

## 【表紙】

|            |                                 |
|------------|---------------------------------|
| 【提出書類】     | 有価証券報告書                         |
| 【提出先】      | 関東財務局長 殿                        |
| 【提出日】      | 2022年9月27日提出                    |
| 【計算期間】     | 第3期（自 2021年12月28日 至 2022年6月27日） |
| 【ファンド名】    | 知的資本日本株ファンド                     |
| 【発行者名】     | キャピタル 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 山崎 年喜                     |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都千代田区内神田一丁目1 3 番7号            |
| 【事務連絡者氏名】  | 浅野 亮二                           |
| 【連絡場所】     | 東京都千代田区内神田一丁目1 3 番7号            |
| 【電話番号】     | 03-5259-7401                    |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当事項はありません。                     |

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

当ファンドは、ファミリーファンド方式により、中長期的に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。

信託約款の定めにより、当ファンドの信託金の上限額は1,000億円です。ただし、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。

当ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める商品の分類方法において、次の商品分類および属性区分に該当します。

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          |

属性区分表

| 投資対象資産   | 決算頻度 | 投資対象地域 | 投資形態                 |
|----------|------|--------|----------------------|
| 株式       | 年1回  | グローバル  | ファミリー<br>ファンド        |
| 一般       | 年2回  | （ ）    |                      |
| 大型株      | 年4回  | 日本     |                      |
| 中小型株     | 年6回  | 北米     |                      |
| 債券       | (隔月) | 欧州     | ファンド・<br>オブ・<br>ファンズ |
| 一般       | 年12回 | アジア    |                      |
| 公債       | (毎月) | オセアニア  |                      |
| 社債       | 日々   | 中南米    |                      |
| その他債券    | その他  | アフリカ   |                      |
| クレジット    | ( )  | 中近東    |                      |
| 属性（ ）    |      | (中東)   |                      |
| 不動産投信    |      | エマージング |                      |
| その他資産    |      |        |                      |
| (投資信託証券  |      |        |                      |
| (株式 一般)) |      |        |                      |
| 資産複合（ ）  |      |        |                      |

※各ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

## 商品分類の定義

|         |     |                                                            |
|---------|-----|------------------------------------------------------------|
| 単位型・追加型 | 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。      |
| 投資対象地域  | 国内  | 目論見書又は投資信託約款において、国内の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。     |
| 投資対象資産  | 株式  | 目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。 |

## 属性区分の定義

|        |                     |                                                                                                                                                                         |
|--------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投資対象資産 | その他資産（投資信託証券（株式一般）） | 目論見書または信託約款において、主として株式、債券および不動産投信以外に投資する旨の記載があるものをいいます。当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に株式へ投資を行います。このため、商品分類表の投資対象資産（収益の源泉）は株式に、属性区分表の投資対象資産は「その他資産（投資信託証券（株式一般））」に分類されます。 |
| 決算頻度   | 年2回                 | 目論見書または信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。                                                                                                                                  |
| 投資対象地域 | 日本                  | 目論見書又は信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。                                                                                                                   |
| 投資形態   | ファミリーファンド           | 目論見書または信託約款において、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。                                                                                                   |

※上記商品分類および属性区分の定義は、一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。

## <ファンドの目的>

当ファンドは、ファミリーファンド方式により、日本の金融商品取引所に上場している株式等に投資し、中長期的に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。

## <ファンドの特色>

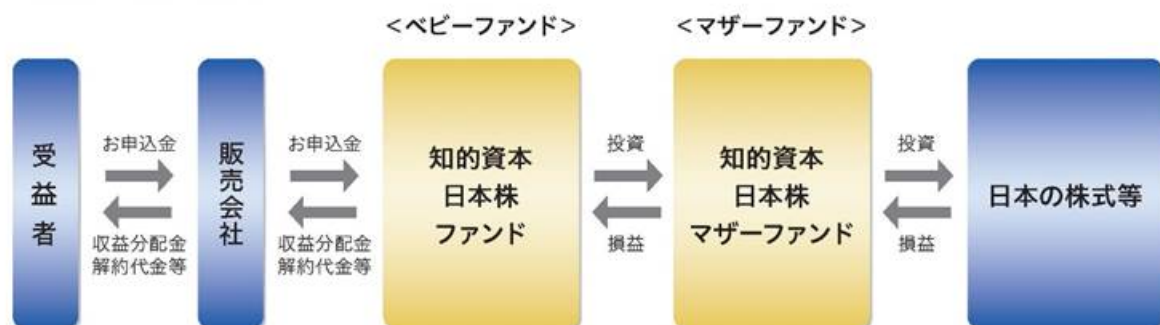
### 1 知的資本が豊富な企業の株式へ投資

- ライセンスやブランドなどの知的資産が、現代企業の価値創出能力に決定的な影響を与えています。
- これらの知的資産の価値は、株主資本を上回る時価総額に知的資本としてみなされます。
- 当ファンドでは、価値創出能力に優れる、知的資本が豊富な国内企業の株式へ選別投資します。

### 2 ファミリーファンド方式で運用

ファミリーファンド方式とは、投資家の資金をまとめてベビーファンド(知的資本日本株ファンド)とし、ベビーファンドがマザーファンド(知的資本日本株マザーファンド)に投資することによって、複数のファンドを合同運用する仕組みをいいます。  
株式への実質的な投資は、マザーファンドで行われます。

## <ファンドの仕組み>



### 3 年2回決算を行い、運用実績等に応じて収益を分配

毎年2回（6月25日および12月25日。ただし休業日の場合は翌営業日）決算を行い、収益の分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

## <分配方針>

年2回（6月25日および12月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）決算を行い、原則として以下の方針により分配を行います。

- 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）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、分配対象収益が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。
- 留保益の運用については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。



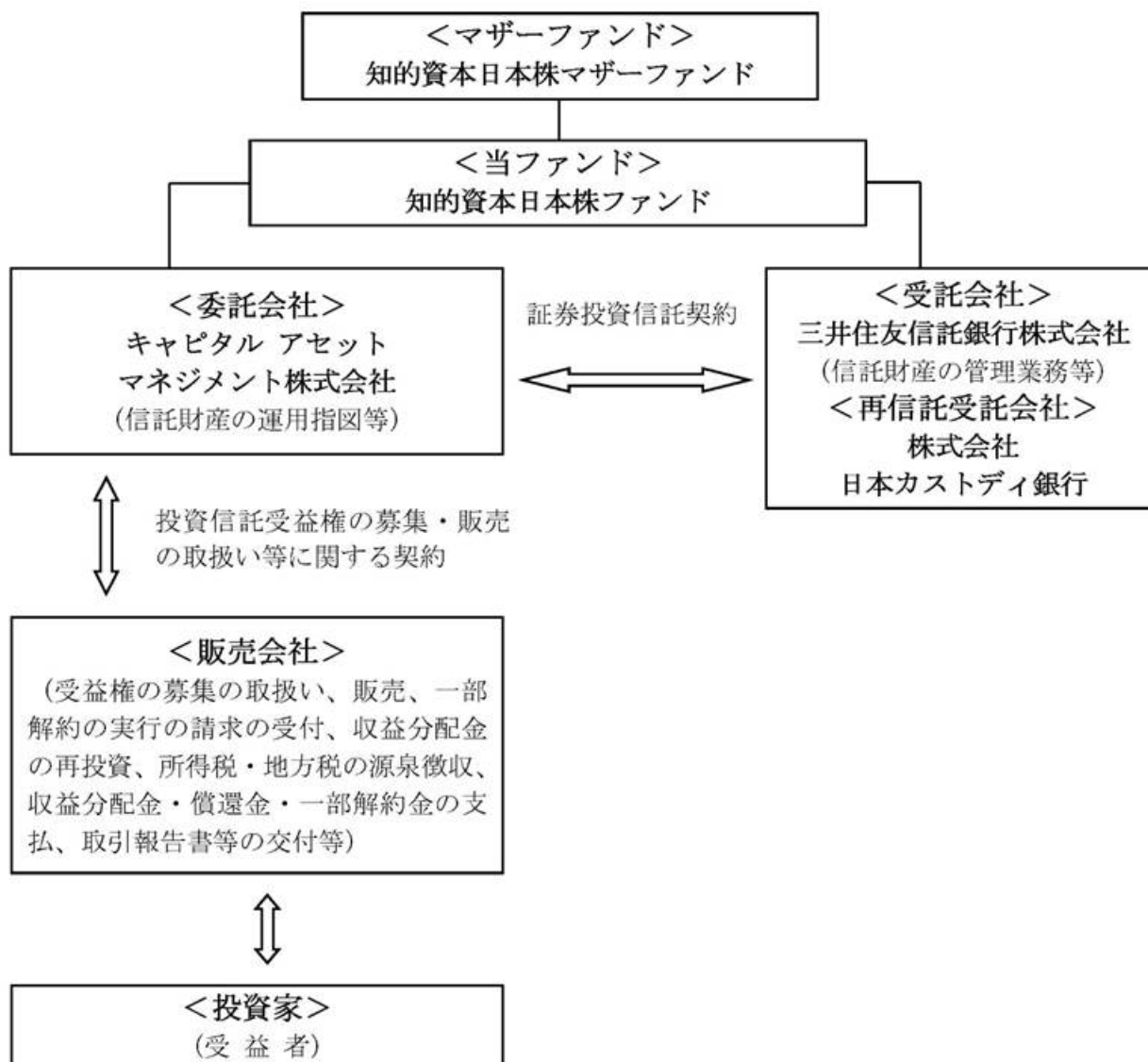
- \* 上記は、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。
- \* 分配金の金額は、あらかじめ一定の分配を確約するものではなく、分配金が支払われない場合もあります。

## (2) 【ファンドの沿革】

2021年4月15日 信託契約締結、当初設定、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

## ① ファンドの仕組み



## ② 委託会社およびファンドの関係法人

委託会社およびファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割は次の通りです。

## イ. キャピタル アセットマネジメント株式会社（「委託会社」）

当ファンドの委託者として、信託財産の運用指図、受託会社との信託契約の締結、目論見書・運用報告書の作成等を行います。

## ロ. 三井住友信託銀行株式会社（「受託会社」）

（再信託受託会社：株式会社日本カストディ銀行）

委託会社との間で証券投資信託契約を締結し、これに基づき、当ファンドの受託者として、信託財産の保管・管理、基準価額の計算、委託会社の指図に基づく信託財産の処分等を行います。なお、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できます。

## ハ. 「販売会社」

委託会社との間で「投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」を締結し、これに基づき当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱、販売、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金・償還金および一部解約金の支払い等を行います。

## ③ 委託会社の概況

## イ. 資本金の額（2022年7月末現在）

資本金 280百万円  
発行済株式の総数 8,595株

## ロ. 委託会社の沿革

平成16年1月 ヒューミント投資顧問株式会社設立  
平成16年2月 投資顧問業登録 関東財務局長 第1198号  
平成16年6月 投資一任業務認可 内閣総理大臣 第41号  
平成19年3月 投資信託委託業認可 内閣総理大臣 第72号  
平成19年9月 金融商品取引業者登録 関東財務局長（金商）第383号  
平成21年10月 キャピタル・パートナーズ アセットマネジメント株式会社に  
商号変更  
平成22年3月 キャピタル アセットマネジメント株式会社に商号変更

## ハ. 大株主の状況（2022年7月末現在）

|                               |                      |                     |             |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|-------------|
| 発行済株式の総数 (a)<br>および資本金        | 8,595株<br>280百万円     |                     |             |
| 氏名、商号または名称                    | 住所                   | 保有株式数<br>(b) (普通株式) | 比率<br>(b/a) |
| キャピタル フィナンシャル<br>ホールディングス株式会社 | 東京都千代田区内神田<br>1-13-7 | 8,595株              | 100.0%      |

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### ① 主要投資対象

知的資本日本株マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます）の受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資をする場合があります。

#### ② 投資態度

- イ. 主としてマザーファンドの受益証券への投資を通じて、安定した収益の確保を目指して運用を行います。日本の金融商品取引所に上場する企業に実質的に投資します。投資にあたっては、株価純資産倍率、時価総額などの定量的なデータを活用したスクリーニングを実施し、定性的な評価も加味して、持続的に成長力が高いと判断される企業群に選別投資を行います。なお、株式等に直接投資をする場合があります。
- ロ. マザーファンドの受益証券への投資割合は、高位を維持することを基本とします。
- ハ. わが国の株式(マザーファンドの信託財産に属する株式のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。)への実質組入比率は、原則として信託財産総額の50%以上とします。株式以外の資産(マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。)への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。
- ニ. 資金動向、市況動向、残存期間その他特殊な状況等によっては、上記のような運用が行えない場合があります。

### (2)【投資対象】

#### ① 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、投資信託およ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、後記(5)投資制限 ⑦、⑧および⑨に定めるものに限ります。）

- ハ. 約束手形

- ニ. 金銭債権

- 2. 次に掲げる特定資産以外の資産

- イ. 為替手形

#### ② 委託会社は、信託金を、マザーファンドの受益証券ならびに次に掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1. 株券または新株引受権証券

- 2. 国債証券

- 3. 地方債証券

- 4. 特別の法律により法人の発行する債券

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

- 6. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

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

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

- 9. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）



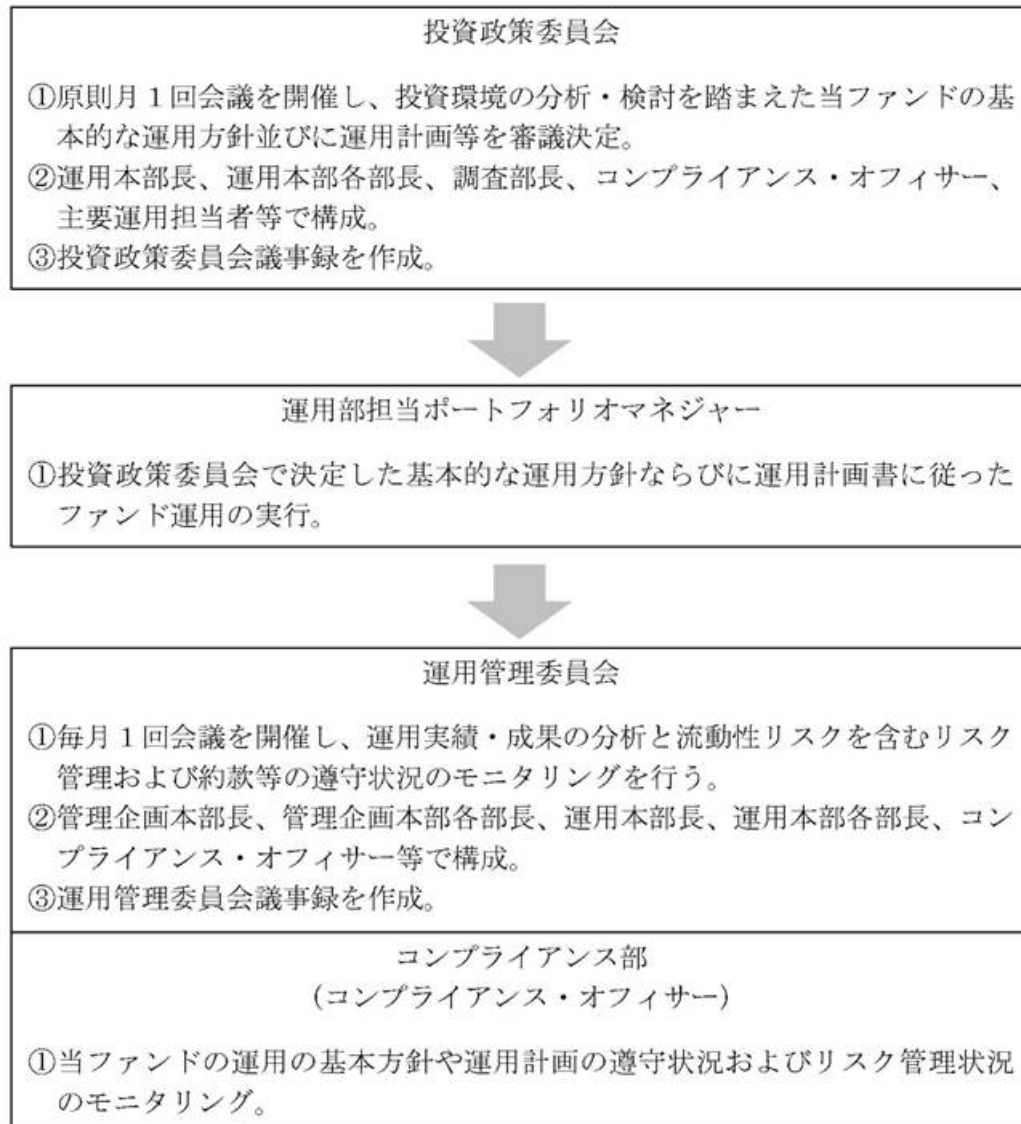
10. コマーシャル・ペーパー
  11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）  
および新株予約権証券
  12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
  13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
  14. 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
  15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
  16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
  17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
  18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  19. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
  20. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
  21. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
  22. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの  
なお、第1号の証券または証書、第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券および第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するもの、および第14号に記載する証券のうち投資法人債券および外国投資証券で投資法人債券に類する証券を以下「公社債」といい、第13号および第14号の証券（「投資法人債券」および「外国投資証券で投資法人債券に類する証券」を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。
- ③ 委託会社は、信託金を、前記②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。
1. 預金
  2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
  3. コール・ローン
  4. 手形割引市場において売買される手形
  5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
  6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの
- ④ 前記②の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、前項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】

#### ① 運用体制

ファンドの運用体制は、以下の通りとなっております。

当ファンドの運用に係る意思決定については、委託会社の投資政策委員会が基本的な運用方針および収益分配方針等を決定する体制としております。



#### ② 内部管理体制

当ファンドの基本方針に則した適正な運用をサポートすべく、管理企画本部による業務管理、内部監査室による業務監査およびコンプライアンス部によるモニタリングを行い、適正性の確保に努める体制としております。また、当ファンドの運用実績・成果やリスク管理および約款等の遵守については、商品業務部が主催し、運用本部およびコンプライアンス部を含む関連各部門を構成メンバーとする運用管理委員会でレビューを実施する体制としております。なお、委託会社では、信託財産の適正な運用および受益者と利益相反となる取引の防止を目的として、社内規程（業務方法書、業務運営規程、運用に係る社内規則、運用担当者服務規程、利益相反管理規程等）を設けております。

### 関係法人に関する管理体制

受託会社：業務の遂行能力、コスト等を勘案して受託会社の選定を行います。また、投資信託に係る受託会社の内部統制報告書を定期的に入手し、説明・報告を受けます。投資信託財産の日々の指図の実行、定期的な資産残高照合等を通じ業務が適正に遂行されているかの確認を行います。

（注）運用体制は2022年7月末現在のものであり、今後、変更となる場合があります。

### (4) 【分配方針】

年2回（原則として6月25日、12月25日。ただし、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分配を行います。

- ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。
- ② 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、分配対象収益が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。
- ③ 留保益の運用については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### (5) 【投資制限】

#### ＜信託約款による投資制限＞

- ① マザーファンド受益証券への投資割合は、制限を設けません。
- ② 株式への実質投資割合には、制限を設けません。
- ③ 外貨建資産への投資は行いません。
- ④ 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10%以内、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
- ⑤ 投資する株式等の範囲
  - イ. 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ます。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
  - ロ. 前記イ. の規定にかかわらず、上場予定の株式、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されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。
- ⑥ 信用取引の指図範囲
  - イ. 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付の決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
  - ロ. 前記イ. の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社が発行する株券について行うことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
    1. 投資信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
    2. 株式分割により取得する株券
    3. 有償増資により取得する株券
    4. 売出しにより取得する株券

5. 投資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付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）の新株予約権の行使により取得可能な株券
  6. 投資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の行使、ならびに投資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（前号に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券
- ⑦ 先物取引等の運用指図、目的および範囲
- イ. 委託会社は、信託財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扱うものとします（以下同じ。）。
  - ロ. 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、日本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。
  - ハ. 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、または価格変動リスクを回避するため、日本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。
- ⑧ スワップ取引の運用指図、目的および範囲
- イ. 委託会社は、投資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。）を行うことを指図することができます。
  - ロ. 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。
  - ハ. 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。
  - ニ. 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- ⑨ 金利先渡取引の運用指図
- イ. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、または価格変動リスクを回避するため、金利先渡取引を行なうことの指図をすることができます。
  - ロ. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、信託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。
  - ハ. 金利先渡取引の評価は、当該取引契約の市場実勢金利等をもとに算出した価額で行なうものとします。
  - ニ. 委託会社は、金利先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑩ 有価証券の貸付けの指図、目的および範囲

- イ. 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。
  - 1. 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、投資信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  - 2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、投資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。
- ロ. 前記イ. 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。
- ハ. 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

⑪ 公社債の空売りの指図、目的および範囲

- イ. 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、投資信託財産において有しない公社債または後記⑫の規定により借り入れた公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付の決済については、売り付けた公社債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。
- ロ. 前記イ. の売付の指図は、当該売付にかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ハ. 投資信託財産の一部解約等の事由により、前記ロ. の売付にかかる公社債の時価総額が投資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。

⑫ 公社債の借入れ

- イ. 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり、担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図を行うものとします。
- ロ. 前記イ. の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ハ. 投資信託財産の一部解約等の事由により、前記ロ. の借入れにかかる公社債の時価総額が投資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り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- ニ. 前記イ. の借入れにかかる品借料は、投資信託財産中から支弁します。

⑬ 資金の借入れ

- イ. 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、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り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、資金の借入れ（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。
- ロ. 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- ハ. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

## ニ. 借入金の利息は投資信託財産中より支弁します。

### ＜法令等による投資制限＞

#### ① 同一法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律および同法施行規則）

委託会社は、同一法人の発行する株式について、その委託会社が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、信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合において、当該株式を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。

#### ② デリバティブ取引に係る投資制限(金融商品取引業等に関する内閣府令)

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動、その他の理由により発生し得る危険に対応する額として、あらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が、当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引(新株予約権証券、またはオプションを表示する証券、もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。)を行い、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。

### (参考) 知的資本日本株マザーファンドの投資方針

#### (1) 投資対象

当ファンドは日本の金融商品取引所に上場する企業もしくは関連企業によって発行された株式および株式関連証券を主要投資対象とします。

#### (2) 投資態度

- ① 日本の金融商品取引所に上場する企業に対し、株価純資産倍率、時価総額などの定量的なデータを活用したスクリーニングを実施し、定性的な評価も加味して、持続的に成長力が高いと判断される企業群に選別投資を行うことによりポートフォリオを維持します。
- ② 上記株式の組入比率は原則として信託財産の50%以上とします。株式以外の資産への投資は、原則として信託財産の50%以下とします。
- ③ 運用の効率化を図るため、株価指数先物取引等を活用することがあります。このため株式の時価総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が信託財産の純資産総額を超えることがあります。
- 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、日本の取引所におけ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、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取引所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。
- 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、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。
- 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、金利先渡取引を行うことができます。
- ⑦ 資金動向、市況動向、残存期間の状況等によっては、上記のような運用が行えない場合があります。

### 3【投資リスク】

#### (1) 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本の金融取引所に上場する企業の株式など値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被ることがあります。当ファンドに生じた利益および損失は、すべて投資家の皆様に帰属することになります。投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドの基準価額は、主に以下のリスク要因により、変動することが想定されます。

##### ① 株式の価格変動リスク

当ファンドは、実質的に株式に投資しますので、基準価額は株式の価格変動の影響を受けます。株式の価格は政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。このような場合には、基準価額が影響を受けて損失を被ることがあります。

##### ② 信用リスク

株式を発行する企業が、経営不安・倒産等に陥った場合、投資した資金が回収できなくなることがあります。また、こうした状況に陥ると予想された場合、当該企業の株式等の価値は下落し、基準価額が下がる要因となる可能性があります。

##### ③ 流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に株式を売買できないことがあります。このような場合には、効率的な運用が妨げられ、当該株式の価格の下落により、基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

##### ④ 解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動リスク

解約によるファンドの資金流出に伴い、保有有価証券等を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や市場の流動性等の状況によって保有有価証券を市場実勢と乖離した価格で売却せざるをえないこともあり、基準価額が大きく下落することがあります。

#### (2) その他の留意点

① 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。

##### ② その他流動性が制限される留意事項

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格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、換金申込みの受付が中止となる可能性、既に受け付けた換金申込みが取り消しとなる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性等があります。

③ 当ファンドは、受益権口数が1億口を下回ることとなった場合等には、信託期間中であっても償還されることがあります。

### (3) リスク管理体制

委託会社におけるリスク管理体制は以下の通りとなっております。

#### ① リスク管理体制について



#### ② 担当部署等の概要

##### ◆ コンプライアンス部

- ・ 法令および諸規則の遵守状況・運用業務等の適正な執行の管理を行います。
- ・ 違反等の是正・改善および未然防止のための助言、チェック、取締役会への報告を行います。
- ・ 資産運用は、運用本部による内部管理のほか、コンプライアンス部で投資ガイドラインの遵守等、運用本部から独立した立場で以下の項目をチェックします。
  - ・ 運用ガイドラインの遵守状況のモニター
  - ・ 取引の妥当性のチェック
  - ・ 利益相反取引のチェック

##### ◆ 内部監査室

- ・ 内部監査室は、内部監査の立案、実施等を行い、委託会社における内部管理体制、リスク管理体制の適切性、有効性の検証を行います。
  - ・ 違反等の是正・改善および未然防止のための助言、チェック、社長への報告を行います。
- (注) 投資リスクに対する管理体制は2022年7月末現在のものであり、今後、変更となる場合があります。



## (参考情報)

## ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

(2017年8月～2022年7月)

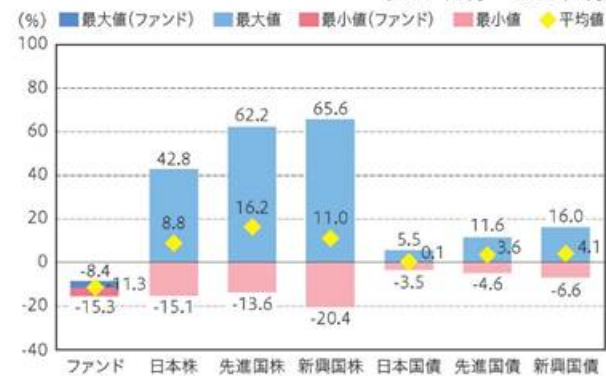


\*税引き前の分配金を再投資したものと同みなして計算した基準価額および年間騰落率が記載されており、実際の基準価額および基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

\*データは設定月末より記載しております。

## ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2017年8月～2022年7月)



ファンド：2022年4月～2022年7月

代表的な資産クラス：2017年8月～2022年7月

\*上記期間の各月末における直近1年間騰落率の平均・最大・最小を表示し、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。

\*全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

\*騰落率は直近前月末から遡って算出した結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

## &lt;代表的な各資産クラスの指数&gt;

日本株：Morningstar 日本株式指数

先進国株：Morningstar 先進国株式指数(除く日本)

新興国株：Morningstar 新興国株式指数

日本国債：Morningstar 日本国債指数

先進国債：Morningstar グローバル国債指数(除く日本)

新興国債：Morningstar 新興国ソブリン債指数

海外資産の指数については、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数値を使用しています。上記各指数は、全て税引前の利子・配当込みの指数値を使用しています。

## &lt;各指数の概要&gt;

日本株：Morningstar 日本株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本に上場する株式で構成されています。

先進国株：Morningstar 先進国株式(除く日本)指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本を除く世界の先進国に上場する株式で構成されています。

新興国株：Morningstar 新興国株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、世界の新興国に上場する株式で構成されています。

日本国債：Morningstar 日本国債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。

先進国債：Morningstar グローバル国債(除く日本)指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。

新興国債：Morningstar 新興国ソブリン債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマージング諸国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

## &lt;重要事項&gt;

当ファンドは、Morningstar, Inc.、又はイボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社を含むMorningstar, Inc.が支配する会社(これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」と言います)が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に当ファンドに投資することの当否、または当ファンドが投資対象とする市場の一般的な騰落率と連動するMorningstarのインデックス(以下「Morningstarインデックス」と言います)の能力について、当ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。当ファンドとの関連においては、委託会社とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarインデックスの使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが委託会社又は当ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、委託会社又は当ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、当ファンドの基準価額及び設定金額あるいは当ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または当ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与していません。Morningstarグループは、当ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。

Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び／又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、脱漏、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、委託会社、当ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害(逸失利益を含む)について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。

#### 4【手数料等及び税金】

##### (1) 【申込手数料】

申込手数料は、取得申込日の基準価額に3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社がそれぞれ定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

（注）販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。

詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

「分配金受取りコース」を選択した受益者は、申込金額（取得申込受付日の営業日の基準価額×取得申込の口数）に申込手数料を加算した金額を申込代金として申込みの販売会社に支払うものとします。

「自動継続投資コース」を選択した受益者は、申込代金を申込みの販売会社に支払うものとします（申込手数料は申込代金から差し引かれます。）。

「自動継続投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合の申込手数料は、無手数料とします。

##### (2) 【換金（解約）手数料】

換金（解約）に係る手数料は、徴収しません。

ただし、換金（解約）時に、換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額<sup>※</sup>（当該基準価額に0.1%の率を乗じて得た額）が差し引かれます。

※「信託財産留保額」とは、引続き受益権を保有する受益者と解約者との公平性の確保を図るため、クローズド期間の有無に関係なく、信託期間満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額（当ファンドでは換金申込受付日の営業日の基準価額に0.1%の率を乗じて得た額）をいい、信託財産に繰り入れられます。

##### (3) 【信託報酬等】

① 委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、以下により計算されます。

信託財産の純資産総額 × 年1.485%（税抜 1.35%）

信託報酬の配分は、次の通り（税抜）となります。

[信託報酬＝運用期間中の基準価額×信託報酬率]

|      |        |                                         |
|------|--------|-----------------------------------------|
| 委託会社 | 年0.50% | 委託した資金の運用の対価                            |
| 販売会社 | 年0.80% | 運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| 受託会社 | 年0.05% | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価                 |

② 上記①の信託報酬額は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払うものとします。

③ 委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支払われます。信託報酬の販売会社への配分は、販売会社が行うファンドの募集の取扱い等に関する業務に対する代行手数料であり、ファンドから委託会社に支払われた後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社に対する信託報酬は、ファンドから受託会社に対して支払われます。

##### (4) 【その他の手数料等】

① 信託財産において資金借入れを行った場合、当該借入金の利息は受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

- ② 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および借入金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
- ③ 投資信託財産に関する法定開示のための監査費用は、受益者の負担とし、当該費用に係る消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する額とともに投資信託財産中から支弁します。
- ④ 前各項の諸経費の他、以下に定める費用（以下、「諸経費」といいます。）は受益者の負担とし、当該費用に係る消費税等に相当する額とともに投資信託財産中から支弁します。
1. 法律顧問に対する報酬および費用
  2. 法定目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
  3. 有価証券届出書、有価証券報告書および臨時報告書の作成および提出に係る費用
  4. 投資信託約款及び運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用
  5. 公告および投資信託約款の変更および解約に関する書面の作成、印刷および交付に係る費用
  6. 投資信託振替制度に係る手数料および費用
  7. 投資信託財産に属する資産のデフォルト等の発生に伴う諸費用（債権回収に要する弁護士費用等を含む。）
- ⑤ 委託会社は前各項に定める費用の支払を投資信託財産のために行い、支払金額の支弁を投資信託財産から受けることができます。委託会社はこれらの費用の合計額をあらかじめ合理的に見積もった上で、実際の費用額にかかわらず、固定率または固定金額で投資信託財産から支弁を受けることができるものとします。但し、この固定率または固定金額は、投資信託財産の規模等を考慮して、期中に変更することができます。係る費用の額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に応じて計上し、毎計算期末または信託終了のときに、当該費用に係る消費税等に相当する額とともに投資信託財産中から支弁し、委託会社に支払います。

#### (5) 【課税上の取扱い】

日本の居住者（法人を含みます。）である受益者に対する課税については、次のような取扱いとなります。

##### ① 個人、法人別の課税の取扱いについて

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

※ 当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。

#### 1. 個人受益者の場合

##### イ. 収益分配金に対する課税

- ・ 収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金は配当所得として、2037年12月31日までの間、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます（原則として、確定申告は不要です。なお、確定申告により、総合課税（配当控除の適用が可能です。）または申告分離課税のいずれかを選択することも可能です。）。

##### ロ. 解約時および償還金に対する課税

- ・ 解約時および償還時の差益（譲渡益）は譲渡所得として、2037年12月31日までの間、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要です。なお、「源泉徴収あり」の特定口座については、源泉徴収が行われます。
  - ※ 2016年1月1日以降、解約時および償還時の差損（譲渡損）については、確定申告により、上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当等（申告分離課税を選択したものに限り。）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）については、上場株式等の譲渡損と損益通算が可能です。
- なお、特定公社債（公募公社債投資信託を含みます。）の譲渡益および利子等も通算が可能です。

※ 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※ 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。

※ 買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせ下さい。

## 2. 法人受益者の場合

### イ. 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

- ・ 収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の差益（譲渡益）については、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行われます。
- ・ 源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

### ロ. 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

## ② 個別元本

イ. 各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額は含まれません。）が個別元本となります。

ロ. 受益者が同一ファンドを複数回お申し込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申し込みの場合などにより把握方式が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせ下さい。

## ③ 普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

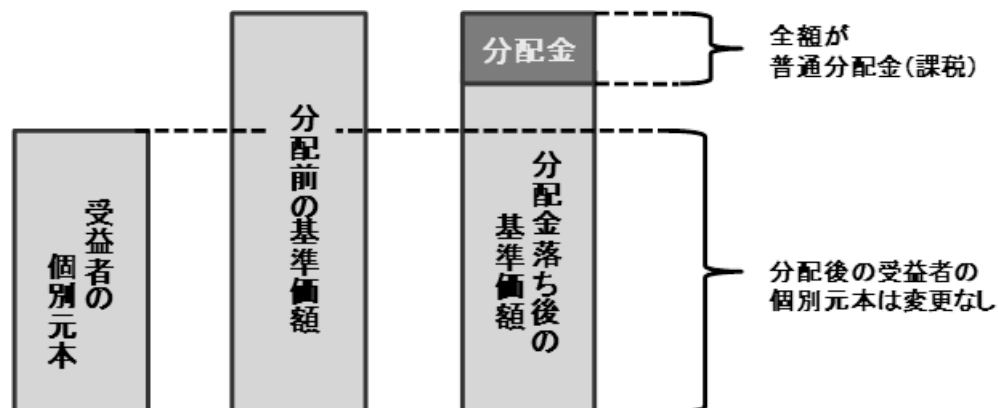
イ. 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」（元本の一部払い戻しに相当する部分）の区分があります。

ロ. 受益者が収益分配金を受け取る際

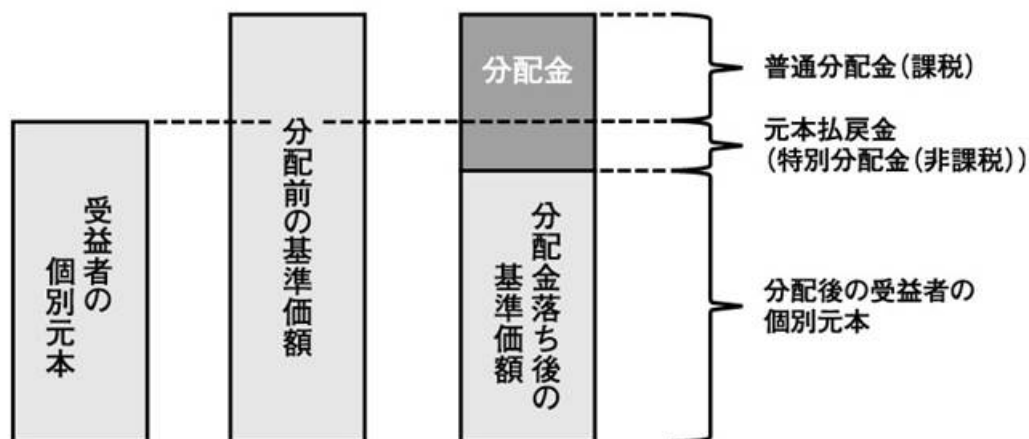
- ・ 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
- ・ 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分に相当する額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
- ・ 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

## ＜分配金に関するイメージ図＞

収益分配金落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額か上回る場合



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る場合



※ 税法が改正された場合などには、上記の内容が変更になる場合があります。

※ 上図はあくまでイメージ図ですので、個別元本・基準価額・分配金の各水準等を示唆するものではありません。

照会先：キャピタル アセットマネジメント株式会社

- ・ホームページアドレス：<http://www.capital-am.co.jp/>
- ・電話03-5259-7401（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

「知的資本日本株ファンド」

(2022年7月29日現在)

| 資産の種類                 | 時価合計(円)     | 投資比率(%) |
|-----------------------|-------------|---------|
| 親投資信託受益証券             | 218,743,914 | 99.64   |
| 内 日本                  | 218,743,914 | 99.64   |
| コール・ローン、その他の資産（負債控除後） | 790,627     | 0.36    |
| 純資産総額                 | 219,534,541 | 100.00  |

(注)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比率をいいます。

(参考)「知的資本日本株マザーファンド」

(2022年7月29日現在)

| 資産の種類                 | 時価合計(円)     | 投資比率(%) |
|-----------------------|-------------|---------|
| 株式                    | 195,858,650 | 85.23   |
| 内 日本                  | 195,858,650 | 85.23   |
| コール・ローン、その他の資産（負債控除後） | 33,951,700  | 14.77   |
| 純資産総額                 | 229,810,350 | 100.00  |

(注)投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

その他の資産の投資状況

(2022年7月29日現在)

| 資産の種類            | 時価合計(円)    | 投資比率(%) |
|------------------|------------|---------|
| 株価指数先物取引<br>(買建) | 31,000,000 | 13.49   |
| 内 日本             | 31,000,000 | 13.49   |

(注1)投資比率は、マザー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。

(注2)株価指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。

## (2)【投資資産】

## ①【投資有価証券の主要銘柄】

「知的資本日本株ファンド」

投資有価証券明細

(2022年7月29日現在)

|   | 銘柄名                | 通貨<br>地域   | 種類        | 数量          | 簿価単価<br>簿価金額<br>(円)   | 評価単価<br>時価金額<br>(円)   | 投資<br>比率 |
|---|--------------------|------------|-----------|-------------|-----------------------|-----------------------|----------|
| 1 | 知的資本日本株<br>マザーファンド | 日本・円<br>日本 | 親投資信託受益証券 | 239,038,263 | 0.8769<br>209,616,189 | 0.9151<br>218,743,914 | 99.64%   |

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価金額の比率をいいます。

種類別投資比率

(2022年7月29日現在)

| 種類           | 国内／外国 | 投資比率(%) |
|--------------|-------|---------|
| 親投資信託受益証券    | 国内    | 99.64   |
|              | 小計    | 99.64   |
| 合 計（対純資産総額比） |       | 99.64   |

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の評価金額の比率をいいます。

（参考）「知的資本日本株マザーファンド」  
 投資有価証券明細

（2022年7月29日現在）

|    | 銘柄名                      | 通貨<br>地域   | 種類<br>業種     | 数量<br>(株) | 簿価単価<br>簿価金額<br>(円)    | 評価単価<br>時価金額<br>(円)    | 投資<br>比率 |
|----|--------------------------|------------|--------------|-----------|------------------------|------------------------|----------|
| 1  | シスメックス                   | 日本・円<br>日本 | 株式<br>電気機器   | 400       | 8,407.61<br>3,363,047  | 9,306.00<br>3,722,400  | 1.62%    |
| 2  | 日立物流                     | 日本・円<br>日本 | 株式<br>陸運業    | 400       | 8,650.00<br>3,460,000  | 8,650.00<br>3,460,000  | 1.51%    |
| 3  | オリンパス                    | 日本・円<br>日本 | 株式<br>精密機器   | 1,200     | 2,700.00<br>3,240,000  | 2,818.00<br>3,381,600  | 1.47%    |
| 4  | ヤクルト本社                   | 日本・円<br>日本 | 株式<br>食料品    | 400       | 7,680.00<br>3,072,000  | 8,100.00<br>3,240,000  | 1.41%    |
| 5  | テルモ                      | 日本・円<br>日本 | 株式<br>精密機器   | 700       | 4,126.00<br>2,888,200  | 4,531.00<br>3,171,700  | 1.38%    |
| 6  | 第一三共                     | 日本・円<br>日本 | 株式<br>医薬品    | 900       | 3,323.00<br>2,990,700  | 3,523.00<br>3,170,700  | 1.38%    |
| 7  | MonotaRO                 | 日本・円<br>日本 | 株式<br>小売業    | 1,300     | 2,006.00<br>2,607,800  | 2,365.00<br>3,074,500  | 1.34%    |
| 8  | エーザイ                     | 日本・円<br>日本 | 株式<br>医薬品    | 500       | 5,661.24<br>2,830,620  | 6,077.00<br>3,038,500  | 1.32%    |
| 9  | 浜松ホトニクス                  | 日本・円<br>日本 | 株式<br>電気機器   | 500       | 5,600.64<br>2,800,321  | 6,010.00<br>3,005,000  | 1.31%    |
| 10 | オープンハウスグループ              | 日本・円<br>日本 | 株式<br>不動産業   | 500       | 5,530.00<br>2,765,000  | 5,790.00<br>2,895,000  | 1.26%    |
| 11 | 日清食品ホールディングス             | 日本・円<br>日本 | 株式<br>食料品    | 300       | 9,060.00<br>2,718,000  | 9,640.00<br>2,892,000  | 1.26%    |
| 12 | 協和キリン                    | 日本・円<br>日本 | 株式<br>医薬品    | 900       | 3,080.00<br>2,772,000  | 3,130.00<br>2,817,000  | 1.23%    |
| 13 | SCSK                     | 日本・円<br>日本 | 株式<br>情報・通信業 | 1,200     | 2,271.00<br>2,725,200  | 2,332.00<br>2,798,400  | 1.22%    |
| 14 | 塩野義製薬                    | 日本・円<br>日本 | 株式<br>医薬品    | 400       | 7,018.17<br>2,807,269  | 6,804.00<br>2,721,600  | 1.18%    |
| 15 | インターネット<br>イニシアティブ       | 日本・円<br>日本 | 株式<br>情報・通信業 | 500       | 4,898.68<br>2,449,344  | 5,370.00<br>2,685,000  | 1.17%    |
| 16 | 東宝                       | 日本・円<br>日本 | 株式<br>情報・通信業 | 500       | 4,790.00<br>2,395,000  | 5,270.00<br>2,635,000  | 1.15%    |
| 17 | TIS                      | 日本・円<br>日本 | 株式<br>情報・通信業 | 700       | 3,460.00<br>2,422,000  | 3,755.00<br>2,628,500  | 1.14%    |
| 18 | ダイフク                     | 日本・円<br>日本 | 株式<br>機械     | 300       | 7,840.00<br>2,352,000  | 8,440.00<br>2,532,000  | 1.10%    |
| 19 | SGホールディングス               | 日本・円<br>日本 | 株式<br>陸運業    | 1,000     | 2,247.00<br>2,247,000  | 2,528.00<br>2,528,000  | 1.10%    |
| 20 | 大東建託                     | 日本・円<br>日本 | 株式<br>建設業    | 200       | 11,450.00<br>2,290,000 | 12,590.00<br>2,518,000 | 1.10%    |
| 21 | 伊藤園                      | 日本・円<br>日本 | 株式<br>食料品    | 400       | 6,081.34<br>2,432,536  | 6,260.00<br>2,504,000  | 1.09%    |
| 22 | 伊藤忠<br>テクノソリューションズ       | 日本・円<br>日本 | 株式<br>情報・通信業 | 700       | 3,300.00<br>2,310,000  | 3,550.00<br>2,485,000  | 1.08%    |
| 23 | 日本新薬                     | 日本・円<br>日本 | 株式<br>医薬品    | 300       | 8,244.52<br>2,473,357  | 8,220.00<br>2,466,000  | 1.07%    |
| 24 | スクウェア・エニックス・<br>ホールディングス | 日本・円<br>日本 | 株式<br>情報・通信業 | 400       | 6,035.86<br>2,414,344  | 6,160.00<br>2,464,000  | 1.07%    |
| 25 | パーソルホールディングス             | 日本・円<br>日本 | 株式<br>サービス業  | 900       | 2,425.00<br>2,182,500  | 2,737.00<br>2,463,300  | 1.07%    |
| 26 | 味の素                      | 日本・円<br>日本 | 株式<br>食料品    | 700       | 3,270.00<br>2,289,000  | 3,498.00<br>2,448,600  | 1.07%    |
| 27 | ユニ・チャーム                  | 日本・円<br>日本 | 株式<br>化学     | 500       | 4,647.00<br>2,323,500  | 4,828.00<br>2,414,000  | 1.05%    |

|    |         |            |              |     |                       |                       |       |
|----|---------|------------|--------------|-----|-----------------------|-----------------------|-------|
| 28 | イオン     | 日本・円<br>日本 | 株式<br>小売業    | 900 | 2,309.50<br>2,078,550 | 2,679.00<br>2,411,100 | 1.05% |
| 29 | 野村総合研究所 | 日本・円<br>日本 | 株式<br>情報・通信業 | 600 | 3,615.00<br>2,169,000 | 3,985.00<br>2,391,000 | 1.04% |
| 30 | ロート製薬   | 日本・円<br>日本 | 株式<br>医薬品    | 600 | 3,987.18<br>2,392,312 | 3,980.00<br>2,388,000 | 1.04% |

(注)投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価金額の比率をいいます。

## 種類別および業種別投資比率

(2022年7月29日現在)

| 種類           | 国内／外国 | 業種     | 投資比率(%) |
|--------------|-------|--------|---------|
| 株式           | 国内    | 情報・通信業 | 17.49   |
|              |       | 電気機器   | 11.01   |
|              |       | 医薬品    | 10.01   |
|              |       | 食料品    | 7.17    |
|              |       | 化学     | 6.57    |
|              |       | 小売業    | 5.90    |
|              |       | サービス業  | 5.77    |
|              |       | 精密機器   | 4.45    |
|              |       | 機械     | 3.57    |
|              |       | 卸売業    | 2.92    |
|              |       | その他製品  | 2.76    |
|              |       | 陸運業    | 2.61    |
|              |       | 不動産業   | 2.17    |
|              |       | 建設業    | 1.86    |
|              |       | 輸送用機器  | 0.97    |
|              | 小計    |        | 85.23   |
| 合 計（対純資産総額比） |       |        | 85.23   |

(注)投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該種類の評価金額の比率をいいます。

### ②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

### ③【その他投資資産の主要なもの】

「知的資本日本株ファンド」

該当事項はありません。

(参考) 「知的資本日本株マザーファンド」

(2022年7月29日現在)

| 種類       | 地域 | 資産名           | 買建/<br>売建 | 数量 | 簿価金額<br>(円) | 評価金額<br>(円) | 投資<br>比率 |
|----------|----|---------------|-----------|----|-------------|-------------|----------|
| 株価指数先物取引 | 日本 | TOPIX先物 0409月 | 買建        | 16 | 30,072,000  | 31,000,000  | 13.49%   |

(注1)投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価金額の比率をいいます。

(注2)株価指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。



**(3) 【運用実績】****① 【純資産の推移】**

2022年7月末日および同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期末の純資産の推移は次の通りです。

|                           | 純資産総額<br>(分配落)<br>(円) | 純資産総額<br>(分配付)<br>(円) | 1口当たり<br>純資産額<br>(分配落)(円) | 1口当たり<br>純資産額<br>(分配付)(円) |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| 第1計算期間末日<br>(2021年6月25日)  | 262,283,164           | 262,283,164           | 1.0003                    | 1.0003                    |
| 第2計算期間末日<br>(2021年12月27日) | 250,437,981           | 250,437,981           | 0.9966                    | 0.9966                    |
| 第3計算期間末日<br>(2022年6月27日)  | 210,792,725           | 210,792,725           | 0.8477                    | 0.8477                    |
| 2021年 7月末日                | 267,207,874           | —                     | 0.9637                    | —                         |
| 8月末日                      | 280,705,103           | —                     | 1.0065                    | —                         |
| 9月末日                      | 308,735,962           | —                     | 1.0398                    | —                         |
| 10月末日                     | 310,848,926           | —                     | 1.0230                    | —                         |
| 11月末日                     | 271,344,891           | —                     | 0.9879                    | —                         |
| 12月末日                     | 252,238,684           | —                     | 1.0035                    | —                         |
| 2022年 1月末日                | 221,862,460           | —                     | 0.8820                    | —                         |
| 2月末日                      | 222,259,596           | —                     | 0.8804                    | —                         |
| 3月末日                      | 229,194,141           | —                     | 0.9065                    | —                         |
| 4月末日                      | 216,258,008           | —                     | 0.8715                    | —                         |
| 5月末日                      | 213,676,274           | —                     | 0.8676                    | —                         |
| 6月末日                      | 209,548,283           | —                     | 0.8426                    | —                         |
| 7月末日                      | 219,534,541           | —                     | 0.8824                    | —                         |

**② 【分配の推移】**

| 計算期間   | 1口当たりの分配金(円) |
|--------|--------------|
| 第1計算期間 | 0.0000       |
| 第2計算期間 | 0.0000       |
| 第3計算期間 | 0.0000       |

**③ 【収益率の推移】**

| 計算期間   | 収益率(%) |
|--------|--------|
| 第1計算期間 | 0.0    |
| 第2計算期間 | △0.4   |
| 第3計算期間 | △14.9  |

(注)「収益率」とは、各計算期間ごとに計算期末の基準価額（分配付の額）から当該計算期間の直前の計算期末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」）を控除した額を前期末基準価額で除して得た額に100を乗じて得た比率をいいます。

収益率は、小数第2位を四捨五入しております。

**(4) 【設定及び解約の実績】**

下記計算期間中の設定および解約の実績は次の通りです。

| 計算期間 | 設定口数(口) | 解約口数(口) | 発行済口数(口) |
|------|---------|---------|----------|
|------|---------|---------|----------|

|          |             |            |             |
|----------|-------------|------------|-------------|
| 第 1 計算期間 | 262,213,766 | 0          | 262,213,766 |
| 第 2 計算期間 | 47,526,661  | 58,439,472 | 251,300,955 |
| 第 3 計算期間 | 14,305,440  | 16,937,269 | 248,669,126 |

(注)設定口数には、当初募集期間中の設定口数を含みます。

## (参考情報)

基準日:2022年7月29日

## ■基準価額・純資産の推移

2021年4月15日(設定日)～2022年7月29日



|       |        |
|-------|--------|
| 基準価額  | 8,824円 |
| 純資産総額 | 2.2億円  |

## ■分配の推移

| 決算日         | 分配金額 |
|-------------|------|
| 2021年6月25日  | 0円   |
| 2021年12月27日 | 0円   |
| 2022年6月27日  | 0円   |
| 設定来累計       | 0円   |

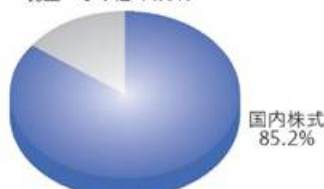
1万口あたり/税引き前

※分配金再投資後基準価額は、分配金(税引き前)を再投資したものと計算しています。

## ■主要な資産の状況(マザーファンド)

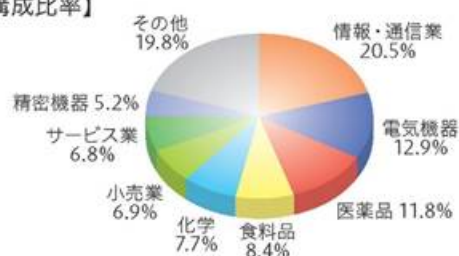
## 【資産配分】

現金・その他 14.8%



※株価指数先物取引の買建て13.5%

## 【業種別構成比率】



※資産配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、業種別構成比率はポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

※表示単位未満を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

## 【組入上位10銘柄】

組入銘柄数:93

| 銘柄名         | 業種   | 組入比率 |
|-------------|------|------|
| シスメックス      | 電気機器 | 1.6% |
| 日立物流        | 陸運業  | 1.5% |
| オリンパス       | 精密機器 | 1.5% |
| ヤクルト        | 食料品  | 1.4% |
| テルモ         | 精密機器 | 1.4% |
| 第一三共        | 医薬品  | 1.4% |
| MonotaRO    | 小売業  | 1.3% |
| エーザイ        | 医薬品  | 1.3% |
| 浜松ホトニクス     | 電気機器 | 1.3% |
| オープンハウスグループ | 不動産業 | 1.3% |

## ■年間収益率の推移



※ファンドの年間収益率は、分配金(税引き前)を再投資したものと計算しています。

※当ファンドにベンチマークはありません。

※2021年:設定時(2021年4月15日)から年末までの収益率

※2022年:年初から7月末までの7ヵ月間の収益率

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
 ファンドの運用状況は、委託会社のホームページで確認することができます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

当ファンドの受益権の取得申込者は、販売会社において取引口座を開設のうえ、取得の申込みを行うものとします。

当ファンドには、収益分配金から税金を差引いた後、無手数料で自動的に再投資する「自動継続投資コース」と、収益の分配が行われるごとに収益分配金を受益者に支払う「分配金受取りコース」があります。

「自動継続投資コース」を利用する場合、取得申込者は、販売会社と別に定める累積投資約款にしたがい累積投資契約を締結します。

販売会社は、受益権の取得申込者に対し、販売会社がそれぞれ定める単位をもって、取得の申込みに応じることができます。

お買付価額（1口当たり）は、お買付申込日の基準価額です。

お買付時の申込手数料については、販売会社が別に定めるものとします。申込手数料には、消費税等に相当する金額が課されます。なお、「自動継続投資コース」の収益分配金の再投資の際には、申込手数料はかかりません。

継続申込期間においては、販売会社の各営業日の午後3時までに受付けた取得の申込み（当該申込みに係る販売会社の所定の事務手続きが完了したもの）を、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎて行われる申込みは、翌営業日の取扱いとなります。ただし、販売会社の営業日であっても、一部換金代金の支払い等に支障を来す可能性があるとして委託会社が定める日には、原則としてお申込みができません。

取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益権の取得申込みの受付を中止することができるほか、すでに受け付けた取得申込みを取消することができるものとします。

取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設された当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係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、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、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

### 2【換金（解約）手続等】

受益者は、保有する受益権について、一部解約の実行を請求すること、または買取りを請求することにより換金することができます。

販売会社の各営業日の午後3時までに受付けた換金の申込み（当該申込みに係る販売会社の所定の事務手続きが完了したもの）を、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎて行われる申込みは、翌営業日の取扱いとなります。ただし、販売会社の営業日であっても、一部換金代金の支払い等に支障を来す可能性があるとして委託会社が定める日には、原則としてお申込みができません。なお、信託財産の資金管理を円滑に行うために大口の解約請求には制限があります。

#### ① 一部解約

受益者は、自己に帰属する受益権について、1口以上1口単位をもって、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。

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、振替受益権をもって行うものとします。

解約価額は、一部解約申込日の基準価額から当該基準価額に0.1%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額とします。

解約価額は、原則として、委託会社の各営業日に計算されます。

基準価額は、販売会社または委託会社に問合わせるにより知ることができるほか、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。また、委託会社のホームページでご覧になることもできます。

照会先：キャピタル アセットマネジメント株式会社

- ・ホームページアドレス <http://www.capital-am.co.jp/>
- ・電話番号 03-5259-7401（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

1口当たりの手取額は、個人の場合は解約価額から所得税および地方税を、法人の場合は所得税のみを差引いた金額となります。

※ 税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。

委託会社は、取引所等における取引の停止、決済機能の停止、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ができます。この場合には、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、当該振替受益権の解約価額は、当該受付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け付けたものとして、当該計算日の基準価額とします。

一部解約金は、販売会社の営業所等において、原則として一部解約の請求受付日から起算して5営業日目から受益者に支払います。

受託会社は、一部解約金について、受益者への支払開始日までに、その全額を委託会社の指定する預金口座等に払込みます。受託会社は、委託会社の指定する預金口座等に一部解約金を払込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

一部解約の実行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係る信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関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。

## ② 買取り

受益者が買取請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

販売会社は、受益者の請求があるときは、1口以上1口単位として販売会社が定める単位をもって、その振替受益権を買取ります。

振替受益権の買取価額は、買取りの申込みを受け付けた日の基準価額から、当該買取りに関して課税対象者に係る源泉徴収額に相当する金額を控除した額とします（当該課税対象者に係る源泉徴収は、免除されることがあります。）。

受益者は、買取価額を、販売会社に問合わせるにより知ることができます。

販売会社は、取引所等における取引の停止、決済機能の停止、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、委託会社との協議に基づいて、振替受益権の買取りを中止することができます。振替受益権の買取りが中止された場合には、受益者は買取中止以前に行った当日の買取請求を撤回することができます。ただし、受益者がその買取請求を撤回しない場合には、当該振替受益権の買取価額は、買取中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に買取りの申込みを受け付けたものとして、上記に準じて計算された価額とします。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### ① 基準価額の計算方法等

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

受益権1口当たりの純資産額が基準価額です。ただし、便宜上1万口当たりに換算した価額で表示されることがあります。

基準価額は、原則として委託会社の営業日に日々算出されます。

基準価額については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問い合わせ下さい。

原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、前日付の基準価額が掲載されます。（略称：知的資本）また、後記照会先のホームページでもご覧になれます。

##### ② 主な運用対象資産の評価基準および評価方法

イ. マザーファンドの受益証券

原則として、当ファンドの基準価額計算日の基準価額で評価します。

#### (2)【保管】

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

#### (3)【信託期間】

信託契約締結日から2030年12月25日とします。

ただし、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、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が1億口を下回ることとなったとき、その他やむを得ない事情が発生したときは、委託会社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。

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

#### (4)【計算期間】

① この信託の計算期間は、原則として毎年6月26日から12月25日まで、および12月26日から翌年6月25日までとします。ただし、第1計算期間は、2021年4月15日から2021年6月25日までとします。

② 前項の規定にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日の場合には、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日から次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日には適用しません。

#### (5)【その他】

##### ① 信託の終了

イ. 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たとき、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が1億口を下回ることとなったとき、その他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るものとし、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。

ロ. 委託会社は、上記イ. にしたがって信託を終了させるには、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、書面決議の日および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、この信託契約に係る

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發します。

- ハ、上記ロ、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帰属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。）は、受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は、書面決議について賛成するものとみなします。
- ニ、上記ロ、の書面決議は、議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。
- ホ、上記ロ、からニ、までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により、同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記ロ、からニ、までに規定するこの信託契約の解約の手続を行うことが、困難な場合には適用しません。

## ② 信託約款の変更等

- イ、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、本イ、からト、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、
- ロ、委託会社は、上記イ、の事項（上記イ、の変更事項にあつてはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあつてはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係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發します。
- ハ、上記ロ、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帰属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。）は、受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は、書面決議について賛成するものとみなします。
- ニ、上記ロ、の書面決議は、議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。
- ホ、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。
- ヘ、上記ロ、からホ、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、この信託契約に係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。
- ト、上記イ、からヘ、の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合に係る一または複数の他の投資信託において、当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

## ③ 関係法人との契約の更改等

### <投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約書>

当初の契約の有効期間は、1年間とします。ただし、期間満了3ヵ月前までに、委託会社および販売会社いずれからも、何らかの意思表示がないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。また、委託会社または販売会社は、他方に対して書面による通知を3ヵ月前になすことにより当該契約を解除することができます。

## ④ 運用報告書

委託会社は、投資信託及び投資法人に関する法律の規定に基づき、当該信託財産の計算期間の末日ごとおよび信託終了時に運用報告書（交付運用報告書を作成している場合は交付運用報告書）を作成し、知れている受益者に対して販売会社を通じて交付します。

また、委託会社は、運用報告書（全体版）を後記照会先のアドレスに掲載します。

上記の規定にかかわらず、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。

⑤ 信託契約に関する監督官庁の命令

イ. 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。

ロ. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、上記②の規定にしたがいます。

⑥ 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

イ. 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、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

ロ. 上記イ. の規定にかかわらず、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、上記②ロ. 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。

⑦ 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

イ. 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、信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

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

⑧ 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

イ. 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社が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し立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、上記②の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、本イ. 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。

ロ. 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。

⑨ 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告により行い、後記照会先のアドレスに掲載します。なお、電子公告による公告をすることができない事故その他のやむを得ない事由が生じた場合には、日本経済新聞に掲載します。

⑩ 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。

⑪ 再信託

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



#### 4【受益者の権利等】

##### ① 収益分配金に対する請求権

受益者は、委託会社が支払を決定した収益分配金を自己に帰属する受益権の口数に応じて請求する権利を有します。収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る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します。）に、原則として決算日から起算して6営業日目からお支払いします。「自動継続投資コース」をお申込の場合は、収益分配金は税引き後、無手数料で再投資されますが、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。受益者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとしします。

##### ② 償還金に対する請求権

受益者は、ファンドの償還金を自己に帰属する受益権の口数に応じて請求する権利を有します。償還金は、原則として信託終了日後1カ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当該償還日の翌営業日））から、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に支払いを開始します。

なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。償還金の支払は、販売会社の営業所等において行います。

受益者が信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属するものとしします。

##### ③ 受益権の一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、販売会社を通じて、一部解約を委託会社に請求する権利を有します。一部解約金は、原則として一部解約請求を受付けた日から起算して5営業日目から受益者に支払われます。

##### ④ 反対受益者の受益権買取請求の不適用

ファンドの信託契約の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、信託契約の解約または前記「3資産管理等の概要(5)その他②信託約款の変更等」に規定する重大な約款の変更等を行う場合において、反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用をうけません。

##### ⑤ 帳簿閲覧権

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

照会先：キャピタル アセットマネジメント株式会社

- ・ホームページアドレス：<http://www.capital-am.co.jp/>
- ・電話03-5259-7401（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

### 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. ファンドの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月ごとに作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第3期計算期間（2021年12月28日から2022年6月27日まで）の財務諸表について、SKIP監査法人による監査を受けております。  
なお、監査法人五大は、2022年8月1日付でSKIP監査法人と合併しております。

## 1 【財務諸表】

## 【知的資本日本株ファンド】

## (1) 【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 第2期計算期間<br>(2021年12月27日現在) | 第3期計算期間<br>(2022年6月27日現在) |
|-----------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                            |                           |
| 流動資産            |                            |                           |
| コール・ローン         | 6,842,646                  | 4,032,550                 |
| 親投資信託受益証券       | 247,443,314                | 209,605,275               |
| 流動資産合計          | 254,285,960                | 213,637,825               |
| 資産合計            | 254,285,960                | 213,637,825               |
| <b>負債の部</b>     |                            |                           |
| 流動負債            |                            |                           |
| 未払解約金           | —                          | 46                        |
| 未払受託者報酬         | 80,037                     | 60,481                    |
| 未払委託者報酬         | 2,081,942                  | 1,573,573                 |
| その他未払費用         | 1,686,000                  | 1,211,000                 |
| 流動負債合計          | 3,847,979                  | 2,845,100                 |
| 負債合計            | 3,847,979                  | 2,845,100                 |
| <b>純資産の部</b>    |                            |                           |
| 元本等             |                            |                           |
| 元本              | 251,300,955                | 248,669,126               |
| 剰余金             |                            |                           |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | △862,974                   | △37,876,401               |
| （分配準備積立金）       | 1,062,721                  | 1,002,839                 |
| 元本等合計           | 250,437,981                | 210,792,725               |
| 純資産合計           | 250,437,981                | 210,792,725               |
| 負債純資産合計         | 254,285,960                | 213,637,825               |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|                                                   | 第2期計算期間<br>(自 2021年 6月26日<br>至 2021年12月27日) | 第3期計算期間<br>(自 2021年12月28日<br>至 2022年 6月27日) |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 営業収益                                              |                                             |                                             |
| 有価証券売買等損益                                         | 2,631,424                                   | △34,638,039                                 |
| 営業収益合計                                            | 2,631,424                                   | △34,638,039                                 |
| 営業費用                                              |                                             |                                             |
| 支払利息                                              | 1,808                                       | 1,481                                       |
| 受託者報酬                                             | 80,037                                      | 60,481                                      |
| 委託者報酬                                             | 2,081,942                                   | 1,573,573                                   |
| その他費用                                             | 1,686,000                                   | 1,211,000                                   |
| 営業費用合計                                            | 3,849,787                                   | 2,846,535                                   |
| 営業利益又は営業損失（△）                                     | △1,218,363                                  | △37,484,574                                 |
| 経常利益又は経常損失（△）                                     | △1,218,363                                  | △37,484,574                                 |
| 当期純利益又は当期純損失（△）                                   | △1,218,363                                  | △37,484,574                                 |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額<br>又は一部解約に伴う当期純損失金額の<br>分配額（△） | 666,108                                     | △1,860,846                                  |
| 期首剰余金又は期首欠損金（△）                                   | 69,398                                      | △862,974                                    |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                                    | 1,156,837                                   | 112,049                                     |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額<br>又は欠損金減少額                       | —                                           | 112,049                                     |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額<br>又は欠損金減少額                       | 1,156,837                                   | —                                           |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                                    | 204,738                                     | 1,501,748                                   |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額<br>又は欠損金増加額                       | 204,738                                     | —                                           |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額<br>又は欠損金増加額                       | —                                           | 1,501,748                                   |
| 分配金                                               | —                                           | —                                           |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△）                                   | △862,974                                    | △37,876,401                                 |

## (3) 【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

|                            |                                                                                                                                                   |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 親投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。<br>時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。                                                               |
| 2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 計算期間の取扱い<br>2021年12月25日とその翌日が休日のため、第2期計算期間末日を2021年12月27日とし、第3期計算期間期首を2021年12月28日としております。<br>また、2022年6月25日とその翌日が休日のため、第3期計算期間末日を2022年6月27日としております。 |

## (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。

## (貸借対照表に関する注記)

| 項目                  | 第2期計算期間<br>(2021年12月27日現在)                  | 第3期計算期間<br>(2022年6月27日現在)                      |
|---------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 1. 期首元本額            | 262,213,766円                                | 251,300,955円                                   |
| 期中追加設定元本額           | 47,526,661円                                 | 14,305,440円                                    |
| 期中一部解約元本額           | 58,439,472円                                 | 16,937,269円                                    |
| 2. 計算期間末日における受益権の総数 | 251,300,955口                                | 248,669,126口                                   |
| 3. 元本の欠損            | 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は862,974円であります。 | 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は37,876,401円であります。 |

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目          | 第2期計算期間<br>(自 2021年 6月26日<br>至 2021年12月27日)                                                                                                                                                  | 第3期計算期間<br>(自 2021年12月28日<br>至 2022年 6月27日)                                                                                                                                                  |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. その他費用の内訳 | 主に、印刷費用1,368,000円であります。                                                                                                                                                                      | 主に、印刷費用991,000円であります。                                                                                                                                                                        |
| 2. 分配金の計算過程 | 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（0円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除した額（0円）、投資信託約款に規定される収益調整金（256,789円）及び分配準備積立金（1,062,721円）より分配対象額は1,319,510円（1口当たり0.005251円）であります。なお、分配は行っておりません。 | 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（0円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除した額（0円）、投資信託約款に規定される収益調整金（351,387円）及び分配準備積立金（1,002,839円）より分配対象額は1,354,226円（1口当たり0.005446円）であります。なお、分配は行っておりません。 |

## (金融商品に関する注記)

## I 金融商品の状況に関する事項

| 項目                          | 第3期計算期間<br>(自 2021年12月28日<br>至 2022年 6月27日)                                                                                                                              |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.金融商品に対する取組方針              | 当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を投資信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。                                                                                                   |
| 2.金融商品の内容及び<br>当該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、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務並びに有価証券であり、その詳細を附属明細表に記載しております。なお、当ファンドは親投資信託受益証券を通じて有価証券等の金融商品に投資しております。これらの金融商品に係るリスクは、市場リスク（価格変動、為替変動、金利変動等）、信用リスク、流動性リスクであります。 |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制            | コンプライアンス・オフィサーは、運用状況のモニタリング、運用に関する法令諸規則の遵守状況の確認を行っております。<br>また、商品業務部は、運用に関するリスク管理を行っております。<br>運用管理委員会では、これらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行っております。                   |

## II 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                            | 第2期計算期間及び<br>第3期計算期間                                                                                                                                               |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び<br>その差額       | 貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。                                                                                                                                |
| 2.時価の算定方法                     | (1)有価証券<br>「注記表（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。<br>(2)デリバティブ取引<br>該当事項はありません。<br>(3)上記以外の金融商品<br>短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 |
| 3.金融商品の時価等に関する事項<br>についての補足説明 | 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。                                                                                                   |

（有価証券関係に関する注記）

売買目的有価証券

| 種類        | 第2期計算期間<br>(2021年12月27日現在) | 第3期計算期間<br>(2022年6月27日現在) |
|-----------|----------------------------|---------------------------|
|           | 当期間の損益に含まれた<br>評価差額（円）     | 当期間の損益に含まれた<br>評価差額（円）    |
| 親投資信託受益証券 | 1,602,141                  | △33,301,922               |
| 合計        | 1,602,141                  | △33,301,922               |

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報）

|              | 第2期計算期間<br>(2021年12月27日現在) | 第3期計算期間<br>(2022年6月27日現在) |
|--------------|----------------------------|---------------------------|
| 1口当たり純資産額    | 0.9966円                    | 0.8477円                   |
| （1万口当たり純資産額） | (9,966円)                   | (8,477円)                  |

（4）【附属明細表】

① 有価証券明細表（2022年6月27日現在）

イ. 株式

該当事項はありません。

ロ. 株式以外の有価証券

| 種類           | 銘柄名            | 券面総額        | 評価額（円）      | 備考 |
|--------------|----------------|-------------|-------------|----|
| 親投資信託受益証券    | 知的資本日本株マザーファンド | 238,948,103 | 209,605,275 |    |
| 親投資信託受益証券 合計 |                | 238,948,103 | 209,605,275 |    |
| 合計           |                | 238,948,103 | 209,605,275 |    |

（注）親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

② 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

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。

## （参考情報）

当ファンドは、「知的資本日本株マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券であります。

なお、同ファンドの状況は以下のとおりであります。

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

### 知的資本日本株マザーファンド

#### (1)貸借対照表

| 区 分             | 2021年12月27日現在 | 2022年6月27日現在 |
|-----------------|---------------|--------------|
|                 | 金 額 (円)       | 金 額 (円)      |
| 資産の部            |               |              |
| 流動資産            |               |              |
| コール・ローン         | 26,157,137    | 28,764,903   |
| 株式              | 220,381,050   | 195,032,950  |
| 未収配当金           | 42,700        | 407,468      |
| 差入委託証拠金         | 913,800       | 2,796,000    |
| 流動資産合計          | 247,494,687   | 227,001,321  |
| 資産合計            | 247,494,687   | 227,001,321  |
| 負債の部            |               |              |
| 流動負債            |               |              |
| 派生商品評価勘定        | 45,120        | 1,125,760    |
| 流動負債合計          | 45,120        | 1,125,760    |
| 負債合計            | 45,120        | 1,125,760    |
| 純資産の部           |               |              |
| 元本等             |               |              |
| 元本              | 242,758,083   | 257,496,354  |
| 剰余金             |               |              |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | 4,691,484     | △31,620,793  |
| 元本等合計           | 247,449,567   | 225,875,561  |
| 純資産合計           | 247,449,567   | 225,875,561  |
| 負債純資産合計         | 247,494,687   | 227,001,321  |



## (2)注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

|                       |                                                                                                                               |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法    | 株式<br>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。<br>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）、又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. デリバティブ等の評価基準及び評価方法 | 先物取引<br>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。<br>時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。                         |
| 3. 収益及び費用の計上基準        | 受取配当金<br>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。                                                                    |

## (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)

| 項目                                                   | 2021年12月27日現在 | 2022年6月27日現在                                           |
|------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------|
| 1. 本報告書における開示対象ファンドの<br>期首における当該親投資信託の元本額            | 259,447,647円  | 242,758,083円                                           |
| 同期中における追加設定元本額                                       | 42,450,306円   | 26,362,680円                                            |
| 同期中における一部解約元本額                                       | 59,139,870円   | 11,624,409円                                            |
| 同期末における元本の内訳<br>ファンド名                                |               |                                                        |
| 知的資本日本株ファンド                                          | 242,758,083円  | 238,948,103円                                           |
| I C J GOLD                                           | —円            | 18,548,251円                                            |
| 計                                                    | 242,758,083円  | 257,496,354円                                           |
| 2. 本報告書における開示対象ファンドの<br>計算期間末日における当該親投資信託<br>の受益権の総数 | 242,758,083口  | 257,496,354口                                           |
| 3. 元本の欠損                                             | —             | 貸借対照表上の純資産額が元本<br>総額を下回っており、その差額<br>は31,620,793円であります。 |

## （金融商品に関する注記）

## I 金融商品の状況に関する事項

| 項目                          | 自 2021年12月28日<br>至 2022年 6月27日                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.金融商品に対する取組方針              | 当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を投資信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。                                                                                                                                   |
| 2.金融商品の内容及び<br>当該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、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務並びに有価証券であり、その詳細を附属明細表に記載しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。これらの金融商品に係るリスクは、市場リスク（価格変動、為替変動、金利変動等）、信用リスク、流動性リスクであります。 |
| 3.金融商品に係るリスク管理体制            | コンプライアンス・オフィサーは、運用状況のモニタリング、運用に関する法令諸規則の遵守状況の確認を行っております。<br>また、商品業務部は、運用に関するリスク管理を行っております。<br>運用管理委員会では、これらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行っております。                                                   |

## II 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                            | 2021年12月27日及び<br>2022年6月27日現在                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.貸借対照表計上額、時価及び<br>その差額       | 貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。                                                                                                                                                                    |
| 2.時価の算定方法                     | (1)有価証券<br>「注記表（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。<br>(2)デリバティブ取引<br>「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。<br>(3)上記以外の金融商品<br>短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 |
| 3.金融商品の時価等に関する事項<br>についての補足説明 | 金融商品の時価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。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。                                                                          |

## (有価証券関係に関する注記)

## 売買目的有価証券

| 種類 | 2021年12月27日現在          | 2022年6月27日現在           |
|----|------------------------|------------------------|
|    | 当期間の損益に含まれた<br>評価差額（円） | 当期間の損益に含まれた<br>評価差額（円） |
| 株式 | 2,796,967              | △25,951,934            |
| 合計 | 2,796,967              | △25,951,934            |

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

## (デリバティブ取引等に関する注記)

## 取引の時価等に関する事項

## 1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## (株式関連)

| 種類       | 2021年12月27日現在 |           |            |             | 2022年6月27日現在 |           |            |             |
|----------|---------------|-----------|------------|-------------|--------------|-----------|------------|-------------|
|          | 契約額等<br>(円)   | うち<br>1年超 | 時価<br>(円)  | 評価損益<br>(円) | 契約額等<br>(円)  | うち<br>1年超 | 時価<br>(円)  | 評価損益<br>(円) |
| 市場取引     |               |           |            |             |              |           |            |             |
| 株価指数先物取引 |               |           |            |             |              |           |            |             |
| 買 建      | 23,757,120    | —         | 23,712,000 | △45,120     | 31,197,760   | —         | 30,072,000 | △1,125,760  |
| 合計       | 23,757,120    | —         | 23,712,000 | △45,120     | 31,197,760   | —         | 30,072,000 | △1,125,760  |

(注) 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

1. 原則として計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。
2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

## 2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (1口当たり情報)

|                                                          | 2021年12月27日現在        | 2022年6月27日現在        |
|----------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| 本報告書における開示対象ファンドの期末における当該親投資信託の1口当たり純資産額<br>(1万口当たり純資産額) | 1.0193円<br>(10,193円) | 0.8772円<br>(8,772円) |

## (3)附属明細表

## ① 有価証券明細表（2022年6月27日現在）

## イ. 株式

| 銘柄名                   | 数量<br>(株) | 評価単価<br>(円) | 評価金額<br>(円) | 備考 |
|-----------------------|-----------|-------------|-------------|----|
| 大東建託                  | 200       | 11,450.00   | 2,290,000   |    |
| 日本M&Aセンターホールディングス     | 500       | 1,423.00    | 711,500     |    |
| パーソルホールディングス          | 900       | 2,425.00    | 2,182,500   |    |
| ヤクルト本社                | 500       | 7,680.00    | 3,840,000   |    |
| カカクコム                 | 800       | 2,210.00    | 1,768,000   |    |
| ベネフィット・ワン             | 300       | 1,880.00    | 564,000     |    |
| エムスリー                 | 300       | 4,004.00    | 1,201,200   |    |
| ローソン                  | 300       | 4,505.00    | 1,351,500   |    |
| キッコーマン                | 200       | 7,080.00    | 1,416,000   |    |
| 味の素                   | 700       | 3,270.00    | 2,289,000   |    |
| 日清食品ホールディングス          | 300       | 9,060.00    | 2,718,000   |    |
| 神戸物産                  | 600       | 3,355.00    | 2,013,000   |    |
| MonotaRO              | 1,300     | 2,006.00    | 2,607,800   |    |
| ZOZO                  | 400       | 2,457.00    | 982,800     |    |
| ウエルシアホールディングス         | 600       | 2,680.00    | 1,608,000   |    |
| オープンハウスグループ           | 500       | 5,530.00    | 2,765,000   |    |
| コスモス薬品                | 100       | 13,100.00   | 1,310,000   |    |
| SUMCO                 | 1,000     | 1,891.00    | 1,891,000   |    |
| FOOD & LIFE COMPANIES | 600       | 2,955.00    | 1,773,000   |    |
| T I S                 | 700       | 3,460.00    | 2,422,000   |    |
| コーエーテクモホールディングス       | 500       | 4,370.00    | 2,185,000   |    |
| SHIFT                 | 100       | 18,360.00   | 1,836,000   |    |
| ラクス                   | 600       | 1,576.00    | 945,600     |    |
| 日産化学                  | 400       | 6,340.00    | 2,536,000   |    |
| イビデン                  | 300       | 4,005.00    | 1,201,500   |    |
| 信越化学工業                | 100       | 15,700.00   | 1,570,000   |    |
| 日本酸素ホールディングス          | 1,100     | 2,251.00    | 2,476,100   |    |
| 協和キリン                 | 900       | 3,080.00    | 2,772,000   |    |
| J S R                 | 700       | 3,620.00    | 2,534,000   |    |
| 野村総合研究所               | 600       | 3,615.00    | 2,169,000   |    |
| 日油                    | 300       | 5,060.00    | 1,518,000   |    |
| アステラス製薬               | 1,500     | 2,163.00    | 3,244,500   |    |
| 塩野義製薬                 | 100       | 6,758.00    | 675,800     |    |
| エーザイ                  | 400       | 5,620.00    | 2,248,000   |    |
| テルモ                   | 700       | 4,126.00    | 2,888,200   |    |
| 第一三共                  | 900       | 3,323.00    | 2,990,700   |    |
| 関西ペイント                | 600       | 1,798.00    | 1,078,800   |    |
| オリエンタルランド             | 200       | 18,445.00   | 3,689,000   |    |
| オービック                 | 100       | 19,530.00   | 1,953,000   |    |

|                                 |       |           |           |  |
|---------------------------------|-------|-----------|-----------|--|
| トレンドマイクロ                        | 400   | 6,680.00  | 2,672,000 |  |
| 伊藤忠テクノソリューションズ                  | 700   | 3,300.00  | 2,310,000 |  |
| サイバーエージェント                      | 1,000 | 1,390.00  | 1,390,000 |  |
| 楽天グループ                          | 500   | 642.00    | 321,000   |  |
| 大塚商会                            | 400   | 4,130.00  | 1,652,000 |  |
| 資生堂                             | 400   | 5,401.00  | 2,160,400 |  |
| コーセー                            | 200   | 12,170.00 | 2,434,000 |  |
| 小林製薬                            | 200   | 8,430.00  | 1,686,000 |  |
| TOTO                            | 400   | 4,580.00  | 1,832,000 |  |
| リクルートホールディングス                   | 300   | 4,112.00  | 1,233,600 |  |
| 荏原製作所                           | 400   | 5,320.00  | 2,128,000 |  |
| ダイキン工業                          | 100   | 21,850.00 | 2,185,000 |  |
| 栗田工業                            | 700   | 4,915.00  | 3,440,500 |  |
| ダイフク                            | 400   | 7,840.00  | 3,136,000 |  |
| ミネベアミツミ                         | 900   | 2,408.00  | 2,167,200 |  |
| 安川電機                            | 500   | 4,510.00  | 2,255,000 |  |
| マキタ                             | 400   | 3,454.00  | 1,381,600 |  |
| 日本電産                            | 300   | 8,640.00  | 2,592,000 |  |
| オムロン                            | 200   | 7,105.00  | 1,421,000 |  |
| 富士通                             | 100   | 17,125.00 | 1,712,500 |  |
| ルネサスエレクトロニクス                    | 1,800 | 1,325.00  | 2,385,000 |  |
| ソニーグループ                         | 300   | 11,505.00 | 3,451,500 |  |
| ヒロセ電機                           | 100   | 17,670.00 | 1,767,000 |  |
| アズビル                            | 500   | 3,565.00  | 1,782,500 |  |
| アドバンテスト                         | 100   | 7,670.00  | 767,000   |  |
| シスメックス                          | 200   | 8,188.00  | 1,637,600 |  |
| 日本電子                            | 200   | 5,570.00  | 1,114,000 |  |
| ファナック                           | 100   | 22,180.00 | 2,218,000 |  |
| 浜松ホトニクス                         | 500   | 5,540.00  | 2,770,000 |  |
| 新光電気工業                          | 500   | 3,790.00  | 1,895,000 |  |
| 太陽誘電                            | 300   | 4,965.00  | 1,489,500 |  |
| 村田製作所                           | 300   | 7,939.00  | 2,381,700 |  |
| シマノ                             | 100   | 23,380.00 | 2,338,000 |  |
| パン・パシフィック・<br>インターナショナルホールディングス | 1,700 | 2,089.00  | 3,551,300 |  |
| 島津製作所                           | 500   | 4,395.00  | 2,197,500 |  |
| オリンパス                           | 1,200 | 2,700.00  | 3,240,000 |  |
| SCREENホールディングス                  | 200   | 9,930.00  | 1,986,000 |  |
| HOYA                            | 100   | 12,070.00 | 1,207,000 |  |
| バンダイナムコホールディングス                 | 200   | 9,602.00  | 1,920,400 |  |
| アシックス                           | 1,000 | 2,450.00  | 2,450,000 |  |
| ヤマハ                             | 600   | 5,520.00  | 3,312,000 |  |
| ユニ・チャーム                         | 500   | 4,647.00  | 2,323,500 |  |
| イオン                             | 900   | 2,309.50  | 2,078,550 |  |
| 小田急電鉄                           | 1,700 | 1,769.00  | 3,007,300 |  |
| 日立物流                            | 400   | 8,650.00  | 3,460,000 |  |
| SGホールディングス                      | 1,000 | 2,247.00  | 2,247,000 |  |

|                      |        |           |             |  |
|----------------------|--------|-----------|-------------|--|
| 東宝                   | 600    | 4,790.00  | 2,874,000   |  |
| エヌ・ティ・ティ・データ         | 1,100  | 1,921.00  | 2,113,100   |  |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | 300    | 5,960.00  | 1,788,000   |  |
| 日本空港ビルデング            | 600    | 5,290.00  | 3,174,000   |  |
| S C S K              | 1,200  | 2,271.00  | 2,725,200   |  |
| コナミホールディングス          | 300    | 7,700.00  | 2,310,000   |  |
| ニトリホールディングス          | 100    | 12,730.00 | 1,273,000   |  |
| ミスミグループ本社            | 500    | 2,946.00  | 1,473,000   |  |
| 合計                   | 49,100 |           | 195,032,950 |  |

ロ．株式以外の有価証券

該当事項はありません。

② 信用取引契約残高明細表  
該当事項はありません。

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  
（デリバティブ取引等に関する注記）の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。

## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

「知的資本日本株ファンド」

(2022年7月29日現在)

|                     |              |
|---------------------|--------------|
| I 資産総額              | 220,034,868円 |
| II 負債総額             | 500,327円     |
| III 純資産総額( I - II ) | 219,534,541円 |
| IV 発行済数量            | 248,789,378口 |
| V 1口当たり純資産額(III/IV) | 0.8824円      |

(参考) 「知的資本日本株マザーファンド」

(2022年7月29日現在)

|                     |              |
|---------------------|--------------|
| I 資産総額              | 230,655,580円 |
| II 負債総額             | 845,230円     |
| III 純資産総額( I - II ) | 229,810,350円 |
| IV 発行済数量            | 251,118,634口 |
| V 1口当たり純資産額(III/IV) | 0.9151円      |



## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1. 名義書換  
該当事項はありません。
2. 受益者名簿について  
作成しません。
3. 受益者集会  
受益者集会は開催しません。したがってその議決権は存在しません。
4. 受益者に対する特典  
該当事項はありません。
5. 内国投資信託受益権の譲渡制限の内容  
受益権の譲渡制限は設けておりません。ただし、受益権の譲渡の手続きおよび受益権の譲渡の対抗要件は、以下によるものとします。
  - ① 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
  - ② 上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、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。
  - ③ 上記①の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたとき、またはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。
  - ④ 受益権の譲渡の対抗要件  
受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。
6. 受益権の再分割  
委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、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。
7. 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係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。）に支払います。
8. 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて  
振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

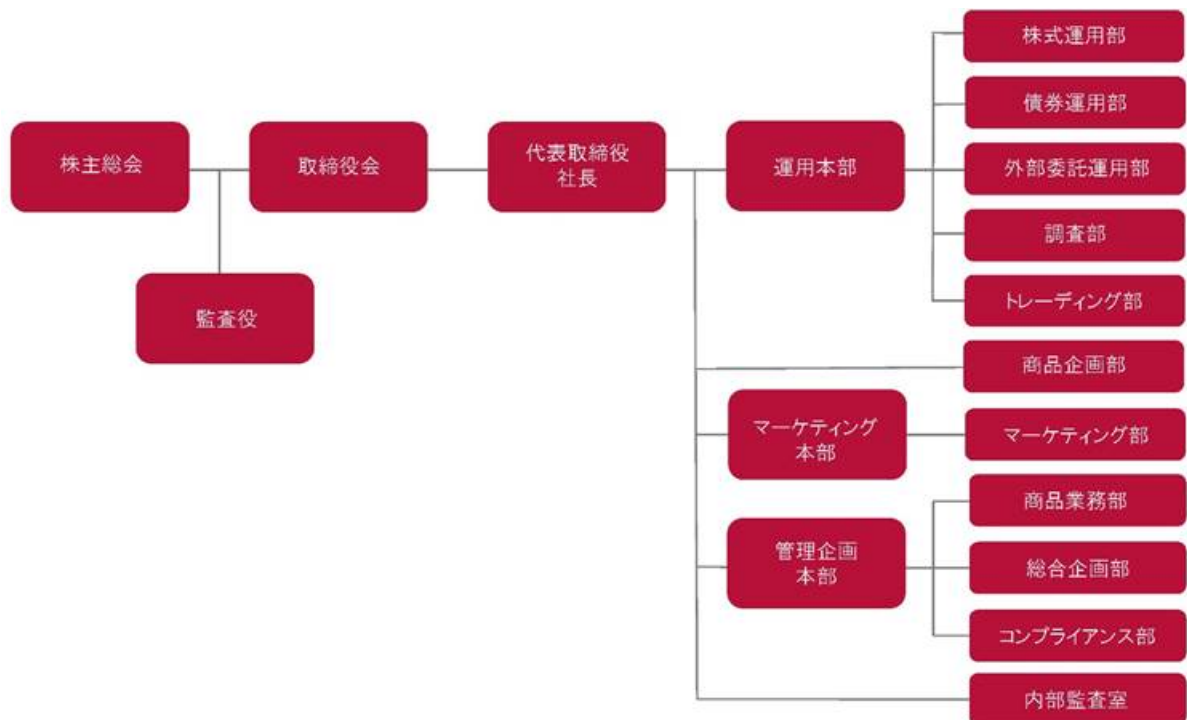
#### 1【委託会社等の概況】（2022年7月末現在）

##### (1) 資本金等

- ① 資本金の額  
280百万円
- ② 会社が発行可能な株式総数  
40,000株
- ③ 発行済株式総数  
8,595株
- ④ 過去5年間における資本金の増減  
該当事項はありません。

##### (2) 委託会社の機構

##### ① 会社の組織図

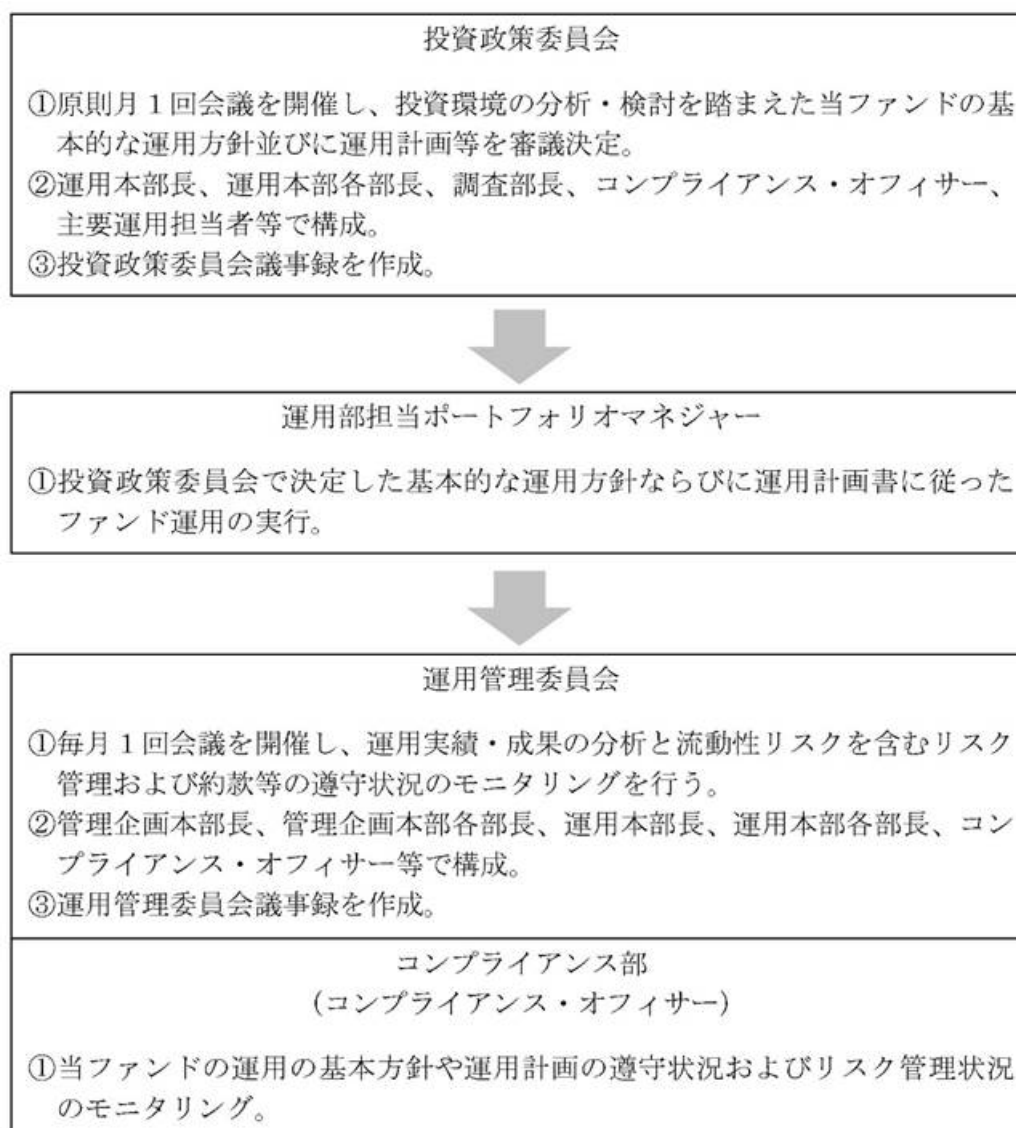


(注) 上記組織は、2022年7月末現在のものであり、今後、変更となる可能性があります。

##### ② 会社の意思決定機構

委託会社の取締役は3名以上15名以内、監査役は3名以内とし、株主総会で選任されます。取締役の選任は議決権を行使することができる株主の議決権総数の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとします。取締役の任期は、就任後1年以内、監査役は、就任後4年以内のそれぞれ最後の決算期に関する定時株主総会の終結のときまでとし、任期満了前に退任した取締役および監査役の補欠として選任された役員の任期は、前任者の任期の残存期間と同一とします。委託会社の業務の重要な事項は、取締役会の決議により決定します。取締役会の決議をもって、取締役の中から、社長を選任し、必要に応じて、会長、副社長、専務、常務を選任することができます。社長は、当会社を代表し、会社の業務を統括します。取締役会の決議をもって、役付取締役の中から会社を代表する取締役を定めることができます。

### ③ 投資信託の運用の流れ



（注）上記組織は、2022年7月末現在のものであり、今後、変更となる可能性があります。

## 2 【事業の内容及び営業の概況】

委託会社は、「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で、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っております。また、「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っております。

2022年7月末現在、委託会社の運用する証券投資信託は、以下の通りです。

| 種類 |     |        | 本数  | 純資産総額     |
|----|-----|--------|-----|-----------|
| 公募 | 追加型 | 株式投資信託 | 12本 | 47,998百万円 |

（親投資信託を除く）

## 3 【委託会社等の経理状況】

- 1）当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。）並びに同規則第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）に基づいて作成しております。

2) 財務諸表の記載金額は千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

3) 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、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、監査法人五大による監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

|             |          | 前事業年度<br>(2021年3月31日) |         | 当事業年度<br>(2022年3月31日) |         |
|-------------|----------|-----------------------|---------|-----------------------|---------|
| 区分          | 注記<br>番号 | 金額(千円)                |         | 金額(千円)                |         |
| (資産の部)      |          |                       |         |                       |         |
| I 流動資産      |          |                       |         |                       |         |
| 1 現金及び預金    |          |                       | 218,671 |                       | 395,158 |
| 2 未収委託者報酬   |          |                       | 94,381  |                       | 140,983 |
| 3 未収運用受託報酬  |          |                       | 2,319   |                       | 21,238  |
| 4 未収収益      |          |                       | -       |                       | 222     |
| 5 関係会社短期貸付金 |          |                       | -       |                       | 60,000  |
| 6 立替金       |          |                       | 3,899   |                       | 4,660   |
| 7 前払費用      |          |                       | 3,326   |                       | 2,762   |
| 8 その他       |          |                       | 15      |                       | 639     |
| 流動資産合計      |          |                       | 322,614 |                       | 625,665 |
| II 固定資産     |          |                       |         |                       |         |
| 1 有形固定資産    | ※1       |                       | 3,549   |                       | 1,249   |
| (1) 器具備品    |          | 1,833                 |         | 469                   |         |
| (2) リース資産   |          | 1,716                 |         | 780                   |         |
| 2 無形固定資産    |          |                       | 552     |                       | 52      |
| (1) 電話加入権   |          | 52                    |         | 52                    |         |
| (2) ソフトウェア  |          | 500                   |         | -                     |         |
| 3 投資その他の資産  |          |                       | 961     |                       | 999     |
| (1) 投資有価証券  |          | 941                   |         | 979                   |         |
| (2) その他     |          | 20                    |         | 20                    |         |
| 固定資産合計      |          |                       | 5,063   |                       | 2,301   |
| 資産合計        |          |                       | 327,678 |                       | 627,966 |

|                |          | 前事業年度<br>(2021年 3 月31日) |         | 当事業年度<br>(2022年 3 月31日) |         |
|----------------|----------|-------------------------|---------|-------------------------|---------|
| 区分             | 注記<br>番号 | 金額（千円）                  |         | 金額（千円）                  |         |
| (負債の部)         |          |                         |         |                         |         |
| I 流動負債         |          |                         |         |                         |         |
| 1 未払金          |          |                         | 12,276  |                         | 55,675  |
| 2 未払代行手数料      |          |                         | 43,984  |                         | 64,369  |
| 3 未払費用         |          |                         | 12,577  |                         | 37,015  |
| 4 未払法人税等       |          |                         | 2,973   |                         | 14,991  |
| 5 未払消費税等       |          |                         | 12,196  |                         | 22,860  |
| 6 賞与引当金        |          |                         | 1,900   |                         | 10,374  |
| 7 預り金          |          |                         | 2,744   |                         | 2,933   |
| 8 リース債務        |          |                         | 1,045   |                         | 891     |
| 9 その他          |          |                         | 1,251   |                         | 1,251   |
| 流動負債合計         |          |                         | 90,948  |                         | 210,362 |
| II 固定負債        |          |                         |         |                         |         |
| 1 長期未払金        |          |                         | 513     |                         | 1,418   |
| 2 退職給付引当金      |          |                         | 8,659   |                         | 10,832  |
| 3 リース債務        |          |                         | 891     |                         | -       |
| 固定負債合計         |          |                         | 10,064  |                         | 12,250  |
| 負債合計           |          |                         | 101,013 |                         | 222,612 |
| (純資産の部)        |          |                         |         |                         |         |
| I 株主資本         |          |                         |         |                         |         |
| 1 資本金          |          |                         | 280,000 |                         | 280,000 |
| 2 資本剰余金        |          |                         | 2,385   |                         | 2,385   |
| (1) 資本準備金      |          | 2,385                   |         | 2,385                   |         |
| 3 利益剰余金        |          |                         | △56,661 |                         | 121,988 |
| (1) 利益準備金      |          | 1,653                   |         | 1,653                   |         |
| (2) その他利益剰余金   |          |                         |         |                         |         |
| 繰越利益剰余金        |          | △58,315                 |         | 120,334                 |         |
| 株主資本合計         |          |                         | 225,723 |                         | 404,374 |
| II 評価・換算差額等    |          |                         |         |                         |         |
| 1 その他有価証券評価差額金 |          |                         | 941     |                         | 979     |
| 評価・換算差額等合計     |          |                         | 941     |                         | 979     |
| 純資産合計          |          |                         | 226,664 |                         | 405,353 |
| 負債及び純資産合計      |          |                         | 327,678 |                         | 627,966 |

## (2) 【損益計算書】

|              |          | 前事業年度<br>(自 2020年4月1日<br>至 2021年3月31日) |         | 当事業年度<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) |           |
|--------------|----------|----------------------------------------|---------|----------------------------------------|-----------|
| 区分           | 注記<br>番号 | 金額(千円)                                 |         | 金額(千円)                                 |           |
| I 営業収益       |          |                                        |         |                                        |           |
| 1 委託者報酬      |          |                                        | 636,028 |                                        | 1,097,497 |
| 2 運用受託報酬     |          |                                        | 31,246  |                                        | 172,944   |
| 営業収益合計       |          |                                        | 667,274 |                                        | 1,270,442 |
| II 営業費用      |          |                                        |         |                                        |           |
| 1 支払手数料      |          |                                        | 304,591 |                                        | 509,984   |
| 2 広告宣伝費      |          |                                        | 472     |                                        | 439       |
| 3 調査費        |          |                                        | 37,764  |                                        | 78,495    |
| 4 委託計算費      |          |                                        | 25,434  |                                        | 27,309    |
| 5 営業雑経費      |          |                                        | 8,579   |                                        | 8,787     |
| (1) 通信費      |          | 967                                    |         | 1,002                                  |           |
| (2) 協会費      |          | 1,324                                  |         | 1,271                                  |           |
| (3) 印刷費      |          | 6,287                                  |         | 6,513                                  |           |
| 営業費用合計       |          |                                        | 376,842 |                                        | 625,016   |
| III 一般管理費    |          |                                        |         |                                        |           |
| 1 給料         |          |                                        | 188,396 |                                        | 233,019   |
| (1) 役員報酬     |          | 43,417                                 |         | 52,700                                 |           |
| (2) 給料・手当    |          | 114,954                                |         | 130,609                                |           |
| (3) 賞与       |          | -                                      |         | 7,294                                  |           |
| (4) 賞与引当金繰入額 |          | 1,900                                  |         | 10,374                                 |           |
| (5) 退職給付費用   |          | 6,008                                  |         | 4,956                                  |           |
| (6) 法定福利費    |          | 22,115                                 |         | 27,086                                 |           |
| 2 旅費交通費      |          |                                        | 581     |                                        | 1,172     |
| 3 租税公課       |          |                                        | 5,587   |                                        | 8,826     |
| 4 不動産賃借料     |          |                                        | 16,103  |                                        | 16,472    |
| 5 減価償却費      |          |                                        | 3,756   |                                        | 3,056     |
| 6 業務委託費      | ※1       |                                        | 45,519  |                                        | 126,465   |
| 7 その他一般管理費   |          |                                        | 22,209  |                                        | 22,820    |
| 一般管理費合計      |          |                                        | 282,155 |                                        | 411,833   |
| 営業利益         |          |                                        | 8,276   |                                        | 233,592   |
| IV 営業外収益     |          |                                        |         |                                        |           |
| 1 受取利息       |          |                                        | 1       |                                        | 1,653     |
| 2 受取配当金      |          |                                        | -       |                                        | 1         |
| 3 為替差益       |          |                                        | -       |                                        | 1,255     |
| 4 雑収入        |          |                                        | 2,496   |                                        | 634       |
| 営業外収益合計      |          |                                        | 2,497   |                                        | 3,544     |
| V 営業外費用      |          |                                        |         |                                        |           |
| 1 支払利息       |          |                                        | 62      |                                        | 36        |

|                   |  |  |        |  |         |
|-------------------|--|--|--------|--|---------|
| 2　為替差損<br>営業外費用合計 |  |  | 80     |  | -       |
|                   |  |  | 142    |  | 36      |
| 経常利益              |  |  | 10,631 |  | 237,100 |



|              |          | 前事業年度<br>(自 2020年4月1日<br>至 2021年3月31日) |        | 当事業年度<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) |         |
|--------------|----------|----------------------------------------|--------|----------------------------------------|---------|
| 区分           | 注記<br>番号 | 金額(千円)                                 |        | 金額(千円)                                 |         |
| VI 特別損失      | ※2       |                                        |        |                                        |         |
| 1 固定資産除却損    |          |                                        | -      |                                        | 19      |
| 特別損失合計       |          |                                        | -      |                                        | 19      |
| 税引前当期純利益     |          |                                        | 10,631 |                                        | 237,081 |
| 法人税、住民税及び事業税 |          |                                        | 5,391  |                                        | 58,430  |
| 当期純利益        |          |                                        | 5,239  |                                        | 178,650 |

## (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・<br>換算差額等         |
|-------------------------|---------|-----------|-----------|--------------|------------|----------------------|
|                         | 資本金     | 資本剰余金     | 利益剰余金     |              | 株主資本<br>合計 | その他<br>有価証券<br>評価差額金 |
|                         |         | 資本<br>準備金 | 利益<br>準備金 | その他利益<br>剰余金 |            |                      |
|                         |         |           |           | 繰越利益<br>剰余金  |            |                      |
| 当期首残高                   | 280,000 | 2,385     | 1,653     | △63,555      | 220,484    | -                    |
| 当期変動額                   |         |           |           |              |            |                      |
| 当期純利益                   |         |           |           | 5,239        | 5,239      |                      |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額（純額） |         |           |           |              |            | 941                  |
| 当期変動額合計                 | -       | -         | -         | 5,239        | 5,239      | 941                  |
| 当期末残高                   | 280,000 | 2,385     | 1,653     | △58,315      | 225,723    | 941                  |

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・<br>換算差額等         |
|-------------------------|---------|-----------|-----------|--------------|------------|----------------------|
|                         | 資本金     | 資本剰余金     | 利益剰余金     |              | 株主資本<br>合計 | その他<br>有価証券<br>評価差額金 |
|                         |         | 資本<br>準備金 | 利益<br>準備金 | その他利益<br>剰余金 |            |                      |
|                         |         |           |           | 繰越利益<br>剰余金  |            |                      |
| 当期首残高                   | 280,000 | 2,385     | 1,653     | △58,315      | 225,723    | 941                  |
| 当期変動額                   |         |           |           |              |            |                      |
| 当期純利益                   |         |           |           | 178,650      | 178,650    |                      |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額（純額） |         |           |           |              |            | 38                   |
| 当期変動額合計                 | -       | -         | -         | 178,650      | 178,650    | 38                   |
| 当期末残高                   | 280,000 | 2,385     | 1,653     | 120,334      | 404,374    | 979                  |

## 〔注記事項〕

## （重要な会計方針）

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>1 有価証券の評価基準および評価方法</p>        | <p>その他有価証券<br/>市場価格のない株式等以外のもの<br/>時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。<br/>市場価格のない株式等<br/>移動平均法による原価法を採用しております。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <p>2 固定資産の減価償却の方法</p>            | <p>（１）有形固定資産（リース資産を除く）<br/>定率法によっております。<br/>なお、主な耐用年数は以下の通りであります。<br/>器具備品 4年～5年<br/>（２）無形固定資産（リース資産を除く）<br/>定額法を採用しております。<br/>なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づいております。<br/>（３）リース資産<br/>リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <p>3 引当金の計上基準</p>                | <p>賞与引当金<br/>従業員の賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。<br/>退職給付引当金<br/>従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。<br/>退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を採用しております。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p>4 収益および費用の計上基準</p>            | <p>「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）及び「収益認識に関する会計基準の適用指針」（2021年3月26日）を適用しており、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しております。<br/>主な履行義務の内容及び収益を認識する通常の時点については、（収益認識関係）の注記に記載のとおりです。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p>5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p> | <p>（１）消費税等の会計処理<br/>税抜方式によっております。<br/>（２）連結納税制度の適用<br/>連結納税制度を適用しております。<br/>（３）連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用<br/>当社は、翌事業年度から、連結納税制度からグループ通算制度へ移行することとなります。ただし、「所得税法等の一部を改正する法律」（令和2年法律8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号2020年3月31日）第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日）第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。<br/>なお、翌事業年度の期首から、グループ通算制度をする場合における法人税及び地方法人税並びに税効果会計の会計処理及び開示の取扱いを定めた「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」（実務対応報告第42号2021年8月12日）を適用する予定であります。</p> |

（重要な会計上の見積り）

該当事項はありません。

（会計方針の変更）

（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。以下「収益認識会計基準」という。）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と見込まれる金額で収益を認識することといたしました。

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号ただし書きに定める経過的な取扱いに従っており、当事業年度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、当事業年度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。

この適用の結果、利益剰余金の当期首残高への影響はなく、また、当財務諸表における主要な科目及び1株当たり情報に対する影響はありません。

（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ております。なお、当財務諸表に与える影響はありません。

（貸借対照表関係）

| 前事業年度<br>(2021年3月31日) | 当事業年度<br>(2022年3月31日) |
|-----------------------|-----------------------|
| ※1. 有形固定資産の減価償却累計額    | ※1. 有形固定資産の減価償却累計額    |
| 器具備品 9,024千円          | 器具備品 8,043千円          |
| リース資産 2,964千円         | リース資産 3,900千円         |

（損益計算書関係）

| 前事業年度<br>(自 2020年4月1日<br>至 2021年3月31日)                           | 当事業年度<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日)                                                                  |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ※ 1. 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれて<br>おります。<br>業務委託費 33,460千円<br><br>— | ※ 1. 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれて<br>おります。<br>業務委託費 32,760千円<br><br>※ 2. 固定資産除却損の内容は次のとおりであります。<br>器具備品 19千円 |

（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. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

|       | 当事業年度期首<br>株式数<br>(株) | 当事業年度<br>増加株式数<br>(株) | 当事業年度<br>減少株式数<br>(株) | 当事業年度末<br>株式数<br>(株) |
|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 発行済株式 |                       |                       |                       |                      |
| 普通株式  | 8,595                 | -                     | -                     | 8,595                |
| 合計    | 8,595                 | -                     | -                     | 8,595                |

2. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

|       | 当事業年度期首<br>株式数<br>(株) | 当事業年度<br>増加株式数<br>(株) | 当事業年度<br>減少株式数<br>(株) | 当事業年度末<br>株式数<br>(株) |
|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 発行済株式 |                       |                       |                       |                      |
| 普通株式  | 8,595                 | -                     | -                     | 8,595                |
| 合計    | 8,595                 | -                     | -                     | 8,595                |

2. 配当に関する事項

(1)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になるもの

| (決議)                 | 株式の種類 | 配当金の<br>総額(千円) | 配当金の<br>原資 | 1株当たり<br>配当額(円) | 基準日            | 効力発生日          |
|----------------------|-------|----------------|------------|-----------------|----------------|----------------|
| 2022年6月28日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 103,140        | 利益剰余金      | 12,000          | 2022年<br>3月31日 | 2022年<br>6月29日 |

（リース取引関係）

（借主側）

1. ファイナンス・リース取引

所有権移転外ファイナンス・リース取引

① リース資産の内容

有形固定資産

通話録音装置付電話機一式であります。

② リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「2. 固定資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に関する取組方針

当社は、経営方針に基づいて資金調達計画を決定いたしますが、当事業年度においては増資による資金調達は行っておりません。また、当事業年度において銀行借入れによる調達も行っておりません。

（2）金融商品の内容及びそのリスク

営業債権は、主として契約により規定され、受託銀行において分別保管されている信託財産から支払われる委託者報酬の未収分の計上に限定されるため、信用リスクに晒されることはほとんどないと認識しております。

投資有価証券は、経営方針に基づき投資及び売却を行っており、外貨運用も含まれるため、為替の変動リスクおよび価格の変動リスクにも晒されています。

（3）金融商品にかかるリスク管理体制

① 信用リスク（取引先の契約不履行にかかるリスク）の管理

当社における契約履行者は、受託銀行において分別保管されている信託財産であり、営業債権については、受託銀行とともに、取引先ごとに期日および残高管理をしております。信用リスクに晒されることはほとんどないと認識しております。

② 市場リスク（為替や時価などの変動リスク）の管理

投資有価証券は、有価証券投資に関する基本方針に基づき、経営会議の決議により投資が行われ、為替の変動リスクおよび価格の変動リスクについては、月次ベースで管理されています。

③ 資金調達にかかる流動性リスク（支払期日に支払を実行できなくなるリスク）の管理

当社は、銀行借入による資金調達を行っておらず、親会社からの出資に依存して資金調達を行います。

資金管理責任者は、常に資金繰りの状況を把握し、資金の調達または運用に関して的確な施策を講じるとともに、手元流動性の維持等により流動性リスクを管理しています。

（4）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては変動原因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することはあり得ます。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価およびこれらの差額については、次の通りです。

前事業年度（2021年3月31日）

（単位：千円）

| 種類           | 貸借対照表計上額 | 時価      | 差額 |
|--------------|----------|---------|----|
| (1) 現金及び預金   | 218,671  | 218,671 | -  |
| (2) 未収委託者報酬  | 94,381   | 94,381  | -  |
| (3) 未収運用受託報酬 | 2,319    | 2,319   | -  |
| (4) 立替金      | 3,899    | 3,899   | -  |
| (5) 投資有価証券   | 941      | 941     | -  |
| 資産計          | 320,213  | 320,213 | -  |
| (1) 未払金      | 12,276   | 12,276  | -  |
| (2) 未払代行手数料  | 43,984   | 43,984  | -  |
| (3) 未払費用     | 12,577   | 12,577  | -  |
| (4) 未払法人税等   | 2,973    | 2,973   | -  |
| (5) 未払消費税等   | 12,196   | 12,196  | -  |
| (6) 預り金      | 2,744    | 2,744   | -  |
| (7) リース債務    | 1,937    | 1,936   | △0 |
| 負債計          | 88,688   | 88,688  | △0 |

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 |
|--------|----------|-----|----|
| 投資有価証券 | 979      | 979 | -  |
| 資産計    | 979      | 979 | -  |

### （注1）当事業年度

以下の項目については、現金及び短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

「現金及び預金」「未収委託者報酬」「未収運用受託報酬」「未収収益」「短期貸付金」「立替金」「未払金」「未払代行手数料」「未払費用」「未払法人税等」「未払消費税等」「預り金」「リース債務」

（注2）長期未払金（貸借対照表計上額 前事業年度513千円、当事業年度1,418千円）については、正確に将来キャッシュ・フローを見積もることができず、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<br>5年以内 | 5年超<br>10年以内 | 10年超 |
|----------|---------|-------------|--------------|------|
| 現金及び預金   | 218,671 | -           | -            | -    |
| 未収委託者報酬  | 94,381  | -           | -            | -    |
| 未収運用受託報酬 | 2,319   | -           | -            | -    |
| 立替金      | 3,899   | -           | -            | -    |

|    |         |   |   |   |
|----|---------|---|---|---|
| 合計 | 319,272 | - | - | - |
|----|---------|---|---|---|



当事業年度（2022年3月31日）

（単位：千円）

|          | 1年以内    | 1年超<br>5年以内 | 5年超<br>10年以内 | 10年超 |
|----------|---------|-------------|--------------|------|
| 現金及び預金   | 395,158 | -           | -            | -    |
| 未収委託者報酬  | 140,983 | -           | -            | -    |
| 未収運用受託報酬 | 21,238  | -           | -            | -    |
| 未収収益     | 222     | -           | -            | -    |
| 短期貸付金    | 60,000  | -           | -            | -    |
| 立替金      | 4,660   | -           | -            | -    |
| 合計       | 622,262 | -           | -            | -    |

（注4）リース債務の決算日後の返済予定額

前事業年度（2021年3月31日）

（単位：千円）

|       | 1年以内  | 1年超<br>2年以内 | 2年超<br>3年以内 | 3年超<br>4年以内 | 4年超<br>5年以内 | 5年超 |
|-------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----|
| リース債務 | 1,045 | 891         | -           | -           | -           | -   |
| 合計    | 1,045 | 891         | -           | -           | -           | -   |

当事業年度（2022年3月31日）

（単位：千円）

|       | 1年以内 | 1年超<br>2年以内 | 2年超<br>3年以内 | 3年超<br>4年以内 | 4年超<br>5年以内 | 5年超 |
|-------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----|
| リース債務 | 891  | -           | -           | -           | -           | -   |
| 合計    | 891  | -           | -           | -           | -           | -   |

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、時価の算定に係る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価格の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

株式（会社型投資信託）については、時価算定適用指針第26項に従い経過措置を適用し、注記をしております。なお、当該株式（会社型投資信託）は、取引金融機関から提示された価格で評価しており、貸借対照表計上額は979千円であります。

(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

該当ありません。

(有価証券関係)

1. その他有価証券で時価のあるもの

前事業年度（2021年3月31日）

(単位：千円)

|                              | 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<br>取得原価を<br>超えるもの  | (1) 株式  | 941      | 0    | 941 |
|                              | (2) 債券  | -        | -    | -   |
|                              | (3) その他 | -        | -    | -   |
|                              | 小計      | 941      | 0    | 941 |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を<br>超えないもの | (1) 株式  | -        | -    | -   |
|                              | (2) 債券  | -        | -    | -   |
|                              | (3) その他 | -        | -    | -   |
|                              | 小計      | -        | -    | -   |
| 計                            |         | 941      | 0    | 941 |

当事業年度（2022年3月31日）

(単位：千円)

|                              | 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<br>取得原価を<br>超えるもの  | (1) 株式  | 979      | 0    | 979 |
|                              | (2) 債券  | -        | -    | -   |
|                              | (3) その他 | -        | -    | -   |
|                              | 小計      | 979      | 0    | 979 |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を<br>超えないもの | (1) 株式  | -        | -    | -   |
|                              | (2) 債券  | -        | -    | -   |
|                              | (3) その他 | -        | -    | -   |
|                              | 小計      | -        | -    | -   |
| 計                            |         | 979      | 0    | 979 |

2. 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。

（退職給付関係）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、退職金規程に基づく退職一時金制度を採用しております。

なお、退職給付債務の算定にあたり、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

2. 簡便法を適用した退職給付制度

（1）簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

|              | 前事業年度<br>(自 2020年4月1日<br>至 2021年3月31日) | 当事業年度<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) |
|--------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| 退職給付引当金の期首残高 | 千円<br>6,045                            | 千円<br>8,659                            |
| 退職給付費用       | 6,008                                  | 4,956                                  |
| 退職給付の支払額     | △3,394                                 | △2,784                                 |
| 退職給付引当金の期末残高 | 8,659                                  | 10,832                                 |

（2）退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

|                     | 前事業年度<br>(2021年3月31日) | 当事業年度<br>(2022年3月31日) |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 非積立型制度の退職給付債務       | 千円<br>8,659           | 千円<br>10,832          |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 8,659                 | 10,832                |
| 退職給付引当金             | 8,659                 | 10,832                |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 8,659                 | 10,832                |

（3）退職給付費用

|                | 前事業年度<br>(2021年3月31日) | 当事業年度<br>(2022年3月31日) |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| 簡便法で計算した退職給付費用 | 千円<br>6,008           | 千円<br>4,956           |

（税効果会計関係）

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

| 前事業年度<br>(2021年3月31日)      |          | 当事業年度<br>(2022年3月31日)      |          |
|----------------------------|----------|----------------------------|----------|
|                            | 千円       |                            | 千円       |
| 繰延税金資産                     |          | 繰延税金資産                     |          |
| 未払事業税                      | 692      | 未払事業税                      | 3,198    |
| 退職給付引当金                    | 2,712    | 退職給付引当金                    | 3,316    |
| 賞与引当金                      | 581      | 賞与引当金                      | 3,176    |
| 投資有価証券減損損失                 | 3,138    | 投資有価証券減損損失                 | 3,138    |
| 繰越欠損金（注1）                  | 139,827  | 繰越欠損金（注1）                  | 120,510  |
| その他                        | 859      | その他                        | 994      |
| 繰延税金資産小計                   | 147,811  | 繰延税金資産小計                   | 134,335  |
| 税務上の繰越欠損金に<br>係る評価性引当額（注1） | △139,827 | 税務上の繰越欠損金に<br>係る評価性引当額（注1） | △120,510 |
| 将来減算一時差異の合計に<br>係る評価性引当額   | △7,984   | 将来減算一時差異の合計に<br>係る評価性引当額   | △13,825  |
| 評価性引当額小計                   | △147,811 | 評価性引当額小計                   | △134,335 |
| 繰延税金資産合計                   | -        | 繰延税金資産合計                   | -        |

（注）1. 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前事業年度（2021年3月31日）

（単位：千円）

|                   | 1年以内 | 1年超<br>2年以内 | 2年超<br>3年以内 | 3年超<br>4年以内 | 4年超<br>5年以内 | 5年超      | 合計       |
|-------------------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------|----------|
| 税務上の繰越<br>欠損金（※1） | -    | -           | -           | -           | -           | 139,827  | 139,827  |
| 評価性引当額            | -    | -           | -           | -           | -           | △139,827 | △139,827 |
| 繰延税金資産            | -    | -           | -           | -           | -           | -        | -        |

（※1）税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

当事業年度（2022年3月31日）

（単位：千円）

|                   | 1年以内 | 1年超<br>2年以内 | 2年超<br>3年以内 | 3年超<br>4年以内 | 4年超<br>5年以内 | 5年超      | 合計       |
|-------------------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------|----------|
| 税務上の繰越<br>欠損金（※1） | -    | -           | -           | -           | -           | 120,510  | 120,510  |
| 評価性引当額            | -    | -           | -           | -           | -           | △120,510 | △120,510 |
| 繰延税金資産            | -    | -           | -           | -           | -           | -        | -        |

（※1）税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

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

| 前事業年度<br>(2021年3月31日) |               | 当事業年度<br>(2022年3月31日) |               |
|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| 法定実効税率<br>(調整)        | 30.62%        | 法定実効税率<br>(調整)        | 30.62%        |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目    | 6.43%         | 交際費等永久に損金に算入されない項目    | 0.40%         |
| 住民税均等割                | 2.72%         | 住民税均等割                | 0.12%         |
| 評価性引当額の増減             | 11.07%        | 評価性引当額の増減             | △6.64%        |
| その他                   | <u>△0.13%</u> | その他                   | <u>0.14%</u>  |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率     | <u>50.71%</u> | 税効果会計適用後の法人税等の負担率     | <u>24.64%</u> |

### (収益認識に関する注記)

当社は、投資運用サービスを提供し、委託者報酬、運用受託報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。

#### 1. 収益を分解した情報

(単位：千円)

| 主要な投資運用サービス    | 報酬合計      | (うち成功報酬)  |
|----------------|-----------|-----------|
| 投資信託（委託者報酬）    | 1,097,497 | (325,099) |
| 投資一任契約（運用受託報酬） | 172,944   | (113,348) |
| 合計             | 1,270,442 | (438,447) |

#### 2. 収益を理解するための基礎となる情報

##### 委託者報酬

主な履行義務は、投資信託の管理・運用を行うことであります。

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって月次、年4回、年2回、もしくは年1回受取ります。当該報酬は投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。

##### 運用受託報酬

主な履行義務は、対象顧客との投資一任契約に基づき、資産配分及び投資商品の売買判断と執行を行うことであります。

運用受託報酬は、当該投資一任契約に基づき、日々の純資産に対する一定割合もしくは月末純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を対象口座によって月次もしくは年2回受取ります。当該報酬は対象口座の運用期間にわたり収益として認識しております。

##### 成功報酬

成功報酬は、投資信託の信託約款に基づき、対象となるファンドの特定のベンチマークを超える超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益として認識しております。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

当社は資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

1. サービスごとの情報

単一のサービスの区分の外部顧客への売上高が損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への売上高が損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

有形固定資産はすべて本邦に所在しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

前事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

（単位：千円）

| 投資信託の名称         | 営業収益    | 関連するサービスの種類 |
|-----------------|---------|-------------|
| CAMベトナムファンド     | 107,659 | 投資運用業       |
| ベトナム成長株インカムファンド | 434,751 | 投資運用業       |

当事業年度（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

（単位：千円）

| 投資信託の名称         | 営業収益    | 関連するサービスの種類 |
|-----------------|---------|-------------|
| CAMベトナムファンド     | 466,824 | 投資運用業       |
| ベトナム成長株インカムファンド | 403,729 | 投資運用業       |
| 世界ツーリズム株式ファンド   | 158,621 | 投資運用業       |

## (関連当事者情報)

## 1. 関連当事者との取引

## (ア) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主等

前事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

| 種類  | 会社等の<br>名称又は氏名                  | 所在地         | 資本金<br>(百万円) | 事業の<br>内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)<br>割合(%) | 関連<br>当事者<br>との関係 | 取引の<br>内容        | 取引<br>金額<br>(千円) | 科目 | 期末<br>残高<br>(千円) |
|-----|---------------------------------|-------------|--------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|----|------------------|
| 親会社 | キャピタル<br>フィナンシャル<br>ホールディングス(株) | 東京都<br>千代田区 | 1,000        | 持株会社              | (被所有)<br>直接<br>100.0          | 業務委託              | 業務委託費の<br>支払(注5) | 33,460           | -  | -                |

当事業年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

| 種類  | 会社等の<br>名称又は氏名                  | 所在地         | 資本金<br>(百万円) | 事業の<br>内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)<br>割合(%) | 関連<br>当事者<br>との関係 | 取引の<br>内容        | 取引<br>金額<br>(千円) | 科目    | 期末<br>残高<br>(千円) |
|-----|---------------------------------|-------------|--------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------|------------------|
| 親会社 | キャピタル<br>フィナンシャル<br>ホールディングス(株) | 東京都<br>千代田区 | 1,000        | 持株会社              | (被所有)<br>直接<br>100.0          | 業務委託              | 業務委託費の<br>支払(注5) | 32,760           | -     | -                |
|     |                                 |             |              |                   |                               | 資金融資              | 資金の貸付<br>(注4)    | 120,000          | 短期貸付金 | 60,000           |
|     |                                 |             |              |                   |                               |                   | 利息の受取<br>(注4)    | 1,428            | 未収利息  | 222              |

## (イ) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

| 種類                      | 会社等の<br>名称又は氏名            | 所在地         | 資本金<br>(百万円) | 事業の<br>内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の被所有<br>割合(%) | 関連<br>当事者<br>との関係 | 取引の<br>内容              | 取引<br>金額<br>(千円) | 科目          | 期末<br>残高<br>(千円) |
|-------------------------|---------------------------|-------------|--------------|-------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|------------------|-------------|------------------|
| 同一の<br>親会社<br>を持つ<br>会社 | キャピタル・<br>ハートナース<br>証券(株) | 東京都<br>千代田区 | 1,000        | 金融商品<br>取扱会社      | -                     | 業務委託              | 証券代行<br>手数料の支払<br>(注1) | 29,623           | 未払代行<br>手数料 | 2,997            |
|                         |                           |             |              |                   |                       |                   | 調査業務<br>受託収入<br>(注2)   | 2,472            | -           | -                |
|                         |                           |             |              |                   |                       |                   | 建物の賃借<br>(注3)          | 16,103           | -           | -                |

当事業年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

| 種類                      | 会社等の<br>名称又は氏名            | 所在地         | 資本金<br>(百万円) | 事業の<br>内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の被所有<br>割合(%) | 関連<br>当事者<br>との関係 | 取引の<br>内容              | 取引<br>金額<br>(千円) | 科目          | 期末<br>残高<br>(千円) |
|-------------------------|---------------------------|-------------|--------------|-------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|------------------|-------------|------------------|
| 同一の<br>親会社<br>を持つ<br>会社 | キャピタル・<br>ハートナース<br>証券(株) | 東京都<br>千代田区 | 1,000        | 金融商品<br>取扱会社      | -                     | 業務委託              | 証券代行<br>手数料の支払<br>(注1) | 125,694          | 未払代行<br>手数料 | 4,560            |
|                         |                           |             |              |                   |                       |                   | 業務委託費の<br>支払(注5)       | 81,274           | -           | -                |
|                         |                           |             |              |                   |                       |                   | 調査業務<br>受託収入<br>(注2)   | 610              | -           | -                |
|                         |                           |             |              |                   |                       |                   | 建物の賃借<br>(注3)          | 16,472           | -           | -                |

|             |                                   |             |    |                       |   |      |                      |       |   |   |
|-------------|-----------------------------------|-------------|----|-----------------------|---|------|----------------------|-------|---|---|
| 同一の親会社を持つ会社 | キャピタル<br>エイシア・<br>インベストメン<br>ト(株) | 東京都<br>千代田区 | 40 | 投資銀行・情報<br>サービス<br>会社 | - | 業務委託 | 調査業務<br>委託支払<br>(注5) | 9,000 | - | - |
|-------------|-----------------------------------|-------------|----|-----------------------|---|------|----------------------|-------|---|---|



上記金額のうち、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。

#### 取引条件及び取引条件の決定方針等

- （注1）支払手数料については、一般的な契約条件を参考に価格およびその他の条件を決定して  
 おります。
- （注2）提供する業務内容に基き、交渉のうえ価格等を決定しております。
- （注3）使用面積割合等に基き、賃貸料金額等の取引条件を決定しております。
- （注4）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。なお、担保  
 は受け入れておりません。
- （注5）提供を受ける業務内容に基づき、交渉のうえ価格等を決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

### (1) 親会社情報

キャピタル フィナンシャルホールディングス株式会社（非上場）

### (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項はありません。

#### (1 株当たり情報 )

| 項目            | 前事業年度<br>(自 2020年4月1日<br>至 2021年3月31日)                     | 当事業年度<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日)                     |
|---------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 1 株当たり純資産額    | 26,371円72銭                                                 | 47,161円57銭                                                 |
| 1 株当たり当期純利益金額 | 609円61銭                                                    | 20,785円42銭                                                 |
|               | なお、潜在株式調整後1株当たり当期<br>純利益金額については、潜在株式が存<br>在しないため記載しておりません。 | なお、潜在株式調整後1株当たり当期<br>純利益金額については、潜在株式が存<br>在しないため記載しておりません。 |

（注1）1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

（単位：千円）

| 項目                      | 前事業年度<br>2021年3月31日 | 当事業年度<br>2022年3月31日 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| 純資産の部の合計額               | 226,664             | 405,353             |
| 純資産の部の合計額から控除する金額       | -                   | -                   |
| 普通株式に係る純資産額             | 226,664             | 405,353             |
| 1株当たり純資産の算定に用いられる普通株式の数 | 8,595               | 8,595               |

（注2）1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

（単位：千円）

| 項目             | 前事業年度<br>(自 2020年4月1日<br>至 2021年3月31日) | 当事業年度<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) |
|----------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| 当期純利益金額        | 5,239                                  | 178,650                                |
| 普通株主に帰属しない金額   | -                                      | -                                      |
| 普通株式に係る当期純利益金額 | 5,239                                  | 178,650                                |

|                 |       |       |
|-----------------|-------|-------|
| 普通株式の期中平均株式数(株) | 8,595 | 8,595 |
|-----------------|-------|-------|

#### 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 自己またはその取締役も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、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- 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、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- ③ 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下、④および⑤において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または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また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、運用財産の額も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および④に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5【その他】

##### ① 定款の変更等

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。

##### ② 訴訟事件その他重要事項

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**

|       |                                                           |
|-------|-----------------------------------------------------------|
| 名 称   | 三井住友信託銀行株式会社                                              |
| 資本金の額 | 342,037百万円（2022年3月末現在）                                    |
| 事業の内容 | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。 |

**<参考> 再信託受託会社の概要**

|         |                                                           |
|---------|-----------------------------------------------------------|
| 名 称     | 株式会社日本カストディ銀行                                             |
| 資本金の額   | 51,000百万円（2022年3月末現在）                                     |
| 事業の内容   | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。 |
| 関係業務の概要 | 受託会社より委託を受け、当ファンドの信託事務の一部（信託財産の管理等）を行います。                 |

**② 販売会社**

| 名 称                | 資本金の額     | 事業の内容                           |
|--------------------|-----------|---------------------------------|
| キャピタル・パートナーズ証券株式会社 | 1,000百万円  | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。 |
| 株式会社SBI証券          | 48,323百万円 | 同上                              |
| 楽天証券株式会社           | 17,495百万円 | 同上                              |
| auカブコム証券株式会社       | 7,196百万円  | 同上                              |
| 松井証券株式会社           | 11,944百万円 | 同上                              |

2022年3月末現在

**2【関係業務の概要】****① 受託会社**

当ファンドの受託者として、委託会社との信託契約の締結、受益権の通知、信託財産の保管・管理、基準価額の計算等を行います。

**② 販売会社**

当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求の受付ならびに収益分配金・償還金および一部解約金の支払い・再投資等に関する事務等を行います。

**3【資本関係】****① 受託会社**

該当事項はありません。

**② 販売会社**

該当事項はありません。

### 第3【参考情報】

当計算期間において、次の書類を提出しております。

| 書類名     | 提出年月日      | 備考 |
|---------|------------|----|
| 有価証券報告書 | 2022年3月25日 |    |
| 有価証券届出書 | 2022年3月25日 |    |

# 独立監査人の監査報告書

2022年6月20日

キャピタル アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

## 監査法人 五大

東京都中央区

指定社員

業務執行社員

公認会計士

宮村 和哉

### 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」に掲げられているキャピタル 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19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、キャピタル 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。

### 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の責任

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

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

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

#### 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

#### 利害関係

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

以 上

(※) 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. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2022年9月1日

キャピタル アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

S K I P監査法人

東京都千代田区

指定社員

業務執行社員

公認会計士 宮村 和哉

### 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」に掲げられている知的資本日本株ファンドの2021年12月28日から2022年6月27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、知的資本日本株ファンドの2022年6月27日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、キャピタル 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。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む）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。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 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

キャピタル 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

(※) 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. 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。