

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2022年10月14日提出
【計算期間】	第5期中(自 2022年1月19日至 2022年7月18日)
【ファンド名】	欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース 欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース
【発行者名】	岡三アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 塩川 克史
【本店の所在の場所】	東京都中央区京橋二丁目２番１号
【事務連絡者氏名】	伊藤 智己
【連絡場所】	東京都中央区京橋二丁目２番１号
【電話番号】	03-3516-1432
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1【ファンドの運用状況】

2022年 7月29日現在の運用状況は、以下の通りです。

投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。また、小数点以下第3位を四捨五入しており、合計と合わない場合があります。

（１）【投資状況】

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルク	531,395,671	97.55
親投資信託受益証券	日本	3,202,670	0.59
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	10,123,854	1.86
合計（純資産総額）		544,722,195	100.00

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルク	1,513,057,251	97.94
親投資信託受益証券	日本	10,067,198	0.65
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	21,710,071	1.41
合計（純資産総額）		1,544,834,520	100.00

（参考）マネー・リクイディティ・マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
特殊債券	日本	263,680,218	79.28
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	68,913,138	20.72
合計（純資産総額）		332,593,356	100.00

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース

	純資産総額(円)		基準価額（円） （1口当たり）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）

第1期計算期間末	(2019年 1月18日)	106,573,342	106,573,342	0.9690	0.9690
第2期計算期間末	(2020年 1月20日)	111,269,654	111,269,654	1.0515	1.0515
第3期計算期間末	(2021年 1月18日)	117,385,670	117,385,670	1.0694	1.0694
第4期計算期間末	(2022年 1月18日)	388,434,597	388,434,597	1.1077	1.1077
	2021年 7月末日	223,781,603	—	1.0993	—
	8月末日	301,950,672	—	1.1023	—
	9月末日	318,611,453	—	1.1002	—
	10月末日	334,067,415	—	1.0924	—
	11月末日	333,332,836	—	1.0868	—
	12月末日	347,331,004	—	1.1081	—
	2022年 1月末日	419,477,325	—	1.0957	—
	2月末日	458,475,218	—	1.0700	—
	3月末日	485,480,550	—	1.0673	—
	4月末日	485,864,085	—	1.0463	—
	5月末日	525,562,598	—	1.0274	—
	6月末日	525,201,365	—	0.9712	—
	7月末日	544,722,195	—	1.0012	—

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース

		純資産総額(円)		基準価額（円） （1口当たり）	
		（ 分配落 ）	（ 分配付 ）	（ 分配落 ）	（ 分配付 ）
第1期計算期間末	（2019年 1月18日）	461,452,065	461,452,065	0.8999	0.8999
第2期計算期間末	（2020年 1月20日）	391,863,045	391,863,045	0.9618	0.9618
第3期計算期間末	（2021年 1月18日）	397,075,545	397,075,545	1.0016	1.0016
第4期計算期間末	（2022年 1月18日）	1,020,305,327	1,020,305,327	1.0755	1.0755
2021年 7月末日		637,880,724	—	1.0666	—
8月末日		699,259,971	—	1.0623	—
9月末日		743,277,955	—	1.0621	—
10月末日		772,085,622	—	1.0729	—
11月末日		832,593,891	—	1.0367	—
12月末日		979,755,422	—	1.0727	—
2022年 1月末日		1,050,036,017	—	1.0469	—
2月末日		1,252,106,538	—	1.0308	—
3月末日		1,282,479,809	—	1.0762	—
4月末日		1,315,323,981	—	1.0467	—
5月末日		1,355,647,401	—	1.0455	—
6月末日		1,403,894,326	—	1.0285	—
7月末日		1,544,834,520	—	1.0095	—

【分配の推移】

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース

	期間	分配金 (１口当たり)
第1期計算期間	2018年 3月28日～2019年 1月18日	0.0000円
第2期計算期間	2019年 1月19日～2020年 1月20日	0.0000円
第3期計算期間	2020年 1月21日～2021年 1月18日	0.0000円
第4期計算期間	2021年 1月19日～2022年 1月18日	0.0000円
第5期中間計算期間	2022年 1月19日～2022年 7月18日	—円

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース

	期間	分配金 (１口当たり)
第1期計算期間	2018年 3月28日～2019年 1月18日	0.0000円
第2期計算期間	2019年 1月19日～2020年 1月20日	0.0000円
第3期計算期間	2020年 1月21日～2021年 1月18日	0.0000円
第4期計算期間	2021年 1月19日～2022年 1月18日	0.0000円
第5期中間計算期間	2022年 1月19日～2022年 7月18日	—円

【収益率の推移】

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース

	期間	収益率（％）
第1期計算期間	2018年 3月28日～2019年 1月18日	3.1
第2期計算期間	2019年 1月19日～2020年 1月20日	8.5
第3期計算期間	2020年 1月21日～2021年 1月18日	1.7
第4期計算期間	2021年 1月19日～2022年 1月18日	3.6
第5期中間計算期間	2022年 1月19日～2022年 7月18日	12.3

（注）収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース

	期間	収益率（％）
第1期計算期間	2018年 3月28日～2019年 1月18日	10.0
第2期計算期間	2019年 1月19日～2020年 1月20日	6.9
第3期計算期間	2020年 1月21日～2021年 1月18日	4.1

第4期計算期間	2021年 1月19日～2022年 1月18日	7.4
第5期中間計算期間	2022年 1月19日～2022年 7月18日	7.5

（注）収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

2【設定及び解約の実績】

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	110,984,771	1,000,000
第2期計算期間	93,963,373	98,133,055
第3期計算期間	20,132,864	16,180,589
第4期計算期間	294,934,595	54,022,197
第5期中間計算期間	247,280,096	47,175,101

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	586,237,184	73,435,218
第2期計算期間	202,999,973	308,379,423
第3期計算期間	94,353,624	105,336,803
第4期計算期間	715,890,188	163,615,327
第5期中間計算期間	753,347,851	147,980,633

3【ファンドの経理状況】

- 1.当ファンドの中間財務諸表は、「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条の3及び同規則第57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、中間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5期中間計算期間（2022年 1月19日から2022年 7月18日まで）の中間財務諸表について、東陽監査法人により中間監査を受けております。

【欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース】

（１）【中間貸借対照表】

（単位：円）

	第4期 (2022年 1月18日現在)	第5期中間計算期間末 (2022年 7月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	1,865,062	4,912,413
コール・ローン	21,885,222	37,735,499
投資信託受益証券	364,583,210	515,685,492
親投資信託受益証券	1,703,329	3,202,670
その他未収収益	32,393	39,967
流動資産合計	390,069,216	561,576,041
資産合計	390,069,216	561,576,041
負債の部		
流動負債		
未払解約金	10,999	23,734,644
未払受託者報酬	51,710	79,196
未払委託者報酬	1,551,184	2,376,027
未払利息	23	128
その他未払費用	20,703	31,732
流動負債合計	1,634,619	26,221,727
負債合計	1,634,619	26,221,727
純資産の部		
元本等		
元本	*1 350,679,762	*1 550,784,757
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	-	15,430,443
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	37,754,835	-
（分配準備積立金）	32,018,042	29,376,098
元本等合計	388,434,597	535,354,314
純資産合計	*3 388,434,597	*3 535,354,314
負債純資産合計	390,069,216	561,576,041

（２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第4期中間計算期間 自 2021年 1月19日 至 2021年 7月18日	第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日
営業収益		
受取配当金	6,709,822	25,381,082
受取利息	2	61
有価証券売買等損益	2,267,190	85,798,377
その他収益	140,274	456,910
営業収益合計	4,582,908	59,960,324
営業費用		
支払利息	560	2,461
受託者報酬	24,146	79,196
委託者報酬	724,596	2,376,027
その他費用	9,735	32,389
営業費用合計	759,037	2,490,073
営業利益又は営業損失（ ）	3,823,871	62,450,397
経常利益又は経常損失（ ）	3,823,871	62,450,397
中間純利益又は中間純損失（ ）	3,823,871	62,450,397
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	325,943	4,306,894
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	7,618,306	37,754,835
剰余金増加額又は欠損金減少額	7,461,335	8,903,123
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	7,461,335	8,903,123
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,906,311	3,944,898
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,906,311	3,944,898
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	16,671,258	15,430,443

（３）【中間注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

期 別	第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日
項 目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。 投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、投資信託の分配落ち日に計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

（中間貸借対照表に関する注記）

第4期 (2022年 1月18日現在)	第5期中間計算期間末 (2022年 7月18日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 350,679,762口	*1. 当該中間計算期間の末日における受益権の総数 550,784,757口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 —	2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 15,430,443円
*3. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.1077円 (10,000口当たりの純資産額 11,077円)	*3. 当該中間計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.9720円 (10,000口当たりの純資産額 9,720円)

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

第4期中間計算期間 自 2021年 1月19日 至 2021年 7月18日	第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日
該当事項はありません。	同左

（金融商品に関する注記）

金融商品の時価に関する事項

期 別 項 目	第4期 (2022年 1月18日現在)	第5期中間計算期間末 (2022年 7月18日現在)
1. 中間貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありせん。	中間貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、中間貸借対照表計上額と時価との差額はありせん。
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

（重要な後発事象に関する注記）

第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第4期 (2022年 1月18日現在)	第5期中間計算期間末 (2022年 7月18日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 109,767,364円	期首元本額 350,679,762円
期中追加設定元本額 294,934,595円	期中追加設定元本額 247,280,096円
期中一部解約元本額 54,022,197円	期中一部解約元本額 47,175,101円

2. 有価証券関係

該当事項はありません。

3.デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

【欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース】

（１）【中間貸借対照表】

（単位：円）

	第4期 (2022年 1月18日現在)	第5期中間計算期間末 (2022年 7月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	2,744,163	19,103,317
コール・ローン	32,200,864	69,928,620
投資信託受益証券	998,638,155	1,470,572,610
親投資信託受益証券	3,669,045	7,067,197
その他未収収益	91,272	108,901
流動資産合計	1,037,343,499	1,566,780,645
資産合計	1,037,343,499	1,566,780,645
負債の部		
流動負債		
未払金	13,000,000	13,500,000
未払解約金	-	30,362
未払受託者報酬	128,601	211,044
未払委託者報酬	3,857,977	6,331,257
未払利息	34	237
その他未払費用	51,560	84,642
流動負債合計	17,038,172	20,157,542
負債合計	17,038,172	20,157,542
純資産の部		
元本等		
元本	*1 948,714,198	*1 1,554,081,416
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	-	7,458,313
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	71,591,129	-
（分配準備積立金）	53,456,630	47,308,650
元本等合計	1,020,305,327	1,546,623,103
純資産合計	*3 1,020,305,327	*3 1,546,623,103
負債純資産合計	1,037,343,499	1,566,780,645

（２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第4期中間計算期間 自 2021年 1月19日 至 2021年 7月18日	第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日
営業収益		
受取配当金	10,009,756	33,746,891
受取利息	12	112
有価証券売買等損益	13,211,898	131,567,393
その他収益	398,906	1,229,793
営業収益合計	23,620,572	96,590,597
営業費用		
支払利息	1,492	5,016
受託者報酬	68,209	211,044
委託者報酬	2,046,228	6,331,257
その他費用	27,669	86,004
営業費用合計	2,143,598	6,633,321
営業利益又は営業損失（ ）	21,476,974	103,223,918
経常利益又は経常損失（ ）	21,476,974	103,223,918
中間純利益又は中間純損失（ ）	21,476,974	103,223,918
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	4,550,895	4,966,540
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	636,208	71,591,129
剰余金増加額又は欠損金減少額	15,519,211	29,428,865
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	15,519,211	29,428,865
剰余金減少額又は欠損金増加額	551,758	10,220,929
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	551,758	10,220,929
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	32,529,740	7,458,313

（３）【中間注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

期 別	第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日
項 目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。 投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、投資信託の分配落ち日に計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

（中間貸借対照表に関する注記）

第4期 (2022年 1月18日現在)	第5期中間計算期間末 (2022年 7月18日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 948,714,198口	*1. 当該中間計算期間の末日における受益権の総数 1,554,081,416口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 —	2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 7,458,313円
*3. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.0755円 (10,000口当たりの純資産額 10,755円)	*3. 当該中間計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.9952円 (10,000口当たりの純資産額 9,952円)

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

第4期中間計算期間 自 2021年 1月19日 至 2021年 7月18日	第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日
該当事項はありません。	同左

（金融商品に関する注記）

金融商品の時価に関する事項

期 別 項 目	第4期 (2022年 1月18日現在)	第5期中間計算期間末 (2022年 7月18日現在)
1. 中間貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありせん。	中間貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、中間貸借対照表計上額と時価との差額はありせん。
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

（重要な後発事象に関する注記）

第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第4期 (2022年 1月18日現在)	第5期中間計算期間末 (2022年 7月18日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 396,439,337円	期首元本額 948,714,198円
期中追加設定元本額 715,890,188円	期中追加設定元本額 753,347,851円
期中一部解約元本額 163,615,327円	期中一部解約元本額 147,980,633円

2. 有価証券関係

該当事項はありません。

3.デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（参考）

「欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース」「欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース」は、「マネー・リクイディティ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としております。中間貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、当該マザーファンドの受益証券です。

マザーファンドの経理状況は参考情報であり、監査証明の対象ではありません。

マネー・リクイディティ・マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

科 目	期 別	注記番号	2022年 1月18日現在	2022年 7月18日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			4,469,573	7,486,456
コール・ローン			52,447,360	57,508,436
特殊債券			203,757,744	263,766,808
未収利息			297,770	632,362
前払費用			155,076	202,005
流動資産合計			261,127,523	329,596,067
資産合計			261,127,523	329,596,067
負債の部				
流動負債				
未払利息			55	48
その他未払費用			345	260
流動負債合計			400	308
負債合計			400	308
純資産の部				
元本等				
元本		*1	261,100,338	329,672,325
剰余金				
剰余金又は欠損金（ ）			26,785	76,566
元本等合計			261,127,123	329,595,759
純資産合計		*3	261,127,123	329,595,759
負債純資産合計			261,127,523	329,596,067

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

期 別	自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日
項 目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	特殊債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、又は価格情報会社の提供する価額で評価しております。ただし、償還日までの残存期間が1年以内の債券について、価格変動性が限定的で、償却原価法による評価が合理的であり、かつ受益者の利益を害しないと委託会社が判断した場合は、償却原価法によって評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

（貸借対照表に関する注記）

2022年 1月18日現在	2022年 7月18日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 261,100,338口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 329,672,325口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 —	2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 76,566円
*3. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.0001円 (10,000口当たりの純資産額 10,001円)	*3. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.9998円 (10,000口当たりの純資産額 9,998円)

（金融商品に関する注記）

金融商品の時価に関する事項

期 別	2022年 1月18日現在	2022年 7月18日現在
項 目		
1. 貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

（その他の注記）

1. 元本の移動

2022年 1月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2021年 1月19日
期首元本額	142,536,794円
期首より2022年 1月18日までの追加設定元本額	121,549,274円
期首より2022年 1月18日までの一部解約元本額	2,985,730円
期末元本額	261,100,338円
2022年 1月18日現在の元本の内訳（＊）	
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース	26,700,315円
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース	94,638,188円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）	1,295,140円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）	13,944,816円
欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース	1,703,159円
欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース	3,668,679円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジあり）	6,708,354円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジなし）	112,441,687円
E S G 海洋関連株式ファンド	- 円

2022年 7月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2022年 1月19日
期首元本額	261,100,338円
期首より2022年 7月18日までの追加設定元本額	76,222,754円
期首より2022年 7月18日までの一部解約元本額	7,650,767円
期末元本額	329,672,325円
2022年 7月18日現在の元本の内訳（＊）	
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース	26,700,315円
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース	94,638,188円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）	645,074円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）	6,944,115円
欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース	3,203,311円
欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース	7,068,611円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジあり）	8,748,406円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジなし）	178,323,863円
E S G 海洋関連株式ファンド	3,400,442円

* は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

2. 有価証券関係

該当事項はありません。

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

以下は、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの監査報告書の一部を、岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。岡三アセットマネジメントは正確性、完全性を保証するものではありません。

収入および支出の計算書

自 2021年1月1日 至 2021年12月31日

I. 収益		
1. 受取配当金（源泉税控除前）	EUR	44,989.23
2. 受取利息（有価証券、源泉税控除前）	EUR	25,679,907.05
3. 受取利息（流動資産、源泉税控除前）	EUR	13,287.15
4. 貸付有価証券による収益	EUR	558,416.70
5. 外国源泉税（控除） ⁽¹⁾	EUR	642.88
収益合計	EUR	26,297,243.01
II. 費用		
1. 支払利息	EUR △	41,910.48
2. 運用報酬	EUR △	5,349,245.76
内訳：		
一括報酬	EUR △	5,273,631.66
事務管理報酬	EUR △	75,614.10
3. 預託費用	EUR △	11,447.18
4. 監査費用	EUR △	54,563.25
5. 年次税	EUR △	57,434.11
6. その他費用	EUR △	342,003.98
内訳：		
貸付有価証券（管理会社分）	EUR △	186,138.90
その他	EUR △	155,865.08
費用合計	EUR △	5,856,604.76
III. 純投資収益	EUR	20,440,638.25
IV. 売却取引		
1. 実現利益	EUR	204,876,347.48
2. 実現損失	EUR △	202,378,946.51
譲渡益／譲渡損	EUR	2,497,400.97
V. 当年度実現損益	EUR	22,938,039.22
1. 未実現評価益	EUR	2,380,666.70
2. 未実現評価損	EUR △	3,354,493.64
VI. 当年度未実現損益	EUR △	973,826.94
VII. 当年度純利益／純損失	EUR	21,964,212.28

(1) 905.35ユーロの還付金を含みます。

Investment portfolio – December 31, 2021

Description	Cover/ units/ authority	Quantity/ principal amount	Purchase/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Securities traded on an exchange							558 408 029.03	96.23
Interest-bearing securities								
6.641 % Aareal Bank AG 2014/perpetual *	EUR	800 000			%	101.446	811 568.00	0.14
3.248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/ perpetual *	EUR	2 000 000	1 000 000		%	102.15	2 043 000.00	0.36
2.375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 300 000	1 300 000		%	100.339	1 304 407.00	0.22
3.00 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	410 000			%	102.733	421 205.30	0.07
3.25 % ADLER Group SA (MTN) 2020/2025	EUR	1 700 000			%	87.262	1 483 454.00	0.26
1.875 % ADLER Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	900 000	900 000		%	84.343	759 087.00	0.13
2.25 % ADLER Group SA (MTN) 2021/2029 **	EUR	3 000 000	3 900 000	900 000	%	83.28	2 498 400.00	0.43
3.25 % ADLER Group SA (MTN) 2021/2027	EUR	1 500 000	1 500 000		%	84.263	1 263 945.00	0.22
4.125 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	1 300 000	580 000		%	93.721	1 218 373.00	0.21
2.125 % ADLER Real Estate AG (MTN) 2017/2024	EUR	1 000 000			%	92.686	926 680.00	0.16
4.25 % Afflelou SAS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 400 000	1 990 000	590 000	%	102.031	1 428 434.00	0.25
6.25 % AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR	990 000			%	110.911	1 098 018.90	0.19
3.875 % Akolus Residential Property AB 2019/2078 *	EUR	2 000 000		1 930 000	%	104.538	2 090 760.00	0.36
5.25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	1 480 000	1 480 000		%	101.155	1 497 091.00	0.26
3.625 % Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp Via Atlas Luxco 4 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	2 920 000	2 920 000		%	98.088	2 864 169.00	0.49
2.125 % Almirall SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	690 000	690 000		%	101.019	697 031.10	0.12
2.25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	800 000	800 000		%	97.904	782 432.00	0.14
4.75 % Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	1 000 000			%	95.35	953 500.00	0.16
5.875 % Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	3 400 000			%	104.643	3 557 862.00	0.61
2.50 % Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	570 000			%	98.827	563 313.90	0.10
3.375 % Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	500 000			%	97.538	487 690.00	0.08
4.25 % Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1 690 000	1 690 000		%	99.658	1 684 220.20	0.29
6.00 % arns AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3 000 000		770 000	%	105.986	3 179 580.00	0.55
4.625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 **	EUR	1 220 000	1 220 000		%	99.408	1 212 777.60	0.21
5.00 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 **	EUR	1 140 000	1 140 000		%	100.787	1 148 971.80	0.20
4.625 % ASR Nederland NV 2017/perpetual *	EUR	690 000			%	109.08	719 928.00	0.12
5.00 % Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	2 940 000			%	100.596	2 957 493.00	0.51
2.625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 460 000			%	102.588	1 497 794.80	0.26
4.00 % Banco Comercial Portugues SA 2021/2032 *	EUR	800 000	800 000		%	98.493	787 944.00	0.14
6.50 % Banco de Sabadell SA 2017/perpetual *	EUR	1 600 000	600 000		%	102.001	1 632 016.00	0.28
2.00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	98.485	984 650.00	0.17
2.50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	1 200 000	1 200 000		%	99.333	1 191 996.00	0.21
5.75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR	900 000	900 000		%	106.173	949 384.00	0.15
3.625 % Banco Santander SA 2021/perpetual *	EUR	900 000	1 600 000	800 000	%	93.084	744 672.00	0.13
3.50 % Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 100 000			%	100.72	1 107 920.00	0.19
6.50 % Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	776 000			%	104.233	808 848.08	0.14
7.50 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	440 000			%	115.396	507 742.40	0.09
6.00 % Bankia SA 2017/perpetual *	EUR	1 600 000			%	102.89	1 646 240.00	0.28
6.375 % Bankia SA 2019/perpetual *	EUR	900 000			%	107.999	963 984.00	0.15
1.25 % Bankinter SA 2021/2032 *	EUR	1 100 000	1 100 000		%	99.198	1 091 178.00	0.19
1.125 % Barclays PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	600 000	600 000		%	99.921	599 526.00	0.10
4.125 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	1 000 000			%	102.143	1 021 430.00	0.18
3.375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	EUR	500 000	1 370 000	870 000	%	102.953	514 705.00	0.09
5.25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2 000 000	2 000 000		%	103.754	2 075 080.00	0.36
3.50 % Brunello Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	550 000	550 000		%	99.306	546 183.00	0.09
4.75 % Burger King France SAS -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	830 000	830 000		%	101.625	843 487.50	0.15
4.75 % BWAY Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024 **	EUR	3 000 000			%	100.267	3 006 010.00	0.52
5.75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2018/2028 *	EUR	1 000 000			%	107.616	1 076 160.00	0.19
6.75 % CaixaBank SA 2017/perpetual *	EUR	900 000			%	111.321	999 568.00	0.15
2.375 % CANPACK SA Via Eastern PA Land Investment Holding LLC -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	720 000			%	100.796	725 659.20	0.13
10.125 % Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3 196 000	500 000		%	113.44	3 625 542.40	0.62
7.625 % Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	300 000		300 000	%	105.519	316 557.00	0.05
4.498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	1 300 000			%	101.051	1 313 663.00	0.23
5.25 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027	EUR	1 000 000	1 850 000	850 000	%	95.26	952 600.00	0.16
1.75 % CECOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	2 300 000	2 300 000		%	98.076	2 255 748.00	0.39
1.25 % Celinex Finance Co., SA (MTN) 2021/2029	EUR	700 000	700 000		%	95.553	668 871.00	0.12
2.00 % Celinex Finance Co., SA 2021/2033	EUR	800 000	800 000		%	95.372	762 976.00	0.13
1.50 % Celinex Finance Co., SA (MTN) 2021/2038	EUR	500 000	500 000		%	98.114	490 570.00	0.08
2.975 % Celinex Telecom SA (MTN) 2017/2025	EUR	600 000			%	106.719	640 314.00	0.11
1.75 % Celinex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	1 500 000	1 500 000		%	96.366	1 445 490.00	0.25
5.875 % Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1 500 000			%	103.267	1 549 005.00	0.27
4.00 % Chemoours Co./The (MTN) 2018/2026	EUR	5 000 000			%	101.64	5 082 000.00	0.88
4.375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 240 000			%	104.624	1 297 337.60	0.22
7.50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2 100 000			%	110.371	2 317 791.00	0.40
6.125 % Commerzbank AG 2020/perpetual *	EUR	1 800 000			%	109.065	1 745 040.00	0.30
1.375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *	EUR	1 500 000	1 500 000		%	98.118	1 471 770.00	0.25

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Currency/ unit/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ deposits	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
5.75 % Compact Bidco BV (MTN) 2021/2026 **	EUR	1 560 000	1 560 000		%	94.517	1 474 465.20	0.25
5.00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2 810 000	2 810 000		%	95.819	2 692 513.90	0.46
4.25 % Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	1 000 000			%	101.111	1 011 110.00	0.17
3.125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1 800 000	2 310 000	510 000	%	99.543	1 791 774.00	0.31
4.125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	810 000			%	101.55	822 555.00	0.14
2.75 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	761 000			%	98.357	748 496.77	0.13
3.125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	530 000			%	98.491	522 002.30	0.09
3.25 % Cooperative Rabobank UA 2019/perpetual *	EUR	2 600 000			%	102.598	2 667 548.00	0.46
3.875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 200 000	1 200 000		%	102.31	1 227 720.00	0.21
3.375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3 400 000		530 000	%	106.619	3 625 046.00	0.62
4.25 % Crystal Almond SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2 000 000			%	102.16	2 043 200.00	0.35
4.625 % Cullinan Holdco Sncp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	900 000	900 000		%	101.501	913 509.00	0.16
3.00 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	500 000	1 060 000	560 000	%	101.304	506 520.00	0.09
3.00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	700 000			%	100.072	700 504.00	0.12
3.75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2026	EUR	2 400 000	2 400 000		%	101.032	2 424 768.00	0.42
3.50 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029	EUR	1 600 000			%	99.06	1 584 960.00	0.27
1.625 % Deutsche Lufthansa AG 2021/2023	EUR	1 100 000	1 100 000		%	99.968	1 099 968.00	0.19
2.875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	1 300 000	1 300 000		%	98.194	1 276 522.00	0.22
2.875 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2017/2027 *	EUR	200 000	200 000		%	100.536	201 072.00	0.03
2.25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	2 000 000	2 000 000		%	96.152	1 903 040.00	0.33
9.00 % Diebold Nixdorf Dutch Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	460 000		420 000	%	106.959	492 011.40	0.08
3.875 % Diocle Spa -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	809 489		109 511	%	100.585	814 062.97	0.14
7.00 % DKT Finance ApS -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	3 000 000			%	101.554	3 046 620.00	0.53
6.00 % Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	2 320 000	2 320 000		%	100.219	2 325 080.80	0.40
5.00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 500 000			%	104.123	2 603 075.00	0.45
2.625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	690 000			%	103.027	710 886.30	0.12
2.00 % Dufry One BV (MTN) 2019/2027 **	EUR	1 000 000		510 000	%	93.051	930 510.00	0.16
3.375 % Dufry One BV (MTN) 2021/2028	EUR	580 000	580 000		%	96.961	562 373.80	0.10
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	99.194	991 940.00	0.17
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	95.431	954 310.00	0.16
5.50 % eDreams ORIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	1 000 000			%	99.709	997 690.00	0.17
6.25 % eG Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2025 **	EUR	600 000		600 000	%	102.934	617 604.00	0.11
3.50 % aercom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000			%	101.785	1 017 850.00	0.18
3.00 % El Corte Inglés SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	2 700 000			%	100.744	2 720 088.00	0.47
5.00 % Electricite de France SA 2014/perpetual *	EUR	1 500 000			%	110.809	1 662 135.00	0.29
3.375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	2 600 000			%	103.492	2 690 792.00	0.46
3.75 % Elinor Group SA (MTN) 2021/2026 **	EUR	1 020 000	1 020 000		%	102.705	1 048 203.00	0.18
6.375 % Ellaktor Value Plc -Reg- (MTN) 2019/2024 **	EUR	1 000 000		500 000	%	95.51	955 100.00	0.16
3.75 % ELM BV for Fimerich International SA 2020/ perpetual *	EUR	710 000			%	105.971	752 394.10	0.13
4.875 % Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 130 000			%	104.513	1 180 996.90	0.20
3.125 % Faurecia SA (MTN) 2019/2026 **	EUR	1 000 000			%	102.709	1 027 090.00	0.18
3.75 % Faurecia SE (MTN) 2020/2028 **	EUR	2 240 000	800 000		%	104.684	2 344 921.60	0.40
2.75 % Faurecia SE (MTN) 2021/2027	EUR	1 800 000	1 800 000		%	102.07	1 837 260.00	0.32
4.75 % Fire BC SpA -Reg- (MTN) 2018/2024 **	EUR	1 500 000	500 000		%	97.135	1 457 025.00	0.25
5.00 % Flamingo Lux II SCA (MTN) 2021/2029 **	EUR	1 800 000	1 800 000		%	97.929	1 762 722.00	0.30
3.375 % Foncia Management SASU (MTN) 2021/2028	EUR	1 240 000	1 240 000		%	98.614	1 222 813.60	0.21
3.25 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	1 720 000			%	107.496	1 849 914.00	0.32
6.875 % Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 360 000			%	88.678	2 079 580.80	0.51
0.00 % Galapagos SALuxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021 *	EUR	266 400	84 197	84 197	%	0	0.27	0.00
5.375 % Galapagos SALuxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	187 500	148 047	148 047	%	0	0.19	0.00
6.25 % Gamma Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 350 000			%	102.986	1 390 311.00	0.24
5.125 % Gamma Bidco SpA 2021/2025	EUR	960 000	960 000		%	100.996	969 561.60	0.17
8.125 % Gamma Bondco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 750 000	1 750 000		%	98.141	1 717 467.50	0.30
6.75 % Garfunkelux Holdco 3 SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	670 000			%	103.992	696 746.40	0.12
3.25 % Gestamp Automocion SA -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	1 000 000		1 500 000	%	100.888	1 008 880.00	0.17
3.50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	2 050 000	420 000		%	103.187	2 115 333.50	0.36
4.875 % Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	970 000	970 000		%	99.894	968 971.80	0.17
5.375 % Goldstory SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	530 000	530 000		%	102.42	542 826.00	0.09
2.625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	990 000	990 000		%	102.163	1 011 413.70	0.17
3.20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	1 500 000		1 000 000	%	100.163	1 502 445.00	0.26
3.625 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 040 000	1 040 000		%	102.943	1 070 607.20	0.18
4.125 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2 290 000	2 290 000		%	103.392	2 367 447.80	0.41
3.50 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500 000	500 000		%	94.525	472 625.00	0.08
3.25 % Guais Closures SpA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1 520 000	1 520 000		%	98.501	1 497 215.20	0.26
2.50 % Hapag-Lloyd AG (MTN) 2021/2028	EUR	800 000	1 370 000	570 000	%	104.033	832 264.00	0.14
3.248 % Heimatstadt Bostad AB 2019/perpetual *	EUR	2 000 000		650 000	%	100.429	2 008 580.00	0.35
4.375 % House of Finance NV/The -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2 000 000			%	101.641	2 032 820.00	0.36
7.50 % House of HR -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	300 000		830 000	%	105.416	316 248.00	0.05
5.25 % HSBC Holdings PLC 2014/perpetual *	EUR	1 000 000			%	103.156	1 031 560.00	0.18
5.625 % HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	1 500 000	2 410 000	910 000	%	102.654	1 539 910.00	0.27
9.25 % HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 710 000			%	108.006	1 846 902.60	0.32

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ unit/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
3.625 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025 **	EUR	1 000 000			%	101.411	1 014 110.00	0.17
5.125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 220 000	1 220 000		%	104.606	1 276 193.20	0.22
5.625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500 000	500 000		%	105.524	527 620.00	0.09
3.375 % INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	500 000	500 000		%	102.405	512 025.00	0.09
2.25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	800 000	800 000		%	97.646	781 168.00	0.13
1.875 % Infrastruttura Wireless Italiana SpA (MTN) 2020/2026	EUR	1 660 000			%	103.462	1 717 469.20	0.30
4.875 % Inter Media and Communication SpA -Reg- (MTN) 2017/2022 **	EUR	2 803 000		69 000	%	98.033	2 747 864.99	0.47
3.75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	2 200 000	2 200 000		%	98.106	2 158 332.00	0.37
6.50 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3 000 000		1 000 000	%	103.596	3 107 890.00	0.54
3.50 % International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 380 000			%	102.209	1 410 470.40	0.24
3.375 % Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3 000 000			%	101.944	3 058 320.00	0.53
6.625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2013/2023	EUR	700 000		3 000 000	%	110.231	771 617.00	0.13
7.75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	2 500 000		1 000 000	%	121.519	3 037 975.00	0.52
5.50 % Intesa Sanpaolo SpA 2020/perpetual *	EUR	1 610 000	600 000		%	109.09	1 756 349.00	0.30
5.25 % Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1 000 000	1 000 000		%	88.971	889 710.00	0.15
4.875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3 000 000		410 000	%	104.029	3 120 870.00	0.54
5.50 % IPO 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	650 000			%	102.947	669 155.50	0.12
2.875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2 300 000			%	102.835	2 365 205.00	0.41
1.75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 630 000	1 630 000		%	101.027	1 646 740.10	0.28
6.875 % Jaguar Land Rover Automo (MTN) 2019/2026	EUR	260 000	260 000		%	113.519	295 149.40	0.05
5.875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	1 270 000	770 000		%	108.188	1 373 987.60	0.24
4.50 % Jaguar Land Rover Automotive PLC (MTN) 2021/2028 **	EUR	480 000	480 000		%	101.969	489 451.20	0.08
3.625 % JAMES HARDIE INTL FIN -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000			%	101.905	1 019 050.00	0.18
5.50 % Kaelor Isolertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	3 400 000		900 000	%	101.131	3 438 454.00	0.59
4.25 % KBC Group NV 2018/perpetual * **	EUR	1 000 000			%	105.463	1 054 630.00	0.18
4.25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	500 000	1 020 000	520 000	%	96.971	484 855.00	0.08
6.50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	2 000 000	2 410 000	410 000	%	92.149	1 842 980.00	0.32
6.75 % KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023 **	EUR	5 000 000		3 000 000	%	96.908	4 845 400.00	0.84
5.00 % Kongsberg Automation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	2 300 000	600 000		%	101.474	2 333 902.00	0.40
2.00 % Koninklijke KPN NV 2018/perpetual *	EUR	600 000		1 900 000	%	100.495	602 910.00	0.10
5.25 % Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 900 000			%	102.966	1 956 354.00	0.34
3.75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4 500 000			%	101.867	4 575 015.00	0.79
4.00 % La Financiere Atalian SAS -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	1 000 000		800 000	%	98.56	985 600.00	0.17
5.125 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 950 000			%	99.644	1 943 058.00	0.34
3.125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	1 500 000		900 000	%	104.211	1 563 165.00	0.27
4.50 % Leather 2 SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 *	EUR	760 000	760 000		%	100.374	762 842.40	0.13
5.75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	1 900 000	1 900 000		%	105.535	2 005 165.00	0.35
6.25 % LHMFC Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	2 122 926	12 242	388 316	%	101.5	2 154 769.98	0.37
3.625 % Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2 000 000			%	100.916	2 018 320.00	0.35
4.00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027 **	EUR	1 100 000		1 240 000	%	101.861	1 120 471.00	0.19
6.50 % Louvre Bido SAS -Reg- 2020/2024	EUR	1 470 000			%	103.021	1 514 408.70	0.26
3.50 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	475 000			%	100.099	475 470.25	0.08
4.25 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	1 500 000			%	100.942	1 514 130.00	0.25
3.25 % Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	500 000		1 500 000	%	100.594	502 970.00	0.09
3.75 % Loxam SAS (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000			%	101.816	1 018 160.00	0.18
8.75 % LSF9 Batta Issuer Sarl -Reg- 2021/2024 **	EUR	1 628 417	1 628 417		%	98.827	1 625 599.42	0.28
5.625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2 500 000	2 500 000		%	100.338	2 508 450.00	0.43
6.125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3 010 000	3 010 000		%	102.337	3 080 343.70	0.53
4.00 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027 **	EUR	1 000 000	1 000 000		%	102.357	1 023 570.00	0.18
2.625 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024 **	EUR	700 000			%	101.304	709 128.00	0.12
5.875 % Maxeda Off Holding BV (MTN) 2020/2026 **	EUR	1 000 000		320 000	%	102.402	1 024 020.00	0.16
2.30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 *	EUR	590 000			%	100.943	595 563.70	0.10
4.25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 330 000	1 330 000		%	99.841	1 327 885.30	0.23
9.50 % Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 500 000			%	107.557	1 613 355.00	0.28
5.25 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	500 000			%	102.506	512 530.00	0.09
3.50 % Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual *	EUR	300 000	300 000		%	100.029	300 087.00	0.05
2.50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	1 500 000			%	102.327	1 534 905.00	0.26
7.125 % NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	1 200 000			%	90.366	1 084 392.00	0.19
2.25 % Nersak SALL de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2 840 000	2 840 000		%	96.743	2 747 501.20	0.47
4.625 % Netlix, Inc. 2018/2029	EUR	2 270 000		3 230 000	%	124.848	2 834 049.60	0.49

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
1.625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2028	EUR	1 310 000	1 310 000		%	99.471	1 303 070.10	0.22
2.125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	600 000	1 140 000	540 000	%	98.312	589 872.00	0.10
3.50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	1 000 000		530 000	%	100.12	1 001 200.00	0.17
7.00 % Nitrogenmuvak Vagyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5 000 000			%	92.001	4 600 050.00	0.79
4.375 % NN Group NV 2014/perpetual *	EUR	1 500 000			%	108.846	1 632 690.00	0.28
3.125 % Nobel Bidco BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	900 000	900 000		%	98.105	882 945.00	0.15
2.50 % Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 570 000	1 570 000		%	100.331	1 575 196.70	0.27
4.50 % Norcan AS (MTN) 2017/2023 **	EUR	1 000 000			%	98.999	989 990.00	0.17
5.00 % Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 500 000	2 000 000	500 000	%	94.534	1 418 010.00	0.24
3.375 % Novells Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	1 970 000	1 970 000		%	103.092	2 030 912.40	0.35
3.125 % OCI NV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	281 076		1 719 924	%	101.563	285 468.24	0.06
3.875 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	550 000	550 000		%	100.553	553 041.50	0.10
3.50 % Ontex Group NV (MTN) 2021/2026 **	EUR	500 000	1 930 000	1 430 000	%	95.526	477 630.00	0.08
3.375 % Orano SA (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000			%	107.412	1 074 120.00	0.19
2.875 % Organon France 1 LLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 680 000	1 680 000		%	101.062	1 697 841.80	0.29
4.00 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 500 000		1 500 000	%	101.712	1 525 680.00	0.26
6.50 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 940 000			%	103.806	2 013 875.20	0.35
4.75 % PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	990 000	990 000		%	103.506	1 024 709.40	0.18
3.75 % Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	4 090 000			%	100.739	4 110 151.20	0.71
5.75 % PeopleCart Wisdom Issuer PLC -Reg- (MTN) 2021/2025	EUR	600 000	890 000	290 000	%	104.583	627 498.00	0.11
5.125 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2016/2023	EUR	2 500 000			%	103.968	2 599 200.00	0.45
1.836 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2018/2023 **	EUR	2 500 000		1 000 000	%	98.414	2 485 350.00	0.43
4.75 % Petroleos Mexicanos 2016/2029	EUR	667 000			%	96.807	659 042.69	0.11
4.75 % PHM Group Holding Oy (MTN) 2021/2026	EUR	770 000	770 000		%	102.477	789 072.90	0.14
3.625 % Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 000 000			%	102.058	1 020 580.00	0.18
5.50 % Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000	500 000		%	102.367	511 785.00	0.09
5.375 % Platin 1428 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	2 000 000		1 000 000	%	100.162	2 003 240.00	0.35
6.875 % Platin 1428 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	2 700 000			%	100.48	2 712 960.00	0.47
3.75 % Playtech Plc (MTN) 2019/2023	EUR	1 700 000			%	101.113	1 718 921.00	0.30
4.625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2 100 000	1 000 000		%	102.31	2 148 510.00	0.37
3.50 % PPF Telecom Group BV 2020/2024	EUR	1 000 000		410 000	%	105.871	1 058 710.00	0.18
3.25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	800 000		370 000	%	107.529	860 232.00	0.15
3.875 % Primo Water Corp. -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	1 500 000		580 000	%	102.507	1 537 605.00	0.27
3.25 % Pro-Cast SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	2 000 000			%	96.008	1 920 160.00	0.33
3.00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	1 500 000			%	101.353	1 520 295.00	0.26
2.00 % Q-Park Holding 1 BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	810 000		1 190 000	%	94.814	767 993.40	0.13
5.875 % Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2034	EUR	1 680 000			%	102.911	1 728 904.80	0.30
6.375 % Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022 **	EUR	4 000 000		1 500 000	%	91.489	3 659 560.00	0.63
2.50 % RCS & RCS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	800 000			%	98.524	788 192.00	0.14
3.25 % RCS & RCS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 100 000			%	98.281	1 081 091.00	0.19
5.75 % Rebecca Bidco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 000 000		1 170 000	%	104.138	1 041 380.00	0.18
7.25 % Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 300 000	1 890 000	590 000	%	106.88	1 389 440.00	0.24
2.125 % Rexel SA (MTN) 2021/2029	EUR	370 000	370 000		%	101.046	373 870.20	0.06
2.125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 540 000	1 540 000		%	100.872	1 553 428.80	0.27
5.25 % Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	2 340 000	2 340 000		%	98.433	2 303 332.20	0.40
6.75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4 210 000			%	103.851	4 372 127.10	0.75
5.625 % Rubis Terminal Infra SAS -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 210 000			%	104.26	1 261 546.00	0.22
3.125 % Saipem Finance International BV (MTN) 2021/2029 **	EUR	1 000 000	1 720 000	720 000	%	98.127	991 270.00	0.17
3.625 % Salini Impregio SpA (MTN) 2020/2027 **	EUR	1 110 000			%	103.891	1 153 190.10	0.20
2.624 % Samhallabyggnadsbolaget i Norden AB 2020/ perpetual *	EUR	730 000			%	98.229	717 071.70	0.12
3.50 % Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	2 000 000			%	97.43	1 948 600.00	0.34
5.625 % Sanifikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	1 000 000	1 480 000	480 000	%	101.753	1 017 530.00	0.18
4.25 % SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	2 000 000		2 813 000	%	100.319	2 006 380.00	0.35
4.125 % Sarka Group AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3 000 000		1 500 000	%	101.425	3 042 750.00	0.52
3.375 % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	1 400 000			%	111.578	1 562 092.00	0.27
6.375 % Schosler Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	1 200 000		540 000	%	101.889	1 222 656.00	0.21
4.375 % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	750 000	750 000		%	101.886	764 145.00	0.13
2.25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2029	EUR	1 410 000	1 410 000		%	100.361	1 415 090.10	0.24
5.625 % SES SA 2016/perpetual **	EUR	1 500 000			%	107.27	1 609 050.00	0.28
4.625 % SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	2 500 000			%	101.925	2 548 125.00	0.44
4.50 % Shiba Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2029 **	EUR	2 590 000	2 590 000		%	101.435	2 627 166.50	0.45
2.125 % SIG Combibloc PurchaseCo Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000		370 000	%	105.088	525 440.00	0.09
5.50 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 500 000	1 500 000		%	90.242	1 353 630.00	0.23
3.25 % Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	2 000 000			%	100.675	2 013 500.00	0.35
3.75 % Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 210 000			%	99.412	1 202 885.20	0.21
4.00 % Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2029 *	EUR	650 000			%	100.323	652 099.50	0.11
5.00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2019/2028 **	EUR	2 500 000		1 500 000	%	103.14	2 578 500.00	0.44
4.00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2019/2023 **	EUR	1 000 000		1 000 000	%	102.36	1 023 600.00	0.18
2.125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	1 800 000	2 310 000	510 000	%	98.988	1 781 784.00	0.31
2.875 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2027	EUR	1 400 000	1 480 000		%	95.081	1 407 198.80	0.24
5.869 % Solvay Finance SA 2015/perpetual *	EUR	2 000 000			%	110.346	2 206 920.00	0.38

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals in the reporting period	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
3.625 % SpA Holdings 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	660 000	660 000		%	100.428	662 824.80	0.11
2.625 % SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	1 000 000		540 000	%	101.423	1 014 230.00	0.17
6.25 % Standard Profit Automotive GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	2 750 000	2 750 000		%	82.484	2 267 760.00	0.39
9.25 % Summer BC Holdco A Sarl -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	450 526			%	108.076	486 910.81	0.08
5.75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	4 500 000			%	104.406	4 698 270.00	0.81
9.00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	524 375			%	102.384	536 876.10	0.09
9.00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025 *	EUR	1 642 899			%	102.261	1 680 045.15	0.29
6.00 % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	1 600 000			%	97.468	1 559 488.00	0.27
3.875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000		500 000	%	103.47	517 350.00	0.09
2.00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 700 000			%	99.229	2 679 183.00	0.46
3.875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	2 500 000	1 350 000		%	98.896	2 472 150.00	0.43
7.75 % Telecom Italia Finance SA 2003/2033	EUR	1 690 000			%	133.686	2 259 293.40	0.39
2.375 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	EUR	2 000 000		1 250 000	%	98.878	1 977 500.00	0.34
2.075 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000		2 269 000	%	102.457	1 024 670.00	0.18
4.00 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2024	EUR	2 800 000			%	105.019	2 940 532.00	0.51
5.875 % Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR	9 000 000		4 900 000	%	109.857	9 887 130.00	1.70
3.875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	1 000 000			%	106.173	1 061 730.00	0.18
2.88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	1 400 000	1 400 000		%	99.557	1 393 798.00	0.24
3.50 % Telenor Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028 **	EUR	4 000 000			%	102.683	4 107 320.00	0.71
2.374 % Tennet Holding BV 2020/perpetual *	EUR	1 470 000			%	103.988	1 529 623.60	0.26
1.125 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	1 700 000		500 000	%	99.986	1 697 722.00	0.29
1.375 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1 670 000	1 670 000		%	98.631	1 647 137.70	0.28
4.125 % Tereos Finance Groupe I SA (MTN) 2016/2023	EUR	1 500 000		1 000 000	%	101.706	1 525 590.00	0.26
1.875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1 380 000		110 000	%	92.361	1 283 817.80	0.22
4.50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2019/2025	EUR	1 500 000		1 000 000	%	104.077	1 561 165.00	0.27
6.00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025	EUR	1 090 000			%	108.06	1 177 854.00	0.20
3.75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	1 970 000	1 970 000		%	99.911	1 968 246.70	0.34
4.375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	500 000	500 000		%	99.249	496 245.00	0.09
2.875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	4 000 000			%	102.973	4 118 820.00	0.71
2.375 % Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	584 000		1 416 000	%	102.253	597 157.52	0.10
3.875 % Trafifura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	1 600 000	1 600 000		%	101.348	1 621 568.00	0.28
7.50 % Trafifura Group Plc Ltd 2019/perpetual *	EUR	2 000 000			%	108.175	2 163 500.00	0.37
6.50 % TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2 020 000	2 020 000		%	99.814	2 016 242.80	0.35
2.50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1 320 000	1 320 000		%	98.853	1 304 859.60	0.23
6.625 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	500 000	500 000		%	106.086	530 425.00	0.09
2.731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	2 560 000			%	102.218	2 616 780.80	0.45
5.75 % Unilabs Subholding AB -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 000 000			%	101.382	2 027 640.00	0.35
5.875 % Unione di Banche Italiane SpA 2020/perpetual *	EUR	2 000 000	500 000		%	109.316	2 186 320.00	0.38
4.875 % United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	500 000			%	101.233	506 185.00	0.09
3.125 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1 000 000			%	97.366	973 660.00	0.17
4.00 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1 500 000		520 000	%	99.36	1 490 400.00	0.26
4.625 % United Group BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1 180 000	1 180 000		%	100.227	1 182 678.60	0.20
3.875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	600 000	600 000		%	102.279	613 674.00	0.11
3.625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	500 000			%	102.414	512 070.00	0.09
2.50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1 000 000		700 000	%	100.382	1 003 820.00	0.17
1.625 % Verallia SA (MTN) 2021/2029	EUR	1 000 000	1 000 000		%	102.613	1 026 130.00	0.18
4.625 % Verde Bidco SpA (MTN) 2021/2026	EUR	690 000	690 000		%	102.619	708 071.10	0.12
3.25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	530 000	530 000		%	100.013	530 068.90	0.09
5.25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	960 000	960 000		%	101.739	976 694.40	0.17
4.75 % Vertical Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 *	EUR	2 800 000			%	101.351	2 837 828.00	0.49
5.25 % Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 000 000	1 000 000		%	103.064	1 030 640.00	0.18
3.625 % Victoria PLC (MTN) 2021/2026	EUR	1 080 000	1 080 000		%	101.712	1 098 489.60	0.19
3.75 % Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	720 000	720 000		%	101.773	732 765.60	0.13
4.00 % Viridian Group FinanceCo PLC Via Viridian Power and Energy -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	2 000 000			%	100.649	2 012 980.00	0.35
3.00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024 **	EUR	2 000 000		3 000 000	%	98.227	1 964 540.00	0.34
3.25 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	1 920 000			%	99.531	1 811 464.20	0.31
3.10 % Vodafone Group PLC 2018/2029 *	EUR	1 000 000			%	103.367	1 033 670.00	0.18
3.00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	1 000 000			%	101.082	1 010 820.00	0.17
4.625 % Volkswagen International Finance NV 2018/ perpetual *	EUR	1 500 000		500 000	%	113.69	1 705 350.00	0.29
2.875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2 050 000			%	96.971	1 967 905.50	0.34
5.875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	2 380 000	1 210 000		%	109.222	2 599 483.60	0.45
2.875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	1 710 000			%	96.573	1 651 398.30	0.28
2.875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027 **	EUR	2 050 000	550 000	540 000	%	95.157	1 950 718.50	0.34
3.00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	2 600 000	2 600 000		%	97.481	2 534 506.00	0.44
2.499 % Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual *	EUR	800 000	800 000		%	98.439	787 512.00	0.14
2.75 % WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 000 000		730 000	%	102.886	1 028 860.00	0.18
5.50 % Wplap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1 300 000	1 300 000		%	101.899	1 324 687.00	0.23

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
2.50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	1 000 000			%	101.679	1 016 790.00	0.18
3.00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3 000 000			%	103.608	3 108 240.00	0.54
3.00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	800 000	800 000		%	104.75	838 000.00	0.14
3.75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	1 500 000	700 000	500 000	%	108.04	1 620 600.00	0.28
2.00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	500 000	500 000		%	100.219	501 095.00	0.09
2.25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	800 000	800 000		%	99.965	798 920.00	0.14
3.375 % Ziggo Bond Co. BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	2 000 000		1 000 000	%	97.894	1 956 080.00	0.34
4.25 % Ziggo Secured Finance BV -Reg- 2016/2027	EUR	480 000			%	102.283	490 958.40	0.08
6.75 % Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2019/2023	GBP	2 500 000			%	101.648	3 029 620.76	0.52
4.00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	840 000	840 000		%	100.592	1 007 377.28	0.17
4.50 % Bellis Acquisition Co. PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	1 540 000	1 540 000		%	100.175	1 839 202.27	0.32
7.625 % Boparan Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 **	GBP	1 300 000	510 000		%	83.721	1 297 559.20	0.22
6.00 % Electricite de France SA 2013/perpetual *	GBP	2 300 000			%	108.95	2 987 476.46	0.51
3.875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP	300 000			%	101.107	361 619.55	0.06
8.625 % Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019 *	GBP	1 591 077			%	0	1.90	0.00
6.25 % Petrobras Global Finance BV 2011/2026	GBP	1 600 000			%	109.036	2 079 884.96	0.36
3.625 % PINEWOOD FINANCE Co. LTD -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	940 000	940 000		%	99.89	1 119 436.05	0.19
5.75 % Rolls-Royce PLC -Reg- (MTN) 2020/2027	GBP	600 000	600 000		%	111.499	797 575.21	0.14
5.875 % Telecom Italia SpA/Milano 2006/2023	GBP	1 000 000		2 000 000	%	104.552	1 246 469.82	0.21
5.00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	2 000 000			%	103.213	2 461 012.50	0.42
4.25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	1 000 000		1 000 000	%	99.303	1 183 891.20	0.20
4.875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	1 000 000			%	105.888	1 262 397.62	0.22
4.75 % William Hill Ltd (MTN) 2019/2026	GBP	1 000 000	1 000 000		%	103.532	1 234 309.37	0.21
3.20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	600 000	1 200 000	600 000	%	95.749	506 954.23	0.09
4.125 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027 *	USD	1 060 000			%	101.22	946 607.13	0.16
7.00 % Commerzbank AG 2019/perpetual *	USD	800 000			%	107.458	758 448.88	0.13
4.00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual * **	USD	620 000	620 000		%	99.989	546 942.27	0.09
5.75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	2 000 000			%	107.548	1 897 710.27	0.33
3.875 % ING Groep NV 2021/perpetual *	USD	600 000	1 210 000	610 000	%	94.834	502 010.61	0.09
3.75 % Nordea Bank Abp 2021/perpetual *	USD	430 000	430 000		%	95.126	360 882.04	0.06
0.00 % Nyxstar Holding PLC (MTN) 2019/2026	USD	1 817 100		950 900	%	86.627	1 388 767.67	0.24
5.125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/ perpetual *	USD	2 000 000			%	105.304	1 858 114.35	0.32
7.875 % Société Générale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	2 380 000			%	109.319	2 295 462.39	0.40
4.75 % Standard Chartered PLC -Reg- 2021/ perpetual * **	USD	460 000	460 000		%	99.358	403 235.02	0.07
8.00 % UniCredit SpA 2014/perpetual *	USD	4 000 000			%	109.548	3 866 001.50	0.67
6.25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	USD	1 000 000			%	107.356	947 161.19	0.16
Securities admitted to or included in organized markets							896 784.03	0.16
Interest-bearing securities								
9.375 % DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	1 000 000			%	101.646	896 784.03	0.16
Unlisted securities							10 233 531.40	1.76
Equities								
Novasep Holding SAS	Count	1 527 000	1 527 000		EUR	4.259	6 503 493.00	1.12
Interest-bearing securities								
8.00 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	EUR	3 520 000			%	105.967	3 730 038.40	0.64
Total securities portfolio							569 538 344.46	98.15

4【委託会社等の概況】

（１）【資本金の額】

（2022年7月末日現在）

資本金の額	10億円
会社が発行する株式の総数	2,600,000株
発行済株式の総数	554,701株
最近5年間ににおける主な資本金の額の増減	なし

（２）【事業の内容及び営業の状況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用（投資運用業）及びその受益権の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約にかかる投資運用業、投資助言・代理業を行っています。

2022年7月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託は以下のとおりです。（親投資信託を除く。）

種類	本数（本）	純資産総額(億円)
追加型株式投資信託	148	9,745
追加型公社債投資信託	3	3,070
単位型株式投資信託	41	691
単位型公社債投資信託	7	129
合計	199	13,637

純資産総額について、億円未満を切り捨てているため、合計と合わない場合があります。

（３）【その他】

（１）定款の変更等

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

委託会社は、事業の全部又は一部を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により事業の全部又は一部を承継させることがあります。

（２）訴訟事件その他の重要事項

該当事項はありません。

5【委託会社等の経理状況】

（１）当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

（２）当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度（2021年4月1日から2022年3月31日まで）の財務諸表について、東陽監査法人の監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

（単位：千円）

	前事業年度 (2021年3月31日現在)		当事業年度 (2022年3月31日現在)	
資産の部				
流動資産				
現金及び預金		7,289,865		7,694,938
有価証券		9,581		476
短期貸付金	2	5,000,000	2	5,000,000
未収委託者報酬		983,794		1,104,368
未収運用受託報酬		190,144		10,322
未収投資助言報酬		11,876		11,876
前払費用		75,082		71,721
未収収益		24,653		21,958
その他の流動資産		5,081		1,907
流動資産合計		13,590,079		13,917,570
固定資産				
有形固定資産				
建物	1	206,911	1	195,033
器具備品	1	39,014	1	33,602
有形固定資産合計		245,926		228,636
無形固定資産				
ソフトウェア		13,821		33,989
電話加入権		2,122		2,122
無形固定資産合計		15,944		36,112
投資その他の資産				
投資有価証券		1,456,717		1,405,875
親会社株式		382,470		313,778
長期差入保証金		232,354		257,464
前払年金費用		22,969		41,704
その他		24,980		24,980
貸倒引当金		14,510		14,510
投資その他の資産合計		2,104,981		2,029,292
固定資産合計		2,366,852		2,294,040
資産合計		15,956,931		16,211,610

	前事業年度 (2021年3月31日現在)	当事業年度 (2022年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	56,838	5,632
未払金	544,401	562,759
未払収益分配金	1	—
未払償還金	5,001	5,001
未払手数料	437,638	553,011
その他未払金	101,760	4,746
未払費用	223,730	240,442
未払法人税等	40,795	100,675
未払消費税等	50,055	62,522
賞与引当金	16,900	16,000
流動負債合計	932,720	988,031
固定負債		
退職給付引当金	307,698	303,215
役員退職慰労引当金	13,980	17,320
資産除去債務	91,515	92,457
繰延税金負債	78,590	33,150
固定負債合計	491,784	446,143
負債合計	1,424,505	1,434,175
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金		
資本準備金	566,500	566,500
資本剰余金合計	566,500	566,500
利益剰余金		
利益準備金	179,830	179,830
その他利益剰余金		
別途積立金	5,718,662	5,718,662
繰越利益剰余金	6,707,859	7,083,746
利益剰余金合計	12,606,351	12,982,238
株主資本合計	14,172,851	14,548,738
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	359,574	228,697
評価・換算差額等合計	359,574	228,697
純資産合計	14,532,426	14,777,435
負債・純資産合計	15,956,931	16,211,610

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	8,831,385	9,416,174
運用受託報酬	188,026	19,672

投資助言報酬	28,152	27,600
営業収益合計	9,047,564	9,463,447
営業費用		
支払手数料	4,017,029	4,176,894
広告宣伝費	135,571	119,199
公告費	240	0
受益権管理費	16,218	16,147
調査費	1,768,008	2,125,996
調査費	272,791	288,304
委託調査費	1,495,216	1,837,692
委託計算費	244,844	257,289
営業雑経費	328,836	294,253
通信費	59,718	60,150
印刷費	200,800	159,554
諸経費	57,894	62,833
協会費	6,928	5,610
諸会費	3,494	6,103
営業費用合計	6,510,749	6,989,781
一般管理費		
給料	1,260,048	1,307,294
役員報酬	105,110	97,380
給料・手当	1,152,002	1,205,457
賞与	2,935	4,457
交際費	4,076	3,647
寄付金	16,469	15,363
旅費交通費	6,962	9,803
租税公課	40,969	41,340
不動産賃借料	217,213	232,838
賞与引当金繰入	16,900	15,818
退職給付費用	48,562	33,420
役員退職慰労引当金繰入	5,530	3,890
固定資産減価償却費	39,795	36,678
諸経費	352,900	329,172
一般管理費合計	2,009,428	2,029,266
営業利益	527,385	444,399

	前事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)		当事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	
営業外収益				
受取配当金	1	35,827	1	33,968
受取利息	1	8,510	1	23,484
約款時効収入		2		1
受取補償金		44,425		38
債務時効益		—		63,645
雑益		24,496		5,427
営業外収益合計		113,262		126,566
営業外費用				
固定資産除却損	2	1,915	2	310
為替差損		17		91

支払補償費	44,425	38
雑損	184	—
営業外費用合計	46,543	439
経常利益	594,104	570,526
特別利益		
投資有価証券売却益	2,391	10,612
投資有価証券償還益	142	1,331
特別利益合計	2,534	11,943
特別損失		
有価証券償還損	35,746	1,445
投資有価証券売却損	71	4,071
特別損失合計	35,817	5,516
税引前当期純利益	560,821	576,953
法人税、住民税及び事業税	151,528	166,557
法人税等調整額	62,241	12,320
法人税等合計	213,769	178,878
当期純利益	347,051	398,074

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			株主資本 合計	その他有価 証券評価差 額金	評価・換 算差額等 合計		
		資本準 備金	資本剰余 金合計	利益準 備金	その他利益剰余金						利益剰余金 合計
					別途積立 金	繰越利益 剰余金					
当期首残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	6,382,996	12,281,488	13,847,988	182,899	182,899	14,030,887
当期変動額											
剰余金の配当						22,188	22,188	22,188			22,188
当期純利益						347,051	347,051	347,051			347,051
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）									176,675	176,675	176,675
当期変動額合計	-	-	-	-	-	324,863	324,863	324,863	176,675	176,675	501,538
当期末残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	6,707,859	12,606,351	14,172,851	359,574	359,574	14,532,426

当事業年度（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			株主資本 合計	その他有価 証券評価差 額金	評価・換算 差額等合計		
		資本準 備金	資本剰余 金合計	利益準 備金	その他利益剰余金						利益剰余金 合計
					別途積立 金	繰越利益 剰余金					
当 期 首 残 高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	6,707,859	12,606,351	14,172,851	359,574	359,574	14,532,426

当期変動額											
剰余金の配当						22,188	22,188	22,188			22,188
当期純利益						398,074	398,074	398,074			398,074
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）									130,877	130,877	130,877
当期変動額合計	-	-	-	-	-	375,886	375,886	375,886	130,877	130,877	245,009
当期末残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	7,083,746	12,982,238	14,548,738	228,697	228,697	14,777,435

[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

市場価格のない株式等以外のもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）

市場価格のない株式等

総平均法による原価法

2．固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法により償却しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりです。

建物 15～18年

器具備品 4～15年

(2) 無形固定資産

定額法により償却しております。

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

3．引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

従業員の賞与支給に備えるため、支給見込額を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（５年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理しております。

(4) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、当社内規に基づく期末要支給見積額を計上しております。

４．収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約に基づく主な履行義務の内容及び収益を認識する通常の時点は次のとおりであります。

(1) 委託者報酬

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、投資信託財産の日々の純資産総額に対する一定割合として日々認識され計上します。成功報酬は、一部の投資信託につき、契約で指定された日に一定の条件を満たし支払われることが確定した時点で認識され計上します。

(2) 運用受託報酬

運用受託報酬は、投資一任契約に基づき、契約残高に個別の契約で定めた報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し計上します。成功報酬は、個別の契約で定める水準を上回る超過運用益に対して支払われることが確定した時点で認識され計上します。

(3) 投資助言報酬

投資助言報酬は、投資助言契約に基づき、個別の契約で定める契約残高に報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し、計上します。

５．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

（重要な会計上の見積り）

会計上の見積りにより当事業年度に係る財務諸表にその額を計上した項目であって、翌事業年度に係る財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があるものは、次のとおりです。

繰延税金資産（負債）

(1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

繰延税金負債 33,150千円

上記の繰延税金負債33,150千円は、繰延税金資産118,868千円と繰延税金負債152,018千円の相殺後の金額であります。

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

繰延税金資産は、将来の事業計画に基づく課税所得の発生時期及び金額によって認識しております。また、既に計上した繰延税金資産については、その回収可能性を每期検討し、内容の見直しを行っております。

なお、課税所得の見積りは、将来の不確実な相場環境の変動や会社の経営状況などによって認識する金額に重要な影響を受ける可能性があり、実際に発生した課税所得の時期及び金額が見積りと異なった場合、翌事業年度の財務諸表において、繰延税金資産の金額に重要な影響を与える可能性があります。また、税制改正により実効税率が変更された場合に、翌事業年度以降の財務諸表において認識する金額に重要な影響を与える可能性があります。

（会計方針の変更）

１．収益認識に関する会計基準等の適用

「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）等を当事業年度の期首から適用し、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見込まれる金額で収益を認識することとしました。当該会計方針の変更による影響はありません。

２．時価の算定に関する会計基準等の適用

「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。）等を当事業年度の期首から適用し、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ました。なお、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いたしました。

（貸借対照表関係）

1有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
建物	49,633千円	61,735千円
器具備品	124,718 "	114,517 "
計	174,351 "	176,253 "

2関係会社に対する資産及び負債

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
短期貸付金	5,000,000千円	5,000,000千円

（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 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
受取配当金	12,720千円	12,720千円
受取利息	7,790千円	22,834千円

2固定資産除却損の内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
器具備品	470千円	310千円
ソフトウェア	1,445千円	—

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

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

2. 剰余金の配当に関する事項

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
----	-------	------------------	--------------------	-----	-------

2020年6月23日 定時株主総会	普通株式	22,188	40	2020年3月31日	2020年6月24日
----------------------	------	--------	----	------------	------------

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

決議	株式の種類	配当金の 総額(千円)	配当金の 原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2021年6月22日 定時株主総会	普通株式	22,188	利益剰余金	40	2021年3月31日	2021年6月23日

当事業年度（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

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

2. 剰余金の配当に関する事項

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2021年6月22日 定時株主総会	普通株式	22,188	40	2021年3月31日	2021年6月23日

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

決議	株式の種類	配当金の 総額(千円)	配当金の 原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年6月21日 定時株主総会	普通株式	22,188	利益剰余金	40	2022年3月31日	2022年6月22日

（リース取引関係）

1. ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

2. オペレーティング・リース取引

（借主側）

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

（単位：千円）

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
1年以内	169,753	252,205
1年超	—	945,769
合計	169,753	1,197,974

（注）定期建物賃貸借契約における契約期間内の地代家賃を記載しております。

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、金融商品取引法に定める投資運用業、投資助言・代理業及び第二種金融商品取引業を営んでおります。これらの事業を当社では、自己資金で行っております。

一方、資金運用については、短期的な預金及び債券、投資有価証券での運用を行っております。なお、デリバティブ取引は行っておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

当社が保有する主な金融資産は現金及び預金、有価証券、短期貸付金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、投資有価証券、親会社株式及び差入保証金であります。

預金は預入先金融機関の信用リスクに晒されております。有価証券、投資有価証券及び親会社株式は発行体の信用リスクやマーケットリスク等に晒されております。未収委託者報酬は投資信託財産中から当社（委託者）が得られる報酬であり、未収であるものであります。差入保証金は、主に本店の賃貸に伴うものであり、差入先の信用リスクに晒されております。

金融負債の主なものは、未払金（未払手数料）、未払法人税等であります。未払金（未払手数料）は委託者報酬中から当社が販売会社に支払うべき手数料であり、未払いのものであります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

当社は経営の健全化及び経営資源の効率化を目的として、リスク管理体制の強化を図り、適切なリスク・コントロールに努めております。金融資産に関わる信用リスク、マーケットリスク等を管理するため、社内規程等に従い、ポジション枠や与信枠等の適切な管理に努めております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（2021年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 有価証券	9,581	9,581	—
(2) 投資有価証券	902,856	902,856	—
(3) 親会社株式	382,470	382,470	—
(4) 長期差入保証金	232,354	232,146	208

「現金及び預金」、「短期貸付金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価格と近似するものであることから、記載を省略しております。

「差入保証金」は、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

（注）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

（単位：千円）

	前事業年度
非上場株式	553,861

当事業年度（2022年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 有価証券	476	476	—
(2) 投資有価証券	852,014	852,014	—
(3) 親会社株式	313,778	313,778	—
(4) 長期差入保証金	257,464	257,237	226

「現金及び預金」、「短期貸付金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価格と近似するものであることから、記載を省略してお

ります。

「差入保証金」は、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

（注）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

（単位：千円）

	当事業年度
非上場株式	553,861

3. 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：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係る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) 時価で貸借対照表に計上している金融商品

当事業年度（2022年3月31日）

（単位：千円）

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	336,529	—	—	336,529
親会社株式	313,778	—	—	313,778
差入保証金	—	257,237	—	257,237

なお投資信託の時価は上記に含まれておりません。投資信託の貸借対照表計上額は515,485千円であります。

(2) 時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

「現金及び預金」、「短期貸付金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価格と近似するものであることから、記載を省略しております。

（注1）金融商品の時価の算定方法

投資有価証券、親会社株式

これらの時価について、上場株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は日本証券業協会が公表する価格等によっております。

（注2）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

株式等については、主たる取引所の最終価格を時価としており、レベル1の時価に分類しております。

差入保証金については、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしており、レベル2の時価に分類しております。

（注3）市場価格のない株式等(非上場株式等)については次のとおりであり、投資有価証券には含まれておりません。

ん。

（単位：千円）

区分	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
非上場株式	553,861	553,861

非上場株式については市場価格がないことから「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に基づき、時価開示の対象とはしていません。

（注4）金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（2021年3月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	7,289,865	—	—	—
短期貸付金	5,000,000	—	—	—
未収委託者報酬	983,794	—	—	—
未収運用受託報酬	190,144	—	—	—
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの その他	9,581	321,572	95,197	—
長期差入保証金	—	6,016	—	226,338
合計	8,283,240	327,589	95,197	226,338

当事業年度（2022年3月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	7,694,938	—	—	—
短期貸付金	5,000,000	—	—	—
未収委託者報酬	1,104,368	—	—	—
未収運用受託報酬	10,322	—	—	—
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの その他	476	426,160	75,556	—
長期差入保証金	—	5,259	—	252,205
合計	13,810,106	431,419	75,556	252,205

（有価証券関係）

1．その他有価証券

前事業年度（2021年3月31日）

（単位：千円）

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式	829,362	328,806	500,556
	(2) 債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	(3) その他	190,199	163,000	27,199
小計		1,019,562	491,806	527,756

貸借対照表計上額が 取得原価を超えない もの	(1) 株式	11,830	12,350	520
	(2) 債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	(3) その他	263,515	272,483	8,968
小計		275,345	284,833	9,488
合計		1,294,908	776,639	518,268

（注）非上場株式（貸借対照表計上額 553,861千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表には含めておりません。

当事業年度（2022年3月31日）

（単位：千円）

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるも の	(1) 株式	641,142	328,806	312,336
	(2) 債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	(3) その他	337,149	293,300	43,849
小計		978,292	622,106	356,186
貸借対照表計上額が 取得原価を超えない もの	(1) 株式	9,165	12,350	3,185
	(2) 債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	(3) その他	178,812	202,183	23,371
小計		187,977	214,533	26,556
合計		1,166,269	836,639	329,629

（注）市場価格のない株式等（非上場株式等）は、上表には含まれておりません。

（（金融商品関係）2.金融商品の時価等に関する事項(注)及び、3.金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項（注3）に記載の通りであります。）

2. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度（自2020年4月1日 至2021年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の 合計額	売却損の 合計額
(1) 株式	—	—	—
(2) 債券			
国債・地方債等	—	—	—
社債	—	—	—
その他	—	—	—
(3) その他	40,320	2,391	71
合計	40,320	2,391	71

当事業年度（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の 合計額	売却損の 合計額
(1) 株式	—	—	—

（２）債券			
国債・地方債等	—	—	—
社債	—	—	—
その他	—	—	—
（３）その他	178,540	10,612	4,071
合計	178,540	10,612	4,071

３．減損処理を行った有価証券

前事業年度（自2020年4月1日 至2021年3月31日）

該当ありません。

当事業年度（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

該当ありません。

時価のある株式等については、決算日の時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、原則として減損処理を行い、30%以上50%未満下落した場合には、回復可能性があるものと認められるものを除き、減損処理を行っております。

（デリバティブ取引関係）

当社は、デリバティブ取引を利用していないため該当事項はありません。

（退職給付関係）

１．採用している退職給付制度の概要

当社の退職給付制度は、確定拠出年金制度（証券総合型ＤＣ岡三プラン）、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度から構成されております。

２．確定給付制度

（１）退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

	前事業年度 （自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）	当事業年度 （自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）
退職給付債務の期首残高	578,531	559,931
勤務費用	44,495	45,923
利息費用	173	559
数理計算上の差異の発生額	6,627	36,251
退職給付の支払額	69,896	53,330
退職給付債務の期末残高	559,931	589,334

（２）年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

	前事業年度 （自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）	当事業年度 （自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）
年金資産の期首残高	328,129	369,840
期待運用収益	1,640	1,849
数理計算上の差異の発生額	59,538	21,250
事業主からの拠出額	14,753	17,960
退職給付の支払額	34,222	29,783
年金資産の期末残高	369,840	381,116

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

（単位：千円）

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	270,879	284,316
年金資産	369,840	381,116
	98,960	96,800
非積立型制度の退職給付債務	289,051	305,018
未積立退職給付債務	190,090	208,218
未認識数理計算上の差異	94,638	53,292
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	284,729	261,510
退職給付引当金	307,698	303,215
前払年金費用	22,969	41,704
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	284,729	261,510

（４）退職給付費用及びその内訳項目の金額

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
勤務費用	44,495	45,923
利息費用	173	559
期待運用収益	1,640	1,849
数理計算上の差異の費用処理額	7,126	26,345
確定給付制度に係る退職給付費用	35,901	18,288

（５）年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
株式	40.2%	40.4%
一般勘定	27.7%	26.7%
債券	18.8%	19.3%
その他	13.3%	13.6%
合計	100.0%	100.0%

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率は、保有する年金資産のポートフォリオ、過去の運用実績、運用方針、及び市場の動向等を考慮し設定しております。

（６）数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎（加重平均で表わしております。）

	前事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
--	--	--

割引率	0.10%	0.21%
長期期待運用収益率	0.50%	0.50%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度11,732千円、当事業年度14,203千円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

(単位：千円)

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	94,217	92,844
役員退職慰労引当金	4,280	5,303
賞与引当金	5,174	4,899
ゴルフ会員権評価損	918	918
貸倒引当金	4,442	4,442
その他有価証券評価差額金	2,905	8,131
投資有価証券評価損	2,817	2,817
資産除去債務	28,022	28,310
未払事業税	5,326	8,308
未払不動産賃借料	8,910	—
その他	5,145	4,822
繰延税金資産小計	162,162	160,799
評価性引当額	40,619	41,930
繰延税金資産の合計	121,542	118,868
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	161,598	109,064
未収配当金	6,822	6,043
資産除去債務に対応する除去費用	24,678	24,141
前払年金費用	7,033	12,769
繰延税金負債の合計	200,133	152,018
繰延税金資産(負債)の純額	78,590	33,150

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 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
法定実効税率	30.62%	—
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.24%	—
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	0.38%	—
住民税均等割等	0.41%	—
評価性引当額の増減	7.24%	—
その他	0.01%	—
税効果会計適用後の法人税等の負担率	38.12%	—

(注) 当事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

（資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

本店の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から50年と見積り、割引率は1.030%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
期首残高	90,582	91,515
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	923	942
資産除去債務の履行による減少額	—	—
期末残高	91,515	92,457

（収益認識関係）

（1）顧客との契約から生じる収益を分解した情報

（単位：千円）

委託者報酬	9,416,174
残高報酬	9,318,471
成功報酬	97,703
運用受託報酬	19,672
投資助言報酬	27,600
合計	9,463,447

（2）収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は、（重要な会計方針）4．収益及び費用の計上基準 に記載のとおりであります。

（3）当事業年度及び翌事業年度以降の収益の金額を理解するための情報

顧客との契約から生じた債権は、以下のとおりであります。

（単位：千円）

未収委託者報酬	1,104,368
未収運用受託報酬	10,322
未収投資助言報酬	11,876
合計	1,126,567

（セグメント情報等）

1. セグメント情報

（1）報告セグメントの概要

当社の報告セグメントは、当社の構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

当社は「投資信託部門」及び「投資顧問部門」ごとに、経営戦略を立案・決定し、経営資源の配分及び業績の評価を行っております。

なお、「投資顧問部門」のセグメントの売上高、利益又は損失の金額及び資産の額がいずれも事業セグメントの合計額の10%未満でありますので、報告セグメントは「投資信託部門」のみであります。

報告セグメントである「投資信託部門」では投資信託の運用、商品開発等を行っております。報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

（２）報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

（３）報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前事業年度（自2020年4月1日 至2021年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

（４）報告セグメント合計額と財務諸表計上額との差額及び当該差額の主な内容（差異調整に関する事項）

前事業年度（自2020年4月1日 至2021年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

前事業年度（自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

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

当事業年度（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

(1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

前事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金 (千円)	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	株式会社 岡三証券 グループ	東京都 中央区	18,589,682	証券業	被所有 直接 31.5%	直接の親会 社 資金貸付	資金貸付	5,000,000	短 期 貸 付 金	5,000,000
									未収 利息	2,189
同一の親会社 を持つ会社	岡三証券 株式会社	東京都 中央区	5,000,000	証券業	被所有 直 接 3.4%	当社ファン ドの募集取 扱	支払手数料 の支払 (注2)	2,124,634 (注1)	未 払 手 数 料	242,218 (注1)

(注) 1. 上記の取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

3. 資金の貸付については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

当事業年度（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金 (千円)	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	株式会社 岡三証券 グループ	東京都 中央区	18,589,682	証券業	被所有 直接 31.5%	直接の親会 社 資金貸付	資金貸付	5,000,000	短 期 貸 付 金	5,000,000
									未収 利息	2,016

同一の親会社 を持つ会社	岡三証券 株式会社	東京都 中央区	5,000,000	証券業	被所有 直 接 3.4%	当社ファン ドの募集取 扱	支払手数料 の支払 (注2)	2,358,137 (注1)	未 払 手 数 料	382,839 (注1)
-----------------	--------------	------------	-----------	-----	--------------------	---------------------	----------------------	-------------------	-----------------	-----------------

- (注) 1.上記の取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
- 2.取引条件及び取引条件の決定方針
過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。
- 3.資金の貸付については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。
4. 2022年1月1日付で岡三証券株式会社は、当該株式会社の兄弟会社である岡三オンライン証券株式会社を吸収合併したため、取引金額には合併前の岡三オンライン証券株式会社との取引金額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

(1)親会社情報

株式会社岡三証券グループ（東京証券取引所に上場）

(2)重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
1株当たり純資産額	26,198円66銭	26,640円36銭
1株当たり当期純利益金額	625円65銭	717円63銭

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

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)	当事業年度 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)
当期純利益金額	347,051千円	398,074千円
普通株主に帰属しない金額	—	—
普通株式に係る当期純利益	347,051千円	398,074千円
普通株式の期中平均株式数	554,701株	554,701株

3. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
純資産の部の合計額	14,532,426千円	14,777,435千円
純資産の部から控除する合計額	—	—
普通株式に係る期末の純資産額	14,532,426千円	14,777,435千円
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の 普通株式の数	554,701株	554,701株

(重要な後発事象)

[親会社による完全子会社化の方針の決定]

当社の親会社である株式会社岡三証券グループにて2022年5月26日に開催された取締役会において、2023年3月期中を目途に、株式交換及び株式の現物配当の方法により、当社を含めた同社の子会社6社の完全子会社化を進める方針が決定されました。

これにより、当社は、同社の完全子会社となる予定です。

[親会社における当社の合併会社化に向けた基本合意書の締結]

当社の親会社である株式会社岡三証券グループは、2022年5月27日にSBIホールディングス株式会社との間で、当社の合併会社化に向けた基本合意書を締結いたしました。

合併会社化の実施時期は、2023年3月末までを目途としております。最終合意に至った場合、SBIホールディングス株式会社は同社の子会社等を通じて当社の第三者割当増資を引き受ける方法により株式の51%を取得

し、その結果、株式会社岡三証券グループは当社のその他の関係会社となる予定です。

当社の第三者割当増資前後における株式会社岡三証券グループの所有株式数および総株主の議決権に対する割合（予定）は以下のとおりであります。

	増資前	増資後（予定）
被 所 有 株 式 数	554,701株	554,701株
総株主の議決権に対する割合	（ ）100.0%	49.0%
当 社 と の 関 係	親会社	その他の関係会社

（ ）(重要な後発事象)[親会社による完全子会社化の方針の決定]に記載の完全子会社化後の議決権割合であります。

独立監査人の監査報告書

2022年6月21日

岡三アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

東陽監査法人
東京事務所

指定社員 業務執行社員	公認会計士	榎倉昭夫
指定社員 業務執行社員	公認会計士	大橋 睦

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている岡三アセットマネジメント株式会社の2021年4月1日から2022年3月31日までの第58期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、岡三アセットマネジメント株式会社の2022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。

強調事項

1. 重要な後発事象（親会社による完全子会社化の方針の決定）に記載されているとおり、会社の親会社である株式会社岡三証券グループにて2022年5月26日に開催された取締役会において、会社の完全子会社化を進める方針が決定されている。
2. 重要な後発事象（親会社における当社の合併会社化に向けた基本合意書の締結）に記載されているとおり、会社の親会社である株式会社岡三証券グループは2022年5月27日にSBIホールディングス株式会社との間で会社の合併会社化に向けた基本合意書を締結している。
当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表

を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以 上

(注)1. 上記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

2022年9月12日

岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東 陽 監 査 法 人
東京事務所指 定 社 員
業務執行社員 公認会計士 榎倉昭夫指 定 社 員
業務執行社員 公認会計士 猿渡裕子

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、「ファンドの経理状況」に掲げられている「欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）円コース」の2022年1月19日から2022年7月18日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表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、「欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）円コース」の2022年7月18日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2022年1月19日から2022年7月18日まで）の損益の状況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、岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、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。

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、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。
- ・ 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、経営者に対して、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

岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記の中間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

2022年9月12日

岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東 陽 監 査 法 人
東京事務所指 定 社 員
業務執行社員 公認会計士 榎倉昭夫指 定 社 員
業務執行社員 公認会計士 猿渡裕子

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、「ファンドの経理状況」に掲げられている「欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）ユーロコース」の2022年1月19日から2022年7月18日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表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、「欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）ユーロコース」の2022年7月18日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2022年1月19日から2022年7月18日まで）の損益の状況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、岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、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。

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、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。
- ・ 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、経営者に対して、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

岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記の中間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。