

## 【表紙】

|                  |                                                                |
|------------------|----------------------------------------------------------------|
| 【提出書類】           | 有価証券報告書                                                        |
| 【提出先】            | 関東財務局長                                                         |
| 【提出日】            | 2023年12月19日                                                    |
| 【計算期間】           | 第９期（自 2023年３月20日 至 2023年９月19日）                                 |
| 【発行者（受託者）名称】     | 三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社                                                  |
| 【代表者の役職氏名】       | 取締役社長 長 島 巖                                                    |
| 【本店の所在の場所】       | 東京都千代田区丸の内一丁目４番５号                                              |
| 【事務連絡者氏名】        | 三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社<br>オルタナティブアセット運用部<br>金融商品運用課 課長 立 花 真 吾          |
| 【連絡場所】           | 東京都港区東新橋一丁目９番１号<br>（2023年８月21日に東京都千代田区丸の内一丁目４番<br>５号から移転しました。） |
| 【電話番号】           | 03(3212)1211(大代表)                                              |
| 【発行者（委託者）氏名又は名称】 | 該当事項はありません。                                                    |
| 【代表者の役職氏名】       | 該当事項はありません。                                                    |
| 【住所又は本店の所在の場所】   | 該当事項はありません。                                                    |
| 【事務連絡者氏名】        | 該当事項はありません。                                                    |
| 【電話番号】           | 該当事項はありません。                                                    |
| 【縦覧に供する場所】       | 該当事項はありません。                                                    |

## 第１【信託財産の状況】

### １【概況】

#### （１）【信託財産に係る法制度の概要】

実績配当型合同運用指定金銭信託（個人用）ベビーファンド（以下「当信託」といいます。）は、金銭を当初の信託財産（委託者が当初に信託する財産を「当初の信託財産」といいます。以下同じ。）とする合同運用指定金銭信託です。三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社（以下「当社」または「当信託受託者」といいます。）は、信託法、信託業法、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（以下「兼営法」といいます。）、金融商品取引法等の各種関係法令にもとづき、善管注意義務、忠実義務、分別管理義務等をはじめとする法令上の義務に従い、信託財産（金銭）の引受け（受託）を行っています。当信託受託者は、当信託の受益権（以下「当受益権」といいます。）（受益債権）の保有者（受益者）に対して、信託財産に属する財産のみをもってその履行責任を負うこととなります。なお、当受益権は、金融商品取引法第２条第３項に規定する「第二項有価証券」として、金融商品取引法の適用を受けます。

当信託の受益権は、信託の終了事由、受益者への報告方法等の条件が異なる「対面型受益権」（愛称：投資の一步）および「非対面型受益権」（愛称：クエスト）の２種類の受益権で構成されます。これら各受益権に係る信託契約をそれぞれ「対面型契約」および「非対面型契約」といいます。

#### （２）【信託財産の基本的性格】

当信託は、安全性に配慮しながら、円定期預金（店頭表示金利）を上回る収益を目指して、当社を受託者として設定される実績配当型合同運用指定金銭信託（マザーファンド）（以下「マザーファンド」といいます。）を通じて、主に自動車ローン債権やクレジットカード債権等を裏付けとした信託受益権および貸付債権等に投資をする実績配当型の金銭信託です。

#### （３）【信託財産の沿革】

当信託の対面型受益権については、2019年４月１日に申込みの受付を開始しました。

当信託の非対面型受益権については、2023年１月25日に申込みの受付を開始しました。

当信託の当初の信託財産たる金銭は、受益者のために利殖することを目的として、委託者から当信託受託者に信託されたものです。

#### （４）【信託財産の管理体制等】

##### 【信託財産の関係法人】

##### （a）当信託受託者 三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社

当信託の受託者として、委託者から信託された信託金につき、安全性に配慮しながら、円定期預金（店頭表示金利）を上回る収益を目指して運用を行い、配当金の分配、信託元本の支払等を行います。

##### （b）当信託受託者が指定する代理店等

対面型契約については、当信託受託者が指定する代理店等（ ）が、当信託の受託者である三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社との委託契約にもとづき、当信託の受託者の定める一定の基準を満たすお客さまにつき、募集の取扱いを行います。

（ ） 本有価証券報告書の提出日現在の指定代理店等：該当事項はありません。

非対面型契約については、株式会社三菱ＵＦＪ銀行が、当信託受託者との委託契約にもとづき、株式会社三菱ＵＦＪ銀行のオンラインサービス（MoneyCanvas）において、募集の取扱いを行います。ただし、株式会社三菱ＵＦＪ銀行においては、申込みの受付は行っておりません。

**【信託財産の運用（管理及び処分）に関する基本的態度】**

(a) 当信託は、委託者から信託された信託金を、当信託の信託約款にもとづく信託契約（対面型契約に係るものか非対面型契約に係るものかを問いません。）により信託された他の信託金と合同して運用します。また、当信託は、安全性に配慮しながら、円定期預金（店頭表示金利）を上回る収益を目指して、マザーファンドを通じて、主に自動車ローン債権やクレジットカード債権等を裏付けとした信託受益権および貸付債権等に運用を行います。マザーファンドの主な運用資産は、取得時点において格付機関から「長期AA格以上」またはこれらと同等とマザーファンドの受託者が認めた格付を取得している信託受益権および貸付債権等の資産および当該資産を裏付けとした特別目的会社等向け貸付債権に限りです。なお、当信託において合同運用する信託財産（以下「合同運用財産」といいます。）の一部は、満期償還や中途解約に伴う支払準備等のため、決済用預金（無利息普通預金）または当信託受託者の銀行勘定に対する貸付で管理または運用することがあります。

(b) 当信託の運用資産の平均的な信用力を示す目安として、2023年12月19日現在において、株式会社格付投資情報センター（以下「R&I」といいます。）から、「AAfc（ダブルエーエフシー）」のファンド信用格付を取得しています。

（ファンド信用格付に関する事項については、下記「3 信託の仕組み-(1) 信託の概要- 信託の基本的仕組み-(b) ファンド信用格付について」をご参照ください。）

(c) 当信託は預金とは異なります。元本および配当金の保証はありません。また、預金保険、投資者保護基金の対象ではありません。

**【信託財産の管理体制】**

当信託の信託財産は、信託法によって、当信託受託者の固有財産や、当信託受託者が受託する他の信託の信託財産とは分別して管理することが義務付けられています。

当信託受託者の信託財産の管理体制および信託財産の運用体制（信託財産に関するリスク管理体制を含みます。）は、以下のとおりです。また、定期的に外部監査を実施します。なお、当信託受託者の統治に関する事項については、下記「第3 受託者、委託者及び関係法人の情報 1 受託者の状況 (1) 受託者の概況 受託者の機構」をご参照ください。

**(a) 信託財産の管理体制について****1) 信託財産管理に係る重要事項、適正な管理体制の整備・確立に向けた方針等の決定**

経営会議では、「信託業務の管理に関する規則」等の社内規程にもとづき、信託財産の管理に係る重要事項や適正な管理体制の整備・確立に向けた方針等を定めた「信託財産管理に係る管理および信託財産運用管理に関する規則」等を制定します。

**2) 信託財産管理**

信託財産管理部署である資産金融部（ファンドサービス室）は、経理規程、信託約款等にもとづき信託財産を管理します。

信託業務の一部を委託する場合、「外部委託管理規則」等にもとづき、委託先管理部署である資産金融部は、毎年、実査、電話・面談による委託先に対するヒアリングまたは委託先から業務報告書の提出を受けける方法等により、委託先の事務運営、事務管理体制の状況につき、適正性を確認します。また、事務管理および事務品質向上への取組等について、委託先から当該業務報告書等による報告を受理し、必要に応じて指導・助言等を行う体制を整備しています。

なお、「信託財産管理に係る管理および信託財産運用管理に関する規則」に従い、信託財産管理の管理部署である資産金融部（総務企画課）は信託財産管理部署である資産金融部（ファンドサービス室）および業務委託先等で生じた問題等について、当該部署に報告を求めることができます。信託財産管理の管理部署である資産金融部（総務企画課）は当該報告または自らの調査等により、原因分析等を行い、信託財産管理部署である資産金融部（ファンドサービス室）に対し問題等の是正及び是正状況の報告を求めるなど、改善に向けた取組みを行います。また、業務委託先等で生じた問題等について、同様に信託財産管理部署である資産金融部（ファンドサービス室）に対し、問題等の是正および是正状況の報告を求めるものとし、その際、信託財産管理部署である資産金融部（ファンドサービス室）は信託財産管理の管理部署である資産金融部（総務企画課）から指摘された問題等について、遅滞なく改善に向けた取組みを行うものとし、

### 3) モニタリング

信託財産管理部署である資産金融部（ファンドサービス室）から独立した信託財産管理の管理部署である資産金融部（総務企画課）は、管理方針・法令等の遵守状況および管理状況等をモニタリングし、必要に応じて信託財産管理部署である資産金融部（ファンドサービス室）に改善を求めます。また、適正な運用を行うための内部規程等を制定し、問題点の原因分析にもとづいて、信託財産管理部署である資産金融部（ファンドサービス室）を管理・指導します。

加えて、信託財産管理部署である資産金融部（ファンドサービス室）および信託財産管理の管理部署である資産金融部（総務企画課）から独立した業務監査部署である監査部が、信託財産管理部署である資産金融部（ファンドサービス室）における管理方針・法令等の遵守状況および管理状況等、ならびに信託財産管理の管理部署である資産金融部（総務企画課）におけるモニタリングの適切性等について監査を行い、必要に応じて、同所管部署に改善を求めます。

## (b) 信託財産の運用体制について

### 1) 運用方針、リスク管理の運営要領等の策定

経営会議では、「信託業務の管理に関する規則」等の社内規程にもとづき、信託財産運用に係る重要事項や適正な管理体制の整備・確立に向けた方針等を定めた「信託財産管理に係る管理および信託財産運用管理に関する規則」を制定します。信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部は、受託財産部門で定める「受託財産運用における業務運営細則」等の規程等にもとづき、信託財産の運用に係る方針やリスク管理の方法を定めた運用ガイドライン等を制定します。

### 2) 運用執行

信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部は、信託約款、運用ガイドライン等にもとづき信託財産を運用します。また、運用ガイドライン等に従い、信託財産の運用状況やリスク管理の状況を信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等へ報告します。運用において問題が生じた場合には、信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等に速やかに報告の上、問題点の分析・改善を行います。

### 3) リスクモニタリング

運用部門から独立した信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等は、運用方針・法令等の遵守状況および運用状況等をモニタリングし、必要に応じて信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部に改善を求めます。また適正な運用を行うための「受託財産部門における運用リ

スク管理業務規程」等の内部規程等を制定し、問題点の原因分析にもとづいて、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部を管理・指導します。加えて、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部および信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等から独立した業務監査部署である監査部が、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部の信託財産の運用状況やリスク管理の状況、および信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等によるモニタリングの適切性等について監査を行い、必要に応じて、同所管部署に改善を求めます。

上記の管理体制は、今後組織変更等により変更になることがあります。

## 2【信託財産を構成する資産の概要】

### （１）【信託財産を構成する資産に係る法制度の概要】

当信託受託者は、信託法、信託業法、兼営法、金融商品取引法等の各種関連法令にもとづき、善管注意義務、忠実義務、分別管理義務等をはじめとする法令上の義務に従い、信託財産（金銭）の引受け（受託）を行います。

当信託の主たる信託財産を構成することとなるマザーファンドの受益権は、金融商品取引法第２条第３項に規定する「第二項有価証券」として、金融商品取引法の適用を受けます。

### （２）【信託財産を構成する資産の内容】

当信託の当初の信託財産は、委託者から信託された金銭です。

（当信託の信託財産の運用に関する事項については、下記「３ 信託の仕組み」をご参照ください。）

### （３）【信託財産を構成する資産の回収方法】

該当事項はありません。

（当信託の信託財産の運用に関する事項については、下記「３ 信託の仕組み」をご参照ください。）

## 3【信託の仕組み】

### （１）【信託の概要】

#### 【信託の基本的仕組み】

#### （a）仕組みの概要

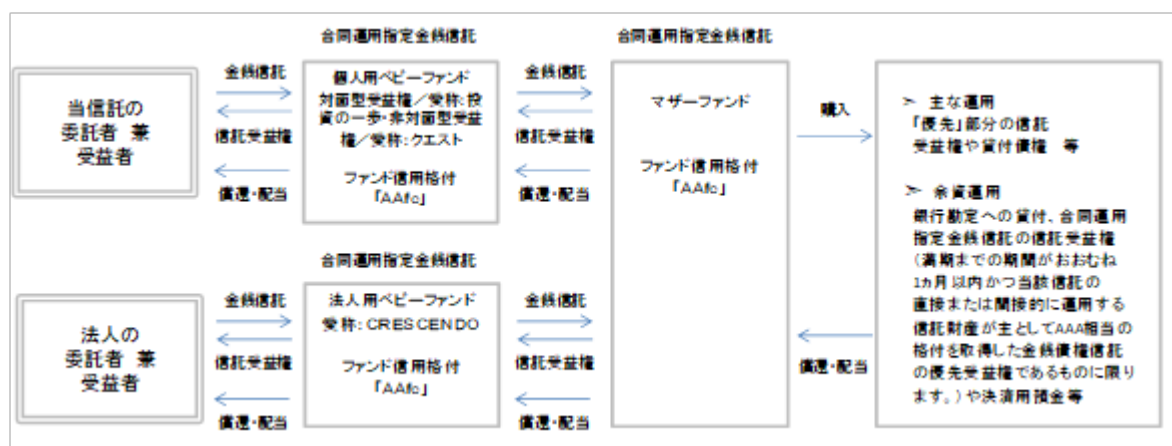
１）当信託は、委託者から信託された信託金を、当信託の信託約款にもとづく信託契約（対面型契約に係るものか非対面型契約に係るものかを問いません。）により信託された他の信託金と合同して運用します。委託者から信託された信託金は、マザーファンドを通じて、主に自動車ローン債権やクレジットカード債権等を裏付けとした信託受益権および貸付債権等に運用を行います。なお、合同運用財産の一部は、満期償還や中途解約に伴う支払準備等のため、決済用預金（無利息普通預金）または当信託受託者の銀行勘定に対する貸付で管理または運用することがあります。

２）マザーファンドは、当信託から信託された信託金を、当社を受託者とするその他の合同運用指定金銭信託から信託された信託金と合同して運用します。

３）当信託は、マザーファンドの主な運用対象である信託受益権および貸付債権の裏付けである自動車ローン債権やクレジットカード債権等の債務者から支払われる返済金について、マザーファンドの主な運用対象である信託受益権および貸付債権ならびに当信託が保有するマザーファンドの受益権を通じて、元本および配当金等を受け取り、これを主な原資として当信託の受益者に配当金の分配および信託元本の支払を行います。

４）当信託は、マザーファンドにおいて、年２回の決算時（毎年３月および９月の１９日）に利益剰余金として、その次の決算時までには交付が予定される配当金の合計額以内の金額を信託内に積み立てることによって、配当金の分配の確実性を高める仕組みを講じています。

## &lt;運用概要図&gt;



当信託（実績配当型合同運用指定金銭信託（個人用）ベビーファンド）および実績配当型合同運用指定金銭信託（法人用）愛称：CRESCENDOに加えて、当社を受託者とするその他の合同運用指定金銭信託がマザーファンドを通じて運用を行うことがあります。

## (b) ファンド信用格付について

当信託は、2023年12月19日現在において、R&Iよりファンド信用格付「AAfc（ダブルエーエフシー）」を取得しています。なお、ファンド信用格付は、市場環境の変化等により、変更される可能性があります。

## 《ファンド信用格付とは》

株式会社格付投資情報センター（R&I）のファンド信用格付は、ファンドの管理・運用体制の評価結果により格付付与が可と判断された場合の、ファンドの運用資産の平均的な信用力に対するR&Iの意見です。ファンド信用格付の主な評価対象は、ファンドの運用資産である債券ポートフォリオです。評価は「AAAfc」から「Cfc」の9段階ですが、「AAfc」格から「CCCfc」格については、上位格に近いものにプラス、下位格に近いものにマイナスの表示をすることがあります。当信託が取得しているファンド信用格付（「AAfc」）は、9段階の上から2番目となります。

## 《ファンド信用格付の定義》

| 符号    | 定義                                |
|-------|-----------------------------------|
| AAAfc | ファンドの運用資産の平均的な信用力が、AAAの債券と同程度である。 |
| AAfc  | ファンドの運用資産の平均的な信用力が、AAの債券と同程度である。  |
| Afc   | ファンドの運用資産の平均的な信用力が、Aの債券と同程度である。   |
| BBBfc | ファンドの運用資産の平均的な信用力が、BBBの債券と同程度である。 |
| BBfc  | ファンドの運用資産の平均的な信用力が、BBの債券と同程度である。  |
| Bfc   | ファンドの運用資産の平均的な信用力が、Bの債券と同程度である。   |
| CCCfc | ファンドの運用資産の平均的な信用力が、CCCの債券と同程度である。 |
| CCfc  | ファンドの運用資産の平均的な信用力が、CCの債券と同程度である。  |
| Cfc   | ファンドの運用資産の平均的な信用力が、Cの債券と同程度である。   |

ファンド信用格付「AAfc（ダブルエーエフシー）」は、「ファンドの運用資産の平均的な信用力が「AA（ダブルエー）」の債券と同程度である。」を意味します。なお、債券等の長期個別債務格付の定義については、下記「参考：長期個別債務格付の定義」をご参照ください。

ファンド信用格付の定義は、予告なしに変更となる場合があります。

ファンド信用格付の評価対象は、R&Iの付与する他の信用格付（発行体格付、長期個別債務格付、短期格付、保険金支払能力）が評価対象とする発行体や債券等とは異なります。また、その評価は他の信用格付が示す債務履行の確実性（信用力）と異なります。なお、ファンドの管理・運用体制の評価は主として信用評価以外の事項を勘案しており、信用格付業以外の関連業務として行っています。ファンドの管理・運用体制の評価結果は格付付与の可否判断のみに用いられ、ファンドの信用格付の符号の水準に影響しません。

R&Iはファンド信用格付によって、ファンドの運用資産の平均的な信用リスク以外のリスク（収益率変動リスク、流動性リスク、市場価値リスク、価格変動リスク等）について、何ら意見を表明するものではありません。ファンド信用格付は、投資者の当初投資元本が毀損する可能性や配当の予定金額が明示されている場合にその予定配当金額が支払われる可能性を評価したものではありません。また、ファンドの中途解約により投資者の当初投資元本が毀損する可能性や元本支払の一時停止が発生する可能性について評価したものではありません。

R&Iは、ファンド信用格付を行うに際して用いた情報に対し、品質の確保の措置を講じていますが、これらの情報の正確性等について独自に検証しているわけではありません。R&Iは、必要と判断した場合には、ファンドの信用格付を変更することがあります。また、資料・情報の不足や、その他の状況により、ファンドの信用格付を取り下げることがあります。

R&Iが信用格付業者として当信託の信用格付を提供し、または閲覧に供する場合には、信用格付等の事項がR&Iのホームページ（アドレス：<https://www.r-i.co.jp/index.html>）の「信用格付」のサイト（アドレス：<https://www.r-i.co.jp/rating/index.html>）の「格付関連情報・データ」中、「格付一覧」の「月次版格付一覧」欄「ファンド信用格付」をクリックすると表示される「ファンド信用格付一覧」において公表されます。システム障害や上記サイトのアドレス変更があった場合等には、情報が入手できない場合があります。その場合の連絡先は以下のとおりです。

R&I：電話番号 03-6273-7556

#### 《参考：長期個別債務格付の定義》

| 符号  | 定義                                                      |
|-----|---------------------------------------------------------|
| AAA | 信用力は最も高く、多くの優れた要素がある。                                   |
| AA  | 信用力は極めて高く、優れた要素がある。                                     |
| A   | 信用力は高く、部分的に優れた要素がある。                                    |
| BBB | 信用力は十分であるが、将来環境が大きく変化する場合、注意すべき要素がある。                   |
| BB  | 信用力は当面問題ないが、将来環境が変化する場合、十分注意すべき要素がある。                   |
| B   | 信用力に問題があり、絶えず注意すべき要素がある。                                |
| CCC | 債務不履行に陥っているか、またはその懸念が強い。債務不履行に陥った債権は回収が十分には見込めない可能性がある。 |
| CC  | 債務不履行に陥っているか、またはその懸念が極めて強い。債務不履行に陥った債権は回収がある程度しか見込めない。  |
| C   | 債務不履行に陥っており、債権の回収もほとんど見込めない。                            |

長期個別債務格付の定義は、予告なしに変更となる場合があります。

#### 《株式会社格付投資情報センター（R&I）とは》

わが国最大の格付機関であり、社債やコマーシャルペーパー（CP）、資産担保証券（ABS）、金銭信託、投資信託について、格付対象企業や金融機関から独立した中立、公正な立場から格付を行っています。その格付は投資家から高い信頼を得ており、社債ではわが国で発行されたもののほとんどを網羅しています。

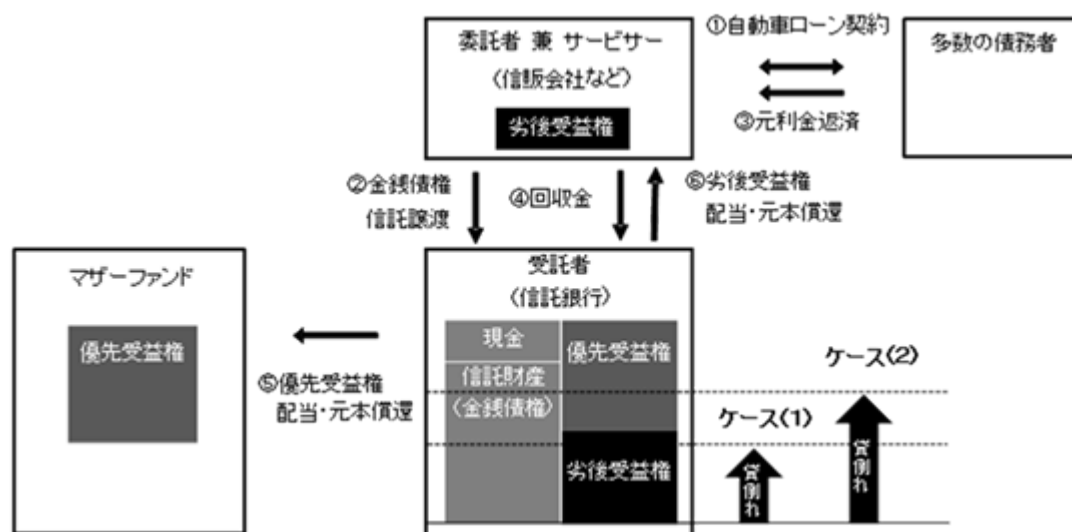
## (c) 優先劣後構造について

当信託がマザーファンドを通じて主に投資する信託受益権は、多数の自動車ローン債権等を裏付けとして発行される証券化商品です。一般的に、信託受益権等の証券化商品は、元本や配当の支払を優先して受けられる「優先」部分と、それより支払順位が後になる「劣後」部分に分割されます。これを優先劣後構造といいます。

優先劣後構造を備えている場合、自動車ローン債権等の裏付けとなる資産の一部が債務不履行（貸し倒れ）となっても、「劣後」部分の金額の範囲内であれば、「優先」部分は影響を受けません。この安全性を高める仕組みを講じることで、「優先」部分の信託受益権は相対的に高い格付を取得しています。

当信託では、原則として、AA格以上の格付を取得している「優先」部分のみをマザーファンドの投資対象とし、安全性に配慮した運用を行います。

<優先劣後構造概要図>



1) 自動車ローン債権等の裏付けとなる資産の一部が債務不履行（貸し倒れ）となっても、劣後受益権の範囲内（ケース（1））であれば、優先受益権は影響を受けません。

2) 劣後受益権の金額以上に裏付けとなる資産が債務不履行（貸し倒れ）となった場合（ケース（2））には、劣後受益権を上回る部分だけ、優先受益権に損失が生じます。

**【信託財産の運用（管理及び処分）に関する事項】****（a）運用の基本方針について**

当信託は、委託者から信託された信託金を、当信託の信託約款にもとづく信託契約（対面型契約に係るものか非対面型契約に係るものかを問いません。）により信託された他の信託金と合同して運用します。委託者から信託された信託金は、マザーファンドを通じて、主に自動車ローン債権やクレジットカード債権等を裏付けとした信託受益権および貸付債権等に運用を行います。なお、合同運用財産の一部は、満期償還や中途解約に伴う支払準備等のため、決済用預金（無利息普通預金）または当信託受託者の銀行勘定に対する貸付で管理または運用することがあります。

**（b）運用対象および方法**

1）当信託受託者は、合同運用財産を、安全性に配慮しながら、主として、マザーファンドの受益権で運用します。

2）当信託受託者は、支払準備の必要がある場合、合同運用財産に生じた余裕金を運用する場合、その他必要と認めた場合には、合同運用財産を決済用預金（無利息普通預金）にて管理することができます。当信託受託者は、合同運用財産の効率的な運用に資するものであり、かつ受益者の保護に支障を生ずることがないものとして金融機関の信託業務の兼営等に関する法律施行規則（以下「兼営法施行規則」といいます。）第23条第3項第2号二に定める場合に該当するときは、合同運用財産を当信託受託者の銀行勘定に対する貸付で運用することができます。なお、当信託受託者の銀行勘定に対する貸付で運用した場合の運用利率は、当信託受託者の店頭に表示（掲示、備置等による方法を含みます。以下同じ。）する普通預金利率とします。

3）当信託受託者は、合同運用財産の効率的な運用に資するものであり、かつ受益者の保護に支障を生ずることがないものとして兼営法施行規則第23条第3項に定める場合に該当するときは、当信託受託者の銀行勘定（第三者との間において合同運用財産のためにする取引であって、当信託受託者が当該第三者の代理人となっていく取引を行う場合を含みます。）、当信託受託者の利害関係人、信託業務の委託先または他の信託財産との間で、上記1）および2）に掲げる財産の運用取引のほか、有価証券の売買取引等合同運用財産の運用に必要な取引（当信託の信託約款に従って行う有価証券等の売買取引を含みます。）を行うことができます。

4）本有価証券報告書において利害関係人とは、兼営法第2条第1項にて準用する信託業法第29条第2項第1号に定める利害関係人をいい、同法第22条第2項により読み替えられる場合を含みます。

《参考：マザーファンドの運用方針および運用対象について》

**<マザーファンドの運用の基本方針について>**

マザーファンドは、マザーファンドの委託者から信託された信託金を、マザーファンドの信託約款にもとづく信託契約により信託された他の信託金と合同して運用します。マザーファンドの委託者から信託された信託金は、主に自動車ローン債権やクレジットカード債権等を裏付けとした信託受益権および貸付債権等に運用を行います。なお、マザーファンドにおいて合同運用する信託財産（以下「マザーファンドの合同運用財産」といいます。）の一部は、満期償還や中途解約に伴う支払準備等のため、決済用預金（無利息普通預金）またはマザーファンドの受託者の銀行勘定に対する貸付もしくはマザーファンドの受託者の銀行勘定に対する貸付と同等以上の安全性を有するとマザーファンドの受託者が認める実績配当型の合同運用指定金銭信託の信託受益権（満期までの期間がおおむね1ヵ月以内かつ当該信託の直接または間接的に運用する信託財産が主としてAAA相当の格付を取得した金銭債権信託の優先受益権であるものに限ります。）で管理または運用することがあります。また、マザーファンドの合同運用財産について流動性を補完する必要があると認めるときは、金融機関からマザーファンドの合同運用財産のみを責任財産とする借入れを行うことができ、また、マザーファンドの合同運用財産に属する資産の価格変動等のヘッジのため、有価証券・金利に係る先物取引等を行うことがあります。

**<マザーファンドの運用対象および方法>**

1) マザーファンドの受託者は、マザーファンドの合同運用財産を、主として、下記2) に定義される適格格付を取得した以下に掲げる資産（以下「マザーファンドの適格資産」といいます。）およびマザーファンドの適格資産を裏付けとした特別目的会社等向け貸付債権（マザーファンドの受託者が貸付を行う場合を含み、以下「マザーファンドの適格資産裏付貸付債権」といい、マザーファンドの適格資産およびマザーファンドの適格資産裏付貸付債権を合わせて、以下「マザーファンドの運用対象資産」といいます。）で運用します。

マザーファンドの適格資産

- a) 信託受益権および信託受益証券
- b) 貸付債権（信託勘定または特別目的会社等向け貸付債権を含みます。また、マザーファンドの受託者が貸付を行う場合を含みます。）
- c) 国債、地方債、社債、特別の法律により法人の発行する債券および非居住者円貨建債券
- d) 上記a) ないしc) に類似する性質を有する資産

2) 適格格付とは、次に定める格付機関（当該格付機関の営業を譲り受け、または承継した者を含みます。）もしくはマザーファンドの受託者がこれらと同等と認めた信用格付業者が付した当該各号に定める格付またはこれらと同等とマザーファンドの受託者が認めた格付をいいます。なお、上記1) に従って取得したマザーファンドの運用対象資産またはマザーファンドの適格資産裏付貸付債権の裏付けであるマザーファンドの適格資産の格付が以下に定める格付またはこれらと同等とマザーファンドの受託者が認めた格付よりも低下した場合も、マザーファンドの信託約款において別途定める場合を除き、マザーファンドの受託者は、マザーファンドの運用対象資産を換金処分する義務を負わないものとします。

- a) 株式会社格付投資情報センター  
A A A、A A +、A A
- b) 株式会社日本格付研究所  
A A A、A A +、A A
- c) ムーディーズS F ジャパン株式会社  
A a a、A a 1、A a 2
- d) S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社  
A A A、A A +、A A
- e) フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社  
A A A、A A +、A A

3) マザーファンドの受託者は、支払準備の必要がある場合、マザーファンドの合同運用財産に生じた余裕金を運用する場合、その他必要と認めた場合には、マザーファンドの合同運用財産を決済用預金（無利息普通預金）にて管理することができます。マザーファンドの受託者は、マザーファンドの合同運用財産の効率的な運用に資するものであり、かつ受益者の保護に支障を生ずることがないものとして兼営法施行規則第23条第3項第2号ニに定める場合に該当するときは、マザーファンドの合同運用財産をマザーファンドの受託者の銀行勘定に対する貸付またはマザーファンドの受託者の銀行勘定に対する貸付と同等以上の安全性を有するとマザーファンドの受託者が認める実績配当型の合同運用指定金銭信託の信託受益権（満期までの期間がおおむね1ヵ月以内かつ当該信託の直接または間接的に運用する信託財産が主としてAAA相当の格付を取得した金銭債権信託の優先受益権であるもの）に限り、マザーファンドの受託者の銀行勘定に対する貸付で運用した場合の運用利率は、マザーファンドの受託者の店頭に表示する普通預金利率とします。

4) マザーファンドの受託者は、マザーファンドの合同運用財産の効率的な運用に資するものであり、かつ受益者の保護に支障を生ずることがないものとして兼営法施行規則第23条第3項に定める場合に該当するときは、マザーファンドの受託者の銀行勘定（第三者との間においてマザーファンドの合同運用財産のためにする取引であって、マザーファンドの受託者が当該第三者の代理人となつて行う取引を行う場合を含みます。）で運用します。

託者の利害関係人、マザーファンドの信託業務の委託先または他の信託財産との間で、上記1)および3)に掲げる財産の運用取引のほか、金銭消費貸借取引（下記5）にもとづく取引を含みます。）有価証券および貸付債権の売買取引等合同運用財産の運用に必要な取引（下記7）その他マザーファンドの信託約款に従って行う有価証券等の売買取引を含みます。）を行うことができます。

5) マザーファンドの受託者は、マザーファンドの合同運用財産について流動性を補完する必要があると認めるとき（借入れ（本5）に従ってなされる借入れを含みます。）の返済および元本償還期限が到来するマザーファンドの受益権の元本償還の必要がある場合に限り、）は、金融機関（マザーファンドの受託者の銀行勘定を含みます。）から、マザーファンドの合同運用財産のみを責任財産とする借入れを行うことができます。この借入金は、マザーファンドの合同運用財産について流動性を補完するために用いられます。なお、マザーファンドの受託者は、マザーファンドの合同運用財産について流動性を補完する必要があると認めるときにおいても、積極的に、流動性補完を行う金融機関を探す義務を負いません。また、マザーファンドの受託者の銀行勘定は、マザーファンドの合同運用財産について、流動性を補完する必要があると認められるときにおいても、貸付を行う義務を負いません。

6) マザーファンドの受託者は、マザーファンドの合同運用財産に属する資産について、当該資産の価格変動等のヘッジのため、有価証券・金利に係る先物取引、指数先物取引、オプション取引、スワップ取引その他これらに類する取引を行うことがあります。

7) マザーファンドの受託者は、マザーファンドの合同運用財産に属する金銭が、信託元本、配当金、信託報酬その他の支払に不足するおそれがある場合は、かかる支払を行うためにマザーファンドの合同運用財産に属する資産の一部を換金処分できるものとします。マザーファンドの受託者は、信託受益権、貸付債権その他の取引所の相場のない資産の売却にあたっては、複数の購入希望者により価額の提示を受け、そのうち最も高い価額で処分する方法等、一般に相当と認められる方法、価額をもって処分することもできるものとします。

#### (c) 決算日における損益分配の基準

1) 当信託は、毎年3月および9月の19日を決算日（以下「決算日」といいます。）とし、前回決算日の翌日（ただし、合同運用財産に関する初回の決算日の場合は2019年4月1日とします。以下本(c)において同じ。）から当該決算日までの期間（以下「計算期間」といいます。）に、合同運用財産に関して受領した配当金、利子、手数料およびこれらに類する収益ならびに合同運用財産にかかる売却益（償還益および清算益を含みます。）その他の収益の各金額の合計額から、当該計算期間に合同運用財産から支払った租税・事務費用およびこれらに類する費用ならびに合同運用財産にかかる売却損（償還損および清算損を含みます。）、信託の終了または自動継続に伴い支払った配当金およびその他の費用や損失の各金額の合計額を控除した合同運用財産の収益の残額は、決算日に次の順序により処理します。

a) 前期から繰り越された損失（以下「繰越損失」といいます。）および合同運用財産につき生じた損失があるときは、その損失に充当します。

b) 上記a)の処理をした後の収益の残額（以下本(c)において「分配可能額」といいます。）から合同運用財産に属する信託の各受益者に対する配当金として分配します。

c) 上記a)の処理の結果、信託の損失（以下「信託損失」といいます。）が発生したときは、次期に繰り越すものとします。

2) 上記1) b)の各受益者に対して分配される配当金の計算に当たっては、まず合同運用財産についての分配可能額を確定し、その分配可能額から、各受益者の予定配当額（前回決算日または前回継続日（1）のいずれか遅い方から当該決算日の前日までの期間の日数（ただし、各受益者に関する初回の決算日の場合は当該受益者に関する信託契約日（2）または前回継続日のいずれか遅い方から当該決算日の前日までの日数とします。）、適用予定配当率（3）および当該決算日の前日における信託元本の残高にもとづき当信託受託者所定の方法により計算される額。以下同じ。）をお支払します。ただし、分配可能

額が各受益者の予定配当額の合計額に不足する場合は、分配可能額を各受益者の予定配当額で按分比例して分配します（各受益者への分配額に1円未満の端数が生じたときは切り捨てます。）。

（１）継続日の定義については、下記「その他 - (a) 信託期間について」をご参照ください。以下同じ。

（２）当信託においては、当信託受託者が所定の手続に従い申込みの受付を完了した日が「申込日」となり、申込日の5営業日後の日が「信託契約日」となります。なお、決算日の10営業日前から決算日の5営業日前までの期間にお申込みいただいた場合、決算日の4営業日前以降の日で、当信託受託者の指定する日が申込日となります。当信託受託者が指定する代理店等で購入をお申込みされたお客さまについても、当信託受託者における手続を基準として申込日は決定されます。

（３）適用予定配当率の定義については、下記「（２）受益権 - 配当金について - (c) 計算方法」をご参照ください。以下同じ。

3) 当信託受託者は、上記1) および2) にもとづき各受益者に対する配当金の額を計算し、当該決算日以降に、あらかじめ受益者に指定いただいた方法により、金銭で交付します。なお、配当金の受取方法につき、委託者が当信託受託者に対して信託元本に加算することを選択する旨を申込時に申し出ている場合には、配当金は当該決算日において信託元本に加算します。

4) 当信託受託者は、上記1) ないし3) の処理をした後の合同運用財産に属する金銭の残額（ただし、上記1) ないし3) の処理をした後の合同運用財産についての分配可能額の残額を上限とします。）を、当該決算日以降に、信託報酬として収受します。

#### （d）清算日における損益分配の基準

1) 当信託は、マザーファンドによるマザーファンドの合同運用財産に属するすべての資産の換金処分が完了した日の直後に到来する20日、または当信託の信託約款に従って当信託の合同運用財産に属する資産の換金処分を行いその代金を受領した日の翌月の20日（いずれも営業日でない場合は翌営業日とします。）を清算日（以下「清算日」といいます。）とし、上記（c）にもとづく信託の計算を行った直近の決算日の翌日（ただし、2019年4月1日の後に上記（c）にもとづく信託の計算が行われていない場合は2019年4月1日とします。）から清算日までの期間（以下「臨時計算期間」といいます。）に、合同運用財産に関して受領した配当金、利子、手数料およびこれらに類する収益ならびに合同運用財産にかかる売却益（償還益および清算益を含みます。）その他の収益の各金額の合計額から、臨時計算期間に合同運用財産から支払った租税・事務費用およびこれらに類する費用ならびに合同運用財産にかかる売却損（償還損および清算損を含みます。）、信託の終了または自動継続に伴い支払った配当金およびその他の費用や損失の各金額の合計額を控除した合同運用財産の利益の残額を、次の順序により清算日に処理します。

a) 繰越損失および信託金の運用により合同運用財産につき生じた損失があるときは、それらの損失に充当します。

b) 上記a) の処理を行った後の残額（以下本（d）において「分配可能額」といいます。）から、清算日までに発生した各受益者の予定配当額（本（d）においては、信託の計算を行った直近の決算日または継続日のいずれか遅い方（ただし、各受益者に関する信託契約日後に信託の計算が行われていない場合は当該信託契約日とします。）から清算日前日までの日数、適用予定配当率および清算日前日における信託元本の額にもとづき当信託受託者所定の方法により計算される額とします。）をお支払します。ただし、分配可能額が各受益者の予定配当額の合計額に不足する場合は、分配可能額を各受益者の予定配当額で按分比例して分配します（各受益者への分配額に1円未満の端数が生じたときは切り捨てます。）。

c) 上記a) の処理を行った後の残額が負の値となったときは、信託の損失は清算日における各受益者の未償還信託元本の残高で按分した額で各受益者に帰属するものとします。

2) 清算日において、当信託受託者は、上記1) a) ないしc) の処理をした後の合同運用財産に属するすべての金銭から、各受益者の未償還信託元本の償還を行います。なお、各受益者の未償還信託元本の償還に不足が生じる場合は、各受益者の未償還信託元本の残高で按分比例してお支払します（各受益者への支払額に1円未満の端数が生じたときは切り捨てます。）。

3) 当信託受託者は、上記1) および2) の処理をした後の合同運用財産に属する金銭の残額を、清算日において、信託報酬として収受します。

(e) 管理体制について

当信託の信託財産の管理体制に関する事項については、上記「1 概況 - (4) 信託財産の管理体制等 - 信託財産の管理体制」をご参照ください。

(f) 信託業務の委託について

1) 当信託受託者は、当信託に係る信託業務の一部について、第三者（当信託受託者の利害関係人を含みます。）に委託することがあります。

2) 当信託受託者は、上記1) に定める委託をするときは、次に掲げる基準のすべてに適合する者を委託先として選定します。

a) 委託先の信用力等に照らし、継続的な委託業務の遂行に懸念がないこと

b) 委託先の委託業務に係る実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること

c) 委託先において、委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制や内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

3) 当信託受託者は、上記1) に定める当信託受託者の利害関係人に対する業務の委託を行う場合には、兼営法施行規則第23条第3項の定めにより行うことができます。

4) 上記1) ないし3) にかかわらず、当信託受託者は以下の業務を、当信託受託者が適当と認める者（当信託受託者の利害関係人を含み、この場合、兼営法施行規則第23条第3項の定めによります。）に委託することができるものとします。

a) 信託財産の保存にかかる業務

b) 信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務

c) 当信託受託者（当信託受託者から指図の権限の委託を受けた者を含みます。）のみの指図により委託先が行う業務

d) 当信託受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

(g) 信託の登記・登録の留保等について

1) 信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、当信託受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

2) 上記1) ただし書きに関わらず、受益者保護のために当信託受託者が必要と認めるときは、当信託受託者は速やかに登記または登録をするものとします。

3) 信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともにその計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、当信託受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

【委託者の義務に関する事項】

(a) 本人認証

1) 委託者、受益者、委託者または受益者の代理人（信託法にもとづく受益者代理人を含みます。以下同じ。）、同意者、信託監督人、信託管理人、その他当信託の関係者は、当信託受託者がこれらの者の本人

認証のために相当と認める手続（印鑑届出・印鑑照合等を含みます。）により、当信託受託者が本人認証のために必要と認める情報（以下「本人認証情報」といいます。）を登録するものとします。当該本人認証情報は、第三者への貸与または譲渡を行ってはならず、厳重に管理するとともに、漏洩、失念または紛失した場合は、速やかに当信託受託者に届け出るものとします。２）当信託受託者は、当信託に関する請求、諸届その他の手続等が本人認証情報を利用して行われた場合、当該手続等は本人により行われたものとみなします。

３）上記２）により本人によるものとみなされた手続等に係る損害および本人認証情報の漏洩、失念または紛失に係る損害について、当信託受託者は責任を負いません。

４）本人認証情報として印鑑が用いられる場合、当信託受託者が、当信託に関する請求書、諸届その他の書類に使用された印影を上記１）の届出の印鑑と相当の注意をもって照合し、相違ないものと認めて取扱いをした上、それらの書類につき偽造、変造その他の事故があっても、そのために生じた損害については、当信託受託者は責任を負いません。

#### （b）届出事項の変更

１）次に掲げる事由が発生した場合、委託者もしくは受益者またはその相続人は直ちに当信託受託者にお申出の上、当信託受託者所定の手続をおとりください。この手続の前に生じた損害については、当信託受託者は責任を負いません。

ａ）氏名・住所の変更

ｂ）電子メールアドレスの変更（電子メールアドレスを届け出ている場合）

ｃ）印鑑の喪失または変更（印鑑を届け出ている場合）

ｄ）その他の届出事項の変更

ｅ）委託者、受益者、委託者または受益者の代理人、同意者、信託監督人、信託管理人、その他当信託関係者の死亡またはその行為能力の変動その他の異動

２）上記１）の場合、信託元本または配当金の支払は、当信託受託者が所定の手続をした後に行います。この場合、相当の期間をおき、また、保証人を求めることがあります。

#### （c）成年後見人等の届出

１）家庭裁判所の審判により、補助・保佐・後見が開始された場合には、直ちに成年後見人等の氏名その他必要な事項を書面によって当信託受託者に届け出てください。

２）家庭裁判所の審判により、任意後見監督人の選任がなされた場合には、直ちに任意後見監督人の氏名その他必要な事項を書面によって当信託受託者に届け出てください。

３）すでに補助・保佐・後見開始の審判を受けている場合、または任意後見監督人の選任がされている場合にも、上記１）および２）と同様に届け出てください。

４）上記１）ないし３）の届出事項に取消または変更等が生じた場合にも同様に届け出てください。

５）上記１）ないし４）の届出の前に生じた損害については、当信託受託者は責任を負いません。

#### 【その他】

##### （a）信託期間について

信託期間は、対面型契約については「１年」「２年」および「５年」の３種類、非対面型契約については「３ヵ月」「６ヵ月」「１年」「２年」および「５年」の５種類です。ただし、自動継続を選択する期限の日において、委託者が当信託受託者に対して信託契約の自動継続を選択する旨を申し出ている場合には、その時点における各信託契約の信託期間満了日（以下「信託期間満了日」といいます。）において、各信託契約の期間（以下「信託期間」といい、当初の信託期間を以下「当初信託期間」といいます。）が、当初信託期間と同じ期間で自動的に延長され、信託期間満了日が、当初信託期間と同じ期間経過後の

応当日に自動的に変更されるものとし、その後も同様とします。信託期間が延長され、信託期間満了日が変更された場合、かかる変更前の信託期間満了日を以下「継続日」といい、かかる延長後の信託期間を新たな「信託期間」とし、かかる変更後の信託期間満了日を新たな「信託期間満了日」とします。お申込み後に信託契約の自動継続の有無の変更をご希望されるときは、対面型契約については信託期間満了日の15営業日前までにお申し出いただき、非対面型契約については信託期間満了日の5営業日前の日の前日までに当信託受託者のウェブページ上でご変更ください。非対面型契約につき、お申込み時は自動継続が指定されております。なお、自動継続されたご契約も原則として中途解約はできません。また、受益者の請求による中途解約または当信託受託者による強制終了等により信託期間満了日と異なる日が信託終了日となる場合があります。

対面型契約については、受益者がお亡くなりになった場合、信託期間は延長されません。ただし、相続手続が信託期間満了日前に完了した場合には、受益者が指定した信託期間満了時のお取扱い（自動継続の有無）が、相続人へ引き継がれます。なお、相続人は、相続手続が完了した後、信託期間満了日の15営業日前までに限り、信託期間満了時のお取扱い（自動継続の有無）を変更できます。非対面型契約については、受益者がお亡くなりになった場合、当信託は終了します。相続人の方は直ちに当信託受託者にお申出の上、当信託受託者所定の手続をおとりください。当信託受託者は、当信託受託者所定の手続が完了するまでの間、当信託が終了していないものとして取り扱うことができるものとします。

#### (b) 費用について

当信託のお申込みから当信託の終了までの間に直接または間接的にご負担いただく費用は、次のとおりです。なお、これらの費用の総額については、お申込み時点では確定しないため表示できません。

##### 1) 直接ご負担いただく費用

a) 申込手数料：ございません。

b) 解約調整金：当信託は、原則として信託期間中の解約はできません。受益者からのお申出により当信託を中途解約する場合および委託者の虚偽の申告判明等に伴い当信託が解約される場合には、解約調整金が発生します。解約調整金は、受益者に実際にお支払いいただくものではなく、かかる解約の際に、解約調整金の金額を差し引いた金額が配当金または元本償還金として受益者に支払われることとなります。解約調整金の計算式は以下のとおりです。

$$\text{解約調整金} = \text{解約元本金額} \times \{ (\text{解約基準金利} (1) - \text{適用予定配当率}) + 0.2\% \} \div 12 \times \text{残存月数} (2)$$

(1) 解約基準金利に関する事項については、下記「(2) 受益権 - 受益者からの申出による中途解約について - (b) 解約調整金」をご参照ください。以下同じ。

(2) 残存月数の定義については、下記「(2) 受益権 - 受益者からの申出による中途解約について - (b) 解約調整金」をご参照ください。以下同じ。

ただし、「解約基準金利 - 適用予定配当率」が0%を下回る場合の計算式は以下のとおりとなります。

$$\text{解約調整金} = \text{解約元本金額} \times 0.2\% \div 12 \times \text{残存月数}$$

##### 2) 間接的にご負担いただく費用

###### a) 信託報酬

信託報酬は、原則として、決算日以降に合同運用財産の中から収受します。かかる信託報酬は、受益者への配当金の交付等を行った後の残額とします。

また、当信託の主たる運用対象であるマザーファンドについても信託報酬がかかり、マザーファンドの信託報酬は、原則として、マザーファンドの決算日（毎年3月および9月の19日）以降にマザーファンドの合同運用財産の中から収受します。かかるマザーファンドの信託報酬は、マザーファンドの信託元本とマザーファンドの借入元本（もしあれば）の合計額に対してマザーファンドの信託報酬率を乗じて計算される金額とします。マザーファンドの信託報酬率は、上限年率3%から下限年率0.01%の範囲内

で、マザーファンドの受託者がマザーファンドの信託約款にもとづき決定します。このほかに、原則として、マザーファンドの決算日以降にマザーファンドの各受益者への配当金の交付等を行った後の残余をマザーファンドの信託報酬として収受します。

b) その他の信託財産にかかる費用

信託事務の処理に必要な費用（租税公課を含みます。）を、合同運用財産の中から支払う場合があります。当該費用は、発生時まで確定しないため表示できません。

また、当信託の主たる運用対象であるマザーファンドにおいて、マザーファンドの信託事務の処理に必要な費用（租税公課および借入れの利息を含みます。）を、マザーファンドの合同運用財産の中から支払う場合があります。当該費用は、発生時まで確定しないため表示できません。

(c) 受益者からの申出による中途解約のお取扱い

当信託は、原則として信託期間中の解約はできません。ただし、やむを得ないご事情で、受益者から契約単位で中途解約のお申出があり、当信託受託者がこれを認めたときは契約単位で解約に応じることがあります。なお、各信託契約について、一部を解約することはできません。受益者からのお申出により当信託を中途解約する場合には、解約調整金（計算方法は上記「(b)費用について - 1）直接ご負担いただく費用 - b)解約調整金」の計算式をご参照ください。）が発生します。

(d) 支払停止・強制終了について

以下に掲げる事由（以下「支払停止事由」といいます。）が生じた場合、当信託受託者は、支払停止事由が発生した翌日以降、当信託の信託約款に定める合同運用財産の交付を行いません（以下「支払停止」といいます。）。また、当信託受託者は、支払停止を行った場合において、必要があると認めたときは、当信託の信託約款の定めに従い、合同運用財産に関するすべての当信託を解約します（以下「強制終了」といいます。）。なお、支払停止事由が解消し、当信託受託者が強制終了を行う必要がないと認めたときは、支払停止を解除することがあります。

- 1) 合同運用財産の決算日において、信託損失が発生したとき
- 2) 合同運用財産につき計算期間において信託損失が発生することが明らかであると当信託受託者が認めたとき
- 3) 合同運用財産の決算日において、予定配当額の交付に支障をきたし、または支障をきたすことが明らかであり、爾後においても、予定配当額の交付に支障をきたす状況が継続すると当信託受託者が認めたとき
- 4) 当信託の信託約款に定める信託財産の交付に支障をきたしたとき、または支障をきたすことが明らかであると当信託受託者が認めたとき
- 5) マザーファンドの支払停止事由が発生したときまたはマザーファンドが終了したとき
- 6) 当信託受託者について支払の停止または破産手続開始、再生手続開始、更生手続開始、特別清算開始その他これに類似する法的整理手続の開始の申立てがあったとき

当信託受託者は、強制終了を決定したときは、合同運用財産に属する資産を換金処分する義務を負いません。当信託受託者は、マザーファンドの受益権の元本償還がなされるまで合同運用財産であるマザーファンドの受益権を処分しないことができます。ただし、合同運用財産に属する資産を換金処分するに際し、取引所の相場のない資産の売却にあたっては、当信託受託者は複数の購入希望者により価額の提示を受け、そのうち最も高い価額で処分する方法等、一般に相当と認められる方法、価額をもって処分することもできるものとします。

(e) 信託の終了について

当信託は、対面型契約に係るものについては次の1)～5)に掲げる事由により終了し、非対面型契約に係るものについては次の1)～6)に掲げる事由により終了します。なお、6)により当信託が終了する場合、当信

託受託者は、当信託受託者所定の手続（受益者の死亡に係るお申出の受付を含みます。）が完了するまでの間、当信託が終了していないものとして取り扱うことができますものとします。

1) 信託期間の満了

2) 上記（c）に定める受益者からの申出による全部解約

3) 下記（f）に定める解約

4) 上記（d）に定める当信託受託者による強制終了

5) 以下のいずれかに該当し、取引を継続することが不適切である場合に、受益者に通知することにより行う当信託受託者による解約

a) 委託者が申込み時にした表明・確約に関して虚偽の申告をしたことが判明した場合

b) 委託者、受益者、委託者または受益者の代理人、同意者、信託監督人、信託管理人、その他当信託の関係者が、以下のいずれかに該当すると認められる場合

A 暴力団

B 暴力団員

C 暴力団員でなくなった時から5年を経過しない者

D 暴力団準構成員

E 暴力団関係企業

F 総会屋等、社会運動等標ぼうゴロまたは特殊知能暴力集団等

G その他上記AないしFに準ずる者

H 上記AないしGに該当する者（以下「暴力団員等」といいます。）が経営を支配していると認められる関係を有する者

I 暴力団員等が経営に実質的に関与していると認められる関係を有する者

J 自己、自社もしくは第三者の不正の利益を図る目的または第三者に損害を加える目的をもってするなど、不当に暴力団員等を利用していると認められる関係を有する者

K 暴力団員等に対して資金等を提供し、または便宜を供与するなどの関与をしていると認められる関係を有する者

L 役員または経営に実質的に関与している者が暴力団員等と社会的に非難されるべき関係を有する者

c) 委託者、受益者、委託者または受益者の代理人、同意者、信託監督人、信託管理人、その他当信託の関係者が、自らまたは第三者を利用して次のいずれかに該当する行為をした場合

A 暴力的な要求行為

B 法的な責任を超えた不当な要求行為

C 取引に関して、脅迫的な言動をし、または暴力を用いる行為

D 風説を流布し、偽計を用いて当信託受託者の信用を毀損し、または当信託受託者の業務を妨害する行為

E その他上記AないしDに準ずる行為

d) 当信託がマネー・ローンダリング、テロ資金供与または経済制裁関係法令等に抵触する取引に利用され、またはそのおそれがあると合理的に認められる場合

6) 受益者の死亡

(f) 信託約款の変更および公告の方法

当信託は、兼営法第5条に規定される「定型的信託契約約款」による信託に該当しますので、当信託の信託約款の変更については以下のとおりとなります。

1) 当信託受託者は、受益者の利益のために必要と認められるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、金融庁長官の認可を得てまたは委託者および受益者の承諾を得て、当信託の信託約款を変更できます。

2) 当信託受託者は、金融庁長官の認可を得て当信託の信託約款を変更しようとするときは、変更の内容および変更について異議のある委託者または受益者は一定期間内（１ヵ月以上とします。）にその異議を述べるべき旨を公告します。

3) 当信託受託者は、上記2)の期間内に委託者または受益者が異議を述べなかった場合には、その変更を承諾したものとみなします。委託者または受益者が異議を述べた場合には、当信託の解約手続を行うことができます（受益者が当信託受託者に対し当受益権の買取請求を行った場合にも、かかる解約手続をもってこれに替えるものとします。）。

4) 当信託の信託約款は、上記1)ないし3)に掲げる以外の方法による変更はできません。

5) 当信託受託者がこの信託約款の変更等の公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載する方法により行います。

(g) 当信託受託者が対象事業者となっている認定投資者保護団体  
ございません。

(h) 当信託受託者が契約している指定紛争解決機関  
一般社団法人信託協会  
連絡先 信託相談所  
電話番号 0120-817-335 または 03-6206-3988

(i) マネー・ローンダリング等に係る取引の制限について

1) 当信託受託者は、委託者または受益者の情報および具体的な取引の内容等を適切に把握するため、提出期限を指定して各種確認や資料の提出を求めることがあります。委託者または受益者から正当な理由なく指定した期限までに回答いただけない場合には、追加信託および当信託の全部または一部の解約等の当信託の信託約款にもとづく取引の一部を制限する場合があります。

2) 上記1)の各種確認や資料の提出の求めに対する委託者または受益者の回答、具体的な取引の内容、委託者または受益者の説明内容およびその他の事情を考慮して、当信託受託者がマネー・ローンダリング、テロ資金供与、もしくは経済制裁関係法令等への抵触のおそれがあると判断した場合には、追加信託および当信託の全部または一部の解約等の当信託の信託約款にもとづく取引の一部を制限する場合があります。

3) 上記1)および2)に定めるいずれの取引の制限についても、委託者または受益者からの説明等にもとづき、マネー・ローンダリング、テロ資金供与、または経済制裁関係法令等への抵触のおそれが合理的に解消されたと当信託受託者が認める場合、当信託受託者は当該取引の制限を解除します。

## (2) 【受益権】

受益者は、当信託の信託約款にもとづき、元本および配当金を受領する権利を有します。

ただし、元本の補てんおよび配当金の保証はなく、当信託受託者は合同運用財産に属する財産のみをもって履行するものとします。

受益者が受け取る元本および配当金の内容は、以下のとおりです。なお、詳細については、添付の当信託の信託約款をご参照ください。

元本について

(a) 受取時期

元本は、原則として、信託期間満了日以降に金銭でお支払します。

## (b) 受取場所

あらかじめご指定いただいた当信託受託者の定める金融機関（ ）における受益者名義の普通預金口座にお振込いたします。

（ ）本有価証券報告書の提出日現在の当信託受託者の定める金融機関は、以下のとおりです。

対面型契約については、当信託受託者の本店および国内各支店等とします。

非対面型契約については、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の本店および国内各支店等とします。

## (c) 自動継続

信託契約の自動継続に関する事項については、上記「（１）信託の概要 - その他 - （ａ）信託期間について」をご参照ください。

配当金について

## (a) 配当金計算日

配当金は、原則として、決算日、継続日および信託期間満了日において計算を行います。

## (b) 課税上の取扱い

当信託は、所得税法第２条第１項第11号に定める「合同運用信託」に該当し、当信託から生じる配当金は利子所得として課税されます。個人の受益者の場合、20.315%（国税15.315%、地方税５%）の税金が源泉分離課税されますので確定申告する必要はありません。また、対面型契約につきマル優ご利用の場合は非課税となります。

なお、課税上の取扱いは、税制改正等により将来変更される可能性があります。

## (c) 計算方法

配当金の額は、原則として、以下の計算式で算出されます。

配当金の額＝信託元本（１）×各信託契約の適用予定配当率（２）×配当金計算期間の日数（３）  
÷365（１円未満切捨て）

（１）決算日、継続日または信託期間満了日における配当金の計算に関しては、決算日、継続日または信託期間満了日の前日時点の信託元本となります。

（２）適用予定配当率とは、各信託契約に適用される予定配当率をいいます。予定配当率は、当信託受託者が金融情勢等を勘案の上、受益権の種類、信託期間等に応じて決定し、対面型契約については当信託受託者の店頭に表示（掲示、備置等による方法を含みます。以下同じ。）することにより、非対面型契約については当信託受託者のウェブページに表示することにより、受益者に示します。信託契約日または継続日における信託金が当信託受託者の定める額以上の信託契約には、予定配当率に、信託金の金額に応じて当信託受託者が適当と認める率を加算した率を適用することがあります。予定配当率は、申込日に示した率を信託期間中を通じて適用します。ただし、自動継続により信託期間が延長された場合は、継続日に示した予定配当率が、継続日以降、変更後の信託期間満了日前日まで適用されるものとし、その後も同様とします。なお、適用予定配当率は、それによる配当金の支払を当信託受託者が保証するものではありません。

（３）決算日、継続日および信託期間満了日における配当金の計算に関する配当金計算期間の日数は、以下のとおりです（以下の１）２）がない場合もあります。）。

１）初回の配当金お支払時：信託契約日から初回決算日または初回継続日のいずれか早い方の前日までの日数

２）２回目以降の配当金お支払時：前回決算日から次の決算日もしくは次の継続日のいずれか早い方の前日または前回継続日から次の決算日もしくは次の継続日のいずれか早い方の前日までの日数

３）信託期間満了時の配当金お支払時：信託契約日、前回決算日または前回継続日のいずれか遅い方から信託期間満了日の前日までの日数

## (d) 受取時期

原則として、決算日、継続日および信託期間満了日以降に金銭でお支払します。

## (e) 受取方法

配当金の受取方法は、以下のとおりです。

対面型契約については、お申込み時に次の方法をお選びいただけます。

１）信託元本に組み入れる方法（再投資型）

２）あらかじめご指定いただいた受益者名義の普通預金口座に入金する方法（分配型）

非対面型契約については、信託元本に組み入れる方法（再投資型）のみとなります。

## (f) 受取場所

信託元本に組み入れる場合を除き、あらかじめご指定いただいた当信託受託者の定める金融機関（ ）における受益者名義の普通預金口座にお振込いたします。

（ ）本有価証券報告書の提出日現在の当信託受託者の定める金融機関は、以下のとおりです。

対面型契約については、当信託受託者の本店および国内各支店等とします。

非対面型契約については、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の本店および国内各支店等とします。

受益者からの申出による中途解約について

## (a) 中途解約のお取扱い

当信託は、原則として信託期間中の解約はできません。ただし、やむを得ないご事情で、受益者から契約単位で中途解約のお申出があり、当信託受託者がこれを認めたときは契約単位で解約に応じることがあります。なお、各信託契約について、一部を解約することはできません。

受益者から契約単位で当信託の中途解約のお申出があり、当信託受託者がかかる解約を承認する場合には、かかるお申出について当信託受託者が所定の手続に従い受付を完了した日の５営業日後以降の日で、当信託受託者の指定する日に契約単位で当信託が解約されるものとし、かかる日を「解約日」といいます。

## (b) 解約調整金

受益者からのお申出により当信託を中途解約する場合には、解約調整金が発生します。解約調整金は、受益者に実際にお支払いいただくものではなく、中途解約の際に、解約調整金の金額を差し引いた金額が配当金または元本償還金として受益者に支払われることになります。解約調整金の計算式は以下のとおりです。

解約調整金＝解約元本金額×{（解約基準金利（ １ ）－適用予定配当率）＋0.2％}÷12×残存月数（ ２ ）

（ １ ）解約基準金利は、市場金利を基準として当信託受託者が決定します。解約基準金利につきましては、当信託受託者の本店および国内各支店等にお問い合わせください。

（ ２ ）残存月数とは、解約日から信託期間満了日までの期間に対応する月数（端日数がある場合には、切り上げて月数単位として計算します。）をいいます。

ただし、「解約基準金利－適用予定配当率」が０％を下回る場合の計算式は以下のとおりとなります。

解約調整金＝解約元本金額×0.2％÷12×残存月数

## (c) 課税上の取扱い

当信託は、所得税法第２条第１項第11号に定める「合同運用信託」に該当し、当信託から生じる配当金（受益者からのお申出により当信託を中途解約する場合には、解約金のうち信託元本を上回る金額が配当金となります。）は利子所得として課税されます。個人の受益者の場合、20.315％（国税15.315％、地方税５％）の税金が源泉分離課税されますので確定申告する必要はありません。また、対面型契約につきマル優ご利用の場合は非課税となります。

なお、課税上の取扱いは、税制改正等により将来変更される可能性があります。

(d) 解約金の計算方法

受益者からのお申出により当信託を中途解約する場合の解約金の計算式は、原則として、以下のとおりです。

解約金 = 信託元本 + 予定配当金の額（ ） - 解約調整金

（ ）予定配当金の額は、解約日の前日時点の信託元本にもとづき、信託契約日、前回決算日または前回継続日のいずれか遅い方から解約日前日までの日数を配当金計算期間の日数として、上記「配当金について - (c) 計算方法」記載の計算式で算出されます。

なお、予定配当金の額が解約調整金を下回る場合には、お受取金額が信託元本を下回る（元本割れが生じる）可能性があります。

(e) 解約金の受取時期

解約日以降に金銭でお支払します。

(f) 解約金の受取場所

あらかじめご指定いただいた当信託受託者の定める金融機関（ ）における受益者名義の普通預金口座にお振込いたします。

（ ）本有価証券報告書の提出日現在の当信託受託者の定める金融機関は、以下のとおりです。

対面型契約については、当信託受託者の本店および国内各支店等とします。

非対面型契約については、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の本店および国内各支店等とします。

信託約款の変更に伴う解約について

(a) 信託約款の変更に伴う解約

兼営法第5条にもとづき当信託受託者が金融庁長官の認可を得て当信託の信託約款を変更しようとするときに、委託者または受益者が異議を述べた場合には、当信託受託者は、当信託の解約を行うことができます（受益者が当信託受託者に対して当受益権の買取請求を行った場合にも、解約手続をもってこれに替えるものとします。）（上記「（1）信託の概要 - その他 - （f）信託約款の変更および公告の方法」をご参照ください。）。

(b) 支払金額の計算方法

信託約款の変更に伴い当信託が解約される場合の支払金額の計算式は、原則として、以下のとおりです。

支払金額 = 信託元本 + 予定配当金の額（ ）

（ ）予定配当金の額は、当信託受託者の定める解約の計算を行う日（以下「解約計算日」といいます。）の前日時点の信託元本にもとづき、信託契約日、前回決算日または前回継続日のいずれか遅い方から解約計算日前日までの日数を配当金計算期間の日数として、上記「配当金について - (c) 計算方法」記載の計算式で算出されます。

(c) 支払金額の受取時期

解約計算日以降に金銭でお支払します。

(d) 課税上の取扱いおよび支払金額の受取場所

配当金に関する課税上の取扱いおよび支払金額の受取場所については、上記「元本について - (b) 受取場所」、「配当金について - (b) 課税上の取扱い」および「配当金について - (f) 受取場所」をご参照ください。

当信託受託者による強制終了について

(a) 支払停止・強制終了

当信託の信託約款に定める支払停止事由が生じた場合、当信託受託者は、元本償還および配当金の分配を停止（支払停止）することがあります。さらに、当信託受託者は、必要があると認めたときは、当信託を

解約（強制終了）することがあります（上記「（１）信託の概要 - その他 - （ｄ）支払停止・強制終了について」をご参照ください。）。

(b) 支払金額の計算方法

当信託受託者による強制終了により当信託が解約される場合の支払金額は、原則として、以下の計算式で算出されます。

支払金額 = 信託元本 + 予定配当金の額（ ）

（ ）予定配当金の額は、清算日の前日時点の信託元本にもとづき、配当金の計算を行った直近の決算日または継続日のいずれか遅い方（ただし、各信託契約の信託契約日後に配当金の計算が行われていない場合は当該信託契約日とします。）から清算日前日までの日数を配当金計算期間の日数として、上記「配当金について - (c) 計算方法」記載の計算式で算出されます。

(c) 支払金額の受取時期

清算日に金銭でお支払します。

(d) 課税上の取扱いおよび支払金額の受取場所

配当金に関する課税上の取扱いおよび支払金額の受取場所については、上記「元本について - (b) 受取場所」、「配当金について - (b) 課税上の取扱い」および「配当金について - (f) 受取場所」をご参照ください。

委託者の虚偽の申告判明等に伴う解約について

(a) 委託者の虚偽の申告判明等に伴う解約

当信託受託者は、委託者が申込み時にした表明・確約に関して虚偽の申告をしたことが判明した場合等には、当信託を解約することができます（上記「（１）信託の概要 - その他 - （ｅ）信託の終了について - ５）」をご参照ください。）。

(b) 解約調整金

委託者の虚偽の申告判明等に伴い当信託が解約される場合には、解約調整金が発生します。解約調整金は、受益者に実際にお支払いただくものではなく、かかる解約の際に、解約調整金の金額を差し引いた金額が配当金または元本償還金として受益者に支払われることになります。解約調整金の計算式については、上記「受益者からの申出による中途解約について - (b) 解約調整金」をご参照ください。

(c) 解約金の計算方法

委託者の虚偽の申告判明等に伴い当信託が解約される場合の解約金の計算式は、原則として、以下のとおりです。

解約金 = 信託元本 + 予定配当金の額（ ） - 解約調整金

（ ）予定配当金の額は、解約を実施する日（以下「解約実施日」といいます。）の前日時点の信託元本にもとづき、信託契約日、前回決算日または前回継続日のいずれか遅い方から解約実施日前日までの日数を配当金計算期間の日数として、上記「配当金について - (c) 計算方法」記載の計算式で算出されます。

なお、予定配当金の額が解約調整金を下回る場合には、お受取金額が信託元本を下回る（元本割れが生じる）可能性があります。

(d) 解約金の受取時期

解約実施日以降に金銭でお支払します。

(e) 課税上の取扱いおよび解約金の受取場所

解約金に関する課税上の取扱いおよび解約金の受取場所については、上記「受益者からの申出による中途解約について - (c) 課税上の取扱い」および「受益者からの申出による中途解約について - (f) 解約金の受取場所」をご参照ください。

## 受益者の死亡による終了について

## (a) 受益者の死亡による終了

非対面型契約については、当信託は、受益者の死亡により終了します（上記「（１）信託の概要 - その他 - （e）信託の終了について - 6）」をご参照ください。）。

## (b) 支払金額の計算方法

受益者の死亡により当信託が終了する場合の支払金額の計算式は、原則として、以下のとおりです。

支払金額 = 信託元本 + 予定配当金の額（ ）

（ ）予定配当金の額は、当信託受託者の定める信託終了の計算を行う日（以下「終了計算日」とします。）の前日時点の信託元本にもとづき、信託契約日、前回決算日または前回継続日のいずれか遅い方から終了計算日前日までの日数を配当金計算期間の日数として、上記「配当金について - (c) 計算方法」記載の計算式で算出されます。

## (c) 支払金額の受取時期

終了計算日以降に金銭でお支払します。

## (d) 課税上の取扱いおよび支払金額の受取場所

配当金に関する課税上の取扱いおよび支払金額の受取場所については、上記「元本について - (b) 受取場所」、「配当金について - (b) 課税上の取扱い」および「配当金について - (f) 受取場所」をご参照ください。

## (３) 【内国信託受益権の取得者の権利】

上記「(2) 受益権」に記載したとおりです。なお、詳細については、添付の当信託の信託約款をご参照ください。

## 4 【信託財産を構成する資産の状況】

## (１) 【信託財産を構成する資産の運用（管理）の概況】

## 当信託の運用状況

（2023年9月19日現在）

| 資産の種類 |                         | 残高（百万円） | 投資比率（％） <sup>2</sup> |
|-------|-------------------------|---------|----------------------|
| 主たる運用 |                         | 70,952  | 100.00               |
|       | 銀行勘定貸                   | 0       | 0.00                 |
|       | 合同運用口信託受益権 <sup>1</sup> | 70,952  | 100.00               |
| 資産合計  |                         | 70,952  | 100.00               |

1 マザーファンドの受益権のことです。以下同じ。

2 投資比率とは、資産合計に対する当該資産の残高の割合を指します。

## &lt;ご参考&gt;

## マザーファンドの運用状況

（2023年9月19日現在）

| 資産の種類     | 残高（百万円）   | 投資比率（％） 4 |
|-----------|-----------|-----------|
| 主たる運用     | 798,726   | 78.00     |
| 金銭債権信託受益権 | 259,893   | 25.38     |
| 貸付債権      | 538,833   | 52.62     |
| 余資運用      | 225,155   | 21.98     |
| 銀行勘定貸 3   | 225,155   | 21.98     |
| その他       | 79        | 0.00      |
| 未収収益      | 79        | 0.00      |
| 資産合計      | 1,023,960 | 100.00    |

3 余資運用として、当社銀行勘定に貸し付けている金額です。

4 投資比率とは、資産合計に対する当該資産の残高の割合を指します。

## マザーファンドの主たる運用資産の格付別の運用資産構成

（2023年9月19日現在）

| 格付   | 残高（百万円） | 投資比率（％） 5 |
|------|---------|-----------|
| AAA格 | 798,726 | 100.00    |

5 投資比率とは、マザーファンドの主たる運用資産の資産合計に対する当該資産の残高の割合を指します。

## マザーファンドの主たる運用資産の裏付資産別の運用資産の構成

（2023年9月19日現在）

| 裏付資産       | 残高（百万円） | 投資比率（％） 6 |
|------------|---------|-----------|
| 自動車ローン債権   | 491,448 | 61.52     |
| リフォームローン等  | 168,950 | 21.15     |
| クレジットカード債権 | 46,368  | 5.80      |
| リース料債権     | 47,852  | 5.99      |
| その他割賦債権    | 44,106  | 5.52      |
| 合計         | 798,726 | 100.00    |

6 投資比率とは、マザーファンドの主たる運用資産の資産合計に対する当該資産の残高の割合を指します。

## マザーファンドの運用資産および元本の加重平均年限（2023年9月19日現在）

（単位：年）

| 運用資産の加重平均年限 | 元本の加重平均年限 |
|-------------|-----------|
| 1.48        | 0.54      |

（記載上の注意）上記の各記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しており、また、上記の各記載比率は小数第三位を切り捨てて表示しております。そのため、各項目の数値の合計と合計欄の数値が一致しないことがあります。

（２）【損失及び延滞の状況】

本有価証券報告書提出日前５年以内に終了した計算期間について、当信託の信託財産を構成する資産に、損失および延滞は発生していません。

（３）【収益状況の推移】

本有価証券報告書提出日前５年以内に終了した計算期間について、当信託の信託財産を構成する資産の運用利回りの推移は以下のとおりです。

（２０２３年９月１９日現在）

| 計算期間                  | 運用利回り（％） <sup>７</sup> |
|-----------------------|-----------------------|
| ２０１９年４月１日～２０１９年９月１９日  | ０．１８                  |
| ２０１９年９月２０日～２０２０年３月１９日 | ０．１９                  |
| ２０２０年３月２０日～２０２０年９月１９日 | ０．２２                  |
| ２０２０年９月２０日～２０２１年３月１９日 | ０．２２                  |
| ２０２１年３月２０日～２０２１年９月１９日 | ０．２２                  |
| ２０２１年９月２０日～２０２２年３月１９日 | ０．２３                  |
| ２０２２年３月２０日～２０２２年９月１９日 | ０．２６                  |
| ２０２２年９月２０日～２０２３年３月１９日 | ０．２８                  |
| ２０２３年３月２０日～２０２３年９月１９日 | ０．３２                  |

７ 運用利回りとは、当信託の信託財産を構成する資産から生じる総収益額を各計算期間における当該資産の平均残高で除して年率に換算した数値を指します。

（４）【買戻し等の実績】

該当事項はありません。

## ５【投資リスク】

（１）当信託の運用成果に影響を与える主なリスクは以下のとおりです。

### 信用リスク・回収業務等委託先に係るリスク

以下の場合には、当初予定されていたとおりの配当金が受け取れない、または元本に損失が生じるおそれがあります。

#### （ａ）運用資産に関する信用事由発生時

- ・マザーファンドを通じて運用対象とする信託受益権等の裏付けとなる自動車ローン債権等金銭債権に当初の予想を超えた債務不履行（貸し倒れ）が発生した場合
- ・マザーファンドを通じて運用対象とする資産の発行体等の信用状況等に問題が生じた場合

#### （ｂ）運用に関する取引相手に関する信用事由発生時

- ・当信託およびマザーファンドについて、それぞれの合同運用財産を運用する決済用預金（無利息普通預金）等における運用先（マザーファンドにおいて有価証券・金利に係る先物取引等を行う場合におけるその取引相手を含みます。）の信用状況等に問題が生じた場合

#### （ｃ）回収業務等委託先に関する信用事由発生時

- ・マザーファンドを通じて運用対象とする信託受益権等の裏付けとなる自動車ローン債権等金銭債権の回収業務等の委託先の信用状況等に問題が生じた場合

### 金利変動リスク

以下の場合には、当初予定されていたとおりの配当金が受け取れない、または元本に損失が生じるおそれがあります。

#### （ａ）市場金利が上昇した場合

- ・市場金利上昇の結果、マザーファンドを通じて運用対象とする固定金利型の資産（信託受益権等）の価格が下落した場合

#### （ｂ）市場金利が低下した場合

- ・市場金利低下の結果、マザーファンドを通じて運用対象とする変動金利型の資産（信託受益権等）から生じる収益が低下した場合

### 流動性リスク

・当受益権の元本償還の資金は、原則として、マザーファンドの受益権の元本償還金が原資となります。したがって、マザーファンドの合同運用財産の流動性が悪化した場合に、マザーファンドの受益権の元本償還が行われず、その結果、予定されていたとおりに当受益権の元本償還が行われない可能性があります。なお、マザーファンドの受託者は、マザーファンドの受益権の元本償還の必要があり、その流動性を補完する必要があると認める場合に、マザーファンドの信託約款に従い、金融機関から金銭を借り入れることができますが、かかる場合においてもマザーファンドの受託者は、積極的に流動性補完を行う金融機関を探す義務を負わず、また、三菱ＵＦＪ信託銀行の銀行勘定は、貸付を行う義務を負いません。そのため、マザーファンドの合同運用財産の流動性を補完する必要がある場合においてかかる借入れが行われない可能性があります。

・一時期に想定を超える大量の中途解約が発生する場合、支払準備のための資金が不足し、元本償還にかかる支払ができなくなるおそれがあります。

## その他のリスク

・当信託またはマザーファンドについてそれぞれの信託約款に規定される支払停止事由が発生した場合は、当信託およびマザーファンドについての元本償還および配当金の分配の支払が停止します。さらに、当信託とマザーファンドは強制的に信託終了となり、金銭以外の運用資産は換金され、各信託が清算されることがあります。この場合、金銭以外の運用資産の処分価格によっては、当受益権について、当初予定されていたとおりの配当金が受け取れない、または元本に損失が生じるおそれがあります。

・マザーファンドを通じて運用対象とする資産を換金処分しようとしても、購入希望者が現れない、または購入希望者に有利な価格での売却を強いられる可能性があり、マザーファンドを通じて運用対象とする資産の処分可能性および処分価格は保証されておらず、マザーファンドの受益権に損失が生じる可能性があり、その結果、当受益権に損失が生じる可能性があります。また、マザーファンドの受益権は、譲渡または質入することはできません。したがって、マザーファンドの受益権を処分することはできず、当受益権について、当初予定されていたとおりの配当金が受け取れない、または元本に損失が生じる可能性があります。

・マザーファンドおよび当信託においては、それぞれの合同運用財産の収益から、配当金の分配に優先して、租税および費用（マザーファンドについては借入れの利息を含みます。）が支払われることとなります。したがって、マザーファンドが行う借入れの利息に適用される金利によっては、マザーファンドが支払うべき利息の金額が増加し、マザーファンドの受益権の配当金の分配に充てられる金銭が減少する可能性があります。その結果、当受益権についても、当初予定されていたとおりの配当金が受け取れないおそれがあります。

・受益者からのお申出により当信託を中途解約する場合および委託者の虚偽の申告判明等に伴い当信託が解約される場合には、解約調整金が発生します。解約調整金は、受益者に実際にお支払いいただくものではなく、かかる解約の際に、解約調整金の金額を差し引いた金額が配当金または元本償還金として受益者に支払われることとなります。したがって、受益者からのお申出により当信託を中途解約する場合および委託者の虚偽の申告判明等に伴い当信託が解約される場合には、当初予定されていたとおりの配当金が受け取れない、または元本に損失が生じる可能性があります。

・当信託はマザーファンドを通じて証券化商品（信託受益権等）の優先部分（2023年11月22日時点では、全てAAA格の格付を付与されたもの）を主な運用対象としており、かかる証券化商品の裏付資産は自動車ローン債権を中心として様々な資産で構成されております。格付機関は、裏付資産ごとの特性（例えば、法人向け・個人向け、大口与信先の有無等）を考慮しつつ、深刻な景気後退局面でも優先部分の元本毀損が起らない水準として劣後水準を決定した上で、優先部分にAAA格の格付を付与しております。当信託およびマザーファンドの受託者は、今後の状況の進展と、主な運用対象である証券化商品および当信託の財務状況への影響を継続的に監視しつつ、運用を実施していきます。

マザーファンドを通じた当信託の主な運用対象は、取得時点において格付機関から「長期AA格以上」またはこれらと同等とマザーファンドの受託者が認めた格付を取得している信託受益権等であり、今後AAA格以外の格付を取得している信託受益権等に投資することを妨げるものではありません。

## （２）投資リスクに対する管理体制

信託財産の管理体制については、上記「１ 概況 - (4) 信託財産の管理体制等 - 信託財産の管理体制」をご参照ください。

## 6【信託財産の経理状況】

### 1 財務諸表の作成方法について

当信託の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」といいます。）にもとづいて作成しております。

また、財務諸表に記載している金額については、百万円未満を切り捨てて表示しております。

### 2 監査証明について

当信託は、当特定期間（自 2023年3月20日 至 2023年9月19日）の財務諸表について、金融商品取引法第193条の2第1項の規定にもとづき、PwCあらた有限責任監査法人の監査を受けております。

## （１）【貸借対照表】

（単位：百万円）

|              | 前特定期間<br>( 2023年 3 月19日現在 ) | 当特定期間<br>( 2023年 9 月19日現在 ) |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>資産の部</b>  |                             |                             |
| 流動資産         |                             |                             |
| 銀行勘定貸        | 0                           | 0                           |
| 合同運用口信託受益権   | 48,998                      | 42,081                      |
| 流動資産合計       | 48,998                      | 42,081                      |
| 固定資産         |                             |                             |
| 投資その他の資産     |                             |                             |
| 合同運用口信託受益権   | 28,025                      | 28,870                      |
| 固定資産合計       | 28,025                      | 28,870                      |
| 資産合計         | 77,023                      | 70,952                      |
| <b>負債の部</b>  |                             |                             |
| 流動負債         |                             |                             |
| 未払費用         | 0                           | 0                           |
| 流動負債合計       | 0                           | 0                           |
| 負債合計         | 0                           | 0                           |
| <b>純資産の部</b> |                             |                             |
| 元本等          |                             |                             |
| 元本           | 1, 2 77,062                 | 1, 2 70,981                 |
| 利益剰余金        |                             |                             |
| その他利益剰余金     |                             |                             |
| 繰越利益剰余金      | -                           | -                           |
| 利益剰余金合計      | 3 -                         | 3 -                         |
| 元本等合計        | 77,062                      | 70,981                      |
| 評価・換算差額等     |                             |                             |
| その他有価証券評価差額金 | 4 38                        | 4 28                        |
| 評価・換算差額等合計   | 38                          | 28                          |
| 純資産合計        | 77,023                      | 70,952                      |
| 負債純資産合計      | 77,023                      | 70,952                      |

## （２）【損益計算書】

（単位：百万円）

|                       | 前特定期間<br>（自 2022年 9 月20日<br>至 2023年 3 月19日） | 当特定期間<br>（自 2023年 3 月20日<br>至 2023年 9 月19日） |
|-----------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 営業収益                  |                                             |                                             |
| 受取配当金                 | 42                                          | 46                                          |
| その他営業収益               | 2                                           | 0                                           |
| 営業収益合計                | 45                                          | 47                                          |
| 営業費用                  |                                             |                                             |
| 受託者報酬                 | 0                                           | 0                                           |
| その他営業費用               | 2                                           | 0                                           |
| 営業費用合計                | 2                                           | 0                                           |
| 営業利益又は営業損失（ ）         | 42                                          | 46                                          |
| 営業外収益                 |                                             |                                             |
| その他収益                 | 0                                           | 0                                           |
| 営業外収益合計               | 0                                           | 0                                           |
| 経常利益又は経常損失（ ）         | 42                                          | 46                                          |
| 税引前当期純利益又は税引前当期純損失（ ） | 42                                          | 46                                          |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）       | 42                                          | 46                                          |

## 【注記表】

## （重要な会計方針）

|                    |                                                                                                             |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 信託受益権の評価基準及び評価方法 | 信託受益権の評価は、その他有価証券で時価のあるものについて、決算日時点の合理的に算定された価格にもとづく時価法により行っております。なお、その他有価証券の評価差額については、全部純資産直入法により処理しております。 |
| 2 その他              | 本財務諸表に係る特定期間（信託の計算期間）は、2023年3月20日から2023年9月19日までとなっております。                                                    |

## （重要な会計上の見積り）

当信託が保有する合同運用口信託受益権は、マザーファンドの評価額に基づいて評価されており、マザーファンドは、金融商品に関する会計基準に従い一定の前提条件のもと、運用資産の性質、特性およびリスクを最も適切に反映できる評価技法により運用資産を評価しております。当該評価に関する会計上の見積りおよびその他の会計上の見積りについて、金額的影響およびその発生可能性を勘案した結果、翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクを識別していないため、注記を省略しております。

## （貸借対照表関係）

| 前特定期間<br>(2023年3月19日現在)         | 当特定期間<br>(2023年9月19日現在)         |
|---------------------------------|---------------------------------|
| 1 元本は、財務諸表等規則第61条に定める資本金に相当します。 | 1 元本は、財務諸表等規則第61条に定める資本金に相当します。 |

## 2、 3、 4 純資産の変動

前特定期間（自 2022年9月20日 至 2023年3月19日）

（単位：百万円）

|                    | 元本等    |                  |                 | 元本等<br>合計 | 評価・換算<br>差額等 | 評価・換算<br>差額等合計 | 純資産合計  |
|--------------------|--------|------------------|-----------------|-----------|--------------|----------------|--------|
|                    | 元本     | 利益剰余金            |                 |           |              |                |        |
|                    |        | その他<br>利益剰<br>余金 | 利益<br>剰余金<br>合計 |           |              |                |        |
|                    |        | 繰越利益<br>剰余金      |                 |           |              |                |        |
| 当期首残高              | 85,325 | 0                | 0               | 85,325    | 0            | 0              | 85,325 |
| 当期変動額              |        |                  |                 |           |              |                |        |
| 当期新規信託に伴う元本増加額     | 19,603 | -                | -               | 19,603    | -            | -              | 19,603 |
| 剰余金の配当に伴う元本組入額     | 22     | -                | -               | 22        | -            | -              | 22     |
| 当期解約・終了に伴う元本減少額    | 27,889 | -                | -               | 27,889    | -            | -              | 27,889 |
| 当期解約・終了に伴う当期利益の配当  | -      | 6                | 6               | 6         | -            | -              | 6      |
| 剰余金の配当             | -      | 36               | 36              | 36        | -            | -              | 36     |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）    | -      | 42               | 42              | 42        | -            | -              | 42     |
| 元本等以外の項目の当期変動額（純額） | -      | -                | -               | -         | 38           | 38             | 38     |
| 当期変動額合計            | 8,263  | 0                | 0               | 8,263     | 38           | 38             | 8,301  |
| 当期末残高              | 77,062 | 0                | 0               | 77,062    | 38           | 38             | 77,023 |

## 2、 3、 4 純資産の変動

当特定期間（自 2023年3月20日 至 2023年9月19日）

（単位：百万円）

|                    | 元本等    |                  |                 | 元本等<br>合計 | 評価・換算<br>差額等 | 評価・換算<br>差額等合計 | 純資産合計  |
|--------------------|--------|------------------|-----------------|-----------|--------------|----------------|--------|
|                    | 元本     | 利益剰余金            |                 |           |              |                |        |
|                    |        | その他<br>利益剰<br>余金 | 利益<br>剰余金<br>合計 |           |              |                |        |
|                    |        | 繰越利益<br>剰余金      |                 |           |              |                |        |
| 当期首残高              | 77,062 | 0                | 0               | 77,062    | 38           | 38             | 77,023 |
| 当期変動額              |        |                  |                 |           |              |                |        |
| 当期新規信託に伴う元本増加額     | 20,761 | -                | -               | 20,761    | -            | -              | 20,761 |
| 剰余金の配当に伴う元本組入額     | 24     | -                | -               | 24        | -            | -              | 24     |
| 当期解約・終了に伴う元本減少額    | 26,866 | -                | -               | 26,866    | -            | -              | 26,866 |
| 当期解約・終了に伴う当期利益の配当  | -      | 7                | 7               | 7         | -            | -              | 7      |
| 剰余金の配当             | -      | 39               | 39              | 39        | -            | -              | 39     |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）    | -      | 46               | 46              | 46        | -            | -              | 46     |
| 元本等以外の項目の当期変動額（純額） | -      | -                | -               | -         | 10           | 10             | 10     |
| 当期変動額合計            | 6,080  | 0                | 0               | 6,080     | 10           | 10             | 6,070  |
| 当期末残高              | 70,981 | 0                | 0               | 70,981    | 28           | 28             | 70,952 |

## （金融商品関係）

## (1) 金融商品の状況に関する事項

## 金融商品に対する取組み方針

当信託は、委託者から信託された信託金を、当信託の信託約款にもとづく信託契約（対面型契約か非対面型契約かを問いません。）により信託された他の信託金と合同して運用します。また、当信託は、安全性に配慮しながら、円定期預金（店頭表示金利）を上回る収益を目指して、マザーファンドを通じて、主に自動車ローン債権やクレジットカード債権等を裏付けとした信託受益権および貸付債権等に運用を行います。マザーファンドの主な運用資産は、取得時点において格付機関から「長期A格以上、短期a-2格以上」またはこれらと同等とマザーファンドの受託者が認めた格付を取得している信託受益権および貸付債権等の資産および当該資産を裏付けとした特別目的会社等向け貸付債権に限りです。なお、合同運用財産の一部は、満期償還や中途解約に伴う支払準備等のため、決済用預金（無利息普通預金）または当信託受託者の銀行勘定に対する貸付で管理または運用することがあります。

## 金融商品の内容およびリスク

当信託は、合同運用財産を、主として、マザーファンドの受益権で運用します。

マザーファンドの受益権に関する主なリスクは、以下のとおりです。

## (a) 金利変動リスク

以下の場合には、当初予定されていたとおりの配当が受け取れない、または元本に損失が生じるおそれがあります。

- ・市場金利が上昇した結果、マザーファンドを通じて運用対象とする固定金利型の資産（信託受益権等）の価格が下落した場合
- ・市場金利が低下した結果、マザーファンドを通じて運用対象とする変動金利型の資産（信託受益権等）から生じる収益が低下した場合

## (b) 信用リスク

以下の場合には、当初予定されていたとおりの配当が受け取れない、または元本に損失が生じるおそれがあります。

- ・マザーファンドを通じて運用対象とする信託受益権等の裏付けとなる自動車ローン債権等金銭債権に当初の予想を超えた債務不履行（貸し倒れ）が発生した場合
- ・マザーファンドを通じて運用対象とする資産の発行体等の信用状況等に問題が生じた場合
- ・マザーファンドについてその合同運用財産を運用する決済用預金（無利息普通預金）等における運用先の信用状況等に問題が生じた場合

## (c) 流動性リスク

マザーファンドの合同運用財産の流動性が悪化した場合に、マザーファンドの受益権の元本償還が行われないおそれがあります。

## (d) 管理委託先にかかるリスク

マザーファンドを通じて運用対象とする信託受益権等の裏付けとなる自動車ローン債権等金銭債権の回収業務等の委託先の信用状況等に問題が生じた場合、当初予定されていたとおりの配当が受け取れない、または元本に損失が生じるおそれがあります。

## 金融商品に係るリスク管理体制

金融商品に係るリスク管理体制については、以下の体制で運営します。

## (a) 運用方針、リスク管理の運営要領等の策定

- ・経営会議では、「信託業務の管理に関する規則」等の社内規程に基づき、信託財産運用に係る重要事項や適正な管理体制の整備・確立に向けた方針等を定めた「信託財産管理に係る管理および信託財産運用管理に関する規則」を制定します。
- ・信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部は、受託財産部門で定める「受託財産運用における業務運営細則」等の規程等にもとづき、信託財産の運用に係る方針やリスク管理の方法を定めた運用ガイドライン等を制定します。

## (b) 運用執行

- ・信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部は、信託約款、運用ガイドライン等にもとづき信託財産を運用します。また、運用ガイドライン等に従い、信託財産の運用状況やリスク管理の状況を信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等へ報告します。運用において問題が生じた場合には、信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等に速やかに報告の上、問題点の分析・改善を行います。

## (c) リスクモニタリング

- ・運用部門から独立した信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等は、運用方針・法令等の遵守状況および運用状況等をモニタリングし、必要に応じて信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部に改善を求めます。また適正な運用を行うための「受託財産部門における運用リスク管理業務規程」等の内部規程等を制定し、問題点の原因分析にもとづいて、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部を管理・指導します。加えて、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部および信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等から独立した業務監査部署である監査部が、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部の信託財産の運用状況やリスク管理の状況、および信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等によるモニタリングの適切性等について監査を行い、必要に応じて、同所管部署に改善を求めます。

## 1) 金利変動リスク

信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部において、調達と運用の金利または期間が一致していないために生じる金利変動リスクに対し、当信託およびマザーファンドでは以下２点をモニタリングしています。これらのモニタリング結果は、新たな運用資産選定プロセスに反映され、金利変動リスクの最適化を図っております。

- ・調達側の加重平均配当率に対し、運用側の加重平均運用利回りが常に一定以上上回る
- ・調達側および運用側それぞれの加重平均残存期間の差が、内部規程等で定める年限内に収まる

## 2) 信用リスク

当信託では、内部規程等に従い、マザーファンドで運用する信託受益権等を、取得時点において格付機関から「長期A格以上、短期a-2格以上」またはこれらと同等とマザーファンドの受託者が認めた格付を取得しているものに限定しています。また、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部および信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等は、格付の変動をモニタリングしています。

## 3) 流動性リスク

当信託およびマザーファンドでは、内部規程等に従い、満期償還や中途解約に伴う支払準備等のため、総資産残高に占める余資比率を計測し、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部および信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等にてモニタリングしています。

## 4) 管理委託先にかかるリスク

当信託およびマザーファンドでは、内部規程等に従い、管理委託先の信用状況等を、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部、信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等にて定期的にモニタリングしています。

## 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格にもとづく価格のほか、市場価格が無い場合には合理的に算定された価格が含まれております。当該価格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、異なる前提条件等で算定した場合、当該価格が異なることもあります。

## (2) 金融商品の時価等に関する事項

## 貸借対照表計上額の時価との差額

合同運用口信託受益権

(3) 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項の(3) に記載しております。

## 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前特定期間（2023年3月19日現在）

（単位：百万円）

|            | 1年以内   | 1年超2年以内 | 2年超   |
|------------|--------|---------|-------|
| 合同運用口信託受益権 | 48,998 | 22,131  | 5,893 |
| 合計         | 48,998 | 22,131  | 5,893 |

当特定期間（2023年9月19日現在）

（単位：百万円）

|            | 1年以内   | 1年超2年以内 | 2年超   |
|------------|--------|---------|-------|
| 合同運用口信託受益権 | 42,081 | 22,954  | 5,916 |
| 合計         | 42,081 | 22,954  | 5,916 |

## (3) 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

## 時価をもって貸借対照表計上額とする金融資産

前特定期間（2023年3月19日現在）

（単位：百万円）

| 区分                   | 時価   |        |      |        | 貸借<br>対照表計上額 | 差額 |
|----------------------|------|--------|------|--------|--------------|----|
|                      | レベル1 | レベル2   | レベル3 | 合計     |              |    |
| 合同運用口信託受益権<br>其他有価証券 | -    | 77,023 | -    | 77,023 | 77,023       | -  |
| 資産計                  | -    | 77,023 | -    | 77,023 | 77,023       | -  |

当特定期間（2023年9月19日現在）

（単位：百万円）

| 区分                   | 時価   |        |      |        | 貸借<br>対照表計上額 | 差額 |
|----------------------|------|--------|------|--------|--------------|----|
|                      | レベル1 | レベル2   | レベル3 | 合計     |              |    |
| 合同運用口信託受益権<br>其他有価証券 | -    | 70,952 | -    | 70,952 | 70,952       | -  |
| 資産計                  | -    | 70,952 | -    | 70,952 | 70,952       | -  |

## 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

## 合同運用口信託受益権

当信託が投資する合同運用口信託受益権は、マザーファンドの純資産額をマザーファンドの元本で除したものを、当信託が保有する単位に乗じることで時価を算定しており、レベル2の時価に分類しております。

なお、上記のマザーファンドの純資産額に関連する、マザーファンドが運用する信託受益権および貸付債権については、公表された相場価格が存在しないため、当信託受託者が算定した相場価格を用いて評価しております。価格の算出の基礎となる評価技法、インプット等は当信託受託者独自のものであり、すべての情報が開示されているわけではありません。

信託受益権については、自動車ローン債権・クレジットカード債権等の裏付資産の貸倒率・期限前償還率等を加味した将来キャッシュ・フローを見積り、利回りにより割り引いて時価を算定しております。評価技法で用いる主なインプットは、将来キャッシュ・フローおよび市場金利に信用リスクを加味した利回りであり、時価の算定に重要な観察できないインプットは使用していないため、レベル2の時価に分類しております。

貸付債権については、信用リスクの低いA格以上の格付を取得している優先部分への投資であり、内部格付、優先劣後構造に基づく区分を行い、信用状態が実行後大きく異なっていない場合には時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。評価技法で用いる主なインプットは、将来キャッシュ・フローおよび格付や信用状態の継続的なモニタリング結果を踏まえて信用リスクを加味した金利であり、時価の算定に重要な観察できないインプットは使用していないため、レベル2の時価に分類しております。

## （有価証券関係）

## (1) 合同運用口信託受益権（其他有価証券）

前特定期間（2023年3月19日現在）

（単位：百万円）

|                          |       | 貸借対照表計上額 | 取得原価   | 差額 |
|--------------------------|-------|----------|--------|----|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  | 信託受益権 | -        | -      | -  |
|                          | 小計    | -        | -      | -  |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの | 信託受益権 | 77,023   | 77,062 | 38 |
|                          | 小計    | 77,023   | 77,062 | 38 |
| 合計                       |       | 77,023   | 77,062 | 38 |

当特定期間（2023年9月19日現在）

（単位：百万円）

|                          |       | 貸借対照表計上額 | 取得原価   | 差額 |
|--------------------------|-------|----------|--------|----|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  | 信託受益権 | -        | -      | -  |
|                          | 小計    | -        | -      | -  |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの | 信託受益権 | 70,952   | 70,981 | 28 |
|                          | 小計    | 70,952   | 70,981 | 28 |
| 合計                       |       | 70,952   | 70,981 | 28 |

## (2) 特定期間中に売却した合同運用口信託受益権（その他有価証券）

前特定期間（自 2022年9月20日 至 2023年3月19日）

（単位：百万円）

|            | 売却額 | 売却益の合計額 | 売却損の合計額 |
|------------|-----|---------|---------|
| 合同運用口信託受益権 | -   | -       | -       |

当特定期間（自 2023年3月20日 至 2023年9月19日）

（単位：百万円）

|            | 売却額 | 売却益の合計額 | 売却損の合計額 |
|------------|-----|---------|---------|
| 合同運用口信託受益権 | -   | -       | -       |

## （関連当事者との取引）

| 前特定期間<br>（自 2022年9月20日<br>至 2023年3月19日） | 当特定期間<br>（自 2023年3月20日<br>至 2023年9月19日） |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 該当事項はありません。                             | 該当事項はありません。                             |

（一単位当たり情報）「１単位＝１円」

（単位：円）

|              | 前特定期間<br>(自 2022年 9 月20日<br>至 2023年 3 月19日) | 当特定期間<br>(自 2023年 3 月20日<br>至 2023年 9 月19日) |
|--------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 一単位当たり純資産額   | 0.9994                                      | 0.9995                                      |
| 一単位当たり当期純利益額 | 0.0005                                      | 0.0006                                      |

（重要な後発事象）

| 前特定期間<br>(自 2022年 9 月20日<br>至 2023年 3 月19日) | 当特定期間<br>(自 2023年 3 月20日<br>至 2023年 9 月19日) |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 該当事項はありません。                                 | 該当事項はありません。                                 |

## 第２【証券事務の概要】

### １ 受益者の変更

委託者が当信託の受益者となります。委託者は受益者を指定または変更することはできません。

### ２ 受益者に対する特典

ございません。

### ３ 受益権の譲渡・質入・分割

当受益権は、譲渡または質入や分割することができません。当信託受託者は、受益者から当受益権の譲渡、質入または分割の承諾の依頼を受けた場合であっても、かかる依頼を承諾しません。

### ４ 受益者への報告事項

以下に掲げる書面について、受益者へ郵送等（非対面型契約については、以下に掲げる書面を受益者が電磁的方法により閲覧、ダウンロードできるようにし、その旨を電子メールにて通知する方法とします。）によりお渡しします。

#### （１）申込み時

- ・契約内容のお知らせ

#### （２）保有時

- ・決算のご案内
- ・信託財産状況報告書
- ・信託期間満了のご案内

#### （３）信託期間満了時

- ・信託計算書（最終）

信託期間満了時の取扱として自動償還の方法をご指定いただいた受益者にのみ送付します。

#### （４）自動継続時

- ・自動継続のお知らせ

信託期間満了時の取扱として自動継続の方法をご指定いただいた受益者にのみ送付します。

#### （５）解約時（ 当信託は原則として中途解約できません。 ）

- ・中途解約計算書

## 第３【受託者、委託者及び関係法人の情報】

## １【受託者の状況】

## （１）【受託者の概況】

## 資本金の額等

2023年９月末現在、資本金は324,279百万円です。また、発行可能株式総数は、4,580,000,000株であり、3,497,754,710株を発行済です（詳細は、下表のとおりです。）。最近５年間における資本金の額の増減はありません。

## （a）株式の総数

| 種類         | 発行可能株式総数（株）   |
|------------|---------------|
| 普通株式       | 4,500,000,000 |
| 第一回第四種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第二回第四種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第三回第四種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第四回第四種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第一回第五種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第二回第五種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第三回第五種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第四回第五種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第一回第六種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第二回第六種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第三回第六種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第四回第六種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 計          | 4,580,000,000 |

（注） 第一回ないし第四回第四種優先株式、第一回ないし第四回第五種優先株式および第一回ないし第四回第六種優先株式の発行可能種類株式総数は併せて80,000,000株を超えないものとする。

## (b) 発行済株式

| 種類   | 中間会計期間末<br>現在発行数（株）<br>（2023年9月30日） | 半期報告書<br>提出日現在<br>発行数（株）<br>（2023年11月29日） | 上場金融商品取引所<br>名又は登録認可金融<br>商品取引業協会名 | 内容  |
|------|-------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|-----|
| 普通株式 | 3,497,754,710                       | 同左                                        | 非上場・非登録                            | （注） |
| 計    | 3,497,754,710                       | 同左                                        | -                                  | -   |

（注）単元株式数は1,000株であり、議決権を有しております。

## 受託者の機構

## (a) 当社の機構内容

当社は、監査等委員会設置会社の機関設計を選択し、重要な業務執行の決定を取締役会から取締役社長へ大幅に委任することで業務執行の機動性を高めるとともに、取締役監査等委員が取締役会決議に参加することで実効性のある経営監督態勢の構築を図っております。なお、以下の記載は、2023年6月27日現在の情報です。

## 1) 法律にもとづく機関の設置等

## a) 取締役会および取締役

- ・取締役会は、経営の基本方針を決定するとともに、経営監督機能を担っており、法令で定められた専決事項以外の重要な業務執行の決定は、原則として取締役社長へ委任しております。ただし、特に重要な業務執行の決定については、取締役会が行います。
- ・取締役会は、当社グループの事業に関する深い知見を備えるとともに、金融、財務会計、リスク管理および法令遵守等に関する多様な知見・専門性を備えた、全体として適切なバランスの取れた取締役20名（うち社外取締役5名）にて構成しております。

## b) 監査等委員会

- ・監査等委員会は、取締役の職務執行の監査、監督を行います。また、監査報告の作成を行うとともに、株主総会に提出する会計監査人の選解任および会計監査人を再任しないことに関する議案の内容の決定、実査を含めた当社または子会社の業務・財産の状況の調査等を行います。なお、監査等委員会は、監査等委員以外の取締役の選解任等および報酬等に関する意見を決定し、監査等委員会が選定する監査等委員は、株主総会において当該意見を述べる権限を有しております。
- ・監査等委員会は、社外の監査等委員を委員長とし、監査等委員8名（うち社外の監査等委員5名、財務および会計に関する相当程度の知見を有する監査等委員1名）にて構成しております。また、監査の実効性を確保するため、監査等委員の中から常勤の監査等委員3名を選定しております。
- ・監査等委員会は、日常的に内部統制システムを利用して監査を行います。また実効的な監査を行うため、必要に応じて、内部監査部署である監査部に対して具体的な指示を行います。また、監査等委員会と監査部は、相互の連携体制を確保するため、適切な情報共有等を行います。

## 2) その他の機関の設置等

- ・当社は、独立社外取締役による実効性の高い監督が行われる体制を構築するため、独立社外取締役のみを構成員とした「独立社外取締役会議」を設置しており、独立した客観的な立場にもとづく情報共有および意見交換を行っております。
- ・当社は、運用機関としての一層のガバナンス強化を目的に、取締役会傘下の第三者機関として、社外役員および社外の有識者が構成員の過半を占める「スチュワードシップ委員会」を設置しており、受託財産運用における議決権行使等が投資家の利益を確保するために十分かつ正当であるかを検証しております。
- ・当社は、取締役会の傘下に、取締役社長、取締役副社長執行役員、取締役専務執行役員、部門長、コーポレートセンターの担当常務役員および経営企画部グローバル企画室担当常務役員で構成される「経営会議」を設置し、取締役会で決定した基本方針にもとづき、経営全般に関する執行方針等を協議決定しております。また、取締役会から取締役社長に委任された重要な業務執行の決定に関する事項についても協議決定しております。
- ・当社は、業務執行態勢の強化の観点から、執行役員制度を導入しており、取締役社長の指揮命令の下、副社長執行役員１名（うち取締役兼務者１名）、専務執行役員６名（うち取締役兼務者４名）、常務執行役員１８名（うち取締役兼務者４名）および執行役員３６名が、業務執行に従事しております。

・当社の業務執行および監査の仕組み、ならびに内部統制システムの仕組みは次のとおりです。

株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ（親会社・株主）

三菱UFJ信託銀行株式会社

株主総会

取締役会

取締役

取締役監査等委員

独立社外取締役会議

監査等委員会

会計監査人

スチュワードシップ委員会

報告

監督

委任

報告

監査・監督

①

報告

指示

経営会議（＝取締役社長）

報告

独立の営業本部

独立の営業部店 ②

リテール部門

法人マーケット部門

受託財産部門

市場部門

独立の部室

総務部

監査等委員会室

監査部

国内支店・国内出張所 ③

（内部監査）

（注） ① 独立の部室である総務部および監査部内の監査等委員会室が監査等委員会の事務局であることを示す。  
② 独立の営業部店には、国内支店（複合店）の札幌支店・仙台支店・長野支店・京都支店・広島支店・福岡支店を含む。  
③ 国内支店・国内出張所には、②の国内支店（複合店）6店舗は含まず。

## (b) 運用の意思決定機構

## 1) 運用方針、リスク管理の運営要領等の策定

- ・経営会議では、「信託業務の管理に関する規則」等の社内規程にもとづき、信託財産運用に係る重要事項や適正な管理体制の整備・確立に向けた方針等を定めた「信託財産管理に係る管理および信託財産運用管理に関する規則」を制定します。
- ・信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部は、受託財産部門で定める「受託財産運用における業務運営細則」等の規程等にもとづき、信託財産の運用に係る方針やリスク管理の方法を定めた運用ガイドライン等を制定します。

## 2) 運用執行

- ・信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部は、信託約款、運用ガイドライン等にもとづき信託財産を運用します。また、運用ガイドライン等に従い、信託財産の運用状況やリスク管理の状況を信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等へ報告します。運用において問題が生じた場合には、信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等に速やかに報告の上、問題点の分析・改善を行います。

## 3) リスクモニタリング

- ・運用部門から独立した信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等は、運用方針・法令等の遵守状況および運用状況等をモニタリングし、必要に応じて信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部に改善を求めます。また適正な運用を行うための「受託財産部門における運用リスク管理業務規程」等の内部規程等を制定し、問題点の原因分析にもとづいて、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部を管理・指導します。加えて、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部および信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等から独立した業務監査部署である監査部が、信託財産運用所管部署であるオルタナティブアセット運用部の信託財産の運用状況やリスク管理の状況、および信託財産運用管理所管部署であるアセットマネジメント事業部等によるモニタリングの適切性等について監査を行い、必要に応じて、同所管部署に改善を求めます。

上記の体制等は、今後、変更される可能性があります。

## （２）【事業の内容及び営業の概況】

### 事業の内容

2023年11月29日現在、当社グループは、親会社である株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループの下、当社、子会社107社（うち連結子会社107社）および関連会社４社（うち持分法適用関連会社４社）で構成され、信託銀行業を中心とした金融サービスに係る事業を行っております。

当社グループの中核である当社は、金銭信託・年金信託等の信託業務、預金・貸付・内国為替等の銀行業務および不動産売買の媒介・証券代行等その他併営業務等を行っておりますが、顧客特性・業務特性に応じて事業部門を設置しており、各事業部門は対象の顧客・業務について、包括的な戦略を立案し、事業活動を展開しております。

当社グループは、「リテール部門」「法人マーケット部門」「受託財産部門」「市場部門」および「その他」を事業の区分としております。

各部門の位置付けは次のとおりであります。

|           |   |                                      |
|-----------|---|--------------------------------------|
| リテール部門    | ： | 個人に対する金融サービスの提供                      |
| 法人マーケット部門 | ： | 法人に対する不動産、証券代行および資産金融に関する総合的なサービスの提供 |
| 受託財産部門    | ： | 国内外の投資家および運用会社等に対する資産運用・資産管理サービスの提供  |
| 市場部門      | ： | 国内外の有価証券投資等の市場運用業務・資金繰りの管理           |
| その他       | ： | 上記各部門に属さない管理業務等                      |

## 主要な経営指標等の推移

## (a) 当連結会計年度の前４連結会計年度及び当連結会計年度に係る主要な経営指標等の推移

|                           |     | 2018年度                              | 2019年度                              | 2020年度                              | 2021年度                              | 2022年度                              |
|---------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                           |     | (自2018年<br>4月1日<br>至2019年<br>3月31日) | (自2019年<br>4月1日<br>至2020年<br>3月31日) | (自2020年<br>4月1日<br>至2021年<br>3月31日) | (自2021年<br>4月1日<br>至2022年<br>3月31日) | (自2022年<br>4月1日<br>至2023年<br>3月31日) |
| 連結経常収益                    | 百万円 | 870,361                             | 881,770                             | 797,507                             | 875,804                             | 1,466,227                           |
| うち連結信託報酬                  | 百万円 | 112,636                             | 118,336                             | 128,566                             | 132,557                             | 128,802                             |
| 連結経常利益                    | 百万円 | 137,528                             | 161,926                             | 157,394                             | 238,541                             | 205,242                             |
| 親会社株主に帰属する当期純利益           | 百万円 | 103,979                             | 114,227                             | 117,934                             | 164,345                             | 140,072                             |
| 連結包括利益                    | 百万円 | 48,424                              | 11,300                              | 334,110                             | 35,772                              | 39,856                              |
| 連結純資産額                    | 百万円 | 2,127,323                           | 2,072,227                           | 2,367,613                           | 2,349,563                           | 2,318,032                           |
| 連結総資産額                    | 百万円 | 37,345,649                          | 35,669,685                          | 37,151,742                          | 42,830,074                          | 39,881,284                          |
| １株当たり純資産額                 | 円   | 684.43                              | 666.45                              | 761.97                              | 756.04                              | 745.72                              |
| １株当たり当期純利益                | 円   | 31.03                               | 36.97                               | 38.17                               | 53.19                               | 45.33                               |
| 潜在株式調整後<br>１株当たり<br>当期純利益 | 円   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   |
| 自己資本比率                    | %   | 5.66                                | 5.77                                | 6.33                                | 5.45                                | 5.77                                |
| 連結自己資本利益率                 | %   | 4.59                                | 5.47                                | 5.34                                | 7.00                                | 6.03                                |
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー      | 百万円 | 1,946,337                           | 1,798,496                           | 2,578,321                           | 5,691,687                           | 2,598,622                           |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー      | 百万円 | 1,569,631                           | 1,053,721                           | 134,316                             | 1,972,361                           | 1,740,217                           |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー      | 百万円 | 497,005                             | 55,557                              | 23,540                              | 140,240                             | 61,514                              |
| 現金及び現金同等物の<br>期末残高        | 百万円 | 14,468,038                          | 13,726,509                          | 16,144,294                          | 19,926,226                          | 19,486,729                          |
| 従業員数<br>〔外、平均臨時従業員数〕      | 人   | 12,340<br>[2,443]                   | 13,425<br>[2,401]                   | 13,733<br>[2,286]                   | 13,848<br>[2,136]                   | 14,084<br>[2,065]                   |
| 合算信託財産額                   | 百万円 | 257,762,911                         | 271,923,551                         | 314,506,923                         | 439,889,942                         | 452,904,363                         |

- (注) １．当社および国内連結子会社の消費税および地方消費税の会計処理は、主として税抜方式によっております。
- ２．潜在株式調整後１株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
- ３．自己資本比率は、（期末純資産の部合計－期末非支配株主持分）を期末資産の部の合計で除して算出しております。
- ４．連結株価収益率につきましては、株式が非上場であるため、記載しておりません。
- ５．合算信託財産額は、「金融機関の信託業務の兼営等に関する法律」に基づき信託業務を営む連結会社毎の信託財産額（職務分担型共同受託方式により受託している信託財産を含む）を合算しております。なお、連結会社のうち、該当する信託業務を営む会社は当社および日本マスタートラスト信託銀行株式会社です。

## (b) 当社の当事業年度の前４事業年度及び当事業年度に係る主要な経営指標等の推移

| 回次                                |          | 第14期                            | 第15期                            | 第16期                            | 第17期                            | 第18期                             |
|-----------------------------------|----------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 決算年月                              |          | 2019年３月                         | 2020年３月                         | 2021年３月                         | 2022年３月                         | 2023年３月                          |
| 経常収益                              | 百万円      | 732,794                         | 704,295                         | 568,370                         | 607,961                         | 1,167,912                        |
| うち信託報酬                            | 百万円      | 99,258                          | 104,361                         | 113,809                         | 116,631                         | 111,924                          |
| 経常利益                              | 百万円      | 114,519                         | 150,577                         | 133,035                         | 215,611                         | 171,138                          |
| 当期純利益                             | 百万円      | 95,135                          | 113,081                         | 96,403                          | 159,884                         | 124,545                          |
| 資本金                               | 百万円      | 324,279                         | 324,279                         | 324,279                         | 324,279                         | 324,279                          |
| 発行済株式総数                           | 千株       | 普通株式<br>3,497,754               | 普通株式<br>3,497,754               | 普通株式<br>3,497,754               | 普通株式<br>3,497,754               | 普通株式<br>3,497,754                |
| 純資産額                              | 百万円      | 2,055,140                       | 2,041,608                       | 2,231,913                       | 2,168,132                       | 2,081,353                        |
| 総資産額                              | 百万円      | 33,713,809                      | 31,034,919                      | 31,923,946                      | 35,389,633                      | 33,148,018                       |
| 預金残高                              | 百万円      | 12,999,578                      | 11,135,484                      | 10,873,215                      | 10,892,403                      | 11,076,351                       |
| 貸出金残高                             | 百万円      | 4,643,676                       | 4,081,093                       | 3,289,807                       | 2,735,906                       | 2,272,102                        |
| 有価証券残高                            | 百万円      | 13,755,938                      | 12,369,912                      | 13,083,825                      | 15,295,690                      | 14,117,360                       |
| １株当たり純資産額                         | 円        | 665.18                          | 660.80                          | 722.39                          | 701.75                          | 673.66                           |
| １株当たり配当額<br>（うち１株当たり<br>中間配当額）    | 円<br>（円） | 普通株式<br>15.72<br>(普通株式<br>4.28) | 普通株式<br>14.54<br>(普通株式<br>6.35) | 普通株式<br>11.48<br>(普通株式<br>6.20) | 普通株式<br>19.44<br>(普通株式<br>6.70) | 普通株式<br>19.22<br>(普通株式<br>16.01) |
| １株当たり<br>当期純利益                    | 円        | 28.39                           | 36.60                           | 31.20                           | 51.74                           | 40.31                            |
| 潜在株式調整後<br>１株当たり<br>当期純利益         | 円        | -                               | -                               | -                               | -                               | -                                |
| 自己資本比率                            | %        | 6.09                            | 6.57                            | 6.99                            | 6.12                            | 6.27                             |
| 自己資本利益率                           | %        | 4.32                            | 5.52                            | 4.51                            | 7.26                            | 5.86                             |
| 配当性向                              | %        | 53.75                           | 39.72                           | 36.79                           | 37.56                           | 47.67                            |
| 従業員数<br>〔外、平均臨時従業員<br>数〕          | 人        | 6,457<br>[1,574]                | 6,397<br>[1,516]                | 6,373<br>[1,411]                | 6,190<br>[1,306]                | 6,218<br>[1,252]                 |
| 信託財産額<br>（含 職務分担型共<br>同受託財産）      | 百万円      | 121,133,005<br>(194,045,337)    | 133,666,177<br>(207,484,491)    | 152,797,583<br>(227,082,519)    | 175,525,863<br>(261,295,295)    | 179,713,118<br>(271,967,632)     |
| 信託勘定貸出金残高<br>（含 職務分担型共<br>同受託財産）  | 百万円      | 360,708<br>(360,708)            | 359,832<br>(359,832)            | 413,435<br>(413,435)            | 1,120,418<br>(1,120,418)        | 1,277,875<br>(1,277,875)         |
| 信託勘定有価証券残高<br>（含 職務分担型共<br>同受託財産） | 百万円      | 515,104<br>(58,002,805)         | 678,729<br>(57,931,822)         | 588,696<br>(59,314,971)         | 591,275<br>(67,663,477)         | 481,947<br>(70,547,100)          |

（注）１．消費税および地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

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

３．第18期中間配当についての取締役会決議は2022年11月14日に行いました。

４．１株当たり配当額のうち臨時配当を第14期に6.15円、第15期に1.90円、第17期に5.70円、第18期に8.13円含めております。

- ５．第15期に現物配当を実施しておりますが、１株当たり配当額に含めておりません。
- ６．自己資本比率は、期末純資産の部合計を期末資産の部の合計で除して算出しております。
- ７．株価収益率につきましては、株式が非上場であるため、記載しておりません。
- ８．株主総利回りの推移につきましては、株式が非上場であるため、記載しておりません。
- ９．事業年度別最高・最低株価につきましては、株式が非上場であるため、記載しておりません。
- 10．信託財産額、信託勘定貸出金残高および信託勘定有価証券残高には、（ ）内に職務分担型共同受託方式により受託している信託財産（「職務分担型共同受託財産」という。）を含んだ金額を記載しております。
- 11．信託財産額（含 職務分担型共同受託財産）は、自己信託に係る分を除いております。自己信託に係る信託財産額は、第14期15億円、第15期8,507億円、第16期5,024億円、第17期4,850億円、第18期2,803億円であります。
- 12．2022年10月20日付の銀行法施行規則の改正に伴い、2023年３月期より「信託勘定暗号資産残高及び履行保証暗号資産残高」を表示することとなりましたが、該当金額がないため記載しておりません。
- 13．2020年５月１日付の銀行法施行規則の改正に伴い、2020年９月中間期より「信託勘定有価証券残高」に含まれる「信託勘定電子記録移転有価証券表示権利等残高」を区分することとなりましたが、該当金額がないため記載しておりません。

## ( 3 ) 【経理の状況】

当信託受託者の経理の状況については、以下に掲げる書類をご参照ください。

受託者が提出した書類

## (a) 有価証券報告書及びその添付書類

事業年度 第18期 （自 2022年4月1日 至 2023年3月31日） 2023年6月27日に関東財務局長に提出。

## (b) 半期報告書

事業年度 第19期中 （自 2023年4月1日 至 2023年9月30日） 2023年11月29日に関東財務局長に提出。

## (c) 訂正報告書

該当事項はありません。

上記書類を縦覧に供している場所

該当事項はありません。

#### （４）【利害関係人との取引制限】

当信託受託者は、信託法および兼営法において準用する信託業法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為および取引が禁止されています。

信託法により禁止される行為（信託法に定める例外に該当する場合を除きます。）

- (a) 信託財産に属する財産（当該財産に係る権利を含みます。）を固有財産に帰属させ、または固有財産に属する財産（当該財産に係る権利を含みます。）を信託財産に帰属させること
- (b) 信託財産に属する財産（当該財産に係る権利を含みます。）を他の信託の信託財産に帰属させること
- (c) 第三者との間において信託財産のためにする行為であって、自己が当該第三者の代理人となつて行うもの
- (d) 信託財産に属する財産につき固有財産に属する財産のみをもって履行する責任を負う債務に係る債権を被担保債権とする担保権を設定することその他第三者との間において信託財産のためにする行為であつて受託者またはその利害関係人と受益者との利益が相反することとなるもの

兼営法において準用する信託業法により禁止される取引（兼営法において準用する信託業法に定める例外に該当する場合を除きます。）

- (a) 自己またはその利害関係人と信託財産との間における取引
- (b) 一の信託の信託財産と他の信託の信託財産との間の取引
- (c) 第三者との間において信託財産のためにする取引であつて、自己が当該第三者の代理人となつて行うもの

ただし、当信託受託者は、信託法および兼営法において準用する信託業法に定める例外として、当信託の信託約款において、当信託の信託約款に定める要件を充足する場合には以下の取引を行うことができるものとされておりま

- (a) 合同運用財産を、当社を受託者として設定されるマザーファンドの受益権で運用すること
- (b) 合同運用財産を当信託受託者の銀行勘定に対する貸付で運用すること
- (c) 当信託受託者の銀行勘定（第三者との間において合同運用財産のためにする取引であつて、当信託受託者が当該第三者の代理人となつて行う取引を行う場合を含みます。）、当信託受託者の利害関係人、信託業務の委託先または他の信託財産との間で、上記(a)および(b)に掲げる財産の運用取引のほか、有価証券の売買取引等合同運用財産の運用に必要な取引（当信託の信託約款に従つて行う有価証券等の売買取引を含みます。）を行うこと

なお、当信託受託者は、当該取引をした場合には、兼営法第２条第１項の準用する信託業法第29条第３項および第４項に定める書面を作成し、受益者に交付します。

#### （５）【その他】

該当事項はありません。

#### ２【委託者の状況】

委託者が発行者（金融商品取引法第２条第５項に規定する発行者をいいます。）とならないため、該当事項はありません。

### ３【その他関係法人の概況】

#### （１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

##### 募集の取扱者

| 名称          | 資本金の額<br>(2023年9月末現在) | 事業の内容              |
|-------------|-----------------------|--------------------|
| 株式会社三菱ＵＦＪ銀行 | 1,711,958百万円          | 銀行法に定める銀行業を営んでいます。 |

#### （２）【関係業務の概要】

当信託受託者との委託契約にもとづき、非対面型契約に関して株式会社三菱ＵＦＪ銀行のオンラインサービス（MoneyCanvas）において、募集の取扱いを行います。

#### （３）【資本関係】

2023年11月29日現在、当信託受託者の株式100%を保有している株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループは、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の株式100%を保有しています。

#### （４）【役員の兼職関係】

2023年11月29日現在、下記の者は発行会社の役員又は従業員を兼務しています。

取締役常務執行役員      高瀬 英明（三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社 取締役）

#### （５）【その他】

2023年11月29日現在、当信託受託者は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行について、当信託の信託財産に影響を及ぼす訴訟事件その他重要な影響が予想される事実は認識しておりません。

## 第４【参考情報】

当計算期間において提出された金融商品取引法第25条第１項各号に掲げる書類は以下の通りです。

2023年６月19日 有価証券報告書及びその添付書類

2023年６月19日 有価証券届出書の訂正届出書

2023年６月19日 有価証券届出書及びその添付書類

2023年９月19日 有価証券届出書の訂正届出書及びその添付書類

・本有価証券報告書に記載されている信託財産の管理体制および運用の意思決定機構は、2023年12月19日現在におけるものであり、今後組織変更等により変更になることがございます。

# 独立監査人の監査報告書

2023年11月22日

三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 和田 渉  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 奈良 将太郎  
業務執行社員

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「信託財産の経理状況」に掲げられている実績配当型合同運用指定金銭信託（個人用）ベビーファンドの2023年3月20日から2023年9月19日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び注記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、実績配当型合同運用指定金銭信託（個人用）ベビーファンドの2023年9月19日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社及び実績配当型合同運用指定金銭信託（個人用）ベビー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、この監査報告書の日付以前に当監査法人が入手した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及びこの監査報告書の日付より後に当監査法人に提供されることが予定される有価証券報告書第3〔受託者、委託者及び関係法人の情報〕から構成される。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を検討すること、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、この監査報告書の日付以前に入手したその他の記載内容に対して実施した作業に基づき、当該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、実績配当型合同運用指定金銭信託（個人用）ベビー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

三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社及び実績配当型合同運用指定金銭信託（個人用）ベビーファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

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

２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。