|---|---|---|
| 退職給付引当金期首残高 | 369,996千円 | 423,795千円 |
| 退職給付費用 | 79,674千円 | 79,102千円 |
| 退職給付の支払額 | △25,875千円 | △17,493千円 |
| 退職給付引当金期末残高 | 423,795千円 | 485,404千円 |

3．退職給付費用に関する事項

| | 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） |
|---|---|---|
| 勤務費用 | 79,674千円 | 79,102千円 |
| 確定拠出年金制度に基づく要拠出額 | 23,647千円 | 24,190千円 |
| 退職給付費用 | 103,322千円 | 103,292千円 |

（ストック・オプション等関係）

該当事項はありません。

（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 | | |
| 未払費用否認 | 10,773 千円 | 11,118 千円 |
| 未払事業税 | 10,032 〃 | 8,522 〃 |
| 未払地方法人特別税 | 7,906 〃 | 6,330 〃 |
| 賞与引当金 | 42,550 〃 | 47,561 〃 |
| 退職給付引当金 | 129,766 〃 | 148,830 〃 |
| 投資有価証券 | - 〃 | 46 〃 |
| 敷金償却 | 12,742 〃 | 14,287 〃 |
| 税務上の繰延資産 | 561 〃 | 255 〃 |
| 繰延税金資産合計 | 214,332 千円 | 236,733 千円 |
| 繰延税金負債 | | |
| 投資有価証券 | 123 千円 | - 千円 |
| 繰延税金負債計 | 123 千円 | - 千円 |
| 繰延税金資産の純額 | 214,209 千円 | 236,733 千円 |

2．法定実効税率と税効果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

| | 前事業年度<br>（2019年3月31日） | 当事業年度<br>（2020年3月31日） |
|---|---|---|
| | % | % |
| 法定実効税率 | 30.6 | 30.6 |
| （調整） | | |
| 住民税均等割 | 0.2 | 0.2 |
| 役員賞与 | 1.3 | 1.4 |
| 交際費否認 | 0.1 | 0.1 |
| その他 | 0.1 | 0.0 |
| 税効果適用後の法人税等の負担率 | 32.3 | 32.3 |

（持分法損益等）

該当事項はありません。

（資産除去債務関係）

該当事項はありません。

（賃貸等不動産関係）

該当事項はありません。

（セグメント情報等）

セグメント情報

当社の報告セグメントは、「投資運用業」という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

（単位：千円）

| | 委託者報酬 | 運用受託報酬 | その他営業収益 | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 外部顧客への売上高 | 7,580,480 | 5,839,920 | 689,202 | 14,109,602 |

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

（単位：千円）

| 日本 | ヨーロッパ | アメリカ | その他 | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 10,632,295 | 530,608 | 2,941,080 | 5,618 | 14,109,602 |

（注）売上高は顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。

(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

（単位：千円）

| 顧客の名称又は氏名 | 売上高 | 関連するセグメント名 |
|---|---|---|
| BNYメロン･インターナショナル･マネジメント･リミテッド | 2,865,649 | 投資運用業 |
| A社（注） | 2,601,839 | 投資運用業 |

（注）A社との間で守秘義務契約を負っているため、社名の公表は控えております。

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

（単位：千円）

| | 委託者報酬 | 運用受託報酬 | その他営業収益 | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 外部顧客への売上高 | 5,443,591 | 7,698,964 | 857,216 | 13,999,773 |

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

（単位：千円）

| 日本 | ヨーロッパ | アメリカ | その他 | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 9,839,598 | 631,005 | 3,523,542 | 5,625 | 13,999,773 |

（注）売上高は顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。

(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

（単位：千円）

| 顧客の名称又は氏名 | 売上高 | 関連するセグメント名 |
|---|---|---|
| BNYメロン･インターナショナル･マネジメント･リミテッド | 3,424,589 | 投資運用業 |
| A社（注） | 3,873,310 | 投資運用業 |

（注）A社との間で守秘義務契約を負っているため、社名の公表は控えております。

（関連当事者情報）

1．関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社及び法人主要株主等

前事業年度（自 2018年4月1日　至 2019年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2019年4月1日　至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

(2) 財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

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 | 資本金又は出資金(百万) | 事業の内容 | 議決権等の所有(被所有)の割合 | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額(千円) | 科目 | 期末残高(千円) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 親会社の子会社 | BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド | 英領ケイマン諸島 | $0.001 | 資産運用業務 | なし | サービス提供 | 投資一任契約に係る取引の収入(注1) | 2,626,377 | 未収運用受託報酬 | 654,270 |
| 親会社の子会社 | メロン・インベストメンツ・コーポレーション(注2) | 米国ボストン | $0.5 | 資産運用業務 | なし | サービス受入 | 営業費用(調査費)(注1) | 2,552,569 | 未払費用 | 587,812 |
| 親会社の子会社 | インサイト・インベストメント・マネジメント・リミテッド | 英国ロンドン | £46 | 資産運用業務 | なし | サービス受入 | 営業費用(調査費)(注1) | 902,777 | 未払費用 | 496,692 |
| 親会社の子会社 | ウォルター・スコット アンド パートナーズ・リミテッド | 英国エジンバラ | £0.025 | 資産運用業務 | なし | サービス受入 | 営業費用(調査費)(注1) | 2,043,098 | 未払費用 | 1,839,817 |

（注1）独立第三者間取引と同様の一般的な取引条件で行っています。

（注2）ＢＮＹメロン・アセット・マネジメント・ノースアメリカ・コーポレーションは、2019年1月2日からメロン・インベストメンツ・コーポレーションへと会社名が変更になりました。

当事業年度（自 2019年4月1日　至 2020年3月31日）

| 種類 | 会社等の名称 | 所在地 | 資本金又は出資金(百万) | 事業の内容 | 議決権等の所有(被所有)の割合 | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額(千円) | 科目 | 期末残高(千円) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 親会社の子会社 | BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド | 英領ケイマン諸島 | $0.001 | 資産運用業務 | なし | サービス提供 | 投資一任契約に係る取引の収入(注1) | 3,185,317 | 未収運用受託報酬 | 848,504 |
| 親会社の子会社 | メロン・インベストメンツ・コーポレーション(注2) | 米国ボストン | $0.5 | 資産運用業務 | なし | サービス受入 | 営業費用(調査費)(注1) | 2,202,814 | 未払費用 | 490,110 |
| 親会社の子会社 | インサイト・インベストメント・マネジメント・リミテッド | 英国ロンドン | £46 | 資産運用業務 | なし | サービス受入 | 営業費用(調査費)(注1) | 722,459 | 未払費用 | 360,599 |
| 親会社の子会社 | ウォルター・スコット アンド パートナーズ・リミテッド | 英国エジンバラ | £0.025 | 資産運用業務 | なし | サービス受入 | 営業費用(調査費)(注1) | 3,612,165 | 未払費用 | 3,420,679 |

（注） 独立第三者間取引と同様の一般的な取引条件で行っています。

2．親会社に関する注記

BNYメロン・インベストメント・マネジメント(APAC)ホールディングス・リミテッド(非上場)

（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 | 314,328円29銭 | 372,456円80銭 |
| 1株当たり当期純利益金額 | 63,109円45銭 | 58,152円63銭 |

なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在していないため、記載しておりません。

(注) 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は以下のとおりであります。

| | 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（千円） | 1,003,440 | 924,626 |
| 普通株式に係る当期純利益（千円） | 1,003,440 | 924,626 |
| 期中平均株式数 | 15,900 | 15,900 |

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

**（中間財務諸表）**

**1.　当社の中間財務諸表は「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第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。**

**2.　当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第24期中間会計期間（2020年4月1日から2020年9月30日まで）の中間財務諸表について、有限責任　あずさ監査法人により中間監査を受けております。**

**3.　中間財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。**

（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・預金 | | 6,059,471 |
| 未収委託者報酬 | | 771,621 |
| 未収運用受託報酬 | | 1,138,846 |
| 未収収益 | | 236,405 |
| 未収入金 | | 21,610 |
| 前払費用 | | 38,641 |
| 仮払金 | | 9,619 |
| 未収消費税等 | *3 | 100,236 |
| 流動資産計 | | 8,376,452 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 器具備品 | *1 | 974 |
| 有形固定資産計 | | 974 |
| 無形固定資産 | | |
| ソフトウェア | *2 | 8,535 |
| 無形固定資産計 | | 8,535 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | | 2,207 |
| 長期差入保証金 | | 119,706 |
| 繰延税金資産 | | 324,196 |
| 投資その他の資産計 | | 446,110 |
| 固定資産計 | | 455,619 |
| 資産合計 | | 8,832,072 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払金 | | 154,848 |
| 未払費用 | | 1,194,794 |
| 預り金 | | 18,304 |
| 未払法人税等 | | 261,835 |
| 仮受金 | | 8,706 |
| 賞与引当金 | | 406,248 |
| 流動負債計 | | 2,044,737 |
| 固定負債 | | |
| 退職給付引当金 | | 523,679 |
| 固定負債計 | | 523,679 |
| 負債合計 | | 2,568,416 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | | 795,000 |
| 資本剰余金 | | |
| 資本準備金 | | 695,000 |
| 資本剰余金計 | | 695,000 |
| 利益剰余金 | | |
| その他利益剰余金 | | |
| 繰越利益剰余金 | | 4,773,511 |
| 利益剰余金計 | | 4,773,511 |
| 株主資本計 | | 6,263,511 |
| 評価・換算差額等 | | |
| その他有価証券評価差額金 | | 144 |
| 評価・換算差額等計 | | 144 |
| 純資産合計 | | 6,263,655 |
| 負債・純資産合計 | | 8,832,072 |

（2）中間損益計算書

（単位：千円）

| | | 当中間会計期間<br>（自 2020年4月 1日<br>至 2020年9月30日） |
|---|---|---|
| 営業収益 | | |
| 委託者報酬 | | 1,955,759 |
| 運用受託報酬 | | 2,035,605 |
| その他営業収益 | | 441,737 |
| 営業収益計 | | 4,433,103 |
| 営業費用 | | 2,657,888 |
| 営業費用計 | | 2,657,888 |
| 一般管理費 | *1 | 1,269,407 |
| 営業利益 | | 505,807 |
| 営業外収益 | | 4,250 |
| 経常利益 | | 510,058 |
| 特別損失 | | |
| 特別退職金 | | 14,500 |
| 税引前中間純利益 | | 495,558 |
| 法人税、住民税及び事業税 | | 241,787 |
| 法人税等調整額 | | △ 87,572 |
| 中間純利益 | | 341,343 |

（3）中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 2020年4月 1日　至 2020年9月30日）

（単位：千円）

| | 株主資本 | | | | 評価・換算差額等 | 純資産合計 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 資本金 | 資本剰余金<br>資本準備金 | 利益剰余金<br>その他利益剰余金<br>繰越利益剰余金 | 株主資本合計 | その他有価証券評価差額金 | |
| 当期首残高 | 795,000 | 695,000 | 4,432,167 | 5,922,167 | △ 104 | 5,922,063 |
| 当中間期変動額 | | | | | | |
| 中間純利益 | | | 341,343 | 341,343 | | 341,343 |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額） | | | | | 248 | 248 |
| 当中間期変動額合計 | - | - | 341,343 | 341,343 | 248 | 341,592 |
| 当中間期末残高 | 795,000 | 695,000 | 4,773,511 | 6,263,511 | 144 | 6,263,655 |

[注記事項]

（重要な会計方針）

| 期　別<br>項　目 | 当中間会計期間<br>（自 2020年4月 1日<br>至 2020年9月30日） |
|---|---|
| 1.資産の評価基準及び評価方法 | 有価証券<br>その他有価証券<br>時価のあるもの<br>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） |

| | |
|---|---|
| 2.固定資産の減価償却の方法 | (1) 有形固定資産<br>定率法によっております。<br>なお、主な耐用年数は以下のとおりです。<br>器具備品　15年～20年<br><br>(2) 無形固定資産<br>定額法によっております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。 |
| 3.引当金の計上基準 | (1) 賞与引当金<br>従業員に対する賞与の支給に備えるため、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。<br><br>(2) 退職給付引当金<br>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、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。 |
| 4.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<br>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっており、控除対象外消費税等は、当中間会計期間の費用として処理しております。 |

（中間貸借対照表関係）

| 当中間会計期間<br>（2020年9月30日） |
|---|
| *1. 有形固定資産の減価償却累計額は以下のとおりであります。<br>器具備品　2,589千円<br>*2. 無形固定資産の減価償却累計額は以下のとおりであります。<br>ソフトウェア　206,053千円<br>*3. 消費税等の取り扱い<br>仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、流動負債の「未収消費税等」として表示しております。 |

（中間損益計算書関係）

| 当中間会計期間<br>（自 2020年4月 1日<br>至 2020年9月30日） |
|---|
| *1. 減価償却実施額は以下のとおりであります。<br>有形固定資産　82千円<br>無形固定資産　8,535千円 |

（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. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| | 当事業年度期首株式数（株） | 当中間会計期間増加株式数（株） | 当中間会計期間減少株式数（株） | 当中間会計期間末株式数（株） |
|---|---|---|---|---|
| 発行済株式<br>普通株式 | 15,900 | - | - | 15,900 |

（リース取引関係）

該当事項はありません。

（金融商品関係）

当中間会計期間（2020年9月30日）

1. 金融商品の時価等に関する事項

2020年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

| | 中間貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|---|---|---|---|
| (1)現金・預金 | 6,059,471 | 6,059,471 | - |
| (2)未収委託者報酬 | 771,621 | 771,621 | - |
| (3)未収運用受託報酬 | 1,138,846 | 1,138,846 | - |
| (4)投資有価証券<br>その他の有価証券 | 2,207 | 2,207 | - |
| 資産計 | 7,972,145 | 7,972,145 | - |
| (1)未払費用 | 1,194,794 | 1,194,794 | - |
| 負債計 | 1,194,794 | 1,194,794 | - |

（注1）金融商品の時価の算定方法ならびに有価証券に関する事項

資　産

(1) 現金・預金

預金はすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬

短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。

(4) 投資有価証券

投資有価証券は当社設定の投資信託であります。これらの時価は公表されている基準価額によっております。

負　債

(1) 未払費用

短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。

（有価証券関係）

1. その他有価証券

当中間会計期間（2020年9月30日）

（単位：千円）

| 区　分 | 種類 | 取得原価 | 中間貸借対照表計上額 | 差　額 |
|---|---|---|---|---|
| 中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの | 投資信託受益証券 | 2,000 | 2,207 | 207 |
| | 小　計 | 2,000 | 2,207 | 207 |
| 合　計 | | 2,000 | 2,207 | 207 |

（デリバティブ取引関係）

該当事項はありません。

（ストック・オプション等関係）

該当事項はありません。

（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。

（賃貸等不動産関係）

該当事項はありません。

（セグメント情報等）

セグメント情報

当中間会計期間（自 2020年4月1日　　至 2020年9月30日）

当社の報告セグメントは、「投資運用業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

当中間会計期間（自 2020年4月1日　　至 2020年9月30日）

1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

| | 委託者報酬 | 運用受託報酬 | その他営業収益 | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 外部顧客への売上高 | 1,955,759 | 2,035,605 | 441,737 | 4,433,103 |

2．地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

| 日本 | ヨーロッパ | アメリカ | その他 | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 2,347,586 | 316,791 | 1,765,929 | 2,796 | 4,433,103 |

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3．主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

| 顧客の名称又は氏名 | 営業収益 | 関連するセグメント名 |
|---|---|---|
| BNYﾒﾛﾝ･ｲﾝﾀｰﾅｼｮﾅﾙ･ﾏﾈｼﾞﾒﾝﾄ･ﾘﾐﾃｯﾄﾞ | 1,681,245 | 投資運用業 |

（1株当たり情報）

| 当中間会計期間<br>（自 2020年4月 1日<br>至 2020年9月30日） | |
|---|---|
| 1株当たり純資産額 | 393,940.59円 |
| 1株当たり中間純利益金額 | 21,468.15円 |

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

2．1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りであります。

| | |
|---|---|
| 中間純利益（千円） | 341,343 |
| 普通株式に係る中間純利益（千円） | 341,343 |
| 普通株式に帰属しない金額（千円） | - |
| 普通株式の期中平均株式数（株） | 15,900 |

（重要な後発事項）

該当事項はありません。

**4【利害関係人との取引制限】**

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

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

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

(3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（4）（5）において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。

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

(5) 上記（3）（4）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

**5【その他】**

(1) 定款の変更等

2020年4月1日をもって商号をＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社に変更する定款の変更を行いました。

(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。また、訴訟はありません。

## 第２【その他の関係法人の概況】

### １【名称、資本金の額及び事業の内容】

（1）　受託会社

①　名称　　：野村信託銀行株式会社

②　資本金の額：30,000百万円（2020年9月末現在）

③　事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでおります。

（2）　販売会社

| | 名　称 | 資本金の額<br>(2020年9月末現在) | 事業の内容 |
|---|---|---|---|
| 1 | エース証券株式会社 | 8,831百万円 | 「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おります。 |
| 2 | 丸八証券株式会社 | 3,751百万円 | |
| 3 | ひろぎん証券株式会社 | 5,000百万円 | |
| 4 | 東洋証券株式会社 | 13,494百万円 | |
| 5 | 株式会社ＳＢＩ証券 | 48,323百万円 | |
| 6 | 楽天証券株式会社 | 7,495百万円 | |
| 7 | 播陽証券株式会社 | 112百万円 | |
| 8 | 東海東京証券株式会社 | 6,000百万円 | |
| 9 | いちよし証券株式会社 | 14,577百万円 | |
| 10 | 内藤証券株式会社 | 3,002百万円 | |
| 11 | フィデリティ証券株式会社 | 10,007百万円 | |
| 12 | 七十七証券株式会社 | 3,000百万円 | |
| 13 | auカブコム証券株式会社 | 7,196百万円 | |
| 14 | 株式会社七十七銀行 | 24,659百万円 | 銀行法に基づき銀行業を営んでおります。 |

### ２【関係業務の概要】

（1）　受託会社　　：当ファンドの受託会社として信託財産の保管・管理・計算等を行います。

（2）　販売会社　　：当ファンドの募集・販売の取扱いを行い、一部解約に関する事務、収益分配金・一部解約金・償還金の支払等に関する事務等を行います。

### 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【参考情報】

当計算期間における、当ファンドにかかる金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる提出書類は、以下のとおりです。

| 提出年月日 | 書類名 |
|---|---|
| 2020年 7月17日 | 有価証券報告書 |
| 2020年 7月17日 | 有価証券届出書 |

# 独立監査人の監査報告書

2020年6月8日

BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社
取締役会　御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業 務 執 行 社 員　公認会計士　三　上　和　彦

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ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社（旧社名ＢＮＹメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社）の2019年4月1日から2020年3月31日までの第23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、ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社の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及び監査役の責任

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、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。**
**2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。**

# 独　立　監　査　人　の　監　査　報　告　書

2020年12月16日

ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社
取　締　役　会　御　中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　久保直毅

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」に掲げられている女性活力日本株ファンドの2020年4月18日から2020年10月19日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、女性活力日本株ファンドの2020年10月19日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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、ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン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

ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

**（注）1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。**
**2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。**

# 独立監査人の中間監査報告書

2020年12月16日

BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社
取締役会　御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　三　上　和　彦

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ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第24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、ＢＮＹメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社の2020年9月30日現在の財政状態並びに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及び監査役の責任

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

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、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、当社が、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。