

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長 殿
【提出日】	2022年2月28日提出
【発行者名】	明治安田アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 西尾 友宏
【本店の所在の場所】	東京都千代田区大手町二丁目3番2号
【事務連絡者氏名】	植村 吉二 連絡場所 東京都千代田区大手町二丁目3番2号
【電話番号】	03-6700-4111
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	楽天資産形成ファンド
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】	上限 1,000億円
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

楽天資産形成ファンド（以下「当ファンド」ということがあります。）

愛称として、「楽天525」という名称を用いることがあります。

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託受益権（以下「受益権」といいます。）です。

当初の1口当たり元本は1円（1万口当たり元本金額は1万円）です。

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

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

（３）【発行（売出）価額の総額】

上限 1,000億円

上記金額には、申込手数料および申込手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額は含まれていません。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額 とします。

取得申込の受付は、販売会社の営業日の午後3時までとします。なお、当該受付時間を過ぎてからの申込は、翌営業日の取扱いとします。

取得申込日がニューヨークまたはロンドンの銀行が休業日の場合は、取得申込の受付は行いません（この場合、収益分配金の再投資にかかる追加申込に限ってこれを受付けるものとします。）。

基準価額は委託会社の営業日に日々計算されます。基準価額は販売会社または下記へお問合わせください。また、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス <https://www.myam.co.jp/>

「基準価額」とは、ファンドの資産総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）を計算日における受益権総口数で除して得た1口当たりの価額をいいます。なお、便宜上1万口当たりに換算した価額で表示されます。

（５）【申込手数料】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、3.3%（税抜3.0%）を上限として、販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは、お申込みの販売会社までお問合わせください。

分配金再投資コース の場合、収益分配金は税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

分配金再投資コースでは、自動継続投資契約（計算期末に支払われる収益分配金で当ファンドの買付を自動的に行うことに関して、当ファンドの当初取得申込時にあらかじめ指定する契約。販売会社により名称が異なる場合があります。）を販売会社と結びます。

（６）【申込単位】

販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。

取得申込者が販売会社との間で、自動継続投資契約および定時定額購入取引に関する契約等を締結した場合、当該契約に規定する単位とします。

当ファンドには、収益分配金の受取方法により「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」があります。いずれのコースも販売会社が定めるお申込単位となります。なお、収益分配金の受取方法を途中で変更することはできません。詳しくは販売会社までお問合わせください。

自動継続投資契約に基づく収益分配金の再投資については、１口単位とします。

販売会社により、どちらか一方のコースのみお取扱いとなる場合があります。

（７）【申込期間】

2022年3月1日から2022年8月29日まで

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

（８）【申込取扱場所】

販売会社については下記へお問合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス <https://www.myam.co.jp/>

（９）【払込期日】

取得申込者は、申込代金（申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じた額）に申込手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した額）を、販売会社の指定した期日までに販売会社に支払うものとします。

振替受益権にかかる各取得申込日の発行価額の総額は、当該申込にかかる追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

（１０）【払込取扱場所】

申込を受付けた販売会社とします。申込代金は販売会社にお支払いください。

販売会社につきましては、「（８）申込取扱場所」をご参照ください。

（１１）【振替機関に関する事項】

株式会社証券保管振替機構

（１２）【その他】

申込証拠金

該当事項はありません。

本邦以外の地域における発行

該当事項はありません。

決算日

年１回（11月30日。休業日の場合は翌営業日）

振替受益権について

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

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

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

楽天資産形成ファンド（愛称：楽天525）は、信託財産の成長と安定した収益の確保を目的として明治安田日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アジア株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券インデックス・マザーファンド（以下、総称してまたは各マザーファンドを「マザーファンド」ということがあります。）を主要投資対象として運用を行います。

当ファンドは一般社団法人投資信託協会が定める分類方法において以下の通りとなっております。

商品分類表

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

（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。

< 商品分類表（網掛け表示部分）の定義 >

追加型

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。

内外

目論見書または投資信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

資産複合

目論見書または投資信託約款において、株式、債券、不動産投信、その他資産の各資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

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

<属性区分表(網掛け表示部分)の定義>

その他資産(投資信託証券(資産複合(株式、債券)(資産配分固定型)))

目論見書または投資信託約款において、投資信託証券(投資形態がファミリーファンドまたはファンド・オブ・ファンズのものをいいます。)を通じて、主として株式、債券に投資し、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいいます。

年1回

目論見書または投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。

グローバル(日本含む)

目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界(日本を含む。)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。

為替ヘッジなし

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

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

(注) 上記各表のうち網掛け表示のない商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ(アドレス: <https://www.toushin.or.jp/>)で閲覧が可能です。

信託金の限度額: 上限 1,000億円

委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

ファンドの特色

1. 主として、明治安田日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アジア株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンド、明治安田外国債券インデックス・マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の伝統的資産（株式・債券）に分散投資を行うことにより、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。株式、公社債に直接投資する場合があります。
2. 基本資産配分比率は、明治安田アセットマネジメント株式会社の年金運用にて長年培われてきたアセットアロケーション手法を活用し、決定します。基本資産配分比率は原則として年1回見直します。
3. 外貨建資産の為替ヘッジは、各マザーファンドの投資方針に対応します。
 - < 明治安田アメリカ株式マザーファンド >
原則として行いません。ただし、市況動向等によっては行う場合があります。
 - < 明治安田欧州株式マザーファンド >
原則として行いません。
 - < 明治安田アジア株式マザーファンド >
原則として行いません。ただし、市況動向等によっては行う場合があります。
 - < 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド >
原則として行いません。ただし、運用効率の向上を図るため、外貨のエクスポージャーの調整を行う場合があります。

（２）【ファンドの沿革】

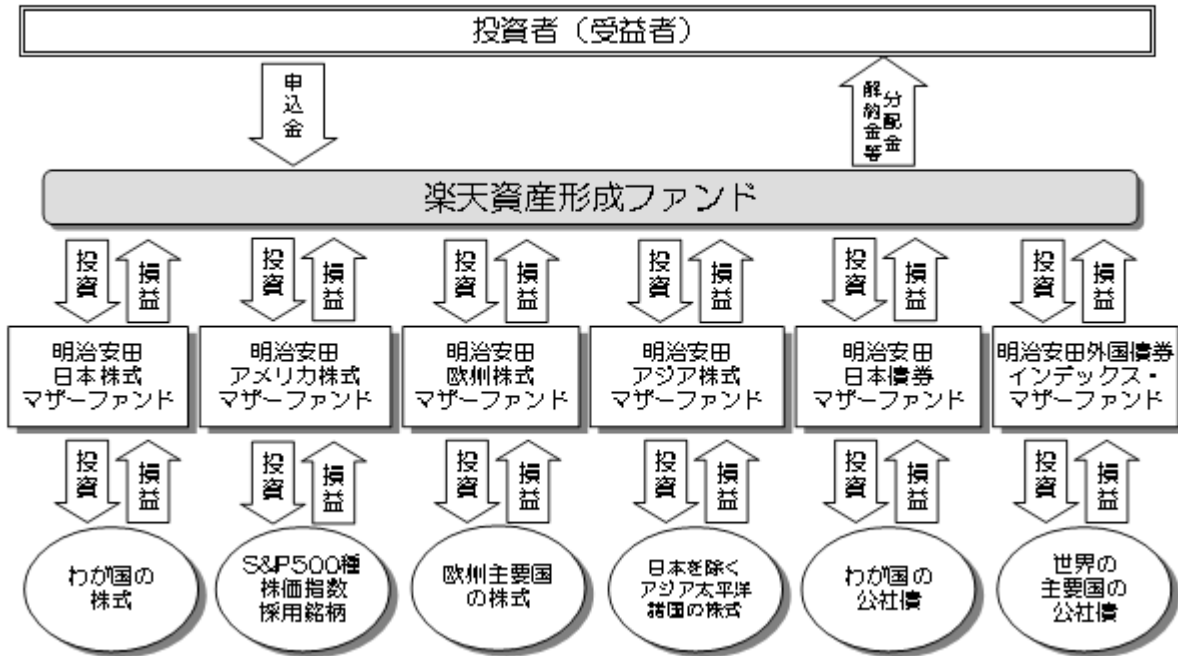
- | | |
|------------|---|
| 2008年12月1日 | 信託契約締結、ファンドの設定、運用開始 |
| 2010年10月1日 | <p>ファンドの委託会社としての業務を安田投信投資顧問株式会社から明治安田アセットマネジメント株式会社に承継</p> <p>「安田日本株マザーファンド」から「明治安田日本株式マザーファンド」へ、
 「安田欧州株マザーファンド」から「明治安田欧州株式マザーファンド」へ、
 「安田日本債券マザーファンド」から「明治安田日本債券マザーファンド」へ、
 「安田外国債券インデックス・マザーファンド」から「明治安田外国債券インデックス・マザーファンド」へ、
 「安田アメリカ株マザーファンド」から「明治安田アメリカ株式マザーファンド」へ、
 「安田アジア株マザーファンド」から「明治安田アジア株式マザーファンド」へ、
 ファンド名変更</p> |
| 2011年4月1日 | 明治安田アメリカ株式マザーファンドに関し、UBS グローバル・アセット・マネジメント（アメリカズ）インクとの運用指図に関する権限の委託契約を解除 |

当ファンドのマザーファンドである、明治安田日本株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンドおよび明治安田日本債券マザーファンドについては2000年1月28日に、明治安田アメリカ株式マザーファンドについては2000年4月25日に、明治安田アジア株式マザーファンドについては2002年9月30日に、明治安田外国債券インデックス・マザーファンドについては2008年4月25日に、それぞれ信託契約が委託会社と受託会社の間で締結されています。

（３）【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み

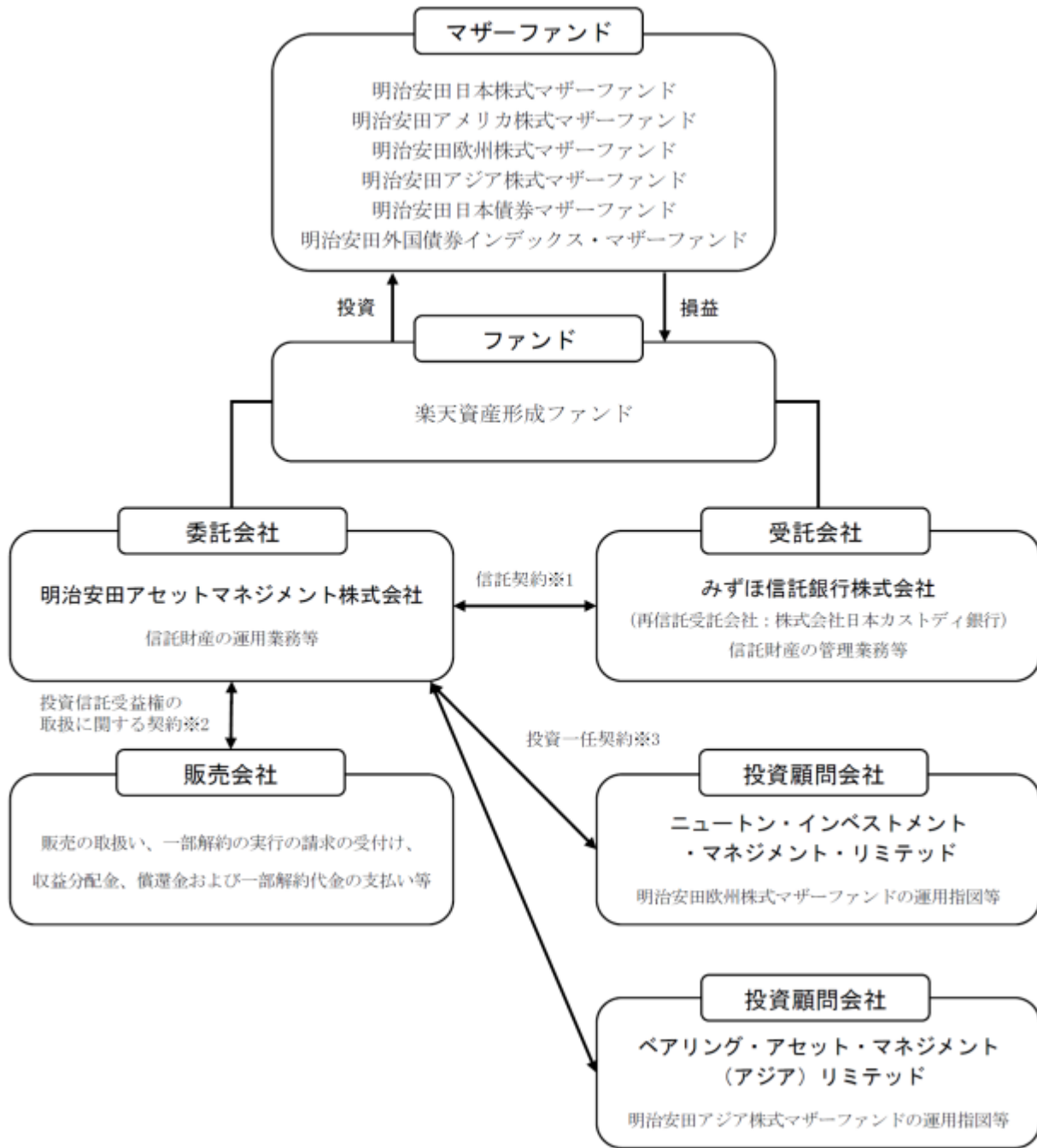
当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、お客さまからご投資いただいた資金をベビーファンドとしてまとめ、その資金を主としてマザーファンドに投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。



損益はすべて投資者である受益者に帰属します。

委託会社およびファンドの関係法人

1. 委託会社（委託者）： 明治安田アセットマネジメント株式会社
信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）および運用報告書の作成等を行います。
2. 受託会社（受託者）： みずほ信託銀行株式会社
信託財産の保管・管理業務等を行います。
（受託者は信託事務の一部につき株式会社日本カストディ銀行に委託することがあります。）
3. 販売会社
募集・販売の取扱い、一部解約実行の請求の受付け、収益分配金、償還金等の支払い、運用報告書の交付等を行います。
4. 投資顧問会社
 - a. 「ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッド」
（「ニュートン社」ということがあります。）
「明治安田欧州株式マザーファンド」の運用の指図を行います。
 - b. 「ベアリング・アセット・マネジメント（アジア）リミテッド」
（「ベアリング社」ということがあります。）
「明治安田アジア株式マザーファンド」の運用の指図を行います。



1 信託契約

委託会社と受託会社との間において「信託契約（信託約款）」を締結しており、委託会社および受託会社の業務、受益者の権利、投資信託財産の運用・評価・管理、収益の分配、信託期間、償還等を規定しています。

2 投資信託受益権の取扱いに関する契約

委託会社と販売会社との間において「投資信託受益権の取扱いに関する契約」を締結しており、販売会社が行う募集・販売等の取扱い、収益分配金および償還金の支払い、買取りおよび解約の取扱い等を規定しています。

3 投資一任契約

委託会社と投資顧問会社との間において「投資一任契約」を締結しており、運用指図に関する権限委託の内容およびこれにかかる事務の内容ならびに投資顧問会社が受ける投資顧問報酬等を規定しています。

委託会社等の概況

1. 資本金の額（本書提出日現在）10億円

2. 委託会社の沿革

- 1986年11月： コスモ投信株式会社設立
 1998年10月： ディーアンドシーキャピタルマネージメント株式会社と合併、商号を「コスモ投信投資顧問株式会社」に変更
 2000年 2月： 商号を「明治ドレスナー投信株式会社」に変更
 2000年 7月： 明治ドレスナー・アセットマネジメント株式会社と合併、商号を「明治ドレスナー・アセットマネジメント株式会社」に変更
 2009年 4月： 商号を「MDAMアセットマネジメント株式会社」に変更
 2010年10月： 安田投信投資顧問株式会社と合併、商号を「明治安田アセットマネジメント株式会社」に変更

3. 大株主の状況（本書提出日現在）

氏名又は名称	住所	所有 株式数	発行済株式総数 に対する所有 株式数の割合
明治安田生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内2-1-1	17,539株	92.86%
アリアンツ・グローバル・ インベスターズ ゲー・ エム・ベー・ハー	ドイツ,60323 フランクフルト・ アム・メイン,ボッケンハイマー・ ラントシュトラッセ 42-44	1,261株	6.68%
富国生命保険相互会社	東京都千代田区内幸町2-2-2	87株	0.46%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

基本方針

この投資信託は、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

投資対象

明治安田日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アジア株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンドおよび明治安田外国債券インデックス・マザーファンドを主要投資対象とします。なお、株式、公社債に直接投資する場合があります。

投資態度

1. 日本を含む世界の伝統的資産（株式・債券）に分散投資を行うことにより、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。
2. 基本資産配分比率は、明治安田アセットマネジメント株式会社の年金運用にて長年培われてきたアセットアロケーション手法を活用し、決定します。なお、基本資産配分比率は原則として年1回見直します。
3. 外貨建資産の為替ヘッジは、各マザーファンドの投資方針に対応します。
 - 「明治安田アメリカ株式マザーファンド」
原則として行いません。ただし、市況動向等によっては行う場合があります。
 - 「明治安田欧州株式マザーファンド」
原則として行いません。
 - 「明治安田アジア株式マザーファンド」
原則として行いません。ただし、市況動向等によっては行う場合があります。
 - 「明治安田外国債券インデックス・マザーファンド」
原則として行いません。ただし、運用効率の向上を図るため、外貨のエクスポージャーの調整を行う場合があります。
4. 対象インデックスとの連動を維持するため、明治安田外国債券インデックス・マザーファンドを通じて実質投資比率が100%を超える場合があります。
5. 設定・償還時および追加設定・解約等に伴う資金動向や市況動向等によっては、前記の運用と異なる場合があります。

マザーファンドの運用手法

運用ファンド	運用会社（投資顧問会社）	運用手法
明治安田 日本株式 マザーファンド	明治安田 アセットマネジメント 株式会社	徹底的な企業訪問調査をベースに、収益見通しと中長期成長力の観点から市場において過小評価されている企業を探し出し、これらを組込んだ分散ポートフォリオを構築します。
明治安田 アメリカ株式 マザーファンド	明治安田 アセットマネジメント 株式会社	S&P500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用い、ポートフォリオを構築します。クオンツ・リサーチ、ポートフォリオ管理およびポートフォリオ評価に至る一連の業務は、運用チームに一元化されています。
明治安田 欧州株式 マザーファンド	ニュートン・ インベストメント・ マネジメント・リミテッド	経済・社会動向の調査や企業調査において、グローバル・ベースのアプローチを行うと同時に、データ化された調査結果に基づいた個別銘柄選定により、超過収益の獲得を目指した運用を行います。
明治安田 アジア株式 マザーファンド	ベアリング・ アセット・マネジメント (アジア)リミテッド	アジア諸国および企業の、成長性、流動性、通貨、マネージメント、およびバリュエーションの調査を行いつつ、ポートフォリオの構築を行います。
明治安田 日本債券 マザーファンド	明治安田 アセットマネジメント 株式会社	デュレーション・リスクを限定的に留め、信用リスク、流動性リスクに配慮しつつ、イールドカーブ戦略、個別銘柄選定を重視したアクティブ運用を行います。
明治安田 外国債券 インデックス・ マザーファンド	明治安田 アセットマネジメント 株式会社	世界主要国の公社債に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、国内投信用、ヘッジなし・円ベース）に連動する運用成果を目指します。為替や金利見通しにはベットせず、通貨アロケーション、デュレーションはベンチマーク・ニュートラルを意識します。

マザーファンドの投資方針

<明治安田日本株式マザーファンド>

基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

投資対象

わが国の金融商品取引所（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号口に規定する外国金融商品市場を「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。以下同じ。）に上場（これに準ずるものを含みます）されている株式を主要投資対象とします。

投資態度

1. わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）されている株式に投資し、TOPIX（東証株価指数）をベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
2. 銘柄選定にあたっては、徹底的な企業訪問調査をベースに、収益見通しと持続的成長性の観点から市場において過小評価されている企業を探し出し、これらを組込んだ分散ポートフォリオを構築し超過収益の獲得を目指します。
3. ポートフォリオの構築にあたっては、特定の銘柄や業種に対し、過度の集中がないように配慮します。
4. 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
5. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、通貨にかかる先物取引、通貨にかかる選択権取引、金利にかかる先物取引および金利にかかるオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。
6. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。
7. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
8. 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の貸付を行うことができます。

東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所（株東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、(株)東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

< 明治安田アメリカ株式マザーファンド >

基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

投資対象

S&P500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とします。

投資態度

1. S&P500種株価指数（円換算ベース）をベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
2. S&P500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。
3. 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
4. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、有価証券先物取引等を行うことができます。
5. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行うことができます。
6. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
7. 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の貸付けを行うことができます。
8. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。ただし、市況動向等によっては為替ヘッジを行う場合があります。

S&P500種株価指数（以下「S&P500」ということがあります。）とは、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。

「S&P500」は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、当社に対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは、「本商品」を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、また「本商品」への投資適合性についていかなる表明・保証・条件付け等するものではありません。

クオンツ手法とは、マーケットや個別銘柄の価格変動に影響を与えるファクターを分解・解析した上で数値化し、計量分析によってポートフォリオ（ファンドの組入銘柄群）を構築する手法です。運用にあたっては、その結果に忠実に従って運用します。

< 明治安田欧州株式マザーファンド >

基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

投資対象

欧州主要国の株式を主要投資対象とします。

投資態度

1. 欧州各国の株式に投資し、MSCIヨーロッパ指数（円換算ベース）をベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
2. グローバルな産業、市場、経済動向の分析、把握をベースに、産業および株式分析チームの調査や市場動向、テーマ性を勘案のうえ、欧州株式市場の中から、持続的な競争力優位を有する銘柄を厳選し、分散投資に配慮しつつ総合的にポートフォリオを構築します。
3. ポートフォリオの構築にあたっては、特定の銘柄や業種に対し、過度の集中がないように配慮します。
4. 欧州主要国の株式等の運用指図に関する権限は、ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託します。
5. 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
6. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、有価証券先物取引等を行うことができます。
7. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行うことができます。
8. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
9. 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の貸付を行うことができます。
10. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。

MSCIヨーロッパ指数は、欧州諸国企業の株価から構成される指数（インデックス）です。

MSCIインデックスは、MSCI Inc.の知的財産であり、MSCIはMSCI Inc.のサービスマークです。MSCIインデックスに関する著作権、その他知的財産権はMSCI Inc.に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いてインデックスの全部または一部を複製、頒布、使用などすることは禁じられております。またこれらの情報は、信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。

< 明治安田アジア株式マザーファンド >

基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

投資対象

日本を除くアジア太平洋諸国の株式（DR(預託証券)、カントリーファンドを含みます。）を主要投資対象とします。

投資態度

1. 主として日本を除くアジア太平洋諸国の株式（DR(預託証券)、カントリーファンドを含みます。）を投資対象として、長期的な運用を行います。
2. 株式の組入比率は原則として高位を維持します。ただし、市況動向によっては、弾力的に変更を行うことがあります。投資にあたっては、流動性に配慮しつつ、企業の利益成長性や株価水準が企業の利益成長に対して割安と判断される銘柄に投資します。
3. MSCIオール・カントリー・ファー・イースト・フリー（除く日本、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指した運用を行います。
4. 日本を除くアジア太平洋諸国の株式等（DR(預託証券)、カントリーファンドを含みます。）の運用指図に関する権限はベアリング・アセット・マネジメント（アジア）リミテッドに委託を行います。
5. 外貨建資産の為替ヘッジは原則として行いません。
6. 設定・償還時および追加設定・解約等に伴う資金動向や市況動向等によっては、前記の運用と異なる場合があります。

MSCIオール・カントリー・ファー・イースト・フリー（除く日本）とは、日本を除くアジア諸国の企業の株価から構成される指数（インデックス）です。

MSCIインデックスは、MSCI Inc.の知的財産であり、MSCIはMSCI Inc.のサービスマークです。MSCIインデックスに関する著作権、その他知的財産権はMSCI Inc.に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いてインデックスの全部または一部を複製、頒布、使用などすることは禁じられております。またこれらの情報は、信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。

< 明治安田日本債券マザーファンド >

基本方針

この投資信託は、主として公社債への投資を行うことにより、安定した収益の確保を目指して運用を行います。

投資対象

わが国の公社債を主要投資対象とします。

投資態度

1. わが国の公社債を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
2. FTSE日本国債インデックス をベンチマークとし、これを中・長期的に上回る運用成果を目指します。
3. 投資に際しては、内外いずれかの格付会社からBBB格あるいはBBB格相当以上の格付 を得ている信用度の高い銘柄とします。格付を取得していない公社債については、委託会社が同等の信用力があると判断した場合には投資を行うことがあります。
4. 投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析、金利動向予測、イールドカーブ分析等を行い、国債、政府保証債、公共債等をポートフォリオの核とし、信用リスク、流動性および分散投資に配慮しながら、ポートフォリオ全体のリスクの低減を図りつつ投資を行います。
5. 公社債の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
6. 原則としてわが国の公社債に投資するファンドですが、わが国の公社債と比べて投資妙味が高いと判断される場合には、タイミングを見て、外国の公社債に投資する場合があります。この場合、為替はフルヘッジとします。
7. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、有価証券先物取引等を行うことができます。
8. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、スワップ取引を行うことができます。
9. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
10. 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の貸付を行うことができます。

FTSE日本国債インデックスは、日本の代表的な国債のパフォーマンスを時価総額加重平均で表しています。

FTSE日本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。

格付とは、格付会社によって国や企業が発行する債券に付与される等級のことをいいます。債券の信用力や元本や利息の支払い能力等を格付会社が総合的に分析し、ランク付けしたものです。格付については、格付投資情報センター（R&I）、日本格付研究所（JCR）、ムーディーズ社（Moody's）、スタンダード・アンド・プアーズ社（S&P）等の格付会社によって付与される格付を用います。

<明治安田外国債券インデックス・マザーファンド>

基本方針

この投資信託は、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。

投資対象

世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。

投資態度

1. 主として、世界の主要国の公社債を投資対象として、長期的な運用を行います。
2. FTSE世界国債インデックス（除く日本、国内投信用、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
3. 対象インデックスとの連動を維持するため、実質投資比率が100%を超える場合があります。
4. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、運用効率の向上を図るため、外貨のエクスポージャーの調整を行う場合があります。
5. 設定・償還時および追加設定・解約等に伴う資金動向や市況動向等によっては、前記の運用と異なる場合があります。

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

（２）【投資対象】

投資の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の種類は、次に掲げるものとします。

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

イ．有価証券

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

ハ．金銭債権

ニ．約束手形

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

委託会社は、信託金を、主として1. から6. までの明治安田アセットマネジメント株式会社を委託会社とし、みずほ信託銀行株式会社を受託会社として締結されたマザーファンドのほか、次の7. から28. までの有価証券（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. 明治安田日本株式マザーファンド

2. 明治安田アメリカ株式マザーファンド

3. 明治安田欧州株式マザーファンド

4. 明治安田アジア株式マザーファンド

5. 明治安田日本債券マザーファンド

6. 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド

7. 株券または新株引受権証券

8. 国債証券

9. 地方債証券

10. 特別の法律により法人の発行する債券

11. 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。）

12. 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。）

13. 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。）

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

15. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）

16. コマーシャル・ペーパー

17. 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

18. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1. から17. の証券または証書の性質を有するもの

19. 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。)
20. 投資証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。)
21. 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。)
22. オプションを表示する証券または証書(金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。)
23. 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。)
24. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
25. 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。)
26. 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。)
27. 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
28. 外国の者に対する権利で前27.の有価証券の性質を有するもの

なお、7.の証券または証書、18.ならびに23.の証券または証書のうち7.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、8.から12.までの証券ならびに18.および23.の証券または証書のうち8.から12.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、19.および20.の証券を以下「投資信託証券」といいます。

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

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

前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には、委託会社は、信託金を、前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】

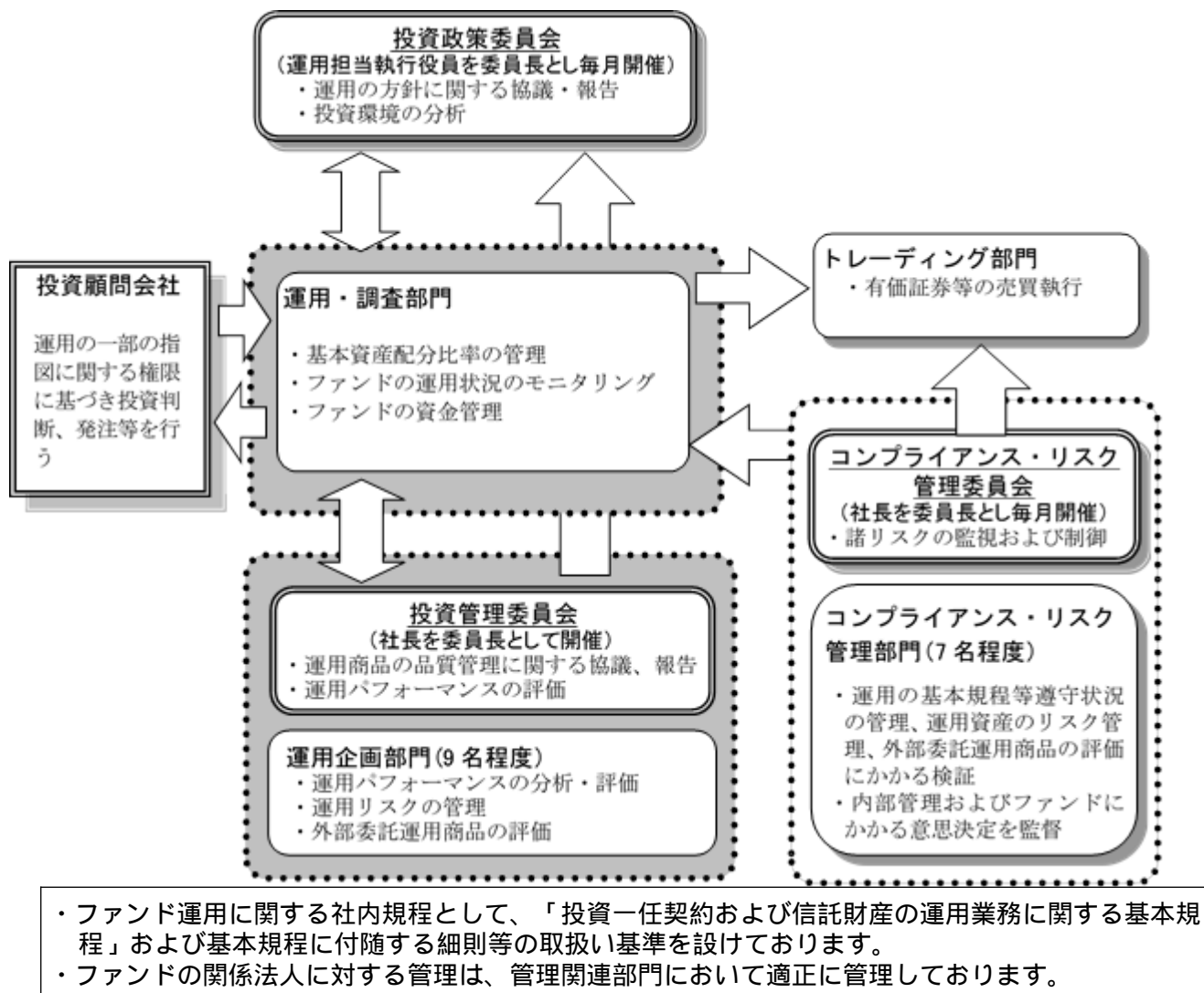
当ファンドの委託会社における運用体制は以下の通りです。

投資政策委員会にて、マクロ経済環境・市況環境に関する分析、資産配分・資産毎の運用戦略に関する検討を行います。

ファンドの運用担当者は、ファンドコンセプト、運用の基本規程等を踏まえて運用計画を策定し、運用計画に基づき運用を行います。

ファンドに関する運用の基本規程等の遵守状況のチェック、運用資産のリスク管理は、運用部門から独立したコンプライアンス・リスク管理部、運用企画部が中心となって行います。必要に応じて投資顧問会社（外部委託先）に対しチェック結果のフィードバック等を行い、状況改善を指示します。

投資管理委員会にて、ファンドの運用パフォーマンスの評価等を行います。必要に応じて投資顧問会社（外部委託先）に対し評価結果のフィードバック等を行い、状況改善を指示します。



ファンドの運用体制等は、2021年12月末現在のものであり、今後変更となることがあります。

また、委託会社のホームページ (<https://www.myam.co.jp/>) の会社案内から、運用体制に関する情報がご覧いただけます。

< 受託会社に対する管理体制 >

当社では、受託会社または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を、受託会社より受け取っております。

（４）【分配方針】

年１回（毎年11月30日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。

分配対象額の範囲は、諸経費等控除後の利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配を行わないこともあります。

収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

収益の分配方式

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。

- a. 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、監査報酬および当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額、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み立てることができます。
- b. 売買損益に評価損益を加減した利益金額に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、監査報酬および当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額、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填した後、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み立てることができます。

前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時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

収益分配金の支払い

収益分配金は、毎計算期間終了日後１ヵ月以内の委託会社の指定する日から（原則として決算日から起算して５営業日までに）、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。収益分配金の支払いは、販売会社において行います。なお、分配金再投資コースでお申込みの受益権にかかる収益分配金は、原則として税金を差し引いた後、決算日の基準価額で翌営業日に自動的に再投資され、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示唆・保証するものではありません。

（５）【投資制限】

信託約款に基づく主な投資制限

株式等への投資制限

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

信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

投資する株式等の範囲

1. 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所等に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所等に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとし、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
2. 前1.の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとし、

新株引受権証券および新株予約権証券への投資制限

委託会社は、取得時において信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図を行いません。

信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます（以下同じ。）。

投資信託証券への投資制限

委託会社は、信託財産に属する投資信託証券（マザーファンドを除きます。）の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する投資信託証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図を行いません。

同一銘柄の株式への投資制限

委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超える投資の指図をしません。

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制限

委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資制限

委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

外貨建資産への投資制限

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産の時価総額が信託財産の純資産総額の100分の70を超えることとなる投資の指図をしません。

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ますものとし、かつ次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとし、
 - a. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
 - b. 株式分割により取得する株券
 - c. 有償増資により取得する株券
 - d. 売出により取得する株券
 - e. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（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ないことをあらかじめ明確にしている新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券
 - f. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前e.に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券

先物取引等の運用指図・目的・範囲

1. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとし、（以下同じ。）。
2. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

3. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、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これらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

スワップ取引の運用指図・目的・範囲

1. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行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、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
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るときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図・目的

1. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
2. 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で行うものとします。
4. 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

デリバティブ取引等にかかる投資制限

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

有価証券の貸付の指図および範囲

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いて次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
 - a. 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。
 - b. 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. 前1. に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、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るときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

公社債の空売りの指図範囲

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算において行う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. 前1.の売付の指図は、当該売付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、前2.の売付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の一部を決済するための指図をするものとします。

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るときは、担保の提供の指図を行うものとします。
2. 前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、前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決済するための指図をするものとします。
4. 前1.の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

外国為替予約の指図

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
2. 前1.の予約取引の指図は、信託財産に属する為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
3. 前2.の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

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に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に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。）の指図を行うことができます。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、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。
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弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
4. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

法律等で規制される投資制限

委託会社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」等関係法令を遵守し、受益者のため忠実に、また受益者に対し善良な管理者の注意をもって、投資信託財産の運用の指図その他の業務を遂行しなければなりません。関係法令に定める主なものは以下の通りです。

< 同一株式の投資制限 >

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべ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の総数が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図しないものとします。

< 投資運用業に関する禁止行為 >

運用財産に関し、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運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引を行い、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。

3【投資リスク】

(1) ファンドのリスクと留意点

楽天資産形成ファンドは、直接あるいはマザーファンドを通じて、国内外の株式や債券等、値動きのある証券に投資します（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。

したがって、金融機関の預貯金と異なり投資元本は保証されず、元本を割り込むおそれがあります。また、ファンドの信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

なお、ファンドが有する主なリスクは、以下の通りです。

値動きの主な要因

1. 株価変動リスク

株式の価格は、政治・経済情勢、金融情勢・金利変動等および発行体の企業の事業活動や財務状況等の影響を受けて変動します。保有する株式価格の下落は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。

2. 債券価格変動リスク

債券（公社債等）の価格は、金融情勢・金利変動および信用度等の影響を受けて変動します。一般に債券の価格は、市中金利の水準が上昇すると下落します。保有する債券価格の下落は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。

3. 為替変動リスク

外貨建資産への投資については、国内資産に投資する場合の通常のリスクのほかに、為替変動による影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落（円高）する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動（円高）は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。

4. 信用リスク

投資している有価証券等の発行体において、利払いや償還金の支払い遅延等の債務不履行が起こる可能性があります。

また、有価証券への投資等ファンドに関する取引において、取引の相手方の業績悪化や倒産等による契約不履行が起こる可能性があります。

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

当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。

当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価額で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。

有価証券を売買しようとする際、需要または供給が少ない場合、希望する時期・価格・数量による売買ができなくなることがあります。

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には運用の効率性等の利点がありますが、マザーファンドにおいて他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴う売買等を行う場合には、当ファンドの基準価額は影響を受けることがあります。

資金動向、市況動向等によっては、投資方針に沿う運用ができない場合があります。

収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。））を超えて行われる場合があるため、分配水準は必ずしも当該計算期間中の収益率を示すものではありません。

投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況により、分配金額の全部または一部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

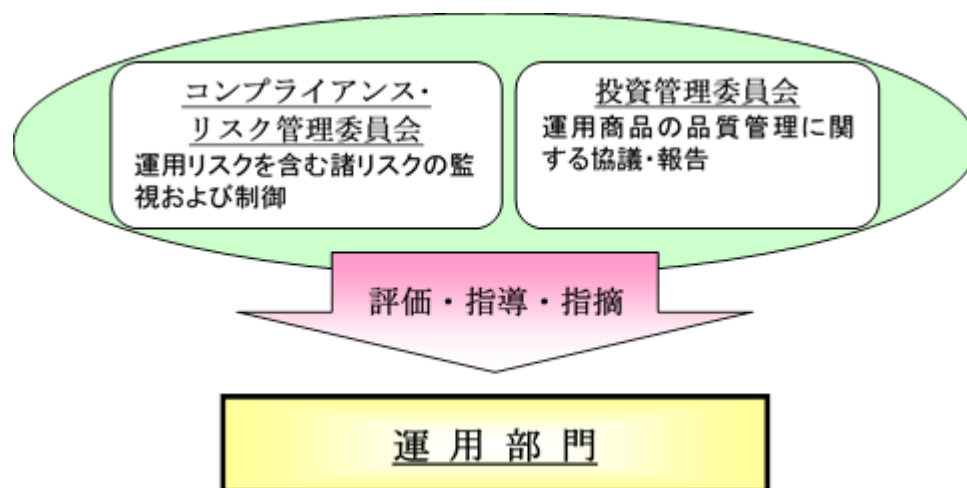
分配金は純資産から支払われるため、分配金支払いに伴う純資産の減少により基準価額が下落する要因となります。当該計算期間中の運用収益を超える分配を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べ下落することとなります。

（２）リスクに対する管理体制

ファンドの運用にあたっては、社内規程や運用計画に基づき、運用部門が運用プロセスの中でリスクコントロールを行います。また、運用部門から独立した部署により諸リスクの状況が確認され、各種委員会等において協議・報告される体制となっています。

コンプライアンス・リスク管理委員会は、法令諸規則・社内規程等の遵守状況、運用資産のリスク管理状況等を把握・管理し、必要に応じて指導・指摘を行います。

投資管理委員会は、運用パフォーマンスの評価・分析、トレーディング分析、運用スタイル・運用方針との整合性、投資信託財産の運用リスク等を把握・管理し、必要に応じて指導・指摘を行います。



<流動性リスク管理体制>

流動性リスクについては、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。

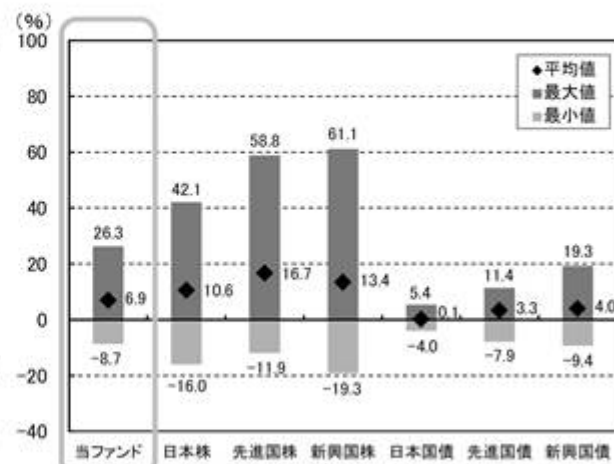
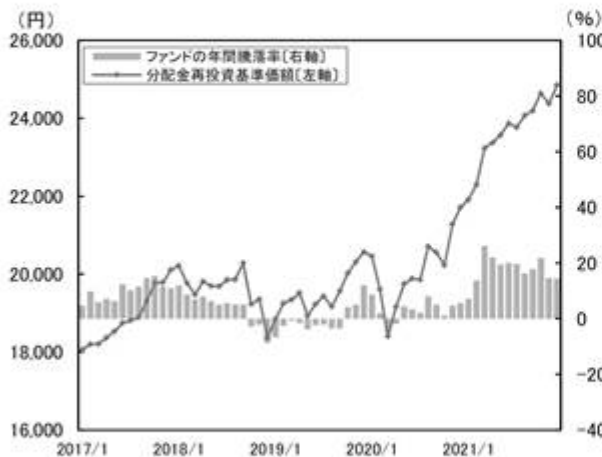
取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理体制について、監督します。

ファンドのリスク管理体制等は、2021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

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当ファンドと他の代表的な
資産クラスとの騰落率の比較

対象期間：2017年1月～2021年12月



※グラフは、ファンドの5年間の各月末における分配金再投資基準価額（税引前の分配金を再投資したも）として算出しており、実際の基準価額と異なる場合があります。以下同じ。）および各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。

※年間騰落率のデータは、各月末の分配金再投資基準価額をもとに計算しており、実際の基準価額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。

※グラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように、5年間の各月末における直近1年間の騰落率データ（60個）を用いて、平均、最大、最小を表示したものです。

※ファンドの年間騰落率のデータは、各月末の分配金再投資基準価額（税引前の分配金を再投資したも）として算出）をもとに計算しており、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。

※すべての資産クラスが、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について>

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

(注) 海外指数は、対円での為替ヘッジなしによる投資を想定して、各月末の指数値を円換算または円ベースとしています。

※各指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、上記に記載の各権利者に帰属します。

また、各権利者は、当ファンドの運用成果等に関し一切責任を負いません。

< 代表的な資産クラスの指数について >

東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所 市場第一部（以下、東証市場第一部ということがあります。）の時価総額の動きをあらゆる株価指数であり、株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます。）が算出、公表を行っています。東証市場第一部に上場しているすべての銘柄を計算の対象としていますので、日本の株式市場のほぼ全体の資産価値の動きを表しています。

東京証券取引所は、2022年4月4日に現在の市場区分を「プライム市場」、「スタンダード市場」、「グロース市場」の3つの新しい市場区分に再編する予定です。当該再編に伴い、記載内容に変更が生じる場合があります。以下同じ。

東証株価指数（TOPIX）は東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関する全ての権利およびTOPIXの商標に関する全ての権利は東京証券取引所が有します。東京証券取引所はTOPIXの指数値の算出若しくは公表の方法の変更、TOPIXの指数値の算出若しくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。東京証券取引所はTOPIXの商標の使用若しくはTOPIXの指数の利用に関して得られる結果について何ら保証、言及をするものではありません。

MSCI-KOKUSAIは、MSCI Inc.が算出する日本を除く世界主要国の株式市場を捉える指数として広く認知されているものであり、MSCI-KOKUSAI 指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が算出する新興国の株価の動きを表す代表的な指数であり、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

NOMURA - BPI（国債）は、日本国債の市場全体の動向を表す、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数で、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド）は、J.P.Morgan Securities LLC（JPモルガン）が公表している、エマージング諸国の国債を中心とした債券市場の合成パフォーマンスを表す指数として広く認知されているものであり、JPモルガンの知的財産です。JPモルガンは当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。

詳細については、お申込みの販売会社までお問い合わせください。

申込手数料は、購入時の商品説明・事務手続き等の対価として販売会社にお支払いいただきます。収益分配金を再投資する場合、収益分配金は税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

(2)【換金（解約）手数料】

解約手数料および信託財産留保額はありません。

(3)【信託報酬等】

ファンドの純資産総額に対し、年0.55%（税抜0.5%）の率を乗じて得た額がファンドの計算期間を通じて毎日計上され、ファンドの日々の基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（該当日が休業日の場合は翌営業日）および毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払われます。

信託報酬における委託会社、販売会社、受託会社間の配分については、以下の通りとします。

<内訳>

配分	料率（年率）
委託会社	0.275%（税抜0.25%）
販売会社	0.22%（税抜0.2%）
受託会社	0.055%（税抜0.05%）
合計	0.55%（税抜0.5%）

<内容>

支払い先	役務の内容
委託会社	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類（目論見書、運用報告書、有価証券報告書・届出書等）の作成・印刷・交付および届出等にかかる費用の対価
販売会社	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等の対価
受託会社	ファンド財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
合計	運用管理費用（信託報酬）＝運用期間中の日々の基準価額×信託報酬率

販売会社への配分については、委託会社が委託者報酬として信託財産から一旦收受した後、販売会社が行う業務に対する代行手数料として販売会社に支払われます。

委託会社の報酬には次のマザーファンドの運用権限の一部を委託している各投資顧問会社への投資顧問報酬が含まれます。各投資顧問会社への投資顧問報酬額は、以下の方法で算出された投資顧問報酬額のうち、当ファンドにかかる金額の合計となります。

ファンド名	投資顧問会社	算出方法
明治安田 欧州株式 マザーファンド	ニュートン・ インベストメント・ マネジメント・リミテッド	マザーファンドの平均純資産総額が100億円以下に対応する部分に年10,000分の50の率、平均純資産総額が100億円超に対応する部分に年10,000分の45の率を乗じて得た額
明治安田 アジア株式 マザーファンド	ベアリング・ アセット・マネジメント (アジア)リミテッド	マザーファンドの純資産総額に対し、計算期間を通じ毎日年10,000分の55の率を乗じて得た額

明治安田欧州株式マザーファンドの平均純資産総額とは、当該マザーファンドの毎計算期間を、最初の6ヵ月間と後半の6ヵ月間とに区分し、それぞれの期間における当該マザーファンドの毎日の信託財産の純資産総額を合計した金額を当該運用日数（休日を含む）で除して得られる額です。

（４）【その他の手数料等】

ファンドは以下の費用も負担します。

信託財産の監査にかかる費用（監査費用）として監査法人に年0.0055%（税抜0.005%）を支払う他、有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合に当該資産の保管や資金の送金等に要する費用として保管銀行等に支払う費用、その他信託事務の処理に要する費用等がある場合には、信託財産中から支弁します。

信託財産に関する租税、受託会社の立替えた立替金の利息ならびに資金の借入れを行った際の当該借入金の利息等がある場合には、その実費を信託財産中でご負担いただきます。

その他の費用については、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。また、監査費用は監査法人によって見直され、変更される場合があります。

当該手数料等の合計額については、投資者の皆さまの保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

（５）【課税上の取扱い】

個人、法人別の課税の取扱いについて

１．個人の受益者に対する課税

< 収益分配金の課税 >

収益分配金のうち普通分配金が配当所得として課税されます。

原則として、以下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、確定申告を行い、総合課税または申告分離課税を選択することもできます。

税率
20.315%（所得税15.315%および地方税5%）

< 一部解約時および償還時の課税 >

一部解約時および償還時の譲渡益（一部解約の価額および償還価額から取得費用（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益）が譲渡所得として課税されます。

原則として、以下の税率による申告分離課税が適用されます。なお、特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、以下の税率で源泉徴収され、申告は不要となります。

税率
20.315%（所得税15.315%および地方税5%）

< 損益通算について >

一部解約時および償還時の損失については、確定申告等により、上場株式等（特定公社債、公募公社債投資信託を含みます。以下同じ。）の譲渡益と相殺することができ、上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択した収益分配金・配当金に限ります。）および利子所得の金額との損益通算も可能となります。また、翌年以後3年間、上場株式等の譲渡益および配当等・利子から繰越控除することができます。一部解約時および償還時の差益については、他の上場株式等との譲渡損との相殺が可能となります。

詳しくは販売会社にお問合わせください。

２．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個別元本超過額については、以下の税率で源泉徴収されます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

税率
15.315%（所得税のみ）

個別元本について

- 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等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。
- 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。
- 受益者が同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一の販売会社であっても複数口座で同一ファンドの受益権を取得す

る場合は当該口座毎に、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

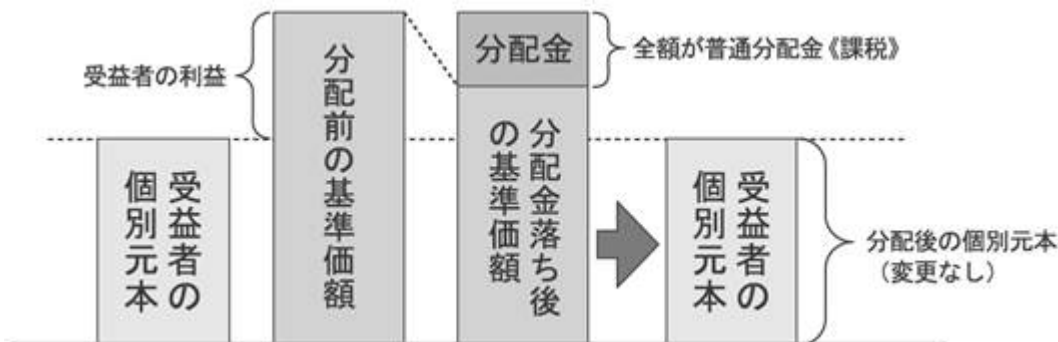
4. 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

収益分配金について

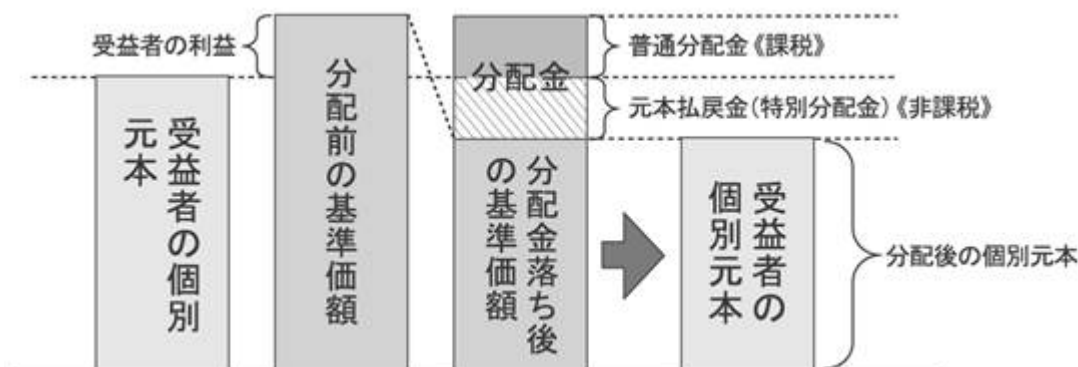
収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払い戻しに相当する部分）があります。

1. 収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本と同額の場合または受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
2. 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、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。なお、収益分配金の発生時に、その個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の受益者の個別元本になります。

1. の場合



2. の場合



上記の図はイメージ図であり、個別元本、基準価額および分配金の各水準等を示唆するものではありません。

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

当ファンドは配当控除、益金不算入制度の適用はありません。

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）、ジュニアNISA（ニーサ）」の適用対象です。

<少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）、ジュニアNISA（ニーサ）」をご利用の場合>

NISA（ニーサ）をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。ご利用になることができるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方が対象となります。

ジュニアNISA（ニーサ）をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。未成年者のために、原則として親権者等が代理で運用を行い、18歳まで払出しが制限されます。ご利用になることができるのは、20歳未満までの方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方が対象となります。

詳しくは、販売会社へお問合わせください。

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

上記は2021年12月末現在のもので、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。税金の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。

5【運用状況】

以下は2021年12月30日現在の運用状況です。

投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資比率の合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

マザーファンドの運用状況は、当ファンドの後に続きます。

(1)【投資状況】

楽天資産形成ファンド

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	5,279,546,090	97.03
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		161,798,304	2.97
合計(純資産総額)		5,441,344,394	100.00

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

楽天資産形成ファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	明治安田日本債券 マザーファンド	1,065,783,862	1.5971	1,702,269,280	1.5945	1,699,392,367	31.23
2	日本	親投資信託 受益証券	明治安田日本株式 マザーファンド	843,998,197	1.7462	1,473,851,079	1.7954	1,515,314,362	27.85
3	日本	親投資信託 受益証券	明治安田アメリカ株式 マザーファンド	237,118,722	4.6177	1,094,943,123	4.8254	1,144,192,681	21.03
4	日本	親投資信託 受益証券	明治安田外国債券インデック ス・マザーファンド	394,639,661	1.4843	585,766,262	1.4923	588,920,766	10.82
5	日本	親投資信託 受益証券	明治安田欧州株式 マザーファンド	100,090,406	2.6276	262,997,551	2.7966	279,912,829	5.14
6	日本	親投資信託 受益証券	明治安田アジア株式 マザーファンド	6,010,241	8.8216	53,020,369	8.6208	51,813,085	0.95

ロ. 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	97.03
合計	97.03

【投資不動産物件】

楽天資産形成ファンド

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

楽天資産形成ファンド

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】**【純資産の推移】**

楽天資産形成ファンド

期別	純資産総額（円）		1万口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第4期計算期間末（2012年11月30日）	877,372,660	878,955,083	11,089	11,109
第5期計算期間末（2013年12月2日）	1,347,075,211	1,348,849,731	15,182	15,202
第6期計算期間末（2014年12月1日）	1,923,635,003	1,925,874,337	17,180	17,200
第7期計算期間末（2015年11月30日）	2,766,110,222	2,769,176,279	18,043	18,063
第8期計算期間末（2016年11月30日）	3,416,865,670	3,420,721,297	17,724	17,744
第9期計算期間末（2017年11月30日）	4,232,218,691	4,236,501,939	19,762	19,782
第10期計算期間末（2018年11月30日）	4,836,925,558	4,841,934,807	19,312	19,332
第11期計算期間末（2019年12月2日）	4,816,207,667	4,820,962,016	20,260	20,280
第12期計算期間末（2020年11月30日）	4,742,694,535	4,747,171,152	21,189	21,209
第13期計算期間末（2021年11月30日）	5,326,980,204	5,331,371,796	24,260	24,280
2020年12月末日	4,803,856,078		21,623	
2021年1月末日	4,791,287,557		21,826	
2月末日	4,833,050,536		22,209	
3月末日	5,025,198,471		23,140	
4月末日	5,052,030,709		23,277	
5月末日	5,108,960,118		23,477	
6月末日	5,167,588,226		23,772	
7月末日	5,155,508,359		23,676	
8月末日	5,234,746,204		23,975	
9月末日	5,286,541,655		24,102	
10月末日	5,387,620,470		24,542	
11月末日	5,326,980,204		24,260	
12月末日	5,441,344,394		24,733	

【分配の推移】

楽天資産形成ファンド

期	計算期間	1万口当たりの分配金（円）
第4期計算期間	2011年12月1日～2012年11月30日	20
第5期計算期間	2012年12月1日～2013年12月2日	20
第6期計算期間	2013年12月3日～2014年12月1日	20
第7期計算期間	2014年12月2日～2015年11月30日	20
第8期計算期間	2015年12月1日～2016年11月30日	20
第9期計算期間	2016年12月1日～2017年11月30日	20
第10期計算期間	2017年12月1日～2018年11月30日	20
第11期計算期間	2018年12月1日～2019年12月2日	20
第12期計算期間	2019年12月3日～2020年11月30日	20

第13期計算期間	2020年12月 1日 ~ 2021年11月30日	20
----------	---------------------------	----

【収益率の推移】

楽天資産形成ファンド

期	計算期間	収益率（％）
第4期計算期間	2011年12月 1日～2012年11月30日	11.66
第5期計算期間	2012年12月 1日～2013年12月 2日	37.09
第6期計算期間	2013年12月 3日～2014年12月 1日	13.29
第7期計算期間	2014年12月 2日～2015年11月30日	5.14
第8期計算期間	2015年12月 1日～2016年11月30日	1.66
第9期計算期間	2016年12月 1日～2017年11月30日	11.61
第10期計算期間	2017年12月 1日～2018年11月30日	2.18
第11期計算期間	2018年12月 1日～2019年12月 2日	5.01
第12期計算期間	2019年12月 3日～2020年11月30日	4.68
第13期計算期間	2020年12月 1日～2021年11月30日	14.59

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

（４）【設定及び解約の実績】

楽天資産形成ファンド

期	計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第4期計算期間	2011年12月 1日～2012年11月30日	273,732,131	170,270,971
第5期計算期間	2012年12月 1日～2013年12月 2日	351,720,377	255,672,126
第6期計算期間	2013年12月 3日～2014年12月 1日	566,106,756	333,699,643
第7期計算期間	2014年12月 2日～2015年11月30日	722,635,413	309,273,854
第8期計算期間	2015年12月 1日～2016年11月30日	627,902,610	233,117,736
第9期計算期間	2016年12月 1日～2017年11月30日	692,596,682	478,786,119
第10期計算期間	2017年12月 1日～2018年11月30日	768,238,699	405,238,196
第11期計算期間	2018年12月 1日～2019年12月 2日	396,630,866	524,080,565
第12期計算期間	2019年12月 3日～2020年11月30日	320,770,927	459,637,216
第13期計算期間	2020年12月 1日～2021年11月30日	261,654,667	304,166,815

(参考)

(1) 投資状況

. 明治安田日本株式マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	日本	4,140,418,670	99.34
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		27,599,323	0.66
合計(純資産総額)		4,168,017,993	100.00

. 明治安田アメリカ株式マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	アメリカ	3,749,039,115	95.35
投資信託受益証券	アメリカ	39,926,657	1.02
投資証券	アメリカ	118,081,188	3.00
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		24,909,518	0.63
合計(純資産総額)		3,931,956,478	100.00

. 明治安田欧州株式マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	イギリス	557,892,171	24.95
	フランス	434,521,050	19.43
	ドイツ	303,657,934	13.58
	スイス	287,400,632	12.85
	オランダ	209,405,982	9.37
	デンマーク	115,579,351	5.17
	ノルウェー	85,839,510	3.84
	アイルランド	81,876,003	3.66
	スウェーデン	44,578,651	1.99
	アメリカ	38,099,063	1.70
	小計		2,158,850,347
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		77,151,174	3.45
合計(純資産総額)		2,236,001,521	100.00

．明治安田アジア株式マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	中国	2,084,351,067	27.62
	台湾	1,693,633,784	22.44
	韓国	1,556,057,562	20.62
	香港	739,996,585	9.81
	タイ	448,585,100	5.94
	シンガポール	424,323,460	5.62
	マレーシア	206,901,623	2.74
	インドネシア	123,468,088	1.64
	小計	7,277,317,269	96.44
新株予約権証券	マレーシア	9,877,213	0.13
	タイ	7,085,170	0.09
	小計	16,962,383	0.22
投資証券	シンガポール	88,522,437	1.17
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		163,080,393	2.16
合計(純資産総額)		7,545,882,482	100.00

．明治安田日本債券マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	日本	12,503,520,590	43.46
地方債証券	日本	397,772,000	1.38
社債券	日本	13,538,536,590	47.06
	フランス	1,907,868,400	6.63
	アメリカ	106,369,100	0.37
	小計	15,552,774,090	54.06
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		313,544,858	1.09
合計(純資産総額)		28,767,611,538	100.00

．明治安田外国債券インデックス・マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	アメリカ	2,434,300,539	47.36
	フランス	504,537,134	9.82
	イタリア	448,792,530	8.73
	ドイツ	367,550,882	7.15
	イギリス	303,288,437	5.90
	スペイン	292,919,503	5.70
	ベルギー	112,760,497	2.19
	カナダ	98,784,918	1.92
	オランダ	97,278,435	1.89
	オーストラリア	83,995,830	1.63
	オーストリア	69,349,900	1.35
	アイルランド	39,873,376	0.78
	メキシコ	35,220,653	0.69
	フィンランド	32,171,055	0.63
	イスラエル	25,985,126	0.51
	ポーランド	25,424,855	0.49
	マレーシア	24,132,842	0.47
	中国	22,442,162	0.44
	シンガポール	22,067,780	0.43
	デンマーク	21,133,214	0.41
スウェーデン	15,058,557	0.29	
ノルウェー	13,398,615	0.26	
	小計	5,090,466,840	99.03
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		49,967,041	0.97
合計(純資産総額)		5,140,433,881	100.00

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

・ 明治安田日本株式マザーファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	株式	トヨタ自動車	輸送用機器	81,000	1,909.60	154,678,406	2,105.50	170,545,500	4.09
2	日本	株式	FRONTEO	サービス業	51,100	1,721.12	87,949,370	3,310.00	169,141,000	4.06
3	日本	株式	ソニーグループ	電気機器	11,000	12,060.08	132,660,919	14,475.00	159,225,000	3.82
4	日本	株式	三井住友 フィナンシャルグループ	銀行業	23,300	3,857.96	89,890,670	3,943.00	91,871,900	2.20
5	日本	株式	任天堂	その他製品	1,600	52,097.37	83,355,805	53,650.00	85,840,000	2.06
6	日本	株式	日立製作所	電気機器	13,700	6,413.01	87,858,289	6,230.00	85,351,000	2.05
7	日本	株式	HOYA	精密機器	4,600	17,267.22	79,429,251	17,110.00	78,706,000	1.89
8	日本	株式	アイシン	輸送用機器	17,600	4,304.33	75,756,379	4,410.00	77,616,000	1.86
9	日本	株式	MTG	その他製品	51,300	1,461.66	74,983,235	1,469.00	75,359,700	1.81
10	日本	株式	三菱UFJ フィナンシャル・グループ	銀行業	116,600	614.85	71,692,418	624.90	72,863,340	1.75
11	日本	株式	ダイキン工業	機械	2,600	25,076.78	65,199,653	26,090.00	67,834,000	1.63
12	日本	株式	日本電信電話	情報・通信業	21,200	3,027.69	64,187,059	3,150.00	66,780,000	1.60
13	日本	株式	三井物産	卸売業	22,200	2,550.39	56,618,658	2,723.50	60,461,700	1.45
14	日本	株式	商船三井	海運業	6,900	7,191.72	49,622,868	8,540.00	58,926,000	1.41
15	日本	株式	住友商事	卸売業	33,600	1,654.32	55,585,449	1,700.50	57,136,800	1.37
16	日本	株式	T&Dホールディングス	保険業	36,200	1,464.17	53,003,174	1,472.00	53,286,400	1.28
17	日本	株式	ルネサスエレクトロニクス	電気機器	37,200	1,447.90	53,861,967	1,423.00	52,935,600	1.27
18	日本	株式	IDOM	卸売業	72,700	750.12	54,534,100	723.00	52,562,100	1.26
19	日本	株式	ワールド	繊維製品	42,700	1,326.82	56,655,381	1,188.00	50,727,600	1.22
20	日本	株式	ヘリオス	医薬品	39,400	1,730.48	68,180,957	1,283.00	50,550,200	1.21
21	日本	株式	三井不動産	不動産業	21,600	2,427.27	52,429,232	2,278.50	49,215,600	1.18
22	日本	株式	ニコン	精密機器	39,500	1,192.47	47,102,605	1,240.00	48,980,000	1.18
23	日本	株式	ソフトバンクグループ	情報・通信業	8,800	6,516.13	57,341,987	5,434.00	47,819,200	1.15
24	日本	株式	丸紅	卸売業	40,400	998.56	40,342,141	1,119.50	45,227,800	1.09
25	日本	株式	日東電工	化学	5,000	8,537.66	42,688,321	8,890.00	44,450,000	1.07
26	日本	株式	日産自動車	輸送用機器	78,600	577.76	45,412,181	555.80	43,685,880	1.05
27	日本	株式	THK	機械	15,700	2,672.88	41,964,281	2,773.00	43,536,100	1.04
28	日本	株式	フェローテック ホールディングス	電気機器	9,900	3,593.47	35,575,353	4,235.00	41,926,500	1.01
29	日本	株式	日本たばこ産業	食料品	17,900	2,294.55	41,072,468	2,322.50	41,572,750	1.00
30	日本	株式	花王	化学	6,800	5,968.81	40,587,942	6,019.00	40,929,200	0.98

ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
株式	国内	鉱業	0.91
		建設業	1.45
		食料品	3.39
		繊維製品	1.22
		化学	5.32
		医薬品	4.02
		ガラス・土石製品	0.76
		鉄鋼	1.40
		非鉄金属	0.78
		金属製品	0.72
		機械	5.57
		電気機器	17.41
		輸送用機器	8.77
		精密機器	5.09
		その他製品	4.97
		電気・ガス業	0.99
		陸運業	1.89
		海運業	1.41
		空運業	0.09
		情報・通信業	6.24
		卸売業	5.17
		小売業	4.00
		銀行業	4.66
		証券、商品先物取引業	0.65
		保険業	2.56
		その他金融業	0.70
不動産業	2.29		
サービス業	6.90		
合計			99.34

・ 明治安田アメリカ株式マザーファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	アメリカ	株式	APPLE INC	テクノロジー・ハードウェア および機器	13,457	15,634.66	210,395,735	20,632.28	277,648,694	7.06
2	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	6,434	30,175.49	194,149,148	39,331.08	253,056,227	6.44
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	小売	363	388,034.92	140,856,677	389,229.98	141,290,483	3.59
4	アメリカ	株式	TESLA INC	自動車・自動車部品	765	83,182.46	63,634,585	124,933.57	95,574,184	2.43
5	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	237	268,804.04	63,706,558	337,018.95	79,873,492	2.03
6	アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	2,200	20,615.23	45,353,516	34,507.15	75,915,730	1.93
7	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	218	263,368.19	57,414,266	337,365.16	73,545,605	1.87
8	アメリカ	株式	META PLATFORMS INC	メディア・娯楽	1,730	35,924.19	62,148,860	39,444.95	68,239,779	1.74
9	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO/THE	家庭用品・パーソナル用品	2,880	15,806.04	45,521,419	18,885.13	54,389,185	1.38
10	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2,620	19,059.96	49,937,106	19,731.68	51,697,004	1.31
11	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア機器・サービス	880	44,839.39	39,458,669	58,151.81	51,173,594	1.30
12	アメリカ	株式	MASTERCARD INC - A	ソフトウェア・サービス	1,170	42,723.29	49,986,260	41,555.57	48,620,024	1.24
13	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	各種金融	1,200	31,120.96	37,345,154	34,443.88	41,332,667	1.05
14	アメリカ	株式	NETFLIX INC	メディア・娯楽	570	66,453.58	37,878,546	70,224.31	40,027,857	1.02
15	アメリカ	投資信託 受益証券	SPDR S&P 500 ETF TRUST		727	50,226.93	36,514,980	54,919.74	39,926,657	1.02
16	アメリカ	株式	COSTCO WHOLESALE CORP	食品・生活必需品 小売り	590	50,367.74	29,716,970	65,304.90	38,529,894	0.98
17	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	ソフトウェア・サービス	1,510	25,979.56	39,229,147	25,093.91	37,891,809	0.96
18	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS INC	電気通信サービス	6,120	6,459.11	39,529,793	6,022.44	36,857,377	0.94
19	アメリカ	株式	QUALCOMM INC	半導体・半導体製造装置	1,710	17,380.20	29,720,158	21,416.72	36,622,598	0.93

20	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	2,000	17,740.51	35,481,022	18,237.57	36,475,142	0.93
21	アメリカ	株式	COCA-COLA CO/THE	食品・飲料・ タバコ	5,320	6,387.15	33,979,639	6,780.42	36,071,882	0.92
22	アメリカ	株式	ADOBE INC	ソフトウェア・ サービス	550	61,917.56	34,054,662	65,479.73	36,013,855	0.92
23	アメリカ	株式	LINDE PLC	素材	820	34,610.25	28,380,407	39,727.90	32,576,885	0.83
24	アメリカ	株式	STARBUCKS CORP	消費者サービス	2,390	13,408.20	32,045,614	13,386.02	31,992,606	0.81
25	アメリカ	株式	ADVANCED MICRO DEVICES	半導体・ 半導体製造装置	1,800	12,345.09	22,221,174	17,052.86	30,695,157	0.78
26	アメリカ	株式	MERCK & CO. INC.	医薬品・バイオテ クノロジー・ ライフサイエンス	3,460	8,995.47	31,124,328	8,850.78	30,623,730	0.78
27	アメリカ	株式	SCHWAB (CHARLES) CORP	各種金融	3,100	7,791.51	24,153,690	9,772.09	30,293,508	0.77
28	アメリカ	株式	MCDONALD'S CORP	消費者サービス	970	26,971.03	26,161,908	30,881.71	29,955,268	0.76
29	アメリカ	株式	PEPSICO INC	食品・飲料・ タバコ	1,500	17,430.01	26,145,026	19,895.00	29,842,514	0.76
30	アメリカ	株式	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	資本財	2,880	9,687.50	27,900,024	9,879.06	28,451,715	0.72

ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
----	---------	----	----------

株式	外国	エネルギー	2.51
		素材	2.74
		資本財	5.21
		商業・専門サービス	0.74
		運輸	1.55
		自動車・自動車部品	3.01
		耐久消費財・アパレル	0.79
		消費者サービス	2.52
		メディア・娯楽	8.84
		小売	6.45
		食品・生活必需品小売り	1.55
		食品・飲料・タバコ	3.20
		家庭用品・パーソナル用品	1.54
		ヘルスケア機器・サービス	5.46
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.61
		銀行	3.59
		各種金融	4.66
		保険	1.77
		不動産	0.11
		ソフトウェア・サービス	13.65
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.30
		電気通信サービス	1.05
		公益事業	2.38
半導体・半導体製造装置	6.12		
投資信託受益証券		1.02	
投資証券		3.00	
合計		99.37	

・明治安田欧州株式マザーファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	オランダ	株式	ASML HOLDING NV	半導体・ 半導体製造装置	1,261	59,971.95	75,624,636	91,813.78	115,777,183	5.18
2	スイス	株式	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	医薬品・バイオテ クノロジー・ ライフサイエンス	1,563	41,431.63	64,757,641	47,901.98	74,870,801	3.35
3	ドイツ	株式	SAP SE	ソフトウェア・ サービス	4,270	14,118.57	60,286,302	16,125.81	68,857,233	3.08
4	イギリス	株式	DIAGEO PLC	食品・飲料・ タバコ	10,214	4,588.89	46,870,968	6,356.30	64,923,267	2.90
5	スイス	株式	NOVARTIS AG-REG	医薬品・バイオテ クノロジー・ ライフサイエンス	6,213	10,790.20	67,039,562	10,102.30	62,765,595	2.81
6	フランス	株式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S.A	耐久消費財・ アパレル	640	64,640.29	41,369,790	94,998.22	60,798,866	2.72
7	イギリス	株式	ANGLO AMERICAN PLC	素材	12,141	4,160.43	50,511,804	4,700.66	57,070,800	2.55
8	イギリス	株式	BARCLAYS PLC	銀行	192,540	231.30	44,535,966	292.62	56,342,480	2.52
9	フランス	株式	AXA SA	保険	16,034	2,701.55	43,316,765	3,426.54	54,941,143	2.46
10	スイス	株式	ZURICH INSURANCE GROUP AG	保険	1,058	47,171.31	49,907,255	50,530.36	53,461,129	2.39
11	デン マーク	株式	NOVO NORDISK A/S-B	医薬品・バイオテ クノロジー・ ライフサイエンス	4,002	7,956.43	31,841,657	12,706.41	50,851,077	2.27
12	フランス	株式	TOTALENERGIES SE	エネルギー	8,656	4,844.53	41,934,262	5,840.97	50,559,480	2.26
13	アイル ランド	株式	CRH PLC	素材	8,180	4,945.02	40,450,296	6,101.34	49,908,982	2.23
14	フランス	株式	BNP PARIBAS	銀行	6,046	6,106.56	36,920,280	7,923.26	47,904,043	2.14
15	ドイツ	株式	INFINEON TECHNOLOGIES AG	半導体・ 半導体製造装置	8,717	4,449.08	38,782,682	5,283.69	46,057,989	2.06
16	スウェ ーデン	株式	SWEDBANK AB - A SHARES	銀行	19,169	2,049.35	39,284,112	2,325.55	44,578,651	1.99
17	イギリス	株式	PRUDENTIAL PLC	保険	22,302	2,134.54	47,604,734	1,987.07	44,315,680	1.98
18	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品・飲料・ タバコ	2,712	12,697.98	34,436,941	16,140.03	43,771,784	1.96
19	イギリス	株式	RELX PLC	商業・ 専門サービス	11,492	2,840.89	32,647,531	3,752.15	43,119,717	1.93

20	オランダ	株式	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	メディア・娯楽	13,095	2,497.96	32,710,804	3,234.03	42,349,725	1.89
21	ドイツ	株式	VOLKSWAGEN AG-PFD	自動車・自動車部品	1,809	20,722.37	37,486,781	23,126.37	41,835,607	1.87
22	フランス	株式	L'OREAL	家庭用品・パーソナル用品	763	39,065.55	29,807,021	54,664.11	41,708,719	1.87
23	ノルウェー	株式	TOMRA SYSTEMS ASA	商業・専門サービス	4,972	5,620.99	27,947,607	8,243.01	40,984,275	1.83
24	フランス	株式	BUREAU VERITAS SA	商業・専門サービス	10,713	3,009.56	32,241,423	3,817.41	40,895,994	1.83
25	フランス	株式	VINCI SA	資本財	3,235	11,667.59	37,744,666	11,967.76	38,715,726	1.73
26	イギリス	株式	GLAXOSMITHKLINE PLC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	15,418	2,219.93	34,226,912	2,510.85	38,712,312	1.73
27	アメリカ	株式	LINDE PLC	素材	959	29,925.90	28,698,941	39,727.90	38,099,063	1.70
28	スイス	株式	LONZA GROUP AG-REG	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	362	73,092.96	26,459,655	95,351.23	34,517,146	1.54
29	イギリス	株式	ST JAMES'S PLACE PLC	各種金融	12,059	1,813.20	21,865,418	2,631.31	31,731,064	1.42
30	フランス	株式	LEGRAND SA	資本財	2,331	10,430.35	24,313,167	13,501.25	31,471,436	1.41

ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
----	---------	----	----------

株式	外国	エネルギー	2.26
		素材	9.26
		資本財	6.74
		商業・専門サービス	6.51
		運輸	1.17
		自動車・自動車部品	3.09
		耐久消費財・アパレル	3.57
		メディア・娯楽	4.47
		小売	1.79
		食品・飲料・タバコ	7.38
		家庭用品・パーソナル用品	3.23
		ヘルスケア機器・サービス	0.81
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	13.89
		銀行	9.51
		各種金融	2.37
		保険	6.83
		ソフトウェア・サービス	4.26
公益事業	2.15		
半導体・半導体製造装置	7.24		
合計	96.55		

. 明治安田アジア株式マザーファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	半導体・ 半導体製造装置	263,000	2,508.35	659,698,522	2,562.43	673,920,878	8.93
2	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	テクノロジー・ハ ードウェア および機器	72,904	8,105.08	590,893,481	7,667.24	558,972,465	7.41
3	中国	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	メディア・娯楽	66,800	9,248.25	617,783,100	6,560.80	438,261,440	5.81
4	シンガ ポール	株式	SEA LTD-ADR	メディア・娯楽	14,733	28,755.00	423,647,415	24,603.92	362,489,674	4.80
5	中国	株式	LI NING CO LTD	耐久消費財・ アパレル	257,000	896.06	230,288,062	1,217.61	312,926,412	4.15
6	香港	株式	AIA GROUP LTD	保険	216,800	1,445.50	313,384,400	1,169.67	253,585,540	3.36
7	中国	株式	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	小売	145,552	3,296.80	479,856,458	1,631.34	237,446,255	3.15
8	タイ	株式	JMT NETWORK SERVICES PCL-F	各種金融	966,533	157.63	152,361,622	232.19	224,428,962	2.97
9	韓国	株式	NAVER CORP	メディア・娯楽	5,834	37,947.00	221,382,798	37,168.59	216,841,612	2.87
10	マレー シア	株式	FRONTKEN CORP BHD	商業・ 専門サービス	1,885,200	96.08	181,143,352	109.75	206,901,623	2.74
11	香港	株式	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	資本財	90,500	2,047.30	185,280,650	2,244.95	203,167,975	2.69
12	台湾	株式	CHAILEASE HOLDING CO LTD	各種金融	181,130	814.13	147,463,985	1,106.50	200,421,577	2.66
13	中国	株式	MEITUAN-CLASS B	小売	61,200	4,173.22	255,401,117	3,186.00	194,983,200	2.58
14	韓国	株式	KAKAO CORP	メディア・娯楽	16,370	11,578.70	189,543,319	11,092.20	181,579,314	2.41
15	韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・ 半導体製造装置	14,305	13,427.40	192,078,957	12,357.10	176,768,316	2.34
16	台湾	株式	GLOBALWAFERS CO LTD	半導体・ 半導体製造装置	47,000	3,456.79	162,469,309	3,639.82	171,071,775	2.27
17	台湾	株式	EMEMORY TECHNOLOGY INC	半導体・ 半導体製造装置	17,000	5,567.23	94,642,996	8,860.37	150,626,358	2.00
18	香港	株式	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	各種金融	21,700	7,074.10	153,507,970	6,690.60	145,186,020	1.92
19	中国	株式	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	半導体・ 半導体製造装置	754,000	213.77	161,183,295	191.75	144,579,500	1.92
20	台湾	株式	GIANT MANUFACTURING	耐久消費財・ アパレル	89,000	1,497.52	133,279,992	1,451.77	129,207,548	1.71

21	台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	テクノロジー・ハ ードウェア および機器	286,000	505.41	144,548,890	436.77	124,918,794	1.66
22	インド ネシア	株式	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	銀行	3,736,023	33.99	126,998,573	33.04	123,468,088	1.64
23	中国	株式	CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	食品・飲料・ タバコ	124,000	949.88	117,785,974	936.62	116,141,500	1.54
24	韓国	株式	LG CHEM LTD	素材	1,881	85,721.30	161,241,766	61,104.40	114,937,377	1.52
25	中国	株式	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	医薬品・バイオテ クノロジー・ ライフサイエンス	88,500	1,965.78	173,972,240	1,289.88	114,155,044	1.51
26	中国	株式	HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	医薬品・バイオテ クノロジー・ ライフサイエンス	76,800	2,000.10	153,607,680	1,392.40	106,936,320	1.42
27	台湾	株式	MEDIATEK INC	半導体・ 半導体製造装置	21,000	3,939.33	82,725,942	4,929.36	103,516,623	1.37
28	韓国	株式	HYBE CO LTD	メディア・娯楽	2,975	37,788.21	112,419,938	34,006.34	101,168,891	1.34
29	韓国	株式	KIA CORP	自動車・ 自動車部品	11,949	8,338.61	99,638,051	8,114.81	96,963,984	1.28
30	中国	株式	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	素材	700,000	163.13	114,194,500	136.88	95,816,000	1.27

ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内/外国	業種	投資比率(%)
株式	外国	素材	3.37
		資本財	2.69
		商業・専門サービス	2.74
		運輸	1.83
		自動車・自動車部品	3.21
		耐久消費財・アパレル	7.71
		消費者サービス	0.77
		メディア・娯楽	18.03
		小売	5.73
		食品・飲料・タバコ	2.68
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.45
		銀行	2.50
		各種金融	7.55
		保険	3.36
		ソフトウェア・サービス	0.82
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.06
		電気通信サービス	0.55
公益事業	0.56		
半導体・半導体製造装置	18.82		

新株予約権証券			0.22
投資証券			1.17
合計			97.84

. 明治安田日本債券マザーファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	日本	国債 証券	第176回 利付国債20年	1,937,000,000	101.42	1,964,667,550	100.61	1,948,951,290	0.5	2041/3/20	6.77
2	日本	国債 証券	第72回 利付国債30年	1,215,000,000	100.70	1,223,573,860	100.24	1,217,988,900	0.7	2051/9/20	4.23
3	日本	国債 証券	第175回 利付国債20年	1,151,000,000	100.54	1,157,233,180	100.78	1,160,035,350	0.5	2040/12/20	4.03
4	日本	国債 証券	第364回 利付国債10年	1,124,000,000	100.40	1,128,508,100	100.28	1,127,248,360	0.1	2031/9/20	3.92
5	日本	国債 証券	第178回 利付国債20年	968,000,000	100.77	975,547,580	100.45	972,356,000	0.5	2041/9/20	3.38
6	日本	国債 証券	第174回 利付国債20年	938,000,000	99.03	928,901,400	99.13	929,905,060	0.4	2040/9/20	3.23
7	日本	社債 券	第1回武田薬品工 業無担保社債 (劣後特約付)	900,000,000	103.42	930,852,000	103.07	927,660,600	1.72	2079/6/6	3.22
8	日本	国債 証券	第63回 利付国債30年	930,000,000	93.52	869,811,950	93.52	869,745,300	0.4	2049/6/20	3.02
9	日本	社債 券	第3回野村ホール ディングス無担保 永久社債 (劣後特約付)	800,000,000	100.73	805,888,000	101.23	809,919,200	1.3	9999/99/99	2.82
10	日本	国債 証券	第177回 利付国債20年	806,000,000	98.98	797,810,550	98.75	795,941,120	0.4	2041/6/20	2.77
11	日本	社債 券	第2回かんぼ生命 無担保社債 (劣後特約付)	700,000,000	101.31	709,205,000	101.58	711,079,600	1.05	2051/1/28	2.47
12	フラン ス	社債 券	第24回ルノー 円貨社債	700,000,000	100.00	700,000,000	100.76	705,348,000	1.54	2024/7/5	2.45
13	日本	社債 券	第26回SBIホ ールディングス 無担保社債	700,000,000	100.31	702,219,000	99.77	698,425,000	0.8	2026/7/24	2.43
14	日本	国債 証券	第70回 利付国債30年	652,000,000	100.90	657,910,780	100.48	655,175,240	0.7	2051/3/20	2.28
15	日本	社債 券	第1回日本生命第 2回劣後ローン流 動化劣後債	600,000,000	101.48	608,897,100	101.79	610,753,800	1.03	2048/9/18	2.12
16	日本	国債 証券	第14回 利付国債40年	615,000,000	99.28	610,586,710	98.63	606,599,100	0.7	2061/3/20	2.11
17	日本	社債 券	第5回ソフトバン クグループ無担保 社債 (劣後特約付)	600,000,000	101.08	606,530,000	100.62	603,736,800	2.75	2056/6/21	2.10

18	日本	社債 券	第3回ENEOS ホールディングス 無担保社債 (劣後特約付)	500,000,000	101.32	506,618,000	103.05	515,282,000	1.31	2081/6/15	1.79
19	日本	社債 券	第2回ヒューリッ ク無担保社債 (劣後特約付)	500,000,000	101.26	506,331,000	101.99	509,975,000	1.28	2055/7/2	1.77
20	フラ ンス	社債 券	第9回ビー・ピ ー・シー・イー・ エス・エー円貨社 債(劣後(TLAC))	500,000,000	100.00	500,000,000	99.92	499,626,000	1.1	2031/12/16	1.74
21	日本	社債 券	第4回DMG森精 機無担保永久社債 (劣後特約付)	500,000,000	100.21	501,071,000	99.75	498,797,000	0.9	9999/99/99	1.73
22	日本	国債 証券	第68回 利付国債30年	507,000,000	98.40	498,926,600	98.07	497,255,460	0.6	2050/9/20	1.73
23	日本	国債 証券	第48回 利付国債30年	405,000,000	119.35	483,388,450	118.69	480,730,950	1.4	2045/9/20	1.67
24	日本	社債 券	第18回光通信 無担保社債	400,000,000	106.98	427,924,000	107.33	429,328,000	1.79	2033/3/23	1.49
25	日本	社債 券	第1回商船三井無 担保社債 (劣後特約付)	400,000,000	103.35	413,400,000	102.29	409,168,000	1.6	2056/4/27	1.42
26	日本	社債 券	第34回光通信 無担保社債	400,000,000	101.11	404,466,000	101.58	406,356,000	1.85	2041/6/14	1.41
27	日本	社債 券	第2回パナソニッ ク無担保社債 (劣後特約付)	400,000,000	100.27	401,114,000	100.61	402,446,800	0.885	2081/10/14	1.40
28	日本	社債 券	第18回楽天グル ープ無担保社債	400,000,000	100.00	400,000,000	99.87	399,508,000	1.05	2031/12/2	1.39
29	日本	地方 債 証券	第20回東京都公 募公債(30年)	400,000,000	100.00	400,000,000	99.44	397,772,000	0.722	2051/9/20	1.38
30	日本	社債 券	第2回ENEOS ホールディングス 無担保社債 (劣後特約付)	300,000,000	100.00	300,000,000	101.27	303,834,600	0.97	2081/6/15	1.06

□.種類別投資比率

種類	投資比率(%)
国債証券	43.46
地方債証券	1.38
社債券	54.06
合計	98.91

・ 明治安田外国債券インデックス・マザーファンド

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 0.25%	4,440,000	11,229.40	498,585,476	11,123.69	493,891,928	0.25	2025/9/30	9.61
2	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 2%	1,990,000	11,990.83	238,617,616	11,812.91	235,076,976	2	2024/5/31	4.57
3	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 0.625%	1,970,000	10,691.10	210,614,847	10,725.61	211,294,615	0.625	2030/5/15	4.11
4	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 2.75%	1,646,000	12,136.91	199,773,545	11,937.81	196,496,484	2.75	2023/11/15	3.82
5	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 3%	1,085,000	13,560.85	147,135,309	13,844.63	150,214,277	3	2047/5/15	2.92
6	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 1.625%	1,280,000	11,820.60	151,303,749	11,686.21	149,583,510	1.625	2026/9/30	2.91
7	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 6.125%	1,018,000	14,834.66	151,016,901	14,603.94	148,668,166	6.125	2027/11/15	2.89
8	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 3%	890,000	13,534.40	120,456,190	13,614.59	121,169,886	3	2044/11/15	2.36
9	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 0.125%	990,000	11,465.19	113,505,417	11,416.63	113,024,672	0.125	2023/7/15	2.20
10	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 3%	800,000	13,398.67	107,189,438	13,514.85	108,118,800	3	2042/5/15	2.10
11	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 0.375%	930,000	10,952.20	101,855,501	10,868.49	101,076,970	0.375	2027/9/30	1.97
12	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 0.125%	860,000	11,459.44	98,551,206	11,405.85	98,090,314	0.125	2023/8/15	1.91
13	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 1.375%	940,000	9,857.29	92,658,617	9,979.78	93,809,952	1.375	2050/8/15	1.82
14	イギ リス	国債 証券	UK TSY GILT 4%	300,000	28,882.40	86,647,206	29,698.96	89,096,893	4	2060/1/22	1.73
15	イタ リア	国債 証券	BTPS 4.75%	606,000	14,267.35	86,460,160	14,096.64	85,425,675	4.75	2023/8/1	1.66
16	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 0.125%	750,000	11,443.33	85,825,049	11,386.08	85,395,611	0.125	2023/10/15	1.66
17	フラ ンス	国債 証券	FRANCE O.A.T. 5.5%	400,000	18,632.91	74,531,651	18,456.72	73,826,897	5.5	2029/4/25	1.44
18	イタ リア	国債 証券	BTPS 1.5%	520,000	13,811.87	71,821,741	13,653.95	71,000,572	1.5	2025/6/1	1.38
19	アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B 4.25%	440,000	16,094.74	70,816,894	15,794.58	69,496,162	4.25	2040/11/15	1.35
20	イギ リス	国債 証券	TREASURY 3.25%	290,000	21,354.81	61,928,962	21,503.06	62,358,899	3.25	2044/1/22	1.21

21	フランス	国債証券	FRANCE O.A.T. 1.75%	450,000	13,559.98	61,019,950	13,489.51	60,702,811	1.75	2023/5/25	1.18
22	フランス	国債証券	FRANCE O.A.T. 1.75%	433,000	14,018.07	60,698,282	13,917.58	60,263,149	1.75	2024/11/25	1.17
23	ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 1%	430,000	13,875.82	59,666,039	13,796.47	59,324,834	1	2025/8/15	1.15
24	イタリア	国債証券	BTPS 2.2%	402,000	14,486.60	58,236,172	14,256.91	57,312,788	2.2	2027/6/1	1.11
25	フランス	国債証券	FRANCE O.A.T. 5.75%	251,000	21,263.99	53,372,626	20,871.15	52,386,610	5.75	2032/10/25	1.02
26	フランス	国債証券	FRANCE O.A.T. 4%	203,000	24,897.39	50,541,707	24,611.57	49,961,499	4	2055/4/25	0.97
27	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 2%	410,000	11,765.39	48,238,123	11,674.53	47,865,573	2	2022/11/30	0.93
28	フランス	国債証券	FRANCE O.A.T. 4.5%	211,000	22,599.11	47,684,125	22,355.05	47,169,172	4.5	2041/4/25	0.92
29	イタリア	国債証券	BTPS 5%	228,000	20,756.31	47,324,388	20,092.01	45,809,793	5	2040/9/1	0.89
30	スペイン	国債証券	SPANISH GOV'T 1.3%	324,000	14,076.80	45,608,860	13,938.46	45,160,636	1.3	2026/10/31	0.88

ロ. 種類別投資比率

種類	投資比率 (%)
国債証券	99.03
合計	99.03

投資不動産物件

・明治安田日本株式マザーファンド

該当事項はありません。

・明治安田アメリカ株式マザーファンド

該当事項はありません。

・明治安田欧州株式マザーファンド

該当事項はありません。

・明治安田アジア株式マザーファンド

該当事項はありません。

・明治安田日本債券マザーファンド

該当事項はありません。

・明治安田外国債券インデックス・マザーファンド

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

・明治安田日本株式マザーファンド

該当事項はありません。

・明治安田アメリカ株式マザーファンド

該当事項はありません。

・明治安田欧州株式マザーファンド

該当事項はありません。

・明治安田アジア株式マザーファンド

該当事項はありません。

・明治安田日本債券マザーファンド

該当事項はありません。

・明治安田外国債券インデックス・マザーファンド

該当事項はありません。

<参考情報>

以下の事項は交付目論見書の運用実績に記載されているものです。

2021年12月30日現在

基準価額・純資産の推移



※分配金再投資基準価額は信託報酬控除後のものであり、分配金実績があった場合に税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

基準価額	24,733円	純資産総額	54.4億円
------	---------	-------	--------

分配の推移

分配金の推移	
2021年11月	20円
2020年11月	20円
2019年12月	20円
2018年11月	20円
2017年11月	20円
設定来累計	200円

※分配金は、10,000口あたりの税引前の金額

主要な資産の状況

資産の組入比率

資産の種類	投資比率 (%)
明治安田日本株式マザーファンド	27.85
明治安田アメリカ株式マザーファンド	21.03
明治安田欧州株式マザーファンド	5.14
明治安田アジア株式マザーファンド	0.95
明治安田日本債券マザーファンド	31.23
明治安田外国債券インデックス・マザーファンド	10.82
その他の資産（負債控除後）	2.97
合計（純資産総額）	100.00

組入上位 10 銘柄 (各マザーファンド)

※投資比率はマザーファンドの対純資産総額比

【明治安田日本株式マザーファンド】

	銘柄名	業種	投資比率 (%)
1	トヨタ自動車	輸送用機器	4.09
2	FRONTEO	サービス業	4.06
3	ソニーグループ	電気機器	3.82
4	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.20
5	任天堂	その他製品	2.06
6	日立製作所	電気機器	2.05
7	HOYA	精密機器	1.89
8	アイシン	輸送用機器	1.86
9	MTG	その他製品	1.81
10	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	1.75

【明治安田アメリカ株式マザーファンド】

	銘柄名	国/地域	業種	投資比率 (%)
1	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.06
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	6.44
3	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	3.59
4	TESLA INC	アメリカ	自動車・自動車部品	2.43
5	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	メディア・娯楽	2.03
6	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	1.93
7	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	1.87
8	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	1.74
9	PROCTER & GAMBLE CO/THE	アメリカ	家庭用品・パーソナル用品	1.38
10	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.31

【明治安田欧州株式マザーファンド】

	銘柄名	国/地域	業種	投資比率 (%)
1	ASML HOLDING NV	オランダ	半導体・半導体製造装置	5.18
2	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.35
3	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア・サービス	3.08
4	DIAGEO PLC	イギリス	食品・飲料・タバコ	2.90
5	NOVARTIS AG-REG	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.81
6	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S.A	フランス	耐久消費財・アパレル	2.72
7	ANGLO AMERICAN PLC	イギリス	素材	2.55
8	BARCLAYS PLC	イギリス	銀行	2.52
9	AXA SA	フランス	保険	2.46
10	ZURICH INSURANCE GROUP AG	スイス	保険	2.39

【明治安田アジア株式マザーファンド】

	銘柄名	国/地域	業種	投資比率 (%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾	半導体・半導体製造装置	8.93
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.41
3	TENCENT HOLDINGS LTD	中国	メディア・娯楽	5.81
4	SEA LTD-ADR	シンガポール	メディア・娯楽	4.80
5	LI NING CO LTD	中国	耐久消費財・アパレル	4.15
6	AIA GROUP LTD	香港	保険	3.36
7	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	中国	小売	3.15
8	JMT NETWORK SERVICES PCL-F	タイ	各種金融	2.97
9	NAVER CORP	韓国	メディア・娯楽	2.87
10	FRONTKEN CORP BHD	マレーシア	商業・専門サービス	2.74

【明治安田日本債券マザーファンド】

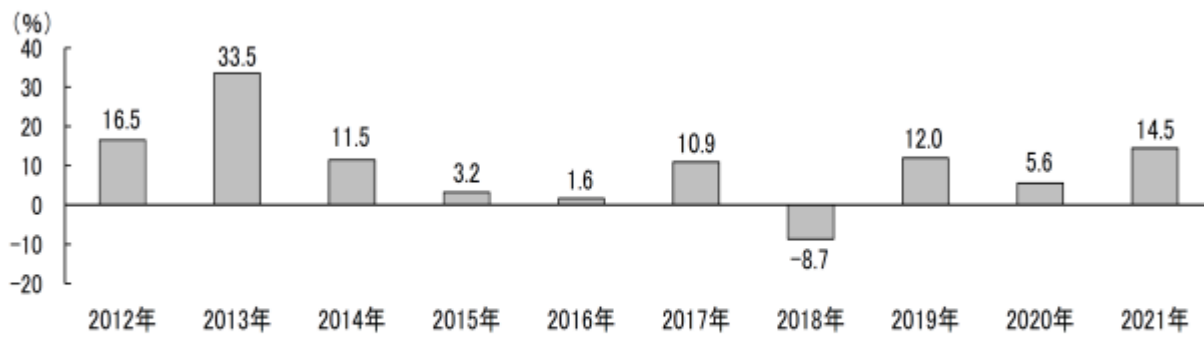
	銘柄名	利率 (%)	償還期限	種類	投資比率 (%)
1	第176回利付国債20年	0.5	2041年3月20日	国債証券	6.77
2	第72回利付国債30年	0.7	2051年9月20日	国債証券	4.23
3	第175回利付国債20年	0.5	2040年12月20日	国債証券	4.03
4	第364回利付国債10年	0.1	2031年9月20日	国債証券	3.92
5	第178回利付国債20年	0.5	2041年9月20日	国債証券	3.38
6	第174回利付国債20年	0.4	2040年9月20日	国債証券	3.23
7	第1回武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)*	1.72	2024年10月6日	社債券	3.22
8	第63回利付国債30年	0.4	2049年6月20日	国債証券	3.02
9	第3回野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)*	1.3	2026年7月15日	社債券	2.82
10	第177回利付国債20年	0.4	2041年6月20日	国債証券	2.77

*繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を表示しています。

【明治安田外国債券インデックス・マザーファンド】

	銘柄名	利率 (%)	償還期限	国/地域	種類	投資比率 (%)
1	US TREASURY N/B 0.25%	0.25	2025年9月30日	アメリカ	国債証券	9.61
2	US TREASURY N/B 2%	2	2024年5月31日	アメリカ	国債証券	4.57
3	US TREASURY N/B 0.625%	0.625	2030年5月15日	アメリカ	国債証券	4.11
4	US TREASURY N/B 2.75%	2.75	2023年11月15日	アメリカ	国債証券	3.82
5	US TREASURY N/B 3%	3	2047年5月15日	アメリカ	国債証券	2.92
6	US TREASURY N/B 1.625%	1.625	2026年9月30日	アメリカ	国債証券	2.91
7	US TREASURY N/B 6.125%	6.125	2027年11月15日	アメリカ	国債証券	2.89
8	US TREASURY N/B 3%	3	2044年11月15日	アメリカ	国債証券	2.36
9	US TREASURY N/B 0.125%	0.125	2023年7月15日	アメリカ	国債証券	2.20
10	US TREASURY N/B 3%	3	2042年5月15日	アメリカ	国債証券	2.10

年間収益率の推移（暦年ベース）



※収益率は分配金（税引前）を再投資したものととして算出しています。

※ファンドにはベンチマークはありません。

※最新の運用状況は委託会社のホームページでご確認することができます。

※ファンドの運用実績はあくまで過去のものであり、将来の運用成果等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）申込受付

取得申込の受付は、販売会社の営業日の午後3時までとします。なお、当該受付時間を過ぎてからの申込は、翌営業日の取扱いとします。

ニューヨークまたはロンドンの銀行が休業日の場合は、申込の受付を行いません。

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、申込の受付を中止することおよびすでに受付けた申込の受付を取消すことがあります。

（2）申込単位

販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

取得申込者が販売会社との間で、自動継続投資契約（販売会社により名称が異なる場合があります。）および定時定額購入取引に関する契約等を締結した場合、当該契約に規定する単位とします。

（3）申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込者は、販売会社が定める日までに申込代金（申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じた額）、申込手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額の合計額）を販売会社に支払うものとします。

基準価額は販売会社または下記へお問い合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス <https://www.myam.co.jp/>

受益者が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の価額は、毎計算期間の末日の基準価額とします。

（4）申込手数料

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

収益分配金を再投資する場合、収益分配金は税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

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。したがって、保護預りの形態はありません。

取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、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。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

前記において「申込」を「取得申込」または「購入申込」ということがあります。

2【換金（解約）手続等】

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求には制限を設けることがあります。

（1）解約方法

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し行うものとします。

（2）解約受付

解約申込の受付は、販売会社の営業日の午後3時までとします。なお、当該受付時間を過ぎてからの申込は、翌営業日の取扱いとします。

ニューヨークまたはロンドンの銀行が休業日の場合は、解約の受付を行いません。

（3）解約単位

販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。

（4）解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額は販売会社または下記へお問合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス <https://www.myam.co.jp/>

（5）信託財産留保額

ありません。

（6）解約代金支払

原則として、解約請求受付日から起算して5営業日目以降、販売会社の営業所等で行います。

（7）解約に関する留意点

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付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を取消すことがあります。一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして計算された価額とします。

解約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き換えに、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、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。なお、解約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。

買取請求については、販売会社へお問合わせください。

前記において「解約」を「換金」ということがあります。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額の算出

基準価額は、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。当ファンドは便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されます。

組入資産の評価

主な資産の種類	評価方法
親投資信託受益証券	基準価額計算日の基準価額で評価します。
株式	原則として、基準価額計算日の金融商品取引所の終値で評価します。 外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。
公社債等	原則として、基準価額計算日における以下のいずれかの価額で評価します。 日本証券業協会発表の売買参考統計値(平均値) 金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除きます。） 価格情報会社の提供する価額 外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。
外貨建資産	原則として、基準価額計算日の対顧客相場の仲値で円換算を行います。 また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額は委託会社の営業日に日々計算されます。

基準価額は販売会社または下記へお問合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス <https://www.myam.co.jp/>

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

原則として無期限です。

信託約款の規定に該当する場合は償還となることがあります。

(4)【計算期間】

ファンドの計算期間は、原則として毎年12月1日から翌年11月30日までとします。

各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。また、最終計算期間の終了日は、ファンドの信託期間終了日とします。

（５）【その他】

信託の終了

1. 信託契約の解約

委託会社は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

委託会社は、信託契約の一部を解約することにより受益権の総口数が、10億口を下回った場合には、受託会社と合意のうえこの信託を解約し、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。

委託会社は、前記の事項について、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っ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送します。

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

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

前記の規定は、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又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記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。

2. 信託契約に関する監督官庁の命令

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

3. 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託を解約し、信託を終了させます。

ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、の書面決議で否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

4. 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

委託会社は、分割により委託会社の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。

5. 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社はの規定に従い、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。ただし、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

信託約款の変更等

1. 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。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は 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。
2. 委託会社は、前1.の事項（前1.の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合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、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由等の事項を定め、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發します。
3. 前2.の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下3.において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
4. 前2.の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
5. 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。
6. 前2.から5.までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この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。
7. 前1.から6.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であっても、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。

関係法人との契約等

委託会社と販売会社の間で締結された販売契約は、原則として契約期間満了の3ヵ月前までに委託会社、販売会社いずれかより別段の意思表示がない限り、1年毎に自動更新されます。

委託会社と投資顧問会社との間のファンドの運用の委託に関する契約の有効期間は、信託の終了日までとしますが、契約期間中でも、明治安田欧州株式マザーファンドおよび明治安田アジア株式マザーファンドについては3ヵ月前までに、書面をもって解約の予告をすることにより契約を解約することができます。

反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が信託約款の規定による一部解約の実行の請求を行ったときは、委託者が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託約款に規定する信託契約の解約または重大な約款の変更等を行う場合、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

運用にかかる報告

委託会社は、決算時および償還時に運用報告書を作成し、交付運用報告書は、知っている受益者に販売会社を通じて交付します。

委託会社は、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の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託会社は、運用報告書を交付したものとみなします。

ただし、委託会社は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付するものとします。

公告

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

<https://www.myam.co.jp/>

2. 前1. の電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

信託事務処理の再信託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務処理の一部について、株式会社日本カストディ銀行と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

信託約款に関する疑義の取扱い

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

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金に対する請求権

受益者は委託会社の決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）の収益分配金は、原則として税控除後、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日までに）から、販売会社を通じて、受益者に支払いを開始します。

受益者が、収益分配金についてその支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、その金銭は、委託会社に帰属します。

分配金再投資コースにお申込みされている受益者の収益分配金については、販売会社を通じて、自動継続投資契約に基づき、原則として税控除後、決算日の基準価額で翌営業日に再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(2) 償還金に対する請求権

受益者はファンドにかかる償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

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。）の償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までに）から、販売会社を通じて、受益者に支払いを開始します。

受益者が、信託終了による償還金についてその支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、その金銭は、委託会社に帰属します。

(3) 換金(解約)請求権

受益者は、販売会社を通じて委託会社に換金（解約）請求する権利を有します。

(4) 帳簿閲覧請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に、当該受益者にかかる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。

(5) 反対者の買取請求権

信託契約の解約、または重大な約款の変更等を行う場合には、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。

ただし、この信託は、受益者が信託約款の規定による一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託約款に規定する信託契約の解約または重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

第3【ファンドの経理状況】

（1） 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

（2） 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13期計算期間（2020年12月1日から2021年11月30日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】
 【楽天資産形成ファンド】
 (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第12期 2020年11月30日現在	第13期 2021年11月30日現在
資産の部		
流動資産		
金銭信託	162,471,706	184,761,954
親投資信託受益証券	4,599,925,670	5,164,722,802
未収入金	3,130,000	-
流動資産合計	4,765,527,376	5,349,484,756
資産合計		
	4,765,527,376	5,349,484,756
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	4,476,617	4,391,592
未払解約金	5,436,669	3,448,921
未払受託者報酬	1,277,829	1,450,329
未払委託者報酬	11,500,362	13,052,954
その他未払費用	141,364	160,756
流動負債合計	22,832,841	22,504,552
負債合計		
	22,832,841	22,504,552
純資産の部		
元本等		
元本	2,238,308,638	2,195,796,490
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	2,504,385,897	3,131,183,714
(分配準備積立金)	697,951,084	1,231,300,450
元本等合計	4,742,694,535	5,326,980,204
純資産合計		
	4,742,694,535	5,326,980,204
負債純資産合計		
	4,765,527,376	5,349,484,756

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第12期 自 2019年12月 3日 至 2020年11月30日	第13期 自 2020年12月 1日 至 2021年11月30日
営業収益		
有価証券売買等損益	242,733,557	706,147,132
営業収益合計	242,733,557	706,147,132
営業費用		
受託者報酬	2,521,609	2,802,669
委託者報酬	22,694,331	25,223,968
その他費用	410,428	456,832
営業費用合計	25,626,368	28,483,469
営業利益又は営業損失（ ）	217,107,189	677,663,663
経常利益又は経常損失（ ）	217,107,189	677,663,663
当期純利益又は当期純損失（ ）	217,107,189	677,663,663
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（ ）	5,103,511	49,534,398
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	2,439,032,740	2,504,385,897
剰余金増加額又は欠損金減少額	317,873,489	345,317,934
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	317,873,489	345,317,934
剰余金減少額又は欠損金増加額	470,254,415	342,257,790
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	470,254,415	342,257,790
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	4,476,617	4,391,592
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,504,385,897	3,131,183,714

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。
3.その他	当ファンドの計算期間は2020年12月1日から2021年11月30日までとなっております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

第12期 2020年11月30日現在		第13期 2021年11月30日現在	
1. 計算期間の末日における受益権の総数	2,238,308,638口	1. 計算期間の末日における受益権の総数	2,195,796,490口
2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	2.1189円 (21,189円)	2. 1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	2.4260円 (24,260円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第12期 自 2019年12月3日 至 2020年11月30日		第13期 自 2020年12月1日 至 2021年11月30日	
1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額 (明治安田欧州株式 マザーファンド)	100億円以下の部分 年率0.5%	1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当ファンドが投資する親投資信託受益証券の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た金額 (明治安田欧州株式 マザーファンド)	100億円以下の部分 年率0.5%
	100億円超の部分 年率0.45%		100億円超の部分 年率0.45%
(明治安田アジア株式 マザーファンド)	年率0.55%	(明治安田アジア株式 マザーファンド)	年率0.55%
2. 分配金の計算過程		2. 分配金の計算過程	
A 費用控除後の配当等収益額	63,297,548円	A 費用控除後の配当等収益額	74,933,464円
B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	158,913,152円	B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	553,195,801円
C 収益調整金額	1,806,434,813円	C 収益調整金額	1,899,883,264円
D 分配準備積立金額	480,217,001円	D 分配準備積立金額	607,562,777円
E 当ファンドの分配対象収益額	2,508,862,514円	E 当ファンドの分配対象収益額	3,135,575,306円
F 当ファンドの期末残存口数	2,238,308,638口	F 当ファンドの期末残存口数	2,195,796,490口
G 10,000口当たり収益分配対象額	11,208円	G 10,000口当たり収益分配対象額	14,279円
H 10,000口当たり分配金額	20円	H 10,000口当たり分配金額	20円
I 収益分配金金額	4,476,617円	I 収益分配金金額	4,391,592円

（金融商品に関する注記）

1．金融商品の状況に関する事項

	第12期 自 2019年12月 3日 至 2020年11月30日	第13期 自 2020年12月 1日 至 2021年11月30日
1．金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
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、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「（有価証券に関する注記）」の「売買目的有価証券」に記載しております。これらは価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。	同左
3．金融商品に係るリスク管理体制	委託会社においては運用部門から独立したリスク管理に関する委員会を設け投資リスクの管理を行っております。信託約款の遵守状況、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスク等モニターしており、ガイドラインに沿った運用を行っているかにつき定期的なフォロー及びチェックを実施しております。市場リスクについてはファンド運用状況の継続モニタリングを実施し、各種委員会においてパフォーマンス動向や業種配分等のポートフォリオ特性分析などファンドの運用状況を報告します。信用リスクについては格付けその他発行体等に関する情報を収集、分析のうえファンドの商品特性に照らして組入れ銘柄の信用リスク管理をしております。また、流動性リスクについては市場流動性の状況を把握し流動性リスクを管理しております。	同左
4．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おります。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

2．金融商品の時価等に関する事項

	第12期 2020年11月30日現在	第13期 2021年11月30日現在

1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	有価証券 売買目的有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	有価証券 売買目的有価証券 同左 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	第12期 自 2019年12月 3日 至 2020年11月30日	第13期 自 2020年12月 1日 至 2021年11月30日
	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	235,701,693	651,626,739
合計	235,701,693	651,626,739

(デリバティブ取引に関する注記)

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

第12期 自 2019年12月 3日 至 2020年11月30日	第13期 自 2020年12月 1日 至 2021年11月30日
該当事項はありません。	同左

(その他の注記)

元本の移動

(単位：円)

	第12期 自 2019年12月 3日 至 2020年11月30日	第13期 自 2020年12月 1日 至 2021年11月30日
期首元本額	2,377,174,927円	2,238,308,638円

期中追加設定元本額	320,770,927円	261,654,667円
期中一部解約元本額	459,637,216円	304,166,815円

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益 証券	明治安田日本株式マザーファンド	829,000,733	1,447,601,079	
	明治安田日本債券マザーファンド	1,062,173,315	1,696,609,436	
	明治安田欧州株式マザーファンド	100,304,373	263,569,800	
	明治安田アメリカ株式マザーファンド	242,617,338	1,120,334,081	
	明治安田アジア株式マザーファンド	5,902,194	52,080,369	
	明治安田外国債券インデックス・マザーファンド	393,807,207	584,528,037	
	合計	2,633,805,160	5,164,722,802	

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）

当ファンドは「明治安田日本株式マザーファンド、明治安田アメリカ株式マザーファンド、明治安田欧州株式マザーファンド、明治安田アジア株式マザーファンド、明治安田日本債券マザーファンド、明治安田外国債券インデックス・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。

同親投資信託の状況は次の通りです。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

明治安田日本株式マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

2021年11月30日現在	
資産の部	
流動資産	
金銭信託	47,653,229
株式	3,935,650,330
未収入金	271,227,938
未収配当金	27,705,042
流動資産合計	4,282,236,539
資産合計	4,282,236,539
負債の部	
流動負債	
未払金	270,985,538
その他未払費用	2,415
流動負債合計	270,987,953
負債合計	270,987,953
純資産の部	
元本等	
元本	2,297,126,848
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	1,714,121,738
元本等合計	4,011,248,586
純資産合計	4,011,248,586
負債純資産合計	4,282,236,539

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2.費用・収益の計上基準	(1)受取配当金の計上基準 受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

2021年11月30日現在	
1. 元本の移動	
期首	2020年12月 1日
期首元本額	2,558,399,082円
期末元本額	2,297,126,848円
期中追加設定元本額	198,619,267円
期中一部解約元本額	459,891,501円
元本の内訳	
明治安田日本株式ファンド	588,454,068円
明治安田ライフプランファンド20	157,559,075円
明治安田ライフプランファンド50	367,590,202円
明治安田ライフプランファンド70	323,536,685円
楽天資産形成ファンド	829,000,733円
明治安田VAライフプランファンド20(適格機関投資家専用)	6,547,924円
明治安田VAライフプランファンド50(適格機関投資家専用)	11,294,922円
明治安田VAライフプランファンド70(適格機関投資家専用)	13,143,239円
2. 1口当たり純資産額	1.7462円
(10,000口当たり純資産額)	(17,462円)

(注)*は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

(単位：円)

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
I N P E X	21,200	937.00	19,864,400	
大成建設	6,800	3,310.00	22,508,000	
熊谷組	4,500	2,628.00	11,826,000	
インフロニア・ホールディングス	16,400	939.00	15,399,600	
ヤクルト本社	5,700	5,670.00	32,319,000	
キリンホールディングス	14,100	1,817.00	25,619,700	
サントリー食品インターナショナル	6,700	4,005.00	26,833,500	
日本たばこ産業	23,400	2,273.50	53,199,900	
ワールド	41,200	1,189.00	48,986,800	
昭和電工	8,300	2,502.00	20,766,600	
関東電化工業	13,100	1,008.00	13,204,800	
日本触媒	7,200	5,070.00	36,504,000	
三菱瓦斯化学	12,400	1,889.00	23,423,600	
J S R	3,900	4,240.00	16,536,000	
花王	2,100	5,787.00	12,152,700	
関西ペイント	6,400	2,550.00	16,320,000	
太陽ホールディングス	6,100	3,225.00	19,672,500	
ポーラ・オルビスホールディングス	12,400	2,022.00	25,072,800	
日東電工	3,300	7,900.00	26,070,000	
協和キリン	12,600	3,170.00	39,942,000	
アステラス製薬	21,900	1,779.50	38,971,050	
エーザイ	3,600	6,873.00	24,742,800	
ヘリオス	41,400	1,326.00	54,896,400	
横浜ゴム	13,300	1,766.00	23,487,800	
日東紡績	9,700	2,666.00	25,860,200	
日本製鉄	20,000	1,699.50	33,990,000	
愛知製鋼	5,500	2,427.00	13,348,500	
三菱マテリアル	7,800	1,954.00	15,241,200	
リョービ	26,700	1,007.00	26,886,900	
S U M C O	8,300	2,488.00	20,650,400	
リンナイ	2,800	10,720.00	30,016,000	

小松製作所	4,300	2,592.00	11,145,600
日立建機	8,600	3,300.00	28,380,000
ハーモニック・ドライブ・システムズ	6,400	4,685.00	29,984,000
ダイキン工業	1,700	23,150.00	39,355,000
セガサミーホールディングス	17,200	1,845.00	31,734,000
NTN	114,200	210.00	23,982,000
THK	12,200	2,711.00	33,074,200
IHI	11,700	2,141.00	25,049,700
コニカミノルタ	34,700	469.00	16,274,300
日立製作所	8,100	6,688.00	54,172,800
三菱電機	18,700	1,424.50	26,638,150
東芝テック	4,500	4,355.00	19,597,500
I-PEX	1,900	1,940.00	3,686,000
日本電気	10,900	5,120.00	55,808,000
ルネサスエレクトロニクス	23,000	1,442.00	33,166,000
アルバック	8,800	6,500.00	57,200,000
ソニーグループ	10,600	13,825.00	146,545,000
TDK	6,400	4,500.00	28,800,000
アドバンテスト	2,800	9,990.00	27,972,000
日置電機	3,100	8,860.00	27,466,000
フェローテックホールディングス	10,000	3,730.00	37,300,000
ファナック	1,400	22,245.00	31,143,000
村田製作所	7,300	8,380.00	61,174,000
日本ケミコン	8,500	1,801.00	15,308,500
小糸製作所	4,600	6,530.00	30,038,000
SCREENホールディングス	1,800	11,500.00	20,700,000
日産自動車	71,400	562.90	40,191,060
トヨタ自動車	67,700	2,001.00	135,467,700
日野自動車	40,300	944.00	38,043,200
武蔵精密工業	3,500	1,772.00	6,202,000
NOK	14,500	1,214.00	17,603,000
アイシン	12,400	4,170.00	51,708,000
本田技研工業	13,400	3,101.00	41,553,400
テルモ	8,500	4,628.00	39,338,000
ニコン	42,600	1,177.00	50,140,200
HOYA	3,200	18,020.00	57,664,000
シード	49,600	561.00	27,825,600
シチズン時計	64,400	519.00	33,423,600
MTG	47,900	1,323.00	63,371,700

N I S S H A	14,000	1,578.00	22,092,000
任天堂	1,600	50,100.00	80,160,000
九州電力	6,000	811.00	4,866,000
東京瓦斯	17,400	1,945.00	33,843,000
東急	25,300	1,571.00	39,746,300
東海旅客鉄道	2,500	15,600.00	39,000,000
商船三井	8,300	6,500.00	53,950,000
A N Aホールディングス	4,700	2,239.50	10,525,650
ネクソン	14,100	2,254.00	31,781,400
エヌ・ティ・ティ・データ・イントラマート	5,900	2,498.00	14,738,200
A L B E R T	5,400	4,450.00	24,030,000
ソースネクスト	25,400	185.00	4,699,000
Zホールディングス	33,900	752.00	25,492,800
伊藤忠テクノソリューションズ	3,400	3,695.00	12,563,000
日本ユニシス	2,100	3,280.00	6,888,000
日本電信電話	20,700	3,125.00	64,687,500
エヌ・ティ・ティ・データ	7,800	2,394.00	18,673,200
ソフトバンクグループ	12,800	6,030.00	77,184,000
I D O M	70,200	689.00	48,367,800
丸紅	48,800	1,017.50	49,654,000
三井物産	13,000	2,557.00	33,241,000
住友商事	31,800	1,546.00	49,162,800
ローソン	4,100	5,540.00	22,714,000
アダストリア	14,500	1,863.00	27,013,500
三越伊勢丹ホールディングス	19,800	776.00	15,364,800
T O K Y O B A S E	23,400	669.00	15,654,600
コジマ	68,600	556.00	38,141,600
ゼビオホールディングス	15,000	879.00	13,185,000
ビジョナリーホールディングス	78,900	242.00	19,093,800
ヤマダホールディングス	46,000	396.00	18,216,000
三菱UFJフィナンシャル・グループ	131,700	601.40	79,204,380
三井住友フィナンシャルグループ	17,800	3,703.00	65,913,400
ふくおかフィナンシャルグループ	19,300	1,838.00	35,473,400
野村ホールディングス	38,100	477.40	18,188,940
マネックスグループ	40,200	931.00	37,426,200
東京海上ホールディングス	5,000	5,708.00	28,540,000
T & Dホールディングス	44,700	1,342.00	59,987,400
オリエン特コーポレーション	112,200	124.00	13,912,800
東急不動産ホールディングス	81,000	586.00	47,466,000

三井不動産	10,200	2,336.00	23,827,200	
L I F U L L	155,700	258.00	40,170,600	
ジェイエイシーリクルートメント	1,200	1,988.00	2,385,600	
F R O N T E O	43,300	3,600.00	155,880,000	
エムスリー	2,200	6,119.00	13,461,800	
エアトリ	1,900	3,155.00	5,994,500	
キュービーネットホールディングス	12,700	1,653.00	20,993,100	
リログループ	18,900	2,093.00	39,557,700	
合 計	2,553,100		3,935,650,330	

(2) 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。

明治安田アメリカ株式マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2021年11月30日現在	
資産の部	
流動資産	
金銭信託	14,503,369
株式	3,648,809,542
投資信託受益証券	48,734,653
投資証券	105,057,061
未収入金	9,897,294
未収配当金	3,996,030
流動資産合計	3,830,997,949
資産合計	3,830,997,949
負債の部	
流動負債	
前受金	5,380,870
その他未払費用	17,253
流動負債合計	5,398,123
負債合計	5,398,123
純資産の部	
元本等	
元本	828,461,541
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	2,997,138,285
元本等合計	3,825,599,826
純資産合計	3,825,599,826
負債純資産合計	3,830,997,949

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、金融商品取引業者等から提示される気配相場、または運用会社等が公表する基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>(3) 投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、金融商品取引業者等から提示される気配相場、または運用会社等が公表する基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>(4) 為替予約取引 個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>
3. 費用・収益の計上基準	<p>(1) 受取配当金の計上基準 受取配当金は原則として、株式及び投資証券の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。</p> <p>受取配当金は、投資信託受益証券の収益分配を、原則として収益分配金落の売買が行われる日において、当該収益分配金を計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(3) 為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

2021年11月30日現在	
1. 元本の移動	
期首	2020年12月 1日
期首元本額	890,668,765円
期末元本額	828,461,541円
期中追加設定元本額	84,565,750円
期中一部解約元本額	146,772,974円
元本の内訳	
明治安田アメリカ株式ファンド	276,091,643円
明治安田ライフプランファンド 20	10,304,402円

明治安田ライフプランファンド50	48,857,677円
明治安田ライフプランファンド70	47,994,229円
フコク株25大河	26,173,266円
フコク株50大河	66,492,428円
フコク株75大河	94,337,829円
楽天資産形成ファンド	242,617,338円
明治安田VAアメリカ株式ファンド(適格機関投資家専用)	9,761,561円
明治安田VALライフプランファンド20(適格機関投資家専用)	460,699円
明治安田VALライフプランファンド50(適格機関投資家専用)	1,589,419円
明治安田VALライフプランファンド70(適格機関投資家専用)	2,016,573円
大河25VA 適格機関投資家専用	239,283円
大河50VA 適格機関投資家専用	499,648円
大河75VA 適格機関投資家専用	1,025,546円
2. 1口当たり純資産額	4.6177円
(10,000口当たり純資産額)	(46,177円)

(注)*は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	

米ドル	CHEVRON CORP	1,720	114.85	197,542.00
	EXXON MOBIL CORP	1,080	61.59	66,517.20
	HESS CORP	660	76.07	50,206.20
	KINDER MORGAN INC	2,280	16.01	36,502.80
	MARATHON PETROLEUM CORP	710	61.78	43,863.80
	PHILLIPS 66	940	69.86	65,668.40
	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	170	183.36	31,171.20
	VALERO ENERGY CORP	430	68.17	29,313.10
	WILLIAMS COS INC	1,420	28.01	39,774.20
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	430	291.35	125,280.50
	AVERY DENNISON CORP	130	215.53	28,018.90
	BALL CORP	1,270	94.81	120,408.70
	CELANESE CORP-SERIES A	610	159.79	97,471.90
	DOW INC	270	56.86	15,352.20
	FREEMONT-MCMORAN INC	1,440	37.98	54,691.20
	INTERNATIONAL PAPER CO	380	47.22	17,943.60
	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	90	147.19	13,247.10
	LINDE PLC	530	320.74	169,992.20
	LYONDELLBASELL INDU-CL A	160	89.17	14,267.20
	MOSAIC CO/THE	970	36.03	34,949.10
	NEWMONT GOLDCORP CORP	270	55.40	14,958.00
	PACKAGING CORP OF AMERICA	70	133.70	9,359.00
	SEALED AIR CORP	220	64.20	14,124.00
	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	580	334.28	193,882.40
	3M CO	620	176.23	109,262.60
	CATERPILLAR INC	1,040	195.92	203,756.80
	CUMMINS INC	580	217.27	126,016.60
	DEERE & CO	510	348.09	177,525.90
	DOVER CORP	90	171.80	15,462.00
	EMERSON ELECTRIC CO	1,320	90.86	119,935.20
	FASTENAL CO	470	60.94	28,641.80
	FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	100	102.96	10,296.00
	GENERAL DYNAMICS CORP	130	194.44	25,277.20
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	220	207.66	45,685.20	
ILLINOIS TOOL WORKS	180	238.11	42,859.80	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	410	78.36	32,127.60	
NORTHROP GRUMMAN CORP	50	356.39	17,819.50	
PARKER HANNIFIN CORP	120	309.14	37,096.80	

PENTAIR PLC	1,960	76.80	150,528.00
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	2,880	82.94	238,867.20
SMITH (A.O.)CORP	2,180	80.86	176,274.80
SNAP-ON INC	320	212.82	68,102.40
MW GRAINGER INC	60	495.58	29,734.80
CINTAS CORP	40	434.73	17,389.20
NIELSEN HOLDINGS PLC	4,450	20.18	89,801.00
REPUBLIC SERVICES INC	90	138.23	12,440.70
ROBERT HALF INTL INC	1,460	114.76	167,549.60
ROLLINS INC	240	35.33	8,479.20
WASTE MANAGEMENT INC	900	166.83	150,147.00
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	240	95.62	22,948.80
CSX CORP	3,400	35.62	121,108.00
EXPEDITORS INTL WASH INC	90	126.76	11,408.40
NORFOLK SOUTHERN CORP	240	268.74	64,497.60
OLD DOMINION FREIGHT LINE	350	357.22	125,027.00
UNION PACIFIC CORP	290	239.46	69,443.40
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	330	204.64	67,531.20
APTIV PLC	70	165.49	11,584.30
BORGWARNER INC	320	44.81	14,339.20
FORD MOTOR CO	7,950	19.67	156,376.50
GENERAL MOTORS CO	400	59.86	23,944.00
TESLA INC	780	1,136.99	886,852.20
LENNAR CORP-A	1,400	107.25	150,150.00
NIKE INC -CL B	1,160	169.87	197,049.20
PVH CORP	110	109.85	12,083.50
TAPESTRY INC	440	41.74	18,365.60
VF CORP	160	73.73	11,796.80
BOOKING HOLDINGS INC	75	2,182.01	163,650.75
CAESARS ENTERTAINMENT INC	100	93.48	9,348.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	23	1,678.10	38,596.30
DARDEN RESTAURANTS INC	180	141.75	25,515.00
EXPEDIA GROUP INC	110	166.50	18,315.00
MCDONALD'S CORP	970	250.30	242,791.00
MGM RESORTS INTERNATIONAL	240	41.13	9,871.20
STARBUCKS CORP	2,390	110.73	264,644.70
YUM! BRANDS INC	430	125.25	53,857.50
ACTIVISION BLIZZARD INC	250	60.31	15,077.50

ALPHABET INC-CL A	218	2,910.61	634,512.98
ALPHABET INC-CL C	240	2,922.28	701,347.20
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	310	668.19	207,138.90
COMCAST CORP-CLASS A	2,760	51.53	142,222.80
DISCOVERY INC-C	550	24.05	13,227.50
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	3,970	34.02	135,059.40
META PLATFORMS INC	1,990	338.03	672,679.70
NETFLIX INC	550	663.84	365,112.00
OMNICOM GROUP	1,950	67.47	131,566.50
WALT DISNEY CO/THE	960	147.81	141,897.60
AMAZON.COM INC	370	3,561.57	1,317,780.90
AUTOZONE INC	70	1,838.69	128,708.30
EBAY INC	210	70.55	14,815.50
HOME DEPOT INC	600	406.82	244,092.00
LKQ CORP	220	57.60	12,672.00
LOWE'S COS INC	590	248.58	146,662.20
ROSS STORES INC	310	111.66	34,614.60
TARGET CORP	990	249.16	246,668.40
TJX COMPANIES INC	1,780	70.67	125,792.60
ULTA BEAUTY INC	50	401.42	20,071.00
COSTCO WHOLESALE CORP	490	554.88	271,891.20
KROGER CO	370	42.35	15,669.50
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	340	46.08	15,667.20
WALMART INC	1,230	142.63	175,434.90
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	2,450	64.81	158,784.50
COCA-COLA CO/THE	5,320	54.58	290,365.60
CONAGRA BRANDS INC	530	31.51	16,700.30
GENERAL MILLS INC	260	63.52	16,515.20
JM SMUCKER CO/THE	90	129.37	11,643.30
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	380	60.64	23,043.20
PEPSICO INC	1,500	164.14	246,210.00
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,990	87.35	173,826.50
TYSON FOODS INC-CL A	1,130	81.88	92,524.40
COLGATE-PALMOLIVE CO	630	77.71	48,957.30
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	100	340.05	34,005.00
KIMBERLY-CLARK CORP	120	135.04	16,204.80
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3,080	149.02	458,981.60
ABBOTT LABORATORIES	690	128.03	88,340.70

ALIGN TECHNOLOGY INC	40	634.47	25,378.80
AMERISOURCEBERGEN CORP	170	120.23	20,439.10
ANTHEM INC	200	416.22	83,244.00
BECTON DICKINSON AND CO	60	243.61	14,616.60
BOSTON SCIENTIFIC CORP	990	38.59	38,204.10
CENTENE CORP	270	73.77	19,917.90
CERNER CORP	1,710	72.86	124,590.60
CIGNA CORP	110	199.61	21,957.10
CVS HEALTH CORPORATION	330	92.02	30,366.60
DAVITA INC	140	96.91	13,567.40
DENTSPLY SIRONA INC	1,390	48.69	67,679.10
HCA HEALTHCARE INC	800	229.92	183,936.00
HENRY SCHEIN INC	1,700	73.77	125,409.00
HUMANA INC	90	428.07	38,526.30
IDEXX LABORATORIES INC	130	631.30	82,069.00
INTUITIVE SURGICAL INC	60	334.74	20,084.40
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	290	291.92	84,656.80
MEDTRONIC PLC	1,060	110.28	116,896.80
STRYKER CORP	120	243.50	29,220.00
UNITEDHEALTH GROUP INC	900	452.00	406,800.00
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	400	121.27	48,508.00
ABBVIE INC	320	116.89	37,404.80
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1,050	153.42	161,091.00
AMGEN INC	560	203.47	113,943.20
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	350	54.64	19,124.00
DANAHER CORP	290	326.52	94,690.80
ELI LILLY & CO	1,000	254.83	254,830.00
GILEAD SCIENCES INC	280	70.65	19,782.00
JOHNSON & JOHNSON	2,680	159.75	428,130.00
MERCK & CO. INC.	3,460	74.89	259,119.40
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	90	1,536.22	138,259.80
PFIZER INC	2,960	52.40	155,104.00
REGENERON PHARMACEUTICALS	30	654.40	19,632.00
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	200	648.77	129,754.00
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	480	190.11	91,252.80
WATERS CORP	460	341.22	156,961.20
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	140	447.38	62,633.20
ZOETIS INC	690	223.55	154,249.50

BANK OF AMERICA CORP	6,010	45.59	273,995.90
CITIGROUP INC	790	65.04	51,381.60
CITIZENS FINANCIAL GROUP	480	48.78	23,414.40
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,050	15.37	16,138.50
JPMORGAN CHASE & CO	2,000	161.23	322,460.00
KEYCORP	3,150	22.83	71,914.50
M & T BANK CORP	180	152.16	27,388.80
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	7,600	17.73	134,748.00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	80	200.88	16,070.40
REGIONS FINANCIAL CORP	990	23.54	23,304.60
TRUIST FINANCIAL CORP	340	61.06	20,760.40
US BANCORP	1,130	57.40	64,862.00
WELLS FARGO & CO	4,870	49.16	239,409.20
AMERICAN EXPRESS CO	1,010	157.86	159,438.60
AMERIPRISE FINANCIAL INC	50	293.71	14,685.50
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	350	57.01	19,953.50
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,230	282.12	347,007.60
BLACKROCK INC	20	928.00	18,560.00
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	400	147.02	58,808.00
CME GROUP INC	610	225.33	137,451.30
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	100	113.32	11,332.00
FRANKLIN RESOURCES INC	4,740	33.75	159,975.00
GOLDMAN SACHS GROUP INC	80	386.54	30,923.20
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	890	131.90	117,391.00
INVESCO LTD	6,220	23.24	144,552.80
MORGAN STANLEY	420	97.23	40,836.60
NORTHERN TRUST CORP	110	119.94	13,193.40
S&P GLOBAL INC	40	464.93	18,597.20
SCHWAB (CHARLES) CORP	3,100	80.10	248,310.00
STATE STREET CORP	190	93.19	17,706.10
SYNCHRONY FINANCIAL	470	47.12	22,146.40
T ROWE PRICE GROUP INC	70	207.02	14,491.40
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	540	54.95	29,673.00
CHUBB LTD	180	185.04	33,307.20
GLOBE LIFE INC	610	88.47	53,966.70
LOEWS CORP	470	55.11	25,901.70
MARSH & MCLENNAN COS	410	167.03	68,482.30
METLIFE INC	2,880	59.89	172,483.20

PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	310	70.92	21,985.20
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	480	105.03	50,414.40
TRAVELERS COS INC/THE	520	152.40	79,248.00
CBRE GROUP INC	340	97.96	33,306.40
ACCENTURE PLC-CL A	220	365.82	80,480.40
ADOBE INC	560	687.49	384,994.40
AUTODESK INC	640	261.15	167,136.00
AUTOMATIC DATA PROCESSING	240	235.90	56,616.00
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	100	175.51	17,551.00
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	240	79.71	19,130.40
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	360	105.39	37,940.40
FISERV INC	160	97.47	15,595.20
FORTINET INC	270	343.30	92,691.00
GARTNER INC	100	325.00	32,500.00
GLOBAL PAYMENTS INC	690	120.26	82,979.40
INTL BUSINESS MACHINES CORP	120	118.50	14,220.00
INTUIT INC	40	694.66	27,786.40
KYNDRYL HOLDINGS INC	24	16.30	391.20
MASTERCARD INC - A	1,170	323.01	377,921.70
MICROSOFT CORP	6,660	336.63	2,241,955.80
NORTONLIFELOCK INC	710	25.31	17,970.10
ORACLE CORP	1,390	92.94	129,186.60
PAYPAL HOLDINGS INC	700	187.24	131,068.00
PTC INC	490	110.32	54,056.80
SALESFORCE.COM INC	510	296.74	151,337.40
SERVICENOW INC	320	672.82	215,302.40
VISA INC-CLASS A SHARES	1,510	196.29	296,397.90
APPLE INC	13,920	160.24	2,230,540.80
ARISTA NETWORKS INC	240	126.60	30,384.00
CDW CORP/DE	830	194.80	161,684.00
CISCO SYSTEMS INC	1,920	55.76	107,059.20
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	950	14.61	13,879.50
HEWLETT-PACKARD CO	280	35.93	10,060.40
NETAPP INC	830	91.52	75,961.60
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	330	104.06	34,339.80
TE CONNECTIVITY LTD	130	159.39	20,720.70
WESTERN DIGITAL CORP	350	58.99	20,646.50
AT&T INC	1,410	23.89	33,684.90

T-MOBILE US INC	650	113.40	73,710.00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4,920	51.66	254,167.20
AES CORP	5,260	23.62	124,241.20
AMEREN CORPORATION	1,300	85.09	110,617.00
AMERICAN ELECTRIC POWER	400	83.31	33,324.00
ATMOS ENERGY CORP	1,000	93.80	93,800.00
DTE ENERGY COMPANY	200	111.49	22,298.00
DUKE ENERGY CORP	190	100.22	19,041.80
EXELON CORP	260	54.17	14,084.20
NEXTERA ENERGY INC	1,970	88.66	174,660.20
SEMPRA ENERGY	140	124.20	17,388.00
SOUTHERN CO	2,060	62.82	129,409.20
WEC ENERGY GROUP INC	1,420	90.49	128,495.80
ADVANCED MICRO DEVICES	2,310	161.91	374,012.10
ANALOG DEVICES INC	110	183.20	20,152.00
APPLIED MATERIALS INC	800	151.22	120,976.00
BROADCOM INC	380	564.34	214,449.20
ENPHASE ENERGY INC	210	256.71	53,909.10
INTEL CORP	1,670	50.00	83,500.00
KLA CORPORATION	80	413.84	33,107.20
LAM RESEARCH CORP	140	680.54	95,275.60
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	170	84.40	14,348.00
MICRON TECHNOLOGY INC	310	86.14	26,703.40
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	140	564.32	79,004.80
NVIDIA CORP	2,180	333.76	727,596.80
NXP SEMICONDUCTORS NV	80	223.94	17,915.20
QORVO INC	80	150.84	12,067.20
QUALCOMM INC	1,030	183.74	189,252.20
TEXAS INSTRUMENTS INC	540	194.38	104,965.20
米ドル 小計	249,060		32,071,807.53 (3,648,809,542)
合 計	249,060		3,648,809,542 (3,648,809,542)

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3)通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

(2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資信託受益証券	SPDR S&P 500 ETF TRUST	922	428,361.20	
	投資信託受益証券 小計		922	428,361.20 (48,734,653)	
	投資証券	AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	380	101,437.20	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	50	12,039.00	
		CROWN CASTLE INTL CORP	690	128,222.70	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	70	11,815.30	
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,140	141,008.40	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	9,670	158,781.40	
		IRON MOUNTAIN INC	270	12,652.20	
		KIMCO REALTY CORP	1,520	35,385.60	
		ORION OFFICE REIT INC	52	967.20	
		PROLOGIS INC	570	87,369.60	
		PUBLIC STORAGE	80	26,551.20	
		REALTY INCOME CORP	520	36,296.00	
		REGENCY CENTERS CORP	2,160	152,841.60	
WELLTOWER INC	220	18,048.80			
投資証券 小計		20,392	923,416.20 (105,057,061)		
米ドル合計			21,314	1,351,777.40 (153,791,714)	
合計				153,791,714 (153,791,714)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資信託 受益証券 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計額に 対する比率
米ドル	株式 257銘柄	95.4%			95.9%
	投資信託受益証券 1銘柄		1.3%		1.3%
	投資証券 14銘柄			2.7%	2.8%

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。

明治安田欧州株式マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2021年11月30日現在	
資産の部	
流動資産	
預金	30,606,639
金銭信託	67,095,506
株式	2,028,262,353
未収配当金	1,369,404
流動資産合計	2,127,333,902
資産合計	2,127,333,902
負債の部	
流動負債	
その他未払費用	3,928
流動負債合計	3,928
負債合計	3,928
純資産の部	
元本等	
元本	809,581,309
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	1,317,748,665
元本等合計	2,127,329,974
純資産合計	2,127,329,974
負債純資産合計	2,127,333,902

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1.運用資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 為替予約取引 個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
2.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>
3.費用・収益の計上基準	<p>(1) 受取配当金の計上基準 受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(3) 為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

2021年11月30日現在	
1. 元本の移動	
期首	2020年12月 1日
期首元本額	947,582,735円
期末元本額	809,581,309円
期中追加設定元本額	153,772,855円
期中一部解約元本額	291,774,281円
元本の内訳	
欧州厳選株式ファンド	126,286,381円
明治安田欧州株式ファンド	178,988,736円
明治安田ライフプランファンド20	17,747,312円
明治安田ライフプランファンド50	82,466,477円
明治安田ライフプランファンド70	81,931,670円
フコク株25大河	29,251,829円
フコク株50大河	72,969,676円
フコク株75大河	103,375,497円
楽天資産形成ファンド	100,304,373円
明治安田VA欧州株式ファンド（適格機関投資家専用）	7,782,612円
明治安田VAライフプランファンド20（適格機関投資家専用）	735,584円
明治安田VAライフプランファンド50（適格機関投資家専用）	2,539,135円
明治安田VAライフプランファンド70（適格機関投資家専用）	3,319,668円
大河25VA 適格機関投資家専用	255,100円

大河50VA 適格機関投資家専用	533,150円
大河75VA 適格機関投資家専用	1,094,109円
2. 1口当たり純資産額	2.6277円
(10,000口当たり純資産額)	(26,277円)

(注)*は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	LINDE PLC	959	320.74	307,589.66	
	米ドル 小計	959		307,589.66 (34,994,475)	

ユーロ	TOTALENERGIES SE	8,656	41.20	356,627.20	
	CRH PLC	8,180	43.40	355,012.00	
	BRENNTAG SE	1,973	76.34	150,618.82	
	LEGRAND SA	2,331	95.78	223,263.18	
	THALES SA	1,566	73.88	115,696.08	
	VINCI SA	3,235	84.16	272,257.60	
	BUREAU VERITAS SA	10,713	28.31	303,285.03	
	WOLTERS KLUWER	1,525	100.30	152,957.50	
	DEUTSCHE POST AG-REG	3,566	53.58	191,066.28	
	CONTINENTAL AG	2,242	93.25	209,066.50	
	VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AAG	457	39.50	18,051.50	
	VOLKSWAGEN AG-PFD	1,809	164.52	297,616.68	
	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	640	697.20	446,208.00	
	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	13,095	25.01	327,505.95	
	VIVENDI SE	11,428	11.20	127,993.60	
	DELIVERY HERO SE	1,655	119.30	197,441.50	
	KERRY GROUP PLC-A	1,081	108.35	117,126.35	
	L'OREAL	763	401.80	306,573.40	
	UNILEVER PLC	4,967	46.60	231,487.03	
	BAYER AG-REG	4,172	45.32	189,075.04	
	SANOFI	2,007	85.61	171,819.27	
	AIB GROUP PLC	55,296	1.97	108,933.12	
	BNP PARIBAS	6,046	55.38	334,827.48	
	AXA SA	16,034	24.23	388,583.99	
SAP SE	4,270	116.80	498,736.00		
WORLDLINE SA	4,186	47.47	198,709.42		
RWE AG	5,685	35.02	199,088.70		
ASML HOLDING NV	1,261	704.80	888,752.80		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	8,717	40.22	350,597.74		
	ユーロ 小計	187,556		7,728,977.76	(992,478,034)

イギリスポンド	ANGLO AMERICAN PLC	12,141	26.83	325,803.73
	BHP GROUP PLC	5,597	20.19	113,003.43
	BODYCOTE PLC	15,215	8.33	126,817.02
	FERGUSON PLC	1,132	115.55	130,802.60
	RELX PLC	11,492	23.43	269,257.56
	PERSIMMON PLC	4,280	27.59	118,085.20
	ASCENTIAL PLC	32,083	4.37	140,202.71
	INFORMA PLC	24,165	4.74	114,542.10
	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	19,251	6.25	120,318.75
	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	4,444	19.07	84,747.08
	DIAGEO PLC	10,214	38.23	390,532.29
	GLAXOSMITHKLINE PLC	15,418	15.25	235,124.50
	BARCLAYS PLC	192,540	1.83	352,887.31
	NATWEST GROUP PLC	83,226	2.10	175,107.50
	3I GROUP PLC	9,324	13.88	129,417.12
	ST JAMES'S PLACE PLC	12,059	15.62	188,421.87
PRUDENTIAL PLC	22,302	12.94	288,699.39	
イギリスポンド 小計		474,883		3,303,770.16 (500,719,405)
スイスフラン	NESTLE SA-REG	2,712	120.10	325,711.20
	ALCON INC	1,775	73.08	129,717.00
	LONZA GROUP AG-REG	362	730.40	264,404.80
	NOVARTIS AG-REG	6,213	74.24	461,253.12
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,563	357.50	558,772.50
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1,058	381.80	403,944.40
スイスフラン 小計		13,683		2,143,803.02 (264,223,722)
スウェーデンクローナ	SWEDBANK AB - A SHARES	19,169	183.56	3,518,661.64
	スウェーデンクローナ 小計	19,169		3,518,661.64 (44,088,830)
ノルウェークローネ	TOMRA SYSTEMS ASA	4,972	601.40	2,990,160.80
	MOWI ASA	9,617	210.40	2,023,416.80
	DNB BANK ASA	7,049	201.80	1,422,488.20
ノルウェークローネ 小計		21,638		6,436,065.80 (81,158,789)

デンマーククローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	2,241	492.10	1,102,796.10	
	NOVOZYMES A/S-B SHARES	2,397	488.60	1,171,174.20	
	NOVO NORDISK A/S-B	4,002	715.70	2,864,231.40	
	ORSTED A/S	1,496	846.20	1,265,915.20	
デンマーククローネ 小計		10,136		6,404,116.90	(110,599,098)
合 計		728,024		2,028,262,353	(2,028,262,353)

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3)通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

(2)株式以外の有価証券

該当事項はありません。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	合計額に 対する比率
米ドル	株式 1銘柄	1.6%	1.7%
ユーロ	株式 29銘柄	46.7%	48.9%
イギリスポンド	株式 17銘柄	23.5%	24.7%
スイスフラン	株式 6銘柄	12.4%	13.0%
スウェーデンクローナ	株式 1銘柄	2.1%	2.2%
ノルウェークローネ	株式 3銘柄	3.8%	4.0%
デンマーククローネ	株式 4銘柄	5.2%	5.5%

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。

明治安田アジア株式マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

2021年11月30日現在	
資産の部	
流動資産	
預金	45,787,382
金銭信託	80,614,584
株式	7,533,805,638
新株予約権証券	13,938,269
投資証券	84,301,982
未収入金	238,340
未収配当金	5,971,096
流動資産合計	7,764,657,291
資産合計	7,764,657,291
負債の部	
流動負債	
未払金	42,009,689
その他未払費用	10,915
流動負債合計	42,020,604
負債合計	42,020,604
純資産の部	
元本等	
元本	875,199,433
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	6,847,437,254
元本等合計	7,722,636,687
純資産合計	7,722,636,687
負債純資産合計	7,764,657,291

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 新株予約権証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(3) 投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、金融商品取引業者等から提示される気配相場、または運用会社等が公表する基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>(4) 為替予約取引 個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>
3. 費用・収益の計上基準	<p>(1) 受取配当金の計上基準 受取配当金は原則として、株式及び投資証券の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(3) 為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

2021年11月30日現在	
1. 元本の移動	
期首	2020年12月 1日
期首元本額	888,438,586円
期末元本額	875,199,433円
期中追加設定元本額	747,278円
期中一部解約元本額	13,986,431円
元本の内訳	
楽天資産形成ファンド	5,902,194円
明治安田V A アジア株式ファンド（適格機関投資家専用）	869,297,239円
2. 1口当たり純資産額	8.8239円

(10,000口当たり純資産額)

(注) * は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	NIO INC - ADR	27,954	40.46	1,131,018.84	
	BAIDU INC - SPON ADR	3,827	150.29	575,159.83	
	SEA LTD-ADR	14,733	297.96	4,389,844.68	
	TDCX INC	18,417	18.94	348,817.98	
米ドル 小計		64,931		6,444,841.33 (733,229,598)	
香港ドル	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	700,000	10.24	7,168,000.00	
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	90,500	164.70	14,905,350.00	
	ORIENT OVERSEAS INTL LTD	36,000	144.50	5,202,000.00	
	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	183,000	28.80	5,270,400.00	
	LI NING CO LTD	257,000	86.10	22,127,700.00	
	HUAZHU GROUP LTD	139,000	31.10	4,322,900.00	
	TENCENT HOLDINGS LTD	66,800	462.40	30,888,320.00	
	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	145,552	130.00	18,921,760.00	
	MEITUAN-CLASS B	61,200	245.00	14,994,000.00	
	CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	86,000	65.50	5,633,000.00	
	HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	76,800	126.70	9,730,560.00	
	JOINN LABORATORIES CHINA C-H	30,520	93.50	2,853,620.00	
	REMEGEN CO LTD-H	83,500	106.40	8,884,400.00	
	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	88,500	106.40	9,416,400.00	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	21,700	445.00	9,656,500.00	
	AIA GROUP LTD	216,800	83.90	18,189,520.00	
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	56,300	81.60	4,594,080.00	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	754,000	13.64	10,284,560.00		
香港ドル 小計		3,093,172		203,043,070.00 (2,962,398,391)	
マレーシアリン ギット	FRONTKEN CORP BHD	1,885,200	3.67	6,918,684.00	
	HARTELEGA HOLDINGS BHD	283,500	6.40	1,814,400.00	
マレーシアリンギット 小計		2,168,700		8,733,084.00 (234,498,151)	

タイパーツ	SRI TRANG AGRO-INDUSTRY-FOR	502,800	32.00	16,089,600.00	
	ASIAN SEA CORP PCL-F	1,389,600	16.60	23,067,360.00	
	JMT NETWORK SERVICES PCL-F	796,200	59.25	47,174,850.00	
	DIGITAL TELECOMMUNICATIONS-F	868,912	13.80	11,990,985.60	
	GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN	278,900	40.00	11,156,000.00	
タイパーツ 小計		3,836,412		109,478,795.60	(370,038,329)
インドネシアルピア	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	3,736,023	4,170.00	15,579,215,910.00	
	インドネシアルピア 小計		3,736,023		15,579,215,910.00
韓国ウォン	LG CHEM LTD	1,881	712,000.00	1,339,272,000.00	
	SK IE TECHNOLOGY CO LTD	2,643	165,500.00	437,416,500.00	
	KIA CORP	11,949	79,200.00	946,360,800.00	
	HYBE CO LTD	2,975	369,000.00	1,097,775,000.00	
	KAKAO CORP	16,370	123,000.00	2,013,510,000.00	
	NAVER CORP	5,834	386,500.00	2,254,841,000.00	
	SK BIOSCIENCE CO LTD	1,607	277,000.00	445,139,000.00	
	KAKAOBANK CORP	11,256	70,300.00	791,296,800.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	72,904	72,300.00	5,270,959,200.00	
	SK HYNIX INC	14,305	116,000.00	1,659,380,000.00	
韓国ウォン 小計		141,724		16,255,950,300.00	(1,557,320,038)
新台幣ドル	GIANT MANUFACTURING	89,000	317.50	28,257,500.00	
	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	33,000	392.50	12,952,500.00	
	CHAILEASE HOLDING CO LTD	181,130	242.00	43,833,460.00	
	HON HAI PRECISION INDUSTRY	286,000	103.50	29,601,000.00	
	EMEMORY TECHNOLOGY INC	17,000	2,190.00	37,230,000.00	
	GLOBALWAFERS CO LTD	47,000	826.00	38,822,000.00	
	MEDIATEK INC	21,000	1,030.00	21,630,000.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	281,000	593.00	166,633,000.00	
新台幣ドル 小計		955,130		378,959,460.00	(1,551,687,404)
合 計		13,996,092		7,533,805,638	(7,533,805,638)

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3)通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

(2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
シンガポールドル	投資証券	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	530,431	1,013,123.21	
シンガポールドル合計			530,431	1,013,123.21 (84,301,982)	
マレーシアリンギット	新株予約権証券	FRONTKEN CORP BHD-CW26	628,400.00	342,478.00	
マレーシアリンギット合計			628,400.00	342,478.00 (9,196,116)	
タイバーツ	新株予約権証券	JMT NETWORK SERV -CW22	81,570.00	1,403,004.00	
タイバーツ合計			81,570.00	1,403,004.00 (4,742,153)	
合計				98,240,251 (98,240,251)	

(注1) 通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2) 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3) 通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入新株予約権 証券 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計額に 対する比率
米ドル	株式 4銘柄	9.5%			9.6%
香港ドル	株式 18銘柄	38.4%			38.9%
シンガポールドル	投資証券 1銘柄			1.1%	1.1%
マレーシアリンギット	株式 2銘柄	3.0%			3.1%
	新株予約権証券 1銘柄		0.1%		0.1%
タイバーツ	株式 5銘柄	4.8%			4.8%
	新株予約権証券 1銘柄		0.1%		0.1%
インドネシアルピア	株式 1銘柄	1.6%			1.6%
韓国ウォン	株式 10銘柄	20.2%			20.4%
新台湾ドル	株式 8銘柄	20.1%			20.3%

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。

明治安田日本債券マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2021年11月30日現在	
資産の部	
流動資産	
金銭信託	1,871,590,518
国債証券	12,518,292,410
社債券	14,709,916,780
未収入金	909,058,760
未収利息	59,036,905
前払費用	10,782,862
流動資産合計	30,078,678,235
資産合計	30,078,678,235
負債の部	
流動負債	
未払金	2,539,620,110
その他未払費用	85,467
流動負債合計	2,539,705,577
負債合計	2,539,705,577
純資産の部	
元本等	
元本	17,240,473,118
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	10,298,499,540
元本等合計	27,538,972,658
純資産合計	27,538,972,658
負債純資産合計	30,078,678,235

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1.運用資産の評価基準及び評価方法	国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。
2.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

2021年11月30日現在	
1. 元本の移動	
期首	2020年12月 1日
期首元本額	8,516,936,278円
期末元本額	17,240,473,118円
期中追加設定元本額	8,809,917,935円
期中一部解約元本額	86,381,095円
元本の内訳	
明治安田日本債券ファンド	14,791,066,197円
明治安田ライフプランファンド20	733,236,725円
明治安田ライフプランファンド50	444,490,616円
明治安田ライフプランファンド70	155,267,903円
楽天資産形成ファンド	1,062,173,315円
明治安田VA日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	2,910,754円
明治安田VAライフプランファンド20（適格機関投資家専用）	31,078,217円
明治安田VAライフプランファンド50（適格機関投資家専用）	13,833,602円
明治安田VAライフプランファンド70（適格機関投資家専用）	6,415,789円
2. 1口当たり純資産額	1.5973円
（10,000口当たり純資産額）	（15,973円）

（注）*は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	第429回利付国債2年	1,077,000,000	1,079,670,960	
	第430回利付国債2年	193,000,000	193,499,870	
	第13回利付国債40年	45,000,000	41,901,750	
	第14回利付国債40年	1,067,000,000	1,060,459,290	
	第363回利付国債10年	135,000,000	135,769,500	
	第364回利付国債10年	120,000,000	120,525,600	
	第32回利付国債30年	63,000,000	84,198,870	
	第46回利付国債30年	127,000,000	154,144,980	
	第48回利付国債30年	405,000,000	483,043,500	
	第63回利付国債30年	930,000,000	873,623,400	
	第66回利付国債30年	23,000,000	21,496,950	
	第67回利付国債30年	32,000,000	31,500,800	
	第68回利付国債30年	507,000,000	499,029,960	
	第69回利付国債30年	168,000,000	169,844,640	
	第70回利付国債30年	652,000,000	658,402,640	
	第71回利付国債30年	434,000,000	438,292,260	
	第72回利付国債30年	442,000,000	445,845,400	
	第160回利付国債20年	122,000,000	129,706,740	
	第171回利付国債20年	107,000,000	105,286,930	
	第172回利付国債20年	144,000,000	144,000,000	
	第173回利付国債20年	174,000,000	173,698,980	
	第174回利付国債20年	938,000,000	934,726,380	
	第175回利付国債20年	1,151,000,000	1,166,204,710	
	第176回利付国債20年	1,937,000,000	1,959,411,090	
第177回利付国債20年	806,000,000	799,471,400		
第178回利付国債20年	609,000,000	614,535,810		
国債証券 合計		12,408,000,000	12,518,292,410	

社債券	2021第9回クレディ・アグリコル・エス・エー 円貨社債(TLAC)	200,000,000	200,008,800	
	第24回ルノー円貨社債	700,000,000	704,732,000	
	第4回ソシエテジェネラル円貨社債(劣後特約付)	200,000,000	204,034,000	
	ソシエテ・ジェネラルユーロ円債26/2/25 (TLAC)	100,000,000	100,013,900	
	BNPパリバユーロ円債27/5/20(TLAC)	200,000,000	199,650,600	
	アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23	100,000,000	106,575,800	
	第1回アサヒグループホールディングス無担保社債 (劣後特約付)	200,000,000	203,230,800	
	第2回ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	500,000,000	510,110,000	
	第1回東急不動産ホールディングス無担保社債(劣 後特約付)	100,000,000	101,537,300	
	第1回住友化学無担保社債(劣後特約付)	200,000,000	207,817,400	
	第2回住友化学無担保社債(劣後特約付)	100,000,000	100,707,500	
	第1回武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)	900,000,000	929,278,800	
	第16回武田薬品工業無担保社債	400,000,000	400,920,000	
	第19回Zホールディングス無担保社債	200,000,000	199,962,000	
	第15回楽天グループ無担保社債	200,000,000	200,028,000	
	第18回楽天グループ無担保社債	400,000,000	400,344,000	
	第19回楽天グループ無担保社債	200,000,000	200,124,000	
	第20回楽天グループ無担保社債	200,000,000	200,306,000	
	第1回ENEOSホールディングス無担保社債(劣 後特約付)	200,000,000	200,767,000	
	第2回ENEOSホールディングス無担保社債(劣 後特約付)	300,000,000	304,383,300	
	第3回ENEOSホールディングス無担保社債(劣 後特約付)	500,000,000	515,901,000	
	第4回DMG森精機無担保永久社債(劣後特約付)	500,000,000	499,329,500	
	第1回NTN無担保社債(劣後特約付)	200,000,000	211,675,800	
	第1回パナソニック無担保社債(劣後特約付)	300,000,000	301,012,500	
	第2回パナソニック無担保社債(劣後特約付)	400,000,000	403,304,400	
	第3回パナソニック無担保社債(劣後特約付)	300,000,000	304,362,600	
	第2回かんぽ生命無担保社債(劣後特約付)	700,000,000	712,159,000	
	第1回日本生命第2回劣後ローン流動化劣後債	600,000,000	611,670,000	
	第1回日本生命第6回劣後ローン流動化劣後債	300,000,000	303,749,700	
	第1回全共連第1回劣後ローン流動化劣後債	100,000,000	100,571,100	
	第8回みずほフィナンシャルグループ無担保永久社 債(劣後特約付)	100,000,000	100,747,500	
	第55回日産フィナンシャルサービス無担保社債	200,000,000	200,060,000	
	第25回SBIホールディングス無担保社債	100,000,000	99,986,000	

第26回SBIホールディングス無担保社債	700,000,000	699,244,000	
第4回オリックス無担保社債(劣後特約付)	100,000,000	101,267,600	
第3回野村ホールディングス無担保永久社債(劣後特約付)	800,000,000	806,751,200	
第6回三菱地所無担保社債(劣後特約付)	200,000,000	202,861,400	
第1回商船三井無担保社債(劣後特約付)	400,000,000	408,963,200	
第16回光通信無担保社債	100,000,000	106,974,000	
第18回光通信無担保社債	400,000,000	430,796,000	
第31回光通信無担保社債	200,000,000	203,176,000	
第34回光通信無担保社債	400,000,000	408,436,000	
第56回ソフトバンクグループ無担保社債	100,000,000	99,646,000	
第57回ソフトバンクグループ無担保社債	200,000,000	199,294,000	
第1回ソフトバンク無担保社債(劣後特約付)	141,000,000	141,093,060	
第2回ソフトバンク無担保社債(劣後特約付)	157,000,000	157,449,020	
第5回ソフトバンクグループ無担保社債(劣後特約付)	600,000,000	604,692,000	
アフラック生命保険第1回劣後債	100,000,000	100,213,000	
社債券 合計	14,498,000,000	14,709,916,780	
合計	26,906,000,000	27,228,209,190	

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。

明治安田外国債券インデックス・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

2021年11月30日現在	
資産の部	
流動資産	
預金	3,640,557
金銭信託	51,859,470
国債証券	13,987,449,677
未収利息	45,539,849
前払費用	34,360,811
流動資産合計	14,122,850,364
資産合計	14,122,850,364
負債の部	
流動負債	
その他未払費用	4,255
流動負債合計	4,255
負債合計	4,255
純資産の部	
元本等	
元本	9,515,110,284
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	4,607,735,825
元本等合計	14,122,846,109
純資産合計	14,122,846,109
負債純資産合計	14,122,850,364

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 国債証券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。</p> <p>(2) 為替予約取引 個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>
3. 費用・収益の計上基準	<p>(1) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>(2) 為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>

（重要な会計上の見積りに関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

2021年11月30日現在	
1. 元本の移動	
期首	2020年12月 1日
期首元本額	9,102,924,864円
期末元本額	9,515,110,284円
期中追加設定元本額	19,101,440,213円
期中一部解約元本額	18,689,254,793円
元本の内訳	
楽天資産形成ファンド	393,807,207円
明治安田外国債券パッシブPファンド（適格機関投資家私募）	9,121,303,077円
2. 1口当たり純資産額	1.4843円
(10,000口当たり純資産額)	(14,843円)

（注）* は当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	国債証券	US TREASURY N/B 0.125%	2,750,000.00	2,737,968.75	
		US TREASURY N/B 0.125%	2,380,000.00	2,367,914.07	
		US TREASURY N/B 0.125%	2,250,000.00	2,235,410.16	
		US TREASURY N/B 0.25%	12,660,000.00	12,293,057.86	
		US TREASURY N/B 0.375%	2,570,000.00	2,437,484.37	
		US TREASURY N/B 0.625%	5,590,000.00	5,211,801.56	
		US TREASURY N/B 0.875%	70,000.00	66,439.84	
		US TREASURY N/B 1.375%	2,790,000.00	2,464,790.62	
		US TREASURY N/B 1.625%	3,530,000.00	3,607,494.53	
		US TREASURY N/B 2.75%	4,556,000.00	4,755,680.96	
		US TREASURY N/B 2%	1,120,000.00	1,139,949.99	
		US TREASURY N/B 2%	5,520,000.00	5,699,831.27	
		US TREASURY N/B 3%	2,210,000.00	2,615,396.87	
		US TREASURY N/B 3%	2,480,000.00	2,965,731.26	
		US TREASURY N/B 3%	3,005,000.00	3,672,673.43	
		US TREASURY N/B 4.25%	570,000.00	787,579.68	
		US TREASURY N/B 4.5%	160,000.00	221,362.49	
		US TREASURY N/B 6.125%	2,128,000.00	2,720,348.76	
米ドル合計			56,339,000.00	58,000,916.47 (6,598,764,266)	

カナダドル	国債証券	CANADA-GOV'T 0.5%	660,000.00	641,401.20	
		CANADA-GOV'T 1.25%	200,000.00	195,596.00	
		CANADA-GOV'T 1.5%	940,000.00	949,494.00	
		CANADA-GOV'T 1.5%	160,000.00	160,918.40	
		CANADA-GOV'T 2.75%	320,000.00	385,065.60	
		CANADA-GOV'T 3.5%	70,000.00	91,070.70	
		CANADA-GOV'T 5.75%	380,000.00	494,695.40	
		CANADA-GOV'T 5.75%	40,000.00	56,862.00	
		CANADA-GOV'T 5%	90,000.00	128,281.50	
カナダドル合計			2,860,000.00	3,103,384.80	(277,008,127)
メキシコペソ	国債証券	MEXICAN BONOS 10%	1,790,000.00	2,133,501.00	
		MEXICAN BONOS 8.5%	9,210,000.00	9,732,207.00	
		MEXICAN BONOS 8%	6,141,000.00	6,258,293.10	
メキシコペソ合計			17,141,000.00	18,124,001.10	(95,203,565)

ユーロ	国債証券	BELGIAN 0.4%	30,000.00	29,253.00	
		BELGIAN 0.8%	355,000.00	373,247.00	
		BELGIAN 0%	300,000.00	306,930.00	
		BELGIAN 0291 5.5%	90,000.00	124,312.50	
		BELGIAN 0304 5%	130,000.00	211,770.00	
		BELGIAN 0331 3.75%	210,000.00	354,249.00	
		BELGIAN 0335 1%	250,000.00	274,600.00	
		BELGIAN 0338 2.25%	70,000.00	100,191.00	
		BELGIAN 0339 0.2%	130,000.00	132,366.00	
		BELGIAN 0340 2.15%	140,000.00	202,538.00	
		BELGIAN 0347 0.9%	200,000.00	217,400.00	
		BELGIAN 2.25%	110,000.00	115,201.90	
		BTPS 0.95%	430,000.00	435,590.00	
		BTPS 1.45%	640,000.00	654,528.00	
		BTPS 1.5%	1,660,000.00	1,748,976.00	
		BTPS 2.2%	1,252,000.00	1,381,707.20	
		BTPS 2.8%	70,000.00	80,437.00	
		BTPS 3.85%	480,000.00	694,272.00	
		BTPS 4.75%	1,676,000.00	1,823,320.40	
		BTPS 4.75%	570,000.00	730,512.00	
		BTPS 4.75%	200,000.00	318,000.00	
		BTPS 5.75%	266,000.00	398,601.00	
		BTPS 5%	628,000.00	986,650.80	
		BTPS 6%	500,000.00	733,650.00	
		DEUTSCHLAND REP 0.25%	840,000.00	885,066.00	
		DEUTSCHLAND REP 0.5%	340,000.00	361,518.60	
		DEUTSCHLAND REP 0%	610,000.00	632,685.90	
		DEUTSCHLAND REP 1.25%	520,000.00	700,960.00	
		DEUTSCHLAND REP 1.5%	590,000.00	606,785.50	
		DEUTSCHLAND REP 1.75%	806,000.00	851,821.10	
		DEUTSCHLAND REP 1%	1,200,000.00	1,277,280.00	
		DEUTSCHLAND REP 2.5%	474,000.00	763,002.54	
		DEUTSCHLAND REP 4.25%	340,000.00	613,897.20	
		DEUTSCHLAND REP 4.75%	255,000.00	422,226.45	
DEUTSCHLAND REP 5.625%	130,000.00	180,676.60			
DEUTSCHLAND REP 6.5%	465,000.00	655,375.65			
FINNISH GOV'T 0.875%	50,000.00	52,900.00			
FINNISH GOV'T 2.625%	70,000.00	103,698.00			

FINNISH GOV'T 2.75%	412,000.00	498,355.20
FRANCE O.A.T. 0.25%	930,000.00	963,480.00
FRANCE O.A.T. 0.75%	180,000.00	179,676.00
FRANCE O.A.T. 0%	200,000.00	203,180.00
FRANCE O.A.T. 0%	570,000.00	572,907.00
FRANCE O.A.T. 1.25%	480,000.00	541,056.00
FRANCE O.A.T. 1.25%	90,000.00	101,907.00
FRANCE O.A.T. 1.75%	1,230,000.00	1,275,879.00
FRANCE O.A.T. 1.75%	1,203,000.00	1,289,976.90
FRANCE O.A.T. 3.25%	300,000.00	477,360.00
FRANCE O.A.T. 3.5%	320,000.00	377,216.00
FRANCE O.A.T. 4.5%	591,000.00	1,035,904.80
FRANCE O.A.T. 4%	573,000.00	1,120,272.30
FRANCE O.A.T. 5.5%	1,110,000.00	1,588,854.00
FRANCE O.A.T. 5.75%	681,000.00	1,106,012.10
IRISH GOVT 0%	40,000.00	40,209.20
IRISH GOVT 1.1%	140,000.00	152,152.00
IRISH GOVT 2.4%	530,000.00	638,385.00
IRISH GOVT 2%	67,000.00	86,952.60
NETHERLANDS GOVT 0.25%	180,000.00	185,904.00
NETHERLANDS GOVT 0%	250,000.00	255,525.00
NETHERLANDS GOVT 2.5%	140,000.00	180,880.00
NETHERLANDS GOVT 2.75%	160,000.00	267,296.00
NETHERLANDS GOVT 2%	290,000.00	311,228.00
NETHERLANDS GOVT 3.75%	105,000.00	183,424.50
NETHERLANDS GOVT 4%	195,000.00	314,262.00
NETHERLANDS GOVT 5.5%	270,000.00	370,278.00
REP OF AUSTRIA 0%	180,000.00	182,034.00
REP OF AUSTRIA 1.2%	180,000.00	192,825.00
REP OF AUSTRIA 1.75%	250,000.00	261,925.00
REP OF AUSTRIA 2.4%	40,000.00	51,368.00
REP OF AUSTRIA 3.15%	54,000.00	87,080.40
REP OF AUSTRIA 3.8%	160,000.00	340,608.00
REP OF AUSTRIA 4.15%	74,000.00	118,548.00
REP OF AUSTRIA 6.25%	245,000.00	339,692.50
SPANISH GOV'T 0.5%	390,000.00	398,697.00
SPANISH GOV'T 1.25%	160,000.00	173,392.00
SPANISH GOV'T 1.3%	914,000.00	981,636.00

		SPANISH GOV'T 1.45%	760,000.00	836,228.00	
		SPANISH GOV'T 1.85%	120,000.00	137,460.00	
		SPANISH GOV'T 2.15%	450,000.00	493,605.00	
		SPANISH GOV'T 2.75%	483,000.00	529,730.25	
		SPANISH GOV'T 3.45%	300,000.00	467,550.00	
		SPANISH GOV'T 4.8%	895,000.00	1,001,236.50	
		SPANISH GOV'T 4.9%	430,000.00	728,635.00	
		SPANISH GOV'T 5.15%	74,000.00	136,507.80	
		SPANISH GOV'T 5.75%	334,000.00	520,038.00	
ユーロ合計			34,807,000.00	42,833,525.39 (5,500,252,995)	
イギリス ポンド	国債証券	TREASURY 2.75%	700,000.00	743,750.00	
		TREASURY 2%	460,000.00	485,254.00	
		TREASURY 3.25%	820,000.00	1,182,276.00	
		TREASURY 4.25%	354,000.00	429,756.00	
		TREASURY 4.25%	123,000.00	176,591.10	
		TREASURY 4.75%	251,000.00	338,034.25	
		UK TSY GILT 0.625%	420,000.00	399,042.00	
		UK TSY GILT 0.875%	210,000.00	212,446.50	
		UK TSY GILT 4%	840,000.00	1,719,480.00	
イギリスポンド合計			4,178,000.00	5,686,629.85 (861,865,620)	
スウェー デンクロー ーナ	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 1.5%	290,000.00	300,077.50	
		SWEDISH GOVRNMNT 2.25%	120,000.00	144,841.20	
		SWEDISH GOVRNMNT 2.5%	1,610,000.00	1,756,510.00	
		SWEDISH GOVRNMNT 3.5%	570,000.00	854,988.60	
スウェーデンクローナ合計			2,590,000.00	3,056,417.30 (38,296,908)	
ノルウェ ークロー ーネ	国債証券	NORWEGIAN GOV'T 1.375%	970,000.00	951,570.00	
		NORWEGIAN GOV'T 1.5%	910,000.00	910,910.00	
		NORWEGIAN GOV'T 2%	890,000.00	901,303.00	
ノルウェークローネ合計			2,770,000.00	2,763,783.00 (34,851,303)	
デンマー ークロー ーネ	国債証券	DENMARK - BULLET 0.5%	300,000.00	316,620.00	
		DENMARK - BULLET 1.5%	270,000.00	281,375.10	
		DENMARK - BULLET 4.5%	1,250,000.00	2,237,375.00	
		DENMARK - BULLET 7%	1,010,000.00	1,237,452.00	

デンマーククローネ合計			2,830,000.00	4,072,822.10 (70,337,637)
ポーランドズロチ	国債証券	POLAND GOVT BOND 2.5%	300,000.00	291,270.00
		POLAND GOVT BOND 4%	1,041,000.00	1,063,277.40
		POLAND GOVT BOND 5.75%	990,000.00	1,157,904.00
ポーランドズロチ合計			2,331,000.00	2,512,451.40 (69,005,985)
オーストラリアドル	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 0.25%	130,000.00	125,140.73
		AUSTRALIAN GOVT. 0.5%	640,000.00	615,219.84
		AUSTRALIAN GOVT. 1.75%	50,000.00	43,402.10
		AUSTRALIAN GOVT. 2.25%	160,000.00	163,169.60
		AUSTRALIAN GOVT. 2.5%	70,000.00	74,683.00
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	200,000.00	209,710.00
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	520,000.00	570,180.00
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	220,000.00	236,055.82
		AUSTRALIAN GOVT. 3.25%	253,000.00	271,337.94
		AUSTRALIAN GOVT. 3.25%	470,000.00	525,413.00
		AUSTRALIAN GOVT. 3%	121,000.00	135,353.50
オーストラリアドル合計			2,834,000.00	2,969,665.53 (241,404,110)
シンガポールドル	国債証券	SINGAPORE GOV'T 2.75%	161,000.00	166,200.30
		SINGAPORE GOV'T 2.75%	130,000.00	145,574.00
		SINGAPORE GOV'T 2.875%	378,000.00	411,944.40
シンガポールドル合計			669,000.00	723,718.70 (60,220,633)
マレーシアリングgit	国債証券	MALAYSIA GOVT 3.795%	185,000.00	188,187.73
		MALAYSIA GOVT 4.392%	180,000.00	189,828.36
		MALAYSIA GOVT 4.498%	2,110,000.00	2,247,287.15
マレーシアリングgit合計			2,475,000.00	2,625,303.24 (70,493,855)
イスラエルシェケル	国債証券	(DIRTY) ISRAEL FIXED 1.5%	90,000.00	88,339.50
		(DIRTY) ISRAEL FIXED 2.25	1,660,000.00	1,848,410.00
イスラエルシェケル合計			1,750,000.00	1,936,749.50 (69,744,673)
合計				13,987,449,677 (13,987,449,677)

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券 時価比率	合計額に 対する比率
米ドル	国債証券 18銘柄	46.7%	47.2%
カナダドル	国債証券 9銘柄	2.0%	2.0%
メキシコペソ	国債証券 3銘柄	0.7%	0.7%
ユーロ	国債証券 85銘柄	38.9%	39.3%
イギリスポンド	国債証券 9銘柄	6.1%	6.2%
スウェーデンクローナ	国債証券 4銘柄	0.3%	0.3%
ノルウェークローネ	国債証券 3銘柄	0.2%	0.2%
デンマーククローネ	国債証券 4銘柄	0.5%	0.5%
ポーランドズロチ	国債証券 3銘柄	0.5%	0.5%
オーストラリアドル	国債証券 11銘柄	1.7%	1.7%
シンガポールドル	国債証券 3銘柄	0.4%	0.4%
マレーシアリングgit	国債証券 3銘柄	0.5%	0.5%
イスラエルシェケル	国債証券 2銘柄	0.5%	0.5%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

2【ファンドの現況】

(2021年12月30日現在)

【純資産額計算書】

楽天資産形成ファンド

資産総額	5,443,806,447 円
負債総額	2,462,053 円
純資産総額（ - ）	5,441,344,394 円
発行済口数	2,199,990,709 口
1口当たり純資産額（ / ）	2.4733 円
（1万口当たり純資産額）	（24,733 円）

(参考)

．明治安田日本株式マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	4,499,189,060 円
負債総額	331,171,067 円
純資産総額（ - ）	4,168,017,993 円
発行済口数	2,321,442,149 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.7954 円
（1万口当たり純資産額）	（17,954 円）

．明治安田アメリカ株式マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	3,933,769,372 円
負債総額	1,812,894 円
純資産総額（ - ）	3,931,956,478 円
発行済口数	814,849,723 口
1口当たり純資産額（ / ）	4.8254 円
（1万口当たり純資産額）	（48,254 円）

．明治安田欧州株式マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	2,236,775,323 円
負債総額	773,802 円
純資産総額（ - ）	2,236,001,521 円
発行済口数	799,544,223 口
1口当たり純資産額（ / ）	2.7966 円
（1万口当たり純資産額）	（27,966 円）

．明治安田アジア株式マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	7,545,887,656 円
負債総額	5,174 円
純資産総額（ - ）	7,545,882,482 円
発行済口数	875,307,480 口
1口当たり純資産額（ / ）	8.6208 円
（1万口当たり純資産額）	（86,208 円）

．明治安田日本債券マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	29,438,484,349 円
負債総額	670,872,811 円
純資産総額（ - ）	28,767,611,538 円
発行済口数	18,042,288,373 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.5945 円
（1万口当たり純資産額）	（15,945 円）

．明治安田外国債券インデックス・マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	5,140,463,586 円
負債総額	29,705 円
純資産総額（ - ）	5,140,433,881 円
発行済口数	3,444,698,103 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.4923 円
（1万口当たり純資産額）	（14,923 円）

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 名義書換についてその手続、取扱場所、取次所、代理人の名称および住所並びに手数料

該当事項はありません。

(2) 受益者等に対する特典

該当事項はありません。

(3) 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

該当事項はありません。

(4) その他内国投資信託受益証券事務に関し投資者に示すことが必要な事項

該当事項はありません。

(5) 振替受益権

受益証券の不発行

委託会社は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

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

受益権の譲渡

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

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に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、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に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るときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

受益権の譲渡の対抗要件

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

受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社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。

償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に支払います。

質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に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い等については、約款の規定による他、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

本書提出日現在の資本金の額：	10億円
会社が発行する株式総数：	33,220株
発行済株式総数：	18,887株

< 過去5年間における資本金の額の推移 >

該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構

会社の意思決定機構

経営の意思決定機関として取締役会をおきます。取締役会は、法令、定款に定める事項ならびに本会社の業務執行に関する重要事項を決定するほか、執行役員を選任し、本会社の業務執行を委任します。執行役員は取締役会において決定された基本方針に則り、本会社の業務執行を行います。

投資運用の意思決定機構

1. 投資政策委員会にて、マクロ経済環境・市況環境に関する分析、資産配分・資産毎の運用戦略に関する検討を行います。
2. ファンドの運用担当者は、投資政策委員会における分析・検討等を踏まえて運用計画を策定し、運用計画に基づき、有価証券等の売買をトレーディング部門に指図します。
3. ファンドの運用の基本規程等の遵守状況の管理、運用資産のリスク管理は、運用部門から独立したコンプライアンス・リスク管理部、運用企画部が中心となって行います。
4. 投資管理委員会にて、ファンドの運用パフォーマンスの評価等を行い、これを運用部門にフィードバックすることにより、より精度の高い運用体制を維持するよう努めています。

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）およびその受益権の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

2021年12月30日現在、委託会社が運用の指図を行っている証券投資信託は以下の通りです（ただし、親投資信託を除きます。）。

種類		本数	純資産総額
株式投資信託	追加型	151 本	1,725,238,757,936 円
	単位型	16 本	341,405,637,314 円
公社債投資信託	単位型	13 本	46,997,808,090 円
合計		180 本	2,113,642,203,340 円

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表の作成方法について

委託会社である明治安田アセットマネジメント株式会社（以下「委託会社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

2．監査証明について

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、事業年度（2020年4月1日から2021年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	8,487,669	7,648,171
前払費用	149,996	200,486
未収入金	-	113,842
未収委託者報酬	1,573,822	1,490,727
未収運用受託報酬	130,905	130,764
未収投資助言報酬	261,532	258,067
差入保証金	181,690	-
その他	38	5,074
流動資産合計	10,785,656	9,847,134
固定資産		
有形固定資産		
建物	1,405,707	1,707,678
器具備品	1,123,677	1,345,634
建設仮勘定	6,336	1,354
有形固定資産合計	134,071	1,054,667
無形固定資産		
ソフトウェア	95,476	125,943
電話加入権	6,662	-
ソフトウェア仮勘定	-	22,934
無形固定資産合計	102,138	148,878
投資その他の資産		
投資有価証券	-	4,362
長期差入保証金	300,000	300,000
長期前払費用	2,889	13,175
前払年金費用	9,979	223,189
繰延税金資産	122,271	15,044
投資その他の資産合計	435,140	555,772
固定資産合計	671,350	1,759,319
資産合計	11,457,007	11,606,453

（単位：千円）

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
負債の部		
流動負債		
預り金	55,062	288,719
未払金	869,140	940,511
未払収益分配金	143	149
未払手数料	539,255	461,104
その他未払金	329,741	479,258
未払費用	34,549	38,371
未払法人税等	247,148	145,252
未払消費税等	140,907	26,255
賞与引当金	130,550	155,393
前受収益	-	3,666
資産除去債務	62,571	-
流動負債合計	1,539,930	1,598,171
固定負債		
長期未払金	-	138,492
資産除去債務	-	227,552
固定負債合計	-	366,045
負債合計	1,539,930	1,964,216
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金		
資本準備金	660,443	660,443
その他資本剰余金	2,854,339	2,854,339
資本剰余金合計	3,514,783	3,514,783
利益剰余金		
利益準備金	83,040	83,040
その他利益剰余金		
別途積立金	3,092,001	3,092,001
繰越利益剰余金	2,227,250	1,952,160
利益剰余金合計	5,402,292	5,127,202
株主資本合計	9,917,076	9,641,986
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	-	251
評価・換算差額等合計	-	251
純資産合計	9,917,076	9,642,237
負債・純資産合計	11,457,007	11,606,453

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月 1日 至 2021年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	6,850,468	6,334,125
受入手数料	1,793	11,877
運用受託報酬	1,919,226	1,871,659
投資助言報酬	555,313	550,486
その他収益	-	6,666
営業収益合計	9,326,801	8,774,814
営業費用		
支払手数料	2,330,306	1,908,970
広告宣伝費	62,095	54,081
公告費	750	250
調査費	1,683,927	1,629,740
調査費	661,179	694,741
委託調査費	1,022,747	934,999
委託計算費	363,070	382,749
営業雑経費	143,974	138,454
通信費	20,446	21,821
印刷費	106,638	97,182
協会費	12,628	13,023
諸会費	4,261	6,147
営業雑費	0	279
営業費用合計	4,584,125	4,114,246
一般管理費		
給料	1,846,336	2,035,031
役員報酬	76,381	65,817
給料・手当	1,413,822	1,535,188
賞与	356,133	411,987
その他報酬給与	3,878	22,038
賞与引当金繰入	130,550	155,393
法定福利費	276,448	303,647
福利厚生費	33,441	40,150
交際費	3,232	1,508
寄付金	200	8,669
旅費交通費	32,621	9,202
租税公課	71,876	68,896
不動産賃借料	207,615	275,188
退職給付費用	110,387	145,682
固定資産減価償却費	104,847	128,728
事務委託費	139,713	98,607
諸経費	72,766	167,863
一般管理費合計	3,033,916	3,147,203
営業利益	1,708,759	1,513,364

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月 1日 至 2021年3月31日)
営業外収益		
受取利息	208	100
受取配当金	2	30
投資有価証券売却益	37	12
償還金等時効完成分	31	-
保険契約返戻金・配当金	¹ 1,389	¹ 1,496
為替差益	473	327
雑益	1,400	3,001
営業外収益合計	3,543	4,967
営業外費用		
投資有価証券売却損	8	-
時効成立後支払償還金	2,312	-
雑損失	997	645
営業外費用合計	3,317	645
経常利益	1,708,985	1,517,687
特別損失		
移転関連費用	² 168,847	² 222,760
特別損失合計	168,847	222,760
税引前当期純利益	1,540,137	1,294,926
法人税、住民税及び事業税	490,515	334,591
法人税等調整額	78,687	107,115
法人税等合計	411,827	441,707
当期純利益	1,128,310	853,219

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	1,000,000	660,443	2,854,339	3,514,783
当期変動額				
剰余金の配当				
当期純利益				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				
当期変動額合計	-	-	-	-
当期末残高	1,000,000	660,443	2,854,339	3,514,783

	株主資本				
	利益剰余金				株主資本 合計
	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
		別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	83,040	3,092,001	2,287,707	5,462,748	9,977,532
当期変動額					
剰余金の配当			1,188,766	1,188,766	1,188,766
当期純利益			1,128,310	1,128,310	1,128,310
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	-	60,456	60,456	60,456
当期末残高	83,040	3,092,001	2,227,250	5,402,292	9,917,076

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	15	15	9,977,548
当期変動額			
剰余金の配当			1,188,766
当期純利益			1,128,310
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	15	15	15
当期変動額合計	15	15	60,472
当期末残高	-	-	9,917,076

当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位:千円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	1,000,000	660,443	2,854,339	3,514,783
当期変動額				
剰余金の配当				
当期純利益				
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)				
当期変動額合計	-	-	-	-
当期末残高	1,000,000	660,443	2,854,339	3,514,783

	株主資本				
	利益剰余金				株主資本 合計
	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
別途積立金		繰越利益 剰余金			
当期首残高	83,040	3,092,001	2,227,250	5,402,292	9,917,076
当期変動額					
剰余金の配当			1,128,309	1,128,309	1,128,309
当期純利益			853,219	853,219	853,219
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)					
当期変動額合計	-	-	275,090	275,090	275,090
当期末残高	83,040	3,092,001	1,952,160	5,127,202	9,641,986

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	-	-	9,917,076
当期変動額			
剰余金の配当			1,128,309
当期純利益			853,219
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	251	251	251
当期変動額合計	251	251	274,838
当期末残高	251	251	9,642,237

[注記事項]

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法 その他有価証券 時価のあるもの 決算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しております。）
2. 固定資産の減価償却方法 (1) 有形固定資産 定額法 なお、主な耐用年数は次のとおりであります。 建物 6年～18年 器具備品 3年～20年 (2) 無形固定資産 定額法 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) 賞与引当金は、従業員賞与の支給に充てるため、当事業年度に見合う支給見込額に基づき計上しております。 (2) 退職給付引当金は、従業員に対する退職金の支払に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を、簡便法により計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 消費税等の会計処理方法 消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっております。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
建物	68,745千円	17,690千円
器具備品	342,079千円	327,329千円

(損益計算書関係)

1 各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月 1日 至 2021年3月31日)
保険契約返戻金・配当金	1,389千円	1,496千円

2 移転関連費用

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

当社は次の資産グループについて減損損失を計上しました。

建物付属設備	149,274千円
システム関係	9,877千円
什器備品	9,319千円
少額資産	376千円

当社はすべての資産を一体としてグルーピングをしておりますが、2019年11月28日の取締役会における現在の虎ノ門36森ビルから大手町プレイスへの移転の決議に伴い、新オフィスへの移転が不可能な資産については、別途グルーピングを実施しております。

当該資産グループは新オフィスへの移転が決定したことに伴い、除去が決定していることから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、減損損失を移設関連費用として計上しております。当該資産グループの回収可能価額は他の転用や売却が困難であることから0円としております。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

新オフィスへの移転に伴う、移転費用（引越費用、原状回復工事費用）並びに内装工事期間及び原状回復期間等に係る賃借料を計上しております。

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	18,887株	-	-	18,887株

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
2019年6月20日 定時株主総会	普通株式	1,188,766,667円	62,941円00銭	2019年3月31日	2019年6月20日

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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
2020年6月30日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	1,128,309,380円	59,740円00銭	2020年3月31日	2020年6月30日

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	18,887株	-	-	18,887株

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
2020年6月30日 定時株主総会	普通株式	1,128,309,380円	59,740円00銭	2020年3月31日	2020年6月30日

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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
2021年6月30日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	853,201,338円	45,174円00銭	2021年3月31日	2021年6月30日

（リース取引関係）

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

（単位：千円）

	前事業年度 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）	当事業年度 （自 2020年4月 1日 至 2021年3月31日）
1年内	8,789	476,805
1年超	11,718	1,562,983
合計	20,507	2,039,788

（金融商品関係）

1.金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用について財務内容の健全性を損なうことのないよう、主に安全性の高い金融資産で運用しております。

（2）金融商品の内容及びそのリスク並びに金融商品にかかるリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬は、主に当社が運用指図を行う信託財産より支弁され、当社は当該信託財産の内容を把握しており、当該営業債権の回収にかかるリスクは僅少であります。また、営業債権である未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されており、投資助言先ごとに期日管理及び残高管理を行うとともに、四半期ごとに回収可能性を把握する体制としております。

未収入金は、取引先の信用リスクに晒されており、取引先ごとに期日管理及び残高管理を行うとともに、四半期ごとに回収可能性を把握する体制としております。

投資有価証券は全て事業推進目的で保有している証券投資信託であり、基準価額の変動リスクにさらされております。価格変動リスクについては、定期的に時価の把握を行い管理をしております。

差入保証金は、賃貸借契約先に対する敷金であり、差入先の信用リスクに晒されております。差入先の信用リスクについては、資産の自己査定及び・償却引当規程に従い、定期的に管理をしております。

営業債務である未払手数料、並びにその他未払金は、1年以内の支払期日です。また、長期未払金は、本社家賃のフリーレント期間分のうち1年超の支払期日分です。

2.金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含んでおりません（（注2）参照）。

前事業年度（2020年3月31日）

	貸借対照表計上額 （千円）	時価 （千円）	差額 （千円）
(1) 現金・預金	8,487,669	8,487,669	-
(2) 未収委託者報酬	1,573,822	1,573,822	-
(3) 未収運用受託報酬	130,905	130,905	-
(4) 未収投資助言報酬	261,532	261,532	-
(5) 投資有価証券 その他有価証券	-	-	-
(6) 差入保証金	181,690	181,690	-
(7) 長期差入保証金	300,000	287,008	12,991
資産計	10,935,620	10,922,629	12,991
(1) 未払手数料	539,255	539,255	-
(2) その他未払金	329,741	329,741	-
負債計	868,997	868,997	-

当事業年度（2021年3月31日）

	貸借対照表計上額 （千円）	時価 （千円）	差額 （千円）
(1) 現金・預金	7,648,171	7,648,171	-
(2) 未収委託者報酬	1,490,727	1,490,727	-
(3) 未収運用受託報酬	130,764	130,764	-
(4) 未収投資助言報酬	258,067	258,067	-
(5) 未収入金	113,842	113,842	-
(6) 投資有価証券 その他有価証券	4,362	4,362	-
(7) 長期差入保証金	300,000	287,140	12,859

資産計	9,945,937	9,933,077	12,859
(1) 未払手数料	461,104	461,104	-
(2) その他未払金	479,258	479,258	-
負債計	940,362	940,362	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法

資産

現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収投資助言報酬、差入保証金、未収入金

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

投資有価証券

投資信託は基準価額によっております。

長期差入保証金

長期差入保証金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しております。

負債

未払手数料、その他未払金

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

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

区分	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
長期未払金	-千円	138,492千円

長期未払金については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表には含めておりません。

(注3) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度 (2020年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	8,487,669	-	-	-
未収委託者報酬	1,573,822	-	-	-
未収運用受託報酬	130,905	-	-	-
未収投資助言報酬	261,532	-	-	-
投資有価証券 その他有価証券のうち 満期のあるもの	-	-	-	-
差入保証金	181,690	-	-	-
長期差入保証金	-	-	300,000	-
合計	10,635,620	-	300,000	-

当事業年度 (2021年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	7,648,171	-	-	-
未収委託者報酬	1,490,727	-	-	-
未収運用受託報酬	130,764	-	-	-
未収投資助言報酬	258,067	-	-	-
未収入金	113,842	-	-	-
投資有価証券 その他有価証券のうち 満期のあるもの	-	-	3,261	-
長期差入保証金	-	300,000	-	-
合計	9,641,574	300,000	3,261	-

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前事業年度（2020年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（2021年3月31日）

区分	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得 原価を超えるもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他(投資信託)	4,362	4,000	362
小計	4,362	4,000	362
貸借対照表計上額が取得 原価を超えないもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他(投資信託)	-	-	-
小計	-	-	-
合計	4,362	4,000	362

2. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

区分	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
その他(投資信託)	2,028	37	8

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

区分	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
その他(投資信託)	1,012	12	-

3. 減損処理を行った有価証券

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

当社はデリバティブ取引を全く利用しておりませんので該当事項はありません。

(退職給付関係)

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を併用しております。

なお、当社が有する確定給付企業年金制度及び退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金（前払年金費用）及び退職給付費用を計算しております。

2. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、前払年金費用の期首残高と期末残高の調整表

前払年金費用の期首残高	45,606	千円
退職給付費用	110,387	"
退職給付の支払額	-	"
制度への拠出額	74,761	"
前払年金費用の期末残高	9,979	"

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

積立型制度の退職給付債務	742,154	千円
年金資産	752,407	"
	10,252	"
非積立型制度の退職給付債務	273	"
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	9,979	"

前払年金費用	9,979	〃
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	9,979	〃

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用	110,387	千円
----------------	---------	----

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を併用しております。

なお、当社が有する確定給付企業年金制度及び退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金（前払年金費用）及び退職給付費用を計算しております。

2. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、前払年金費用の期首残高と期末残高の調整表

前払年金費用の期首残高	9,979	千円
退職給付費用	145,682	〃
退職給付の支払額	-	〃
制度への拠出額	67,527	〃
前払年金費用の期末残高	223,189	〃

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

積立型制度の退職給付債務	695,521	千円
年金資産	918,984	〃
	223,462	〃
非積立型制度の退職給付債務	273	〃
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	223,189	〃
前払年金費用	223,189	〃
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	223,189	〃

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用	145,682	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内訳

	前事業年度 (2020年3月31日)		当事業年度 (2021年3月31日)	
繰延税金資産				
賞与引当金繰入限度超過額	39,974	千円	47,581	千円
未払事業税	18,922	〃	13,802	〃
資産除去債務	19,159	〃	69,676	〃
減損損失	51,701	〃	-	〃
未払賃借料	-	〃	58,313	〃
その他	9,384	〃	31,870	〃
繰延税金資産小計	139,142	〃	221,244	〃
評価性引当額	1,494	〃	69,676	〃
繰延税金資産合計	137,647	〃	151,567	〃
繰延税金負債				
資産除去費用	12,321	〃	68,071	〃
前払年金費用	3,055	〃	68,340	〃
その他有価証券評価差額金	-	〃	111	〃
繰延税金負債合計	15,376	〃	136,523	〃
繰延税金資産の純額	122,271	〃	15,044	〃

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

	前事業年度 (2020年3月31日)		当事業年度 (2021年3月31日)	
法定実効税率 (調整)	30.62	%	30.62	%
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.04	"	0.03	"
評価性引当額の増減	-1.18	"	5.27	"
雇用拡大促進税制の特別控除	-2.90	"	-1.90	"
住民税均等割	0.15	"	0.09	"
税効果会計適用後の法人税等の負担率	26.73	%	34.11	%

(持分法損益等)

該当事項はありません。

(企業結合等関係)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

本社施設の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を主たる資産の取得から耐用年数満了時(15年)としており、割引率は0.027%~1.314%を適用しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

	前事業年度 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)		当事業年度 (自 2020年4月 1日 至 2021年3月31日)	
期首残高	58,882	千円	62,571	千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	-	"	227,390	"
時の経過による調整額	396	"	162	"
見積もりの変更による増加額	3,291	"	-	"
資産除去債務の履行による減少額	-		62,571	"
期末残高	62,571	千円	227,552	千円

(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]

当社の事業は、資産運用サービスの提供を行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 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)

	投資信託 (運用業務)	投資信託 (販売業務)	投資顧問 (投資一任)	投資顧問 (投資助言)	合計
外部顧客への営業収益	6,850,468	1,793	1,919,226	555,313	9,326,801

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、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

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	投資信託 (運用業務)	投資信託 (販売業務)	投資顧問 (投資一任)	投資顧問 (投資助言)	その他収益	合計
外部顧客への 営業収益	6,334,125	11,877	1,871,659	550,486	6,666	8,774,814

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、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

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

当社は単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

当社は単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとののれん償却額及び未償却残高に関する情報]

前事業年度自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

前事業年度自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社の親会社及び法人主要株主等

前事業年度（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 (百万円)	事業の内容	議決権等の 所有 (被所有) 割合(%)	関連当事者 との関係	取引の 内容	取引 金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
親会社	明治安田 生命保険 相互会社	東京都 千代田区 丸の内 2-1-1	250,000	生命 保険業	(被所有) 直接 92.86	資産運用 サービスの 提供、当社 投信商品の 販売、及び 役員の兼任	投資助 言報酬	410,511	未収投 資助言 報酬	229,693
							支払 手数料	470,663	未払 手数料	143,178

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容	議決権等の 所有 (被所有) 割合(%)	関連当事者 との関係	取引の 内容	取引 金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
親会社	明治安田 生命保険 相互会社	東京都 千代田区 丸の内 2-1-1	250,000	生命 保険業	(被所有) 直接 92.86	資産運用 サービスの 提供、当社 投信商品の 販売、及び 役員の兼任	投資助 言報酬	409,787	未収投 資助言 報酬	223,460
							支払 手数料	484,387	未払 手数料	154,440

（注1）取引条件ないし取引条件の決定方針等

投資助言報酬並びに支払手数料については、契約に基づき決定しております。

（注2）上記取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

明治安田生命保険相互会社（非上場）

（1株当たり情報）

	前事業年度 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月 1日 至 2021年3月31日)
1株当たり純資産額	525,074円18銭	510,522円46銭
1株当たり当期純利益金額	59,740円05銭	45,174円95銭

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

2. 算定上の基礎は、以下のとおりであります。

1株当たり純資産額

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
貸借対照表の純資産の部の合計額(千円)	9,917,076	9,642,237
普通株式に係る純資産額(千円)	9,917,076	9,642,237
差額の主な内訳	-	-
普通株式の発行済株式数(株)	18,887	18,887
普通株式の自己株式数(株)	-	-
1株当たり純資産額の算定に用いられた普通株式の数(株)	18,887	18,887

1株当たり当期純利益金額

	前事業年度 (自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月 1日 至 2021年3月31日)
当期純利益（千円）	1,128,310	853,219
普通株主に帰属しない金額（千円）	-	-
普通株式に係る当期純利益（千円）	1,128,310	853,219
普通株式の期中平均株式数（株）	18,887	18,887

（重要な後発事象）
該当事項はありません。

委託会社の最近中間会計期間における経理の状況

1. 中間財務諸表の作成方法について

委託会社である明治安田アセットマネジメント株式会社（以下「委託会社」という。）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・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. 監査証明について

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、当中間会計期間(2021年4月1日から2021年9月30日まで)の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人の中間監査を受けております。

中間財務諸表

中間貸借対照表

(単位：千円)

当中間会計期間末 (2021年9月30日)	
資産の部	
流動資産	
現金・預金	7,730,182
未収委託者報酬	1,577,682
未収運用受託報酬	411,743
未収投資助言報酬	261,587
その他	167,533
流動資産合計	10,148,729
固定資産	
有形固定資産	
建物	¹ 682,628
器具備品	¹ 295,761
有形固定資産合計	978,390
無形固定資産	
ソフトウェア	106,161
ソフトウェア仮勘定	39,813
無形固定資産合計	145,975
投資その他の資産	
投資有価証券	9,486
長期差入保証金	300,000
長期前払費用	11,124
前払年金費用	237,219
繰延税金資産	14,076
投資その他の資産合計	571,906
固定資産合計	1,696,272
資産合計	11,845,002

当中間会計期間末

(2021年9月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	600,385
未払手数料	509,688
未払法人税等	260,398
賞与引当金	163,904
その他	2,646,655
流動負債合計	2,181,032
固定負債	
長期未払金	138,492
資産除去債務	227,796
固定負債合計	366,288
負債合計	2,547,321
純資産の部	
株主資本	
資本金	1,000,000
資本剰余金	
資本準備金	660,443
その他資本剰余金	2,854,339
資本剰余金合計	3,514,783
利益剰余金	
利益準備金	83,040
その他利益剰余金	
別途積立金	3,092,001
繰越利益剰余金	1,607,518
利益剰余金合計	4,782,560
株主資本合計	9,297,343
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	337
評価・換算差額等合計	337
純資産合計	9,297,680
負債・純資産合計	11,845,002

中間損益計算書

(単位：千円)

当中間会計期間	
(自 2021年4月1日	
至 2021年9月30日)	
営業収益	
委託者報酬	3,931,972
受入手数料	17,831
運用受託報酬	964,543
投資助言報酬	276,885
その他収益	5,000
営業収益合計	5,196,232
営業費用	
支払手数料	1,066,573
その他営業費用	1,496,794
営業費用合計	2,563,368
一般管理費	¹ 1,900,541
営業利益	732,322
営業外収益	² 2,641
営業外費用	347
経常利益	734,616
特別利益	-
特別損失	-
税引前中間純利益	734,616
法人税、住民税及び事業税	225,127
法人税等調整額	929
法人税等合計	226,057
中間純利益	508,558

中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 2021年4月1日 至 2021年9月30日）

（単位：千円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	1,000,000	660,443	2,854,339	3,514,783
当中間期変動額				
剰余金の配当				
中間純利益				
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）				
当中間期変動額合計	-	-	-	-
当中間期末残高	1,000,000	660,443	2,854,339	3,514,783

	株主資本				
	利益準備金	利益剰余金			株主資本 合計
		その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
	別途積立金	繰越利益 剰余金			
当期首残高	83,040	3,092,001	1,952,160	5,127,202	9,641,986
当中間期変動額					
剰余金の配当			853,201	853,201	853,201
中間純利益			508,558	508,558	508,558
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）					
当中間期変動額合計	-	-	344,642	344,642	344,642
当中間期末残高	83,040	3,092,001	1,607,518	4,782,560	9,297,343

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	251	251	9,642,237
当中間期変動額			
剰余金の配当			853,201
中間純利益			508,558
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）	85	85	85
当中間期変動額合計	85	85	344,556
当中間期末残高	337	337	9,297,680

[注記事項]

(重要な会計方針)

当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 その他有価証券 時価のあるもの 中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。）</p> <p>2. 固定資産の減価償却方法 (1)有形固定資産 定額法 なお、主な耐用年数は次のとおりであります。 建物 6年～18年 器具備品 3年～20年 (2)無形固定資産 定額法 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。</p> <p>3. 引当金の計上基準 (1)賞与引当金は、従業員賞与の支給に充てるため、当中間会計期間に見合う支給見込額に基づき計上しております。 (2)退職給付引当金は、従業員に対する退職金の支払に備えるため、当中間会計期間末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を、簡便法により計上しております。</p> <p>4. 重要な収益及び費用の計上基準 投資信託委託業務及び投資顧問業務については、日々の純資産総額に対してあらかじめ定めた料率を乗じた金額を収益として認識しています。</p> <p>5. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項 消費税等の会計処理方法 消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっております。</p>

(会計方針の変更)

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日。以下「収益認識会計基準」という。）等を当中間会計期間の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することとしております。

収益認識会計基準等の適用については、収益認識会計基準第84項ただし書きに定める経過的な取扱いに従っており、当中間会計期間の期首より前に新たな会計方針を遡及適用した場合の累積的影響額を、当中間会計期間の期首の利益剰余金に加減し、当該期首残高から新たな会計方針を適用しております。

なお、中間財務諸表に与える影響はありません。

「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。）等を当中間会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）第44-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしております。なお、中間財務諸表に与える影響はありません。

また、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項等の注記を行うこととしております。

(表示方法の変更)

前中間会計期間末において、「流動負債」の「その他」に含めていた「預り金」は、重要性が増したため、当中間会計期間末より独立掲記することとしております。

(中間貸借対照表関係)

当中間会計期間末 (2021年9月30日)	
1 有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。	
建物	42,741千円
器具備品	273,475千円
2 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他」に含めて表示しております。	

(中間損益計算書関係)

当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	
1 当中間会計期間末の減価償却実施額は次のとおりであります。	
有形固定資産	80,400千円
無形固定資産	20,069千円
2 営業外収益のうち主なもの	
保険契約返戻金・配当金	1,810千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)					
1. 発行済株式に関する事項					
株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末	
普通株式	18,887株	-	-	18,887株	
2. 自己株式に関する事項 該当事項はありません。					
3. 新株予約権等に関する事項 該当事項はありません。					
4. 配当に関する事項					
(1) 配当金支払額					
決議	株式の種類	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
2021年6月30日 定時株主総会	普通株式	853,201,338円	45,174円00銭	2021年3月31日	2021年6月30日
(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの 該当事項はありません。					

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	
1年内	475,340
1年超	1,326,045
合計	1,801,385

(金融商品関係)

1. 金融商品の時価等に関する事項

2021年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、現金は注記を省略しており、預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収投資助言報酬、預り金及び未払手数料は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、注記を省略しております。

(単位：千円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1)投資有価証券 その他有価証券	9,486	9,486	-
(2)長期差入保証金	300,000	289,985	10,014
資産計	309,486	299,471	10,014
(1)長期未払金	138,492	139,062	569
負債計	138,492	139,062	569

2. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価をもって貸借対照表計上額とする金融資産及び金融負債

投資有価証券はすべて投資信託であり、「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日）第26項に従い、経過措置を適用した投資信託は記載しておりません。貸借対照表における当該投資信託の金額は9,486千円であります。

(2) 時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

(千円)

区分	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	-	289,985	289,985
資産計	-	-	289,985	289,985
長期未払金	-	-	139,062	139,062
負債計	-	-	139,062	139,062

(注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

長期差入保証金 長期差入保証金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しており、レベル3に分類しております。

長期未払金 長期未払金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しており、レベル3に分類しております。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

当中間会計期間末(2021年9月30日)

(単位：千円)

	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他(投資信託)	5,527	5,000	527
小計	5,527	5,000	527
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他(投資信託)	3,958	4,000	41
小計	3,958	4,000	41
合計	9,486	9,000	486

2. 当中間会計期間中に売却したその他有価証券

該当事項はありません。

3. 減損処理を行った有価証券

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。

(ストック・オプション等関係)

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。

(持分法損益等)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

当中間会計期間（自 2021年4月1日 至 2021年9月30日）

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの

当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減は次のとおりであります。

期首残高	227,552千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	-
時の経過による調整額	243千円
当中間会計期間末残高	227,796千円

(賃貸等不動産関係)

該当事項はありません。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、「注記事項（セグメント情報等）」に記載のとおりであります。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

当社の事業は、資産運用サービスの提供を行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 2021年4月1日 至 2021年9月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	投資信託 (運用業務)	投資信託 (販売業務)	投資顧問 (投資一任)	投資顧問 (投資助言)	その他	合計
外部顧客への売上高	3,931,972	17,831	964,543	276,885	5,000	5,196,232

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が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

外部顧客への営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれん償却額及び未償却残高に関する情報]
該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]
該当事項はありません。

(1株当たり情報)

当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	
1株当たり純資産額	492,279円39銭
1株当たり中間純利益金額	26,926円40銭

(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いません。

2. 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)
中間純利益金額(千円)	508,558
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純利益金額(千円)	508,558
普通株式の期中平均株式数(株)	18,887

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

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

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

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要となります。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

該当事項はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

(2021年3月31日現在)

名称	資本金の額 (百万円)	事業の内容
みずほ信託銀行株式会社	247,369	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

(2021年3月31日現在)

名称	資本金の額 (百万円)	事業の内容
楽天証券株式会社	7,495	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

(3) 投資顧問会社

マザーファンドの運用の一部を委託している投資顧問会社として、以下の法人があります。

< 明治安田欧州株式マザーファンド >

(2020年12月末現在)

名称	資本金の額 (ポンド)	事業の内容
ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッド	426,397,000	イギリスにおいて、内外の有価証券等にかかる投資顧問業務、投資信託業務およびその他付帯関連する一切の業務を営んでいます。

< 明治安田アジア株式マザーファンド >

(2021年3月31日現在)

名称	資本金の額 (香港ドル)	事業の内容
ベアリング・アセット・マネジメント(アジア)リミテッド	1,047,706,265	香港において、内外の有価証券等にかかる投資顧問業、投資信託業およびその他付帯関連する一切の業務を営んでいます。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

受託銀行として、ファンドの信託財産の保管・管理・計算、その他付随する業務等を行います。なお、受託会社は、信託事務の一部につき株式会社日本カストディ銀行に委託することがあります。

(2) 販売会社

ファンドの販売会社として、募集・販売の取扱い、受益者に対する運用報告書の交付、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

(3) 投資顧問会社

委託会社から運用の指図に関する権限の一部委託を受け、信託財産の運用の指図を行います。

3【資本関係】

該当事項はありません。

(参考情報：再信託受託会社の概要)

1. 名称、資本金の額および事業の内容

(2021年3月31日現在)

名称	資本金の額 (百万円)	事業の内容
株式会社日本カストディ銀行	51,000	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

2. 関係業務の概要

受託会社との信託契約(再信託契約)に基づき、当ファンドの信託事務の一部(信託財産の管理)を委託され、その事務を行うことがあります。

3. 資本関係

該当事項はありません。

第3【その他】

- (1) 目論見書の表紙等に委託会社のロゴ・マーク、図案、キャッチ・コピー、投資家あるいは受益者向けメッセージ等を採用し、ファンドの形態等の記載をすることがあります。
- (2) 交付目論見書の表紙に、以下の内容を記載することがあります。
- ・金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である旨
 - ・目論見書の使用開始日
 - ・委託会社の金融商品取引業者登録番号、設立年月日、資本金、委託会社の投資信託財産の合計純資産総額
 - ・詳細情報の入手方法
委託会社のホームページアドレス（当該アドレスをコード化した図形等も含まます。）、電話番号および受付時間等
請求目論見書の入手方法および投資信託約款（以下「約款」という。）が請求目論見書に掲載されている旨
 - ・届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容を記載することがあります。
届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法
届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日
 - ・商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）に基づき事前に受益者の意向を確認する旨
 - ・投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨
 - ・請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨
 - ・「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載
- (3) 届出書第一部「証券情報」、第二部「ファンド情報」の主たる内容を要約し、「1. ファンドの目的・特色」、「2. 投資リスク」、「4. 手続・手数料等」として、交付目論見書に記載します。
- (4) 交付目論見書に商品分類および属性区分の一覧表を掲載します。
- (5) 交付目論見書の「3. 運用実績」に委託会社のホームページアドレス（当該アドレスをコード化した図形等も含まます。）を掲載することがあります。またこれらのアドレスにアクセスすることにより最新の運用状況を入手できる旨を記載することがあります。
- (6) 請求目論見書に約款を掲載し、届出書第一部「証券情報」、第二部「ファンド情報」の詳細な内容については、当該約款を参照する旨を記載することで届出書の内容とすることがあります。
- (7) 届出書第一部「証券情報」、第二部「ファンド情報」の記載内容については、投資家の理解に資するため、当該内容を説明した図表等を付加し、交付目論見書に記載することがあります。
- (8) 目論見書は電子媒体等として使用されるほかインターネットなどに掲載される場合があります。
- (9) 投信評価機関、投信評価会社等からファンドに対するレーティングを取得し、当該レーティングを使用することがあります。
- (10) 目論見書の別称として、次を用いることがあります。
- 「投資信託説明書（目論見書）」
 - 「投資信託説明書（交付目論見書）」
 - 「投資信託説明書（請求目論見書）」
- (11) 交付目論見書に金融商品取引法第37条の3の規定に基づく契約締結前書面に関する事項を記載することがあります。

独立監査人の監査報告書

2021年6月4日

明治安田アセットマネジメント株式会社
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 熊 木 幸 雄指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 小 林 広 樹**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、「委託会社等の経理の状況」に掲げられている明治安田アセットマネジメント株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第35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、明治安田アセットマネジメント株式会社の2021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等委員会の責任

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

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

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

以 上

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

独立監査人の監査報告書

2022年1月21日

明治安田アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 森重 俊寛指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 福村 寛

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」に掲げられている楽天資産形成ファンドの2020年12月1日から2021年11月30日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、楽天資産形成ファンドの2021年11月30日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、明治安田アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
 - 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
 - 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
 - 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
 - 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
- 監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

明治安田アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記の監査報告書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

2021年11月22日

明治安田アセットマネジメント株式会社
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 公認会計士 熊 木 幸 雄
業 務 執 行 社 員指定有限責任社員 公認会計士 小 林 広 樹
業 務 執 行 社 員**中間監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている明治安田アセットマネジメント株式会社の2021年4月1日から2022年3月31日までの第36期事業年度の中間会計期間（2021年4月1日から2021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、明治安田アセットマネジメント株式会社の2021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（2021年4月1日から2021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等委員会の責任

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

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

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

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

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

以 上

-
- (注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社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。