

**【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】** 2024年4月10日提出

**【計算期間】** 第1期(自 2022年12月30日 至 2024年1月10日)

**【ファンド名】** マクロアロケータ戦略指数参照型ゴールドマン・サックス社債ファンド2022-12

**【発行者名】** アセットマネジメントOne株式会社

**【代表者の役職氏名】** 取締役社長 杉原 規之

**【本店の所在の場所】** 東京都千代田区丸の内一丁目8番2号

**【事務連絡者氏名】** 酒井 隆

**【連絡場所】** 東京都千代田区丸の内一丁目8番2号

**【電話番号】** 03-6774-5100

**【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、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。

当ファンドの信託金の上限は、500億円とします。

#### <ファンドの特色>

## 1 当ファンドはゴールドマン・サックスが発行する円建債券\*1(以下、ゴールドマン・サックス社債)に高位に投資\*2し、設定日から約5年後の満期償還時の当ファンドの償還価額\*3について、元本確保をめざします\*4。

\*1 ゴールドマン・サックス・ファイナンス・コープ・インターナショナルが発行し、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクによる保証が付されます。

\*2 満期まで保有することを前提とし、原則として銘柄入替は行いません。

\*3 当ファンドは、信託期間約5年の単位型投資信託です。

\*4 投資する債券の発行体等が債務不履行となった場合等には、元本確保できない場合があります。信託期間中に当ファンドを解約した場合や当ファンドが繰上償還された場合等には、解約価額や償還価額が元本を下回る場合があります。

## 2 当ファンドはマクロアロケータ戦略指数の累積収益率により決定される実績連動クーポンと固定クーポンで構成されるゴールドマン・サックス社債の利金を獲得することをめざします。

●固定クーポンは、每期一定水準支払われます。

●実績連動クーポンは、ゴールドマン・サックス社債の満期時に元金と共に支払われます。

●実績連動クーポンは、運用開始基準日以来\*5のマクロアロケータ戦略指数の累積収益率\*6にほぼ連動する水準\*7に決定します。

●マクロアロケータ戦略指数は、米国のインフレーションと経済成長からなる景気局面を判定し、資産配分を行う計量モデルに基づき算出されます。

●マクロアロケータ戦略指数は、米国株価指数先物、米国債券先物、米国物価連動国債、金先物およびコモディティ指数等で構成されます。

●マクロアロケータ戦略指数は目標リスク水準を年率2%程度とします。

※上記数値は目標値であり、常にリスク水準が一定であること、あるいは目標値が達成されることのいずれも約束するものではありません。また、上記数値はリスク水準の目標を表すものであり、年率2%程度の収益を目標とすることを意味するものではありません。

\*5 運用開始基準日は2023年1月4日です。

\*6 累積収益率は2027年12月14日に決定される予定です。

\*7 連動する水準は100%をめざしますが、ファンド設定時の市場環境等によっては100%を下回る場合があります。

### 3 当ファンドはゴールドマン・サックス社債の利息収入から諸コスト等\*8を差し引いた分配原資のなかから、年1回の決算時に1万口当たり80円程度（課税前）\*9の分配を行うことをめざします。

\*8 信託報酬およびその他の費用等です。

\*9 上記は有価証券届出書提出日(2022年11月15日)現在の市場環境等を前提とした委託会社の予想に基づく分配金(以下「予想分配金」といいます。)であり、将来の運用の成果を示唆および保証するものではありません。分配原資となるゴールドマン・サックス社債の利息(固定クーポン)は、当ファンド設定日にゴールドマン・サックス社債の発行条件において決定されます。固定クーポンの利率は金利動向や発行体の信用力等の影響を受けるため、実際の分配金は予想分配金とは異なる可能性があります。

※実績連動クーポンと第5期の固定クーポンに基づく収益は、分配金として支払われるのではなく、ファンドの償還金額に含まれます。

※分配金額は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配を約束するものではありません。また、分配金が支払われない場合もあります。

- 当ファンドの投資対象には、一般社団法人投資信託協会規則の信用リスク集中回避のための投資制限に定められた比率を超える支配的な銘柄(当ファンドの場合は、特定の発行体が発行する社債)が存在するため、当ファンドは当該支配的な銘柄に集中して投資を行う特化型運用を行います。
- 当ファンドは、ゴールドマン・サックス社債に限定して投資を行いますので、当該債券の発行体等に経営破たんや経営・財務状況の悪化などが生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

※当ファンドは、満期償還時における元本確保をめざしますが、元本の確保を保証するものではありません。

ゴールドマン・サックス社債には、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクによる保証が付されます。

#### ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクの信用格付け



2024年1月末時点

格付けは当ファンドに組み入れる債券のものとは異なります。

格付投資情報センター(R&I)の発行体格付けを使用。

#### 世界有数の金融グループ、ゴールドマン・サックス

ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクは、投資銀行業務、証券業務および投資運用業務を中心に、企業、金融機関、政府機関、個人など多岐にわたるお客さまを対象に幅広い金融サービスを提供している世界有数の金融機関です。1869年に創業、ニューヨークを本拠地として、世界の主要な金融市場に拠点を擁しています。

**総資産 約232兆8,849億円**

2023年12月末時点

1米ドル=141.83円(2023年12月29日時点)で換算しています。

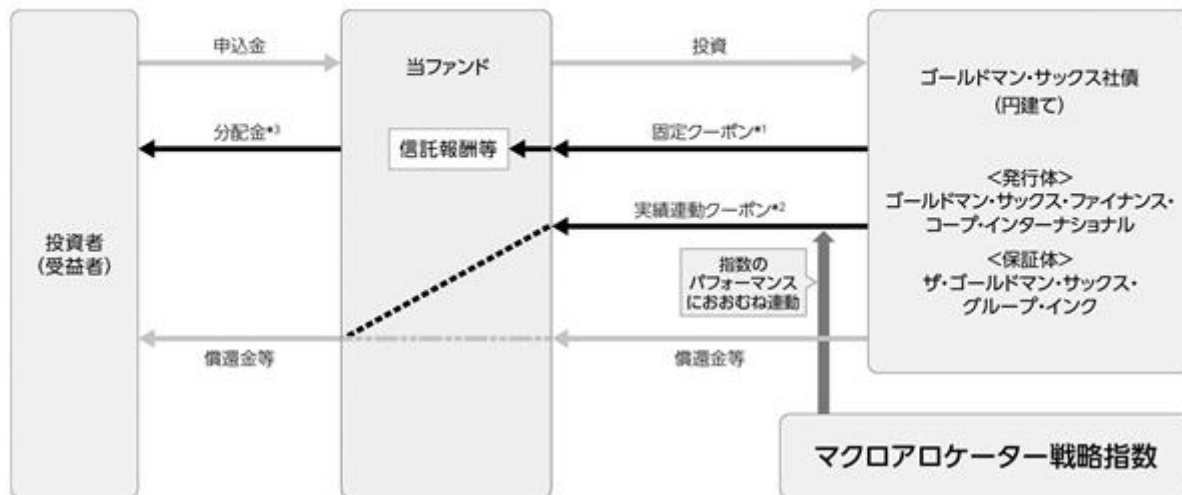
出所：ゴールドマン・サックス証券株式会社のデータをもとにアセットマネジメントOne作成

#### 運用プロセス

#### ファンドの設定

ゴールドマン・サックス社債(円建て)に投資し、原則として満期まで保有します。

## ■ ファンドの仕組み



\*1 固定クーポンは、分配金および信託報酬等に充当することをめざします。

\*2 実績連動クーポンは、運用開始基準日以来のマクロアロケータ戦略指数の累積収益率にほぼ連動する水準に決定します。運用開始基準日以来のマクロアロケータ戦略指数の累積収益率がマイナスの場合には実績連動クーポンはゼロになります。

\*3 分配金はおおむね固定クーポンから信託報酬等を差し引いた分配原資のなかからお支払いします。また、分配原資の全額を分配金としてお支払いすることを約束するものではありません。なお、実績連動クーポンと第5期の固定クーポンに基づく収益は、分配金として支払われるのではなく、当ファンドの償還金額に含まれます。

※図は、当ファンドをご理解いただくためのイメージです。

※投資する債券の発行体等が債務不履行となった場合には、元本確保できない場合があります。信託期間中に当ファンドを解約した場合や当ファンドが繰上償還された場合等には、解約価額や償還価額が元本を下回る場合があります。

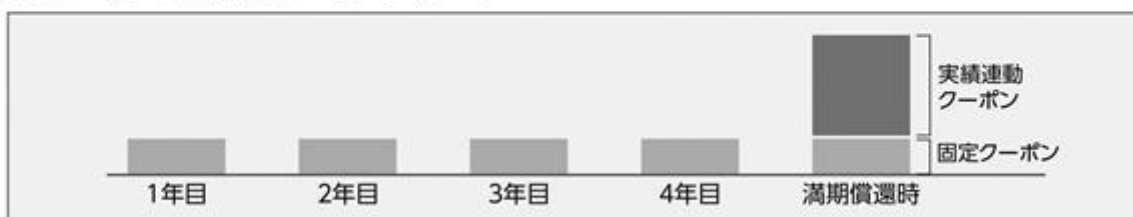
## <ゴールドマン・サックス社債の利金について>

固定クーポン\*は、每期一定水準支払われます。

実績連動クーポンは、マクロアロケータ戦略指数のパフォーマンスに基づいてゴールドマン・サックス社債の満期償還時に元金と共に支払われます。

\* 満期償還時の固定クーポンと実績連動クーポンは、ゴールドマン・サックス社債の償還金額に含まれます。

### 固定クーポンと実績連動クーポンのイメージ



※上記はイメージ図です。

## <当ファンドの分配金について>

当ファンドはゴールドマン・サックス社債の利金の一部を、以下のタイミングでお支払いすることをめざします。

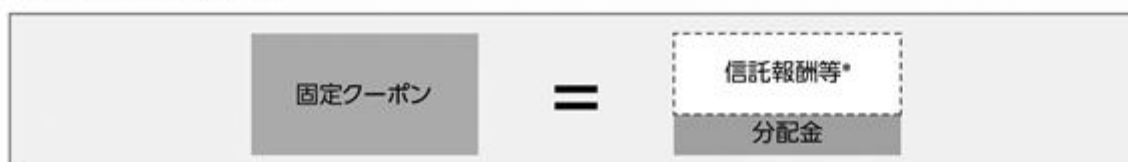
### ◆ 年1回の決算時

原則、毎年1月10日(休業日の場合は翌営業日)の決算日に、ゴールドマン・サックス社債の固定クーポン収入から信託報酬等を差し引いたものを分配原資とします。

分配原資のなかから、1万口あたり80円程度(課税前)\*の分配を行うことをめざします。

- \* 有価証券届出書提出日(2022年11月15日)現在の市場環境等を前提とした委託会社の予想に基づく分配金(以下、「予想分配金」といいます。)であり、将来の運用の成果を示唆および保証するものではありません。分配原資となるゴールドマン・サックス社債の利金(固定クーポン)は、当ファンド設定日にゴールドマン・サックス社債の発行条件において決定されます。固定クーポンの利率は金利動向や発行体の信用力等の影響を受けるため、実際の分配金は予想分配金とは異なる可能性があります。実績連動クーポンと第5期の固定クーポンに基づく収益は、分配金として支払われるのではなく、当ファンドの償還金額に含まれます。
- ※分配金額は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配を約束するものではありません。また、分配金が支払われない場合もあります。

### 分配金と費用のイメージ



\* その他の費用等が含まれます。

※上記は、当ファンドをご理解いただくためのイメージ図です。

### ◆ 満期償還時

満期償還時には固定クーポンから信託報酬等を差し引いた収益と実績連動クーポンに基づく収益が償還金額の一部として支払われます。

実績連動クーポンは、運用開始基準日(2023年1月4日)以来のマクロアロケーター戦略指数\*1の累積収益率\*2にほぼ連動する水準に決定します。

マクロアロケーター戦略指数の累積収益率がマイナスの場合は、実績連動クーポンはゼロになります。

- \*1 マクロアロケーター戦略指数は、各資産の構成比率とそれぞれの収益率を合成し、戦略控除率および複製コスト等を控除して算出されます。

・戦略控除率:年率0.75% ・複製コスト:各資産の構成比率等により変化するため事前に表示することができません。

【参考】複製コストのシミュレーション結果:年率0.05%~年率0.25%の範囲(期間:2003年3月31日~2022年9月30日)

- \*2 累積収益率は2027年12月14日に決定される予定です。

### 実績連動クーポンの算出式

$$\text{実績連動クーポン} = \text{マクロアロケーター戦略指数の累積収益率} \times \text{連動率}^{*3}$$

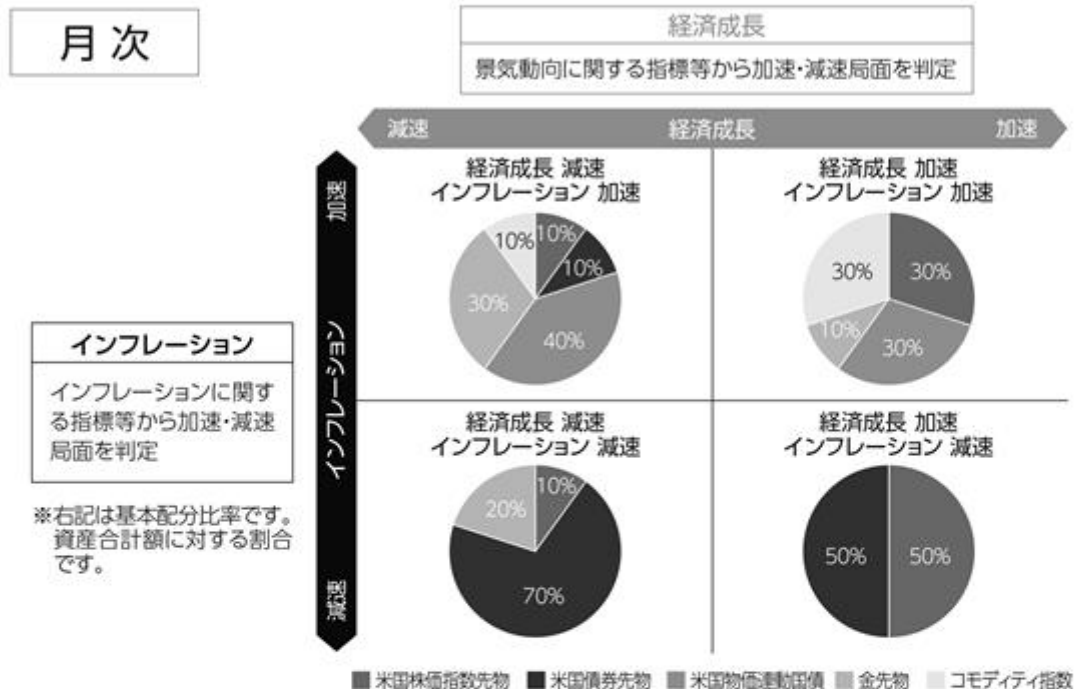
\*3 連動率は、どれほど対象指数と同調した動きをするかを示す数値です。

※連動率は100%をめざしますが、当ファンド設定時の市場環境等によっては100%を下回る場合があります。なお、連動率は当ファンド設定時に決定され、その後に変更されることはありません。

## <マクロアロケータ戦略指数について>

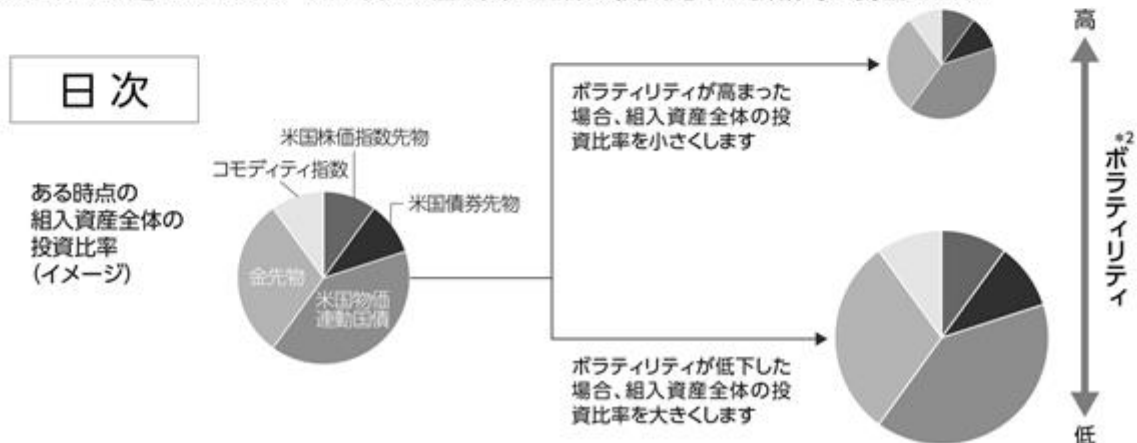
マクロアロケータ戦略指数は、米国株価指数先物、米国債券先物、米国物価連動国債、金先物およびコモディティ指数等で構成されます。

米国のインフレーションと経済成長からなる景気局面を判定し、月次で資産配分を見直します。資産配分はゴールドマン・サックス独自の計量モデルに基づいて決定します。



目標リスク水準が年率2%程度\*1になるよう日次でチェックします。

あらかじめ定められたルールに従い、組入資産全体の投資比率を機械的に調整します。



\*1 上記数値は目標値であり、常にリスク水準が一定であること、あるいは目標値が達成されることのいずれも約束するものではありません。また、上記数値はリスク水準の目標を表すものであり、年率2%程度の収益を目標とすることを意味するものではありません。

\*2 ボラティリティとは、価格変動の大きさを示す値です。

・前述の戦略控除率とは、ゴールドマン・サックス社債の発行条件を実現するために必要な調整項目で、マクロアロケータ戦略指数の算出において、各資産の構成比率とそれぞれの収益率を合成したリターンから差し引かれます。

・前述の複製コストは、マクロアロケータ戦略指数を算出するための各資産のポジションを仮想的に維持するためのコストと、当該各資産のポジションを変更する取引のためのコストの合計になります。かかる複製コストは、予め決定された利率を参照して計算され、該当する構成要素またはその要素に対する投資を行った場合に生じる実際のまたは実現したコストの水準を必ずしも反映するわけではありません。ゴールドマン・サックスは、参照指数に含まれる複製コストが、ゴールドマン・サックスにより行われるヘッジ取引に係る実際のコストを上回る場合、利益を得ることとなります。

（上記は、ゴールドマン・サックス証券株式会社から提供を受けた情報に基づき掲載しております。）

以下の「本戦略の概要」は、ゴールドマン・サックスより提供を受けた資料に基づき掲載しております。なお、「本戦略の概要」中の「本書」とは当該「本戦略の概要」をいいます。

### 本戦略の概要

Goldman Sachs Macro Allocator Series F Strategy（「**本戦略**」）の概要はあくまで要約であり、網羅的なものではありません。

「本戦略に関するリスク要因及び追加情報」は、本戦略に関連する一定のリスクの概要を示すものであり、必ずしも網羅的なものではありません。また、本戦略又は実績連動クーポンが本戦略に連動する仕組債に投資する当ファンドへの投資の妥当性に関する助言を提供することを意図するものではありません。Goldman Sachs International及びその関連会社は、本戦略又はそれに含まれるデータ又は本戦略若しくは裏付資産の基礎となるデータの質、正確性及び/又は完全性を保証せず、またGoldman Sachs International及びその関連会社は、(i)本戦略又はそれに含まれるデータ又は本戦略の基礎となるデータの不正確性若しくは不完全性、又はその遅延、中断、誤り若しくは誤謬、又は(ii)本戦略又はそれに含まれるデータ又は本戦略の基礎となるデータに依拠して第三者が行った決定又は行った措置から生じる、直接、間接又は結果的損失又は損害について、第三者に対して責任を負いません。

本戦略は、5つの裏付指標（個別に又は総称して「**裏付資産**」又は「**戦略構成要素**」といいます。）に対する名目上の投資成果を指標化したものです（但し、以下に記載する一定の控除の適用を受けます。）。本戦略は、以下の5つの資産クラスに対するエクスポージャーを提供します。

- S&P 500<sup>®</sup> Indexに関する先物契約で構成されるインデックスを通じ、米国株式（「**裏付エクイティ・インデックス**」）
- 米国債に関する先物契約で構成されるインデックスを通じ、米国債（「**裏付債券インデックス**」）
- 米国物価連動国債（TIPS）市場のパフォーマンスを測定するインデックスを通じ、米国物価連動国債（「**裏付TIPSインデックス**」）
- 金に関する先物契約で構成されるインデックスを通じ、金（「**裏付ゴールド・インデックス**」）
- 商品に関する先物契約で構成されるインデックスを通じ、商品（「**裏付商品インデックス**」）

但し、本戦略は、市場環境に基づく資産の割当、リバランシング・メカニズム、ボラティリティ・コントロール・メカニズム及びレバレッジ・ギャップ(それぞれ、以下においてより詳細に記載されます。)を含む多くの制約を受けます。

#### 市場環境の決定

本戦略は、月次にて、成長シグナルとインフレ環境シグナルの組合せに基づく市場環境を決定し、成長シグナルとインフレ環境シグナルに対し、「0」(それぞれ、経済成長又はインフレ圧力が相対的に低いことを意味します。)又は「1」(それぞれ、経済成長又はインフレ圧力が相対的に高いことを意味します。)の数値が割り当てられます。したがって、経済成長とインフレ圧力(成長シグナル・インフレ環境シグナル)の可能な組合せは、(i)高成長・高インフレ圧力(1・1)、(ii)高成長・低インフレ圧力(1・0)、(iii)低成長・高インフレ圧力(0・1)、及び(iv)低成長、低インフレ圧力(0・0)の4つになります。

**成長シグナル** 成長シグナルは、「Growth MoM Indicator」の過去24ヶ月の指数平滑移動平均(半減期(指数平滑移動計算において用いられるウェイトが半減するために必要な期間)を約3ヶ月とします。)に基づき決定されます。成長シグナルは、Growth MoM Indicatorの指数平滑移動平均がゼロ以上の場合「1」を割り当て、Growth MoM Indicatorの指数平滑移動平均がマイナスの場合「0」を割り当てます。Growth MoM Indicatorは、米国に関する**The Conference Board Leading Economic Index<sup>®</sup>**の前月比の変化のパーセンテージを測定します。米国に関する**The Conference Board Leading Economic Index<sup>®</sup>**は、将来の経済活動を予測することを目的とした、米国経済の主要な指標です。これは、全世界の主要な経済のビジネス・サイクルにおける浮き沈みを示唆することを目的とした先行指数、一致指数及び遅行指数を公表する、非政府組織であるThe Conference Boardにより計算されます。米国に関する**The Conference Board Leading Economic Index<sup>®</sup>**は、10の主要な構成要素を有します。

**インフレ環境シグナル** インフレ環境シグナルは、インフレ・レベル・シグナル、インフレ変動シグナル及びインフレ・ブレイクイーブン・レート変動シグナルの3つの要因から決定され、それぞれに「0」又は「1」の数値が割り当てられます。インフレ・レベル・シグナルとインフレ変動シグナルは、the Federal Reserve Bank of New Yorkにより公表されるモデルを用いて決定され、インフレ・ブレイクイーブン・レート変動シグナルは市場ベースのInflation Breakeven Rateを用いて決定されます。インフレ環境シグナルは、(i)インフレ・レベル・シグナルが「1」であり、(ii)モデルに基づくインフレ変動シグナル又は市場に基づくインフレ・ブレイクイーブン・レート変動シグナルのいずれかが「1」の場合(いずれも、インフレ率が加速していることを示す可能性があります。)に「1」を付与され、その他の場合、インフレ環境シグナルは「0」を割り当てられます。

- **インフレ・レベル・シグナル** インフレ・レベル・シグナルは、市場環境観察日(各月の最終戦略営業日)における最新のInflation Indicator(FRBNY Multivariate Core Trend Inflation)の値が2.5以上の場合は「1」となり、その他の場合、「0」となります。Inflation Indicatorは、毎月のインフレの共通要素の持続的な部分として定義される、対象となるインフレの傾向を測定するための動的な因子モデリング技術を用いています。インフレ・レベル・シグナルが「1」の場合、コア・インフレの水準が通常より高いことを示す可能性があります。
- **インフレ変動シグナル** インフレ変動シグナルは、Inflation Indicatorの前月比変動の、過去24ヶ月の指数平滑移動平均(半減期(指数平滑移動の算定において用いられるウェイトが半減するために必要な期間)を約3ヶ月とします。)がゼロ以上の場合は



「1」、その他の場合は「0」となり、市場環境観察日において測定されます。インフレ変動シグナルが「1」の場合、コア・インフレ率が加速していることを示す可能性があります。

- インフレ・ブレイクイーブン・レート変動シグナル インフレ・ブレイクイーブン・レート変動シグナルは、10年ブレイクイーブン・インフレ率(10-Year Breakeven Inflation Rate)の前日比変動の、過去500日の指数平滑移動平均(半減期(指数平滑移動計算において用いられるウェイトが半減するために必要な期間)を約3ヶ月とします。)がゼロ以上の場合は「1」、それ以外の場合は「0」となり、市場環境観察日において測定されます。インフレ・ブレイクイーブン・レート変動シグナルは、10-Year Treasury Inflation-Indexed Constant Maturity Securitiesのイールド(このイールドは、インフレ要因を含んでいないと考えられます。)を、10-Year Treasury Constant Maturity Securitiesのイールド(このイールドは、予想されるインフレに起因する追加の要素を含んでいると考えられます。)から差し引くことにより計算される予測インフレの市場ベースの基準である、10-Year Breakeven Inflation Rateに基づきます。これらの類似する証券のイールドの差異は、次の10年のインフレに関する市場の予測を反映すると考えられます。インフレ・ブレイクイーブン・レート変動シグナルが「1」の場合、市場はインフレが加速すると予測していることを示す可能性があります。

#### リバランシング・メカニズム及びベース戦略

本戦略は、各戦略営業日に、当該時点の市場環境に基づき固定された配分割合にて各裏付資産のウェイト割当を行うことを目指します(「**ベース戦略**」)(以下の図において示されます。)。ある戦略営業日に関する各裏付資産の裏付資産ウェイトは、ウェイト平均化期間中の裏付資産ターゲット・ウェイトの平均を取ることで決定されます。ベース戦略における全ての裏付資産のウェイトの合計は100%となります。

| 市場環境 | シグナル   |            | 裏付資産ターゲット・ウェイト |            |              |               |            |
|------|--------|------------|----------------|------------|--------------|---------------|------------|
|      | 成長シグナル | インフレ環境シグナル | 裏付エクイティ・インデックス | 裏付債券インデックス | 裏付TIPSインデックス | 裏付ゴールド・インデックス | 裏付商品インデックス |
| 1    | 1      | 1          | 30%            | 0%         | 30%          | 10%           | 30%        |
| 2    | 1      | 0          | 50%            | 50%        | 0%           | 0%            | 0%         |
| 3    | 0      | 1          | 10%            | 10%        | 40%          | 30%           | 10%        |
| 4    | 0      | 0          | 10%            | 70%        | 0%           | 20%           | 0%         |

#### ボラティリティ・コントロール機能及び本戦略価額

ボラティリティ・コントロール機能は、ベース戦略の実現ボラティリティがボラティリティ・ターゲットを超える範囲で、ベース戦略の一部を仮定の預金ポジションにリバランスすることにより、戦略営業日におけるベース戦略(及び裏付資産)のパフォーマンスに対する本戦略のエクスポージャーを増減させることができます。なお、ボラティリティ・コントロール機能においては、ベース戦略の実現ボラティリティに対して市場環境調整は適用されません。

#### 本戦略価額

本戦略価額は、あらかじめ定められた有効数字をもって公表されます。

Goldman Sachs Internationalは、「**戦略スポンサー**」であり、また本戦略の「**計算代理人**」として行ないます。戦略スポンサーが代替の計算代理人を指名する場合、プレス・リリースを通じて公表されません。

別段の記載のない限り、本算出方法が意図する公表は、計算代理人のウェブサイト上で行われます。

## 本経済指標の変更

Growth MoM Indicator、Inflation Indicator及びInflation Breakeven Rate（個別に又は総称して、「**本経済指標**」といいます。）が変更され又は置き換えられることは原則として想定していません。しかし、一定の事象（なかでも、本経済指標のデータ・スポンサーが本経済指標の手法に重大な変更を行うこと又は本経済指標が公表停止となる場合を含みます。）が生じたときインデックス・コミッティーが判断する場合、影響を受けた本経済指標は、影響を受けた本経済指標と類似の方法で機能するとインデックス・コミッティーがその単独の裁量により判断する後継指標に置き換えられます。後継指標が存在しないとインデックス・コミッティーが単独の裁量により判断する場合、当該本経済指標は本戦略から除外される可能性があり、又は、戦略スポンサーはインデックス・コミッティーの単独の裁量による判断により本戦略の公表を中止することができます。

### リバランシング：混乱の影響

本戦略に含まれる裏付資産に関し一定の事由（なかでも、公式の終値、水準又はレート若しくはその他の戦略要素の基準が使用不能の場合又は関連する取引所がその通常の取引時間に取引を行わず、若しくは予定された終了時間前に終了する場合を含みます。）（「**市場混乱事由**」）が発生した戦略取引日に、戦略のリバランシングを実施すべき場合、計算代理人は、(i)市場混乱事由の影響を受けていない各裏付資産については、当該日における裏付資産の公式参照水準を用いて算定された裏付資産価額を前提とし、かつ、(ii)市場混乱事由の影響を受けた各裏付資産については、当該日の裏付資産の適時参照水準を用いて算定された裏付資産価額を前提とすることにより（なお、計算代理人が商業的に合理的な努力を用いても裏付資産の適時参照水準を入手できない場合、計算代理人は直前の資産営業日の裏付資産の参照水準を使用することができます。）、当該日の適時インデックス価額を計算し、公表します。特定の市場混乱事由が終了し、影響を受けた裏付資産の最終取引可能参照水準が該当するスポンサーから入手可能となった後、計算代理人は、将来の本戦略価額の計算基準として、既に計算された裏付資産の数量について（適時参照水準を使用して計算され、裏付資産のウェイト、ボラティリティ・ターゲット・エクスポージャー、倍率、及びその他の値により導かれたもの）最終取引可能参照水準を用いてインデックス価額を再計算することができますが、計算代理人は過去に公表された適時インデックス価額を再表示することはできません。

インデックスに含まれる裏付資産に関し市場混乱事由が発生してから6ニューヨーク営業日後の日に当該市場混乱事由が継続している場合、インデックス・コミッティーは、その単独の裁量により、指定された価格を用いてインデックスを計算するよう計算代理人に指示することを決定することができます。インデックス・コミッティーが、当該6ニューヨーク営業日後の日に、当該指示は計算代理人に付与されるべきではないとその単独の裁量により判断する場合、インデックス・コミッティーは、市場混乱事由が継続しているその後の営業日に、当該判断を見直すことができます。

上記にかかわらず、全ての裏付資産が影響を受ける不可抗力事由が発生した場合、本戦略の計算及び公表は、計算代理人により当該不可抗力事由が解消されたと決定されるまで延期されます。

## データ・エラーの場合の本戦略価額の修正

戦略要素に関し公表された価格（又は公表された想定金利の水準）が軽微な誤謬の影響を受けていると計算代理人が判断する場合、訂正された価格又はレベルが公表される時まで本戦略の計算は延期されま

す。戦略要素に関する訂正された価格若しくは水準が適時に公表されない場合又は戦略要素に関し公表された価格がその後訂正され当該訂正が公表された場合、計算代理人は、実務的に可能な範囲で、当該訂正を考慮するために戦略営業日における関連する計算又は決定(戦略要素の水準を含みます。)を調整又は訂正することができます。

## 戦略要素の変更

指定された戦略構成要素及び想定金利(又は、インデックス・コミッティーがパフォーマンスを実質的に複製するために必要と判断する当該戦略要素を裏付ける株式、政府債券、若しくはその他の市場の尺度、又はこれに関するオプション若しくは先物契約)(個別に、及び総称して「**戦略要素**」といいます。)は、原則として、変更又は代替されることは想定されていません。しかし、一定の事由(なかでも、戦略構成要素の戦略構成要素スポンサーが戦略構成要素の手法に重大な変更を行うことを公表し又は戦略構成要素スポンサーにより戦略構成要素が公表されなくなる場合を含みます。)が生じたときインデックス・コミッティーが判断する場合、影響を受けた戦略要素を、戦略については戦略構成要素の成分及び手法を最も近く再現する後継要素に、又は、後継金利若しくは為替レートについては、当該市場基準を最も厳密に捉えインデックス・コミッティーが特定する有効なベンチマークのその他の基準を充足する後継要素に(いずれも、インデックス・コミッティーがその単独の裁量により判断します。)置き替えることができ、戦略スポンサーは、当該要素を後継戦略要素として使用することができます。かかる後継要素が存在しないとインデックス・コミッティーがその単独の裁量により判断する場合、当該戦略要素は本戦略から除外されます。

かかる除外及び代替は、いずれの日においても行われる可能性があります。効力発生日はインデックス・コミッティーの裁量により決定され、遡及的に適用されることができ(但し、インデックス・コミッティーは、当該除外又は代替を合理的に実務上可能な限り速やかに公表するよう努めます。)、本算出方法の更新版において反映されます。インデックス・コミッティーは、恒久的な後継の戦略要素が特定されるまで、本戦略に関し一時的な要素を使用することができます。

## 本戦略及び算出方法の変更の公表

計算代理人又は(一定の場合)インデックス・コミッティーが行う本戦略の要素の変更は、合理的に実務上可能な限り速やかに、通常は変更の効力発生日の5ニューヨーク営業日前までに公表されます。インデックス・コミッティーが行う算出方法の変更は、効力発生日の60ニューヨーク営業日前までに公表されます。市場調整事由及び潜在的調整事由に対応して計算代理人が行う調整は、合理的に実務上可能な限り速やかに公表されます。上記にかかわらず、インデックス・コミッティーは、その単独の裁量により、通知なく、本戦略の説明又は運用における軽微な誤謬を訂正するため又はあいまいさ、矛盾若しくは不備を是正若しくは訂正するため、本戦略(その構成を含みます。)、算出方法又は第三者から取得されたデータを修正することができます。

## 利益相反

本戦略についてゴールドマン・サックスが負う複数の役割に関連し、潜在的な利益相反が生じる可能性があります。ゴールドマン・サックスは、同社が商業的に合理的であると考える方法でその債務を履行しますが、同社の本戦略に関連する役割と同社自身の利益が相反する可能性があります。ゴールドマン・サックスは、とりわけその他の事業において、本戦略、本戦略に連動した商品（「本戦略連動商品」）、直接若しくは間接に本戦略の裏付資産となる構成要素（裏付となるインデックスや戦略、金融商品やその他の資産を含みますが、これに限られません。）（「構成要素」）、構成要素に関連して配分割合やシグナルその他の値やパラメータを決定するために使用され若しくは構成する一切のインプットデータ（価額や水準に関するものを含みますが、これに限られません。）その他本戦略の計算において使用されるその他のインプットデータ若しくはソフトウェア・パッケージ（「インプットデータ」といい、インプットデータの提供者を「インプットデータ提供者」といいます。）又は構成要素若しくはインプットデータに参照され若しくは連動する投資商品に経済的な利益を有している可能性があり、その利益に関連して、自ら適切とみなす一定の措置を講じることがあります。以下の行為を含む、これらの行為により、本戦略の価額が不利な影響を受ける可能性があります。

ゴールドマン・サックスは、本戦略連動商品、その構成要素、インプットデータ、構成要素若しくはインプットデータに参照され若しくは連動する投資商品及びその他数多くの関連する投資商品の取引を活発に行っています。これらの行為により、本戦略の価額に負の影響がある可能性があり、さらに本戦略連動商品からのリターン及び価額に影響を及ぼす場合があります。

ゴールドマン・サックスは、本戦略、本戦略連動商品、その構成要素、構成要素若しくはインプットデータに参照され若しくは連動する投資商品に関連する情報を取得することがあります。ゴールドマン・サックスは、本戦略連動商品の取得者又は購入者の利益のために、かかる情報を利用する義務を負いません。

ゴールドマン・サックスによって行われる一定の活動により、本戦略連動商品を取得する者との間で利益相反が生じる可能性があります。これらの活動により、本戦略に関連する投資の価額が下落する一方で、ゴールドマン・サックスが実質的なリターンを得る可能性があります。

ゴールドマン・サックス及びその他の当事者は、本戦略若しくはその他の類似する戦略又は構成要素が参照する有価証券を追加的に発行又は引き受ける可能性があり、また、本戦略若しくはその他の類似する戦略又は構成要素が参照するその他の投資商品を取引する可能性があります。これらの有価証券又は投資商品への投資及び取引量の増加により、本戦略の運用成績や本戦略の価額に影響がある可能性があり、よって本戦略連動商品の満期における支払金額及び満期前の当該商品の価額に影響を及ぼす可能性があります。また、このような有価証券は、本戦略に連動する投資商品を競合することがあります。このように競合する投資商品を市場に導入することにより、ゴールドマン・サックスは、本戦略の運用成績や本戦略の価額に影響を及ぼす可能性があり、よって本戦略連動商品の満期における支払金額及び満期前の当該商品の価額に影響が及ぶ可能性があります。ゴールドマン・サックスが、このような有価証券や投資商品の発行者、代理人、引受人又は取引相手方となる場合、かかる有価証券や投資商品に関するゴールドマン・サックスの利益は、本戦略連動商品の保有者の利益と相反する場合があります。

ゴールドマン・サックスによる特定の取引活動が、本戦略に連動した商品を購入するお客様の利益と相反する場合があります。例えば、ゴールドマン・サックスは、本戦略関連商品へのエクスポージャーを、その関連会社又は第三者との間でヘッジすることを選択できます。当該関連会社又は第三者は、同様に、直接又は間接に、すべて又は一部のエクスポージャーをヘッジ（先物及びオプション市場で行われる取引を通じて行われるヘッジを含みます。）する可能性

があります。ゴールドマン・サックスがそのエクスポージャーをヘッジすることを選択した場合、本戦略関連商品、構成要素、インプットデータ、又は構成要素若しくはインプットデータに連動する投資商品を、本戦略の価額が算出される日以前に、購入又は売却することによって、当該ヘッジを調整又は解消することができます。ゴールドマン・サックスは、本戦略関連商品に関するヘッジ取引を契約、調整又は解消することができます。当該ヘッジ取引のすべては、本戦略の価額及び本戦略に連動するすべての商品に負の影響を及ぼす可能性があります。

これらのヘッジに係る取引により、本戦略に連動した投資商品の価額が下落する一方で当該取引活動によりゴールドマン・サックスが多額の利益を得る可能性があります。

ゴールドマン・サックスが構成要素又はインプットデータへのエクスポージャーをヘッジし、本戦略に関連して適用される仮想的な源泉徴収税よりも実際の源泉徴収率が少なかった場合には、ゴールドマン・サックスは実質的な利益を得る可能性があります。

ゴールドマン・サックスは、本戦略のリバランス以前に構成要素を取引し、当該水準が本戦略の価額を決定するための算出方法において特定されている水準と異なる場合、実質的な利益を得ることがあります。これらの取引活動は、リバランスがなされる水準に対して悪影響を有する可能性があり、結果として、本戦略の運用成績に悪影響を及ぼす可能性があります。また、これらの取引により、本戦略連動承認の投資家に還元されない利益を生むことがあります。

ゴールドマン・サックスによる特定の取引活動が、本戦略連動商品を購入するお客様の利益と相反する場合があります。例えば、上記で述べたように、ゴールドマン・サックスは、自己の債務（もしあれば）をその関連会社又は第三者との間でヘッジすることを選択できます。ゴールドマン・サックスは、それらの行為により多額の利益を受領し、他方で本戦略が参照する投資商品の価額は減額する可能性があります。

ゴールドマン・サックスはまた、自己勘定のため、受託資産に係る他人勘定のため、又は、取引の仲介として顧客のために、本戦略連動商品、構成要素又はインプットデータにおいて参照される投資商品に関連しブロック取引を含む取引を行うことがあります。かかる取引において、ゴールドマン・サックスの顧客は、他の投資家に入手可能となる前に、本戦略に関する情報を受領する可能性があります。これらの取引活動により、本戦略の運用成績、本戦略の価額やインプットデータに影響がある可能性があり、よって本戦略に連動した商品の満期における支払金額及び満期前の当該商品の価額に影響を及ぼす可能性があります。

一つ又は複数の構成要素の運営者又はスポンサー若しくはインプットデータ提供者として、ゴールドマン・サックスは、一つ又は複数の構成要素の価格水準の公表を停止することを含みますが、これに限定されなく、本戦略に対する負の影響を及ぼす決定にかかわる裁量権を行使する権限を有しています。ゴールドマン・サックスの関連会社は、本戦略又はその連動する商品の投資者を考慮することなく、かかる裁量権を行使することがあります。

ゴールドマン・サックスは、将来において、本戦略又は一つ若しくは複数の構成要素と類似又は同一のコンセプトを有するその他の指数を設定し公表する可能性があります。しかしながら、本書に言及されている構成要素の価格水準のみが、本戦略の計算に使用される価格水準です。したがって、それ以外の、株、債券、先物取引、コモディティ、不動産その他の資産を対象とする公表された指数が、いかなる投資家によっても、構成要素の価格水準として扱われることはありません（ただし、本戦略スポンサー又は本戦略計算代理人が、本書で説明されるように、構成要素の価格水準として扱うことを決定した場合を除きます）。

ゴールドマン・サックスは、本戦略に連動する商品への投資とは整合しない内容のリサーチを公表したり、見解を表明したり、推奨を提供したりすることがあり（例えば、構成要素について）、それらは随時修正される可能性があります。当該リサーチ、見解又は推奨は、構成要素

の買入れ又は保有を推奨又は非推奨することがあり、本戦略又はその連動する商品の価額又は運用成果に影響を及ぼすことがあります。

ゴールドマン・サックスは、構成要素のスポンサーに対して持分を有することがあり、構成要素の算出方法その他の性能につき影響を及ぼすことが可能である場合があります。また、ゴールドマン・サックスの関連会社は、構成要素の水準、価額、クーポン又は構成要素の要素の計算に直接用いられる価格その他のデータを提供することがあり、場合によりインプットデータ提供者となる場合があります。構成要素又はインプットデータへの情報提供者としてのゴールドマン・サックスによる活動によって当該構成要素又はインプットデータに連動する商品の投資家又は取引相手方の利益に対して悪影響が及ぶ可能性があり、これにより当該構成要素又はインプットデータの運用成果に影響が及ぶ可能性があります。

ゴールドマン・サックスは、戦略計算代理人(又は、本戦略若しくは構成要素のその他の計算代理人)及び本戦略若しくは構成要素又はインプットデータに関する第三者の情報提供者(インプットデータ提供者を含みますが、これに限られません。)に対して持分を有することがあり、これにより、戦略計算代理人その他の計算代理人の決定に対して影響を及ぼすことが可能である場合があります。また、ゴールドマン・サックスの関連会社は、本戦略の水準、価額、クーポン又は構成要素の要素の計算に直接用いられる価格その他のデータを提供することがあり、場合によりインプットデータ提供者となる場合があります。本戦略への情報提供者としてのゴールドマン・サックスによる活動によって当該構成要素又はインプットデータに連動する商品の投資家又は取引相手方の利益に対して悪影響が及ぶ可能性があり、これにより本戦略の運用成果に影響が及ぶ可能性があります。

## 本戦略に関するリスク要因

「本戦略に関するリスク要因」は、本戦略に関連する主要なリスクの概要を示すものであり、必ずしも網羅的なものではありません。また、本戦略又は実績連動クーポンが本戦略に連動する仕組債に投資する当ファンドに投資することの妥当性に関する助言を提供することを意図するものではありません。

本戦略は、(i)円貨及びトータル・リターンを基準にその価額が提供される各裏付資産(すなわち、裏付エクイティ・インデックス、裏付債券インデックス及び裏付TIPSインデックス)については、そのエクセス・リターン、及び(ii)米ドル貨及びエクセス・リターンを基準にその価額が提供される各裏付資産(すなわち、裏付債券インデックス、裏付ゴールド・インデックス、裏付コモディティ・インデックス)については、当該エクセス・リターンを加重合算し、円貨及びエクセス・リターンを基準に計算されます。

裏付エクイティ・インデックス及び裏付TIPSインデックスのエクセス・リターンは、名目現金預金に対するフェデラル・ファンド・レート(FR)を利率として得られるリターンとの対比により算出されます。フェデラル・ファンド・レートの水準が上昇することにより、当該裏付資産の価額が上昇しても、その全部又は一部が減殺されてしまう可能性があります。一般に、裏付資産が正のリターンを生み出すには、裏付資産のリターンが少なくともフェデラル・ファンド・レートと同水準であることが必要です。裏付資産のリターンは、フェデラル・ファンド・レートが控除されることにより、減少可能性があります。これにより、当ファンドの運用成果が減少する可能性があります。

当ファンドの投資家は、裏付資産に関連する市場リスクの影響を受けます。本戦略の価額は裏付資産の価額に依存しており、その価額は、随時変動する可能性があります。本戦略及び裏付資産は、価額の下落に対するプロテクションや一定のリターンの保証といった仕組みを備えていません。裏付資産又は本戦略自体の価額は、開始日又は特定の日と比較して、その価額を大幅に下回る場合があります。また、ゼロ又はそれ以下に下落する場合があります。ある戦略営業日において本戦略の価額がゼロ以下となる場合、当該戦略営業日及びその後の全ての戦略営業日に関する本戦略の価額はゼロとなります。

さらに、本戦略は50%を超えるレバレッジを許容しておらず、潜在的に低いリターンを生み出す裏付資産に対するレバレッジに対する制限があることにより、本戦略のリターンが制限されることがあります。

ベース戦略(したがって、結果として裏付資産)の総ウェイトが100%未満の場合、本戦略はリターンを生まない仮想キャッシュ・ポジションにエクスポージャーを割り当てます。**2003年8月から本戦略開始日までの仮想ヒストリカル・データに基づき、戦略の仮想キャッシュ・ポジションに対する本戦略の配分は時に92%の水準となる場合があります、本戦略のエクスポージャーの100%が仮想キャッシュ・ポジションに配分される可能性もあります。**

本戦略の過去のパフォーマンス又は過去の仮想パフォーマンスは、将来のパフォーマンスの指針とはなりません。将来の本戦略の現実のパフォーマンスは、本戦略の過去のパフォーマンス又は過去の仮想パフォーマンスと何ら関連しない可能性があります。本戦略は、関連する裏付資産に対する静的な配分又は管理された配分に基づく運用成果を下回る可能性があります。これは、とりわけ、本戦略が、運用成果が大幅に低下した裏付資産への配分を増やし、又はパフォーマンスが大幅に上昇した裏付資産への配分を減らす可能性があることによります。

本戦略のパフォーマンスは、本戦略において用いられている、特定の市場環境における固定配分割合に依存しており、異なる固定配分割合を使用することにより、本戦略のパフォーマンスに重大な影響を及ぼす可能性があります。本戦略の市場環境に基づく固定配分割合の前提となる条件が誤っている場合があります。本戦略は、一定の広範な種類の資産が、特定の市場環境の下で比較的良好な又は低調なパフォーマンスを示すことを前提とします。しかし、特定の市場環境下では、過重配分された裏付資産のパフォーマンスがより良好であり、あるいは、過小配分された裏付資産のパフォーマンスがより悪化することは保証されていません。

特定の市場環境における裏付資産の相対的パフォーマンスに関する本戦略の前提が特定の期間において妥当とするとしても、本戦略が市場環境の変化に適應するのが遅れ、本戦略が想定する投資テーマに基づく便益を実現できないことがあります。本戦略は、裏付資産への配分を決定するため、過去のデータにさまざまなウェイトを割り当てる指数関数加重移動平均を含む様々な平均化手法を用いることにより、関連するデータ・スポンサーによる公表までにタイムラグのある経済指標により、経済成長とインフレ環境のシグナルを決定します。さらに、裏付資産ターゲット配分割合自体も一定期間にわたって平均化されます。その結果、本戦略は、より迅速に対応することのできるオルタナティブ型又はアクティブ・マネージ型の運用戦略と同等のパフォーマンスを実現できない可能性があります。その他にも、強いトレンドが存在しない又は市場環境の継続が短い環境において、市場環境のシグナルにより、非生産的な裏付資産間のリバランスがなされる可能性があります。これらの要因及びその他の要因により、本戦略が類似の又はアクティブ・マネージ型の戦略よりも優れているという保証はありません。

本戦略は、月次ベースで、成長シグナル及びインフレ環境シグナル数を決定しており、これにより、当該時点の市場環境及び特定の裏付資産がそのような市場環境においてどのようなパフォーマンスを生み出すかに関する仮定に基づき、裏付資産の最終的な配分割合を決定します。本戦略は、現在の市場環境を特定するため、経済指標に依拠しています。経済指標に基づき推定される市場環境が米国経済の実際の市場環境を反映していることは保証されていません。多くの経済指標は、過去の期間のデータを取り入れたモデルに基づく過去志向の指標であるため、本戦略の目的上、このように推測される市場環境と実際の市場環境との間に時間差が生じる可能性があります。さらに、特定の経済指標の基礎となるモデルには欠陥がある可能性があります。

Inflation Indicatorの基準は、ニューヨーク連邦準備銀行、理事長、連邦準備制度、又は連邦公開市場委員会の公式の推計値ではありません。

本戦略はボラティリティ・ターゲットを達成できない場合があります。本戦略は、ボラティリティ・コントロールの機能を備えていますが、当該コントロールは実現ボラティリティに依存しており、これは1又は複数の裏付資産の現在又は将来のボラティリティを反映しない可能性があります。より低い実現ボラティリティは、ボラティリティ上昇の後でもボラティリティの計算に大きな影響を与え続ける可能性があり、これは、関連するルックバック期間においてより古い日次ボラティリティの値が計算から除外されるにつれて低下します。その結果、本戦略は、ボラティリティの急激な上昇後、配分のリバランス又は裏付資産に対するエクスポージャーの削減が遅れる可能性があります。これらの要因により、本戦略は、1又は複数の裏付資産のパフォーマンスが悪化することにより不均衡な悪影響を受ける可能性があります(そのようなパフォーマンスの悪化は、急激なボラティリティの上昇に関連する場合(例えば、裏付資産に影響を及ぼす市場危機の場合等)に特に妥当します。 )。

本戦略の構成は、随時劇的に変化する可能性があります。市場環境により決定されるシグナルは月次ベースで変化すると予想されますが、ベース戦略及びベース戦略配分割合の中で裏付資産に割り当てられる配分は日次でリバランスされます。本戦略は、短期的に本戦略の配分の継続性を確保するための様々な機能(ルックバック期間及びウェイト平均化等)を備えていますが、これらが、本戦略の構成に与える影響は、時間の経過により当該要因が過去のものとなるにつれて減少します。その結果、本戦略の構成とパフォーマンスの特徴は、時間の経過とともに劇的に変化する可能性があります。

本戦略は、修正又は再表示の対象となる可能性のある特定のモデル及び調査ベースの経済指標を使用しています。例えば、本戦略は、成長シグナルを決定するために、*The Conference Board Leading Economic Index*<sup>®</sup>を使用し、インフレ環境シグナルの特定の構成要素を決定するために、Inflation Indicatorを使用しています。本戦略は、ある市場環境観察日における過去の平均値を計算するため、直近に修正又は再表示されたデータを使用しますが、当該データの修正又は再表示を考慮するために、過去の市場環境観察日において行われた計算又はその結果としての配分若しくは本戦略価額を調整するわけではありません。その結果、事後に修正されたデータに基づく過去の配分又は本戦略価額は、修正又は再表示されません。

戦略コミッティーは、経済指標に関し一定の事象が発生したと判断する場合(その計算における重要な変更若しくは修正、公表の中止若しくは停止の延長、又は一定のライセンス契約の終了を含みます。)、影響を受けた経済指標を、同等に機能する承継指標(戦略コミッティーの単独の裁量により決定されます。)に置き換えることができます。戦略コミッティーは、承継指標が存在しないと単独の裁量で決定する場合、当該経済指標を本戦略から除外することができ、又は、戦略コミッティーは戦略スポンサーに対し本戦略の公表の全体を中止するよう指図することができます。その結果、本戦略の価額又は存続に重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

本戦略は、開始日以降に算出されたものであり、そのため、当該時点以前の本戦略に関する使用可能な過去の実績のパフォーマンス・データは存在しません。また、一定の裏付資産については、過去のパフォーマンス・データが限定的にのみ存在する場合があります。本戦略の過去のパフォーマンス又は仮定上の過去のパフォーマンスは、将来の市場環境と著しく異なる市場環境の影響を反映している可能性があります。その結果、リターンが本戦略又は裏付資産に連動する投資は、長期的な実績を有する指標又は戦略に連動するエクスポージャーよりも大きなリスクを伴う可能性があります。

本戦略は、開始日から運営されています。各裏付資産又はそれぞれの参照商品は、異なる開始日を有します。関連する開始日前に示されたパフォーマンスは仮定的なものであり、本戦略又は裏付資産の戦略コミッティー又は計算責任者が行った特定の構成要素及び意思決定に関する方法及び推定を使用して、関連する基準日まで計算されています。本戦略、裏付資産又は経済指標がまだ存在しなかった期間について計算された本戦略価額は、実際にその時点又はそれ以前に当該戦略が存在していた場合に当該日に計算されたであろう実際のレベルを反映していない可能性があります。



本戦略は、戦略スポンサーとしてのGoldman Sachs Internationalにより、これに連動する商品を検討することなく組成されています。Goldman Sachs Internationalは、本戦略の計算代理人としても行為し、当該地位において、日々の算出の実施、本戦略の算定(市場混乱事由及び潜在的調整事由への対応を含む。)、並びに本戦略価額及び算出方法の公表について責任を負います。計算代理人の決定は、本戦略の終値の水準にプラス又はマイナスの影響を与える可能性があります。Goldman Sachs Internationalは、戦略スポンサーとしての役割において、本戦略の構成又は算出方法の修正に関しいかなる者のニーズをも考慮する義務を負いません。さらに、Goldman Sachs Internationalは、計算代理人としての役割において、本戦略の決定及び計算においていかなる者のニーズをも考慮する義務を負いません。

ゴールドマン・サックスの関連会社は、一部の裏付資産のスポンサーとなっています。当該地位において、当該関連会社はそれぞれ、当該裏付資産の価額、ひいては本戦略価額に重大な影響を与える可能性のある決定を行う権限を有します。

ゴールドマン・サックスは、さまざまな市場活動を行うフル・サービスの金融サービス会社です。ゴールドマン・サックスは、本戦略、裏付資産の全部若しくは一部に基づくその他の指標、又は戦略構成要素に関連する金融商品を発行し若しくはデリバティブ取引を行い、その発行若しくは取引をアレンジし、又は締結することができ、また当該金融商品又はデリバティブの販売をアレンジすることができます(仲介業者に対する販売費用及び手数料の支払いを含みます。)。これらの活動は、本戦略価額及び裏付資産に悪影響を及ぼす可能性があります。

ゴールドマン・サックスの関連会社がスポンサーとなっていない戦略構成要素について、本戦略の算出方法は、当該戦略構成要素の第三者スポンサー又はその計算代理人及びその他の公開情報からの情報に依拠しています。実績連動クーポンが本戦略に連動する仕組債に投資する当ファンドへの投資を検討する場合、「本戦略の概要」の内容を十分に検討してください。但し、ゴールドマン・サックスは、当該情報の正確性について保証を行わず、当該データの正確性又は当該データ不正確性の本戦略に対する影響について責任を負いません。

先物市場においては、時に、市場の流動性の欠如、投機家の参加、並びに政府の規制及び介入等の様々な要因による一時的な歪み又はその他の障害を含む、取引への障害が発生します。これらの障害は、戦略構成要素を裏付ける先物契約の取引の長期間にわたる中断、又は、1若しくは複数のかかる先物契約が取引される先物取引所による「上限価格」の設定(その範囲外での当該先物契約の取引が許容されない。)を含みます。また、先物取引所は、戦略構成要素に含まれる先物契約を置き替え、又は上場を廃止することができます。先物契約の障害、置換え若しくは上場廃止又はその他の事由が、戦略構成要素の価額又はそれが計算される方法に悪影響又は歪曲効果を及ぼす可能性があります。

Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)を除き、戦略構成要素は、裏付証券や現物商品ではなく先物契約で構成されます。先物契約においては、通常、金融先物(証券指数の先物契約等)の決済又は裏付現物商品の受渡のために一定の日が指定されます。各戦略構成要素を構成する取引所取引先物契約が満期に近づくと、それらはその先の期日を満期とする類似の先物契約に置き換えられます。したがって、例えば、8月に購入され保有される先物契約において、9月が満期として指定された場合、時間の経過により、9月に満期を迎える契約は、12月を満期とする契約に置き換えられます。このプロセスは「ローリング」と呼ばれます。ローリングによる潜在的なマイナス・イールドの影響により、関連証券指数又は裏付商品の短期的な価格若しくは現物価格が安定的であり又は上昇している場合であっても、先物契約で構成される戦略構成要素の価額が時間の経過により大幅に下落する可能性があります。また、関連証券指数又は裏付資産の短期的な価格若しくは現物価格が下落している場合、当該戦略構成要素の価額が時間の経過により大幅に下落する可能性があります。

Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数（シリーズL）は、債券のシンセティック・ポートフォリオから構成され、インデックスのパフォーマンスはこれを裏付ける債券に関するマクロ経済的要因に依拠します（金利、通貨の動向、政治的要因、及びインフレ要因等）。

Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数（シリーズL）は、裏付債券に関する権利を伴わず、パフォーマンスは裏付債券への直接投資による運用成果を反映しない可能性があります。

## 免責事項

助言又は奨励の不存在：Goldman Sachs International及びその関連会社は、(i)有価証券又はその他の投資一般に対する投資、本戦略、ベース戦略、又は裏付資産に対する投資の妥当性、又は(ii)本戦略がプラスの運用成果を生み出すことに関し、明示か黙示かを問わず表明若しくは保証を行わず、又は当ファンドの投資家に対して一切の責任を負いません。当ファンドの購入を検討する場合、自身の会計、税務、投資及び法律顧問と協議して下さい。Goldman Sachs Internationalは、アドバイザー又は受託者として行為しません。

本戦略は個々の投資ニーズを考慮して設計されていないこと：本戦略は、その他の当事者を考慮することなく、Goldman Sachs Internationalにより組成され、計算代理人により決定及び計算されます。Goldman Sachs Internationalは、本戦略の組成又はその算出方法の変更に際し、いかなる者のニーズも考慮する義務を負わず、計算代理人は、本戦略の決定及び計算に際しいかなる者のニーズも考慮する義務を負いません。

免責及び責任の排除：Goldman Sachs International及びその関連会社は、本戦略又はそれに含まれるデータ又は本戦略若しくは裏付資産の基礎となるデータの質、正確性及び/又は完全性を保証せず、またGoldman Sachs International及びその関連会社は、(i)本戦略又はそれに含まれるデータ又は本戦略の基礎となるデータの不正確性若しくは不完全性、又はその遅延、中断、誤り若しくは誤謬、又は(ii)本戦略又はそれに含まれるデータ又は本戦略の基礎となるデータに依拠して第三者が行った決定又は行った措置から生じる、直接、間接又は結果的損失又は損害について、第三者に対して責任を負いません。

Goldman Sachs International及びその関連会社は、明示か黙示かを問わず、本戦略に連動する商品の保有者又はその他の者若しくは機関が本戦略又は本戦略の基礎となるデータの使用から得る結果に関し、奨励、表明又は保証を行いません。

Goldman Sachs International及びその関連会社は、本戦略又は本戦略に含まれるデータ又は本戦略の基礎となるデータに関する商品性又は特定の目的のための適合性又は使用について、明示又は黙示に表明又は保証を行わず、ここにかかる全ての表明及び保証を明示的に排除します。

上記を制限することなく、いかなる場合も、Goldman Sachs International又はその関連会社は、特別、懲罰的、間接又は結果的損害（逸失利益を含む。）について責任を負いません（当該損害発生の可能性を了知していたことにかかわらず）。

## 商標について

米国株式先物ローリング戦略指数（U.S. Equity Futures Rolling Strategy Index）及び米国債先物ローリング戦略指数（U.S. Government Bond Futures Rolling Strategy Index）（「先物ローリング戦略指数」と総称します。）は、Goldman Sachs Internationalの専属的な財産であり、同社は、事前に合意された客観的な方法に基づき先物ローリング戦略指数を算出し、かつ維持するためS&P Opco,

LLC (S&P Dow Jones Indices LLCの子会社) (「S&P Dow Jones Indices」) と契約しています。S&P® はStandard & Poor's Financial Services LLC (「SPFS」) の登録商標であり、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標はS&P Dow Jones Indicesに対して使用許諾されています。S&P Dow Jones Indices、SPFS、Dow Jones及びその関連会社は、本戦略の提供や販売促進を行っておらず、Goldman Sachs Macro Allocator Series F Strategy (「本戦略」) の計算における過誤又は誤謬に関し責任を負いません。

「Bloomberg®」及び「Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>」は、Bloomberg Finance L.P.及びその関連会社(「Bloomberg」と総称します。)のサービスマークであり、ゴールドマン・サックスによる一定の目的での使用のために使用許諾されています。Bloomberg並びにUBS Securities LLC及びその関連会社(「UBS」と総称します。)は、ゴールドマン・サックスの関連会社ではなく、Bloomberg及びUBSは、本戦略の承認、保証、検討又は推奨を行いません。Bloomberg及びUBSは、本戦略に関連するデータ又は情報の適時性、正確性又は完全性を保証しません。

「The Conference Board®」及び「The Conference Board Leading Economic Index®」は、The Conference Board, Inc.及びその関連会社(「The Conference Board」と総称します。)の登録商標であり、ゴールドマン・サックスによる一定の限定された目的の使用のために使用許諾されています。The Conference Board, Inc.はゴールドマン・サックスの関連会社ではなく、また、Conference BoardはGoldman Sachsの商品の承認、保証、検討又は推奨を行いません。The Conference Boardは、ゴールドマン・サックスの商品に関するデータ又は情報の完全性、正確性、適時性を保証しません。

「BLOOMBERG®」は、Bloomberg Finance L.P.の商標及びサービスマークです。BARCLAYS® は、Barclays Bank Plc の商標及びサービスマークであり、使用許諾に基づき使用されています。Bloomberg Finance L.P.及びBloomberg Index Services Limited (「BISL」) を含むその関連会社(「BISL」と総称します。)又はBloombergのライセンサーは、Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL) (Bloomberg Barclays US Treasury Inflation-Linked Bond Index (Series-L) <sup>SM</sup>)に関する全ての財産権を保有しています。

Barclays Bank PLC、Barclays Capital Inc.及び関連会社(「Barclays」と総称します。)並びにBloombergは、本戦略に連動する商品の発行者又は組成者ではなく、Bloomberg及びBarclaysは、本戦略に連動する商品の投資家に対する責任、債務又は義務を負担しません。Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL) (Bloomberg Barclays US Treasury Inflation-Linked Bond Index (Series-L)) は、本戦略に連動する商品の発行者としてのゴールドマン・サックスによる利用のために使用許諾されています。Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)に関する発行者とBloomberg及びBarclaysとの唯一の関係は、Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)の使用許諾です(発行者又は本戦略に連動する商品又は本戦略に連動する商品の所有者を考慮することなく、BISL又はその継承者により決定、組成及び計算されます。)

また、本戦略に連動する商品の発行者であるゴールドマン・サックスは、本戦略に連動する商品に関しBloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)に対する又はこれに関する取引をBarclaysと締結することができます。投資家は、本戦略に連動する商品をゴールドマン・サックスから取得しますが、本戦略に関連する商品への投資に伴い、Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)に対する法的利益を取得するわけではなく、また、Bloomberg又はBarclaysといかなる種類の関係をも持つものではありません。本戦略に連動する商品は、Bloomberg又はBarclaysにより提供、承認、販売又は販売促進されておられません。Bloomberg及びBarclaysは、明示か黙示かを問わず、本戦略に連動する商品への投資の妥当性、又は有価証券一般への投資の妥当性、又は対応する若しくは関連する市場のパフォーマンスを追跡するBloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)の推奨性に関し、一切の表明又は保証を行いません。Bloomberg及びBarclaysは、いずれかの者又は事業体に関しても、本戦略に連動する商品の適法性又は適合性を表明しません。Bloomberg及び

Barclaysは、発行される本戦略に連動する商品の時期、価格又は数量の決定につき一切の責任を負わず、また、それらの決定に関与していません。Bloomberg及びBarclaysは、Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)の決定、組成又は計算において、本戦略に連動する商品の発行者若しくは所有者又はその他の第三者のニーズを考慮する義務を負いません。Bloomberg及びBarclaysは、本戦略に連動する商品の管理、マーケティング又は取引に関し義務又は責任を負いません。

BloombergとBarclays間のライセンス契約は、専らBloomberg及びBarclaysの利益のためのものであり、本戦略に連動する商品の保有者、投資家又はその他の第三者の利益のためのものではありません。また、ゴールドマン・サックス及びBloomberg間のライセンス契約は、専らゴールドマン・サックス及びBloombergの利益のためのものであり、本戦略に連動する商品の保有者、投資家又はその他の第三者の利益のためのものではない。

Bloomberg及びBarclaysは、Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)若しくはこれに含まれるデータの質、正確性及び/若しくは完全性、又はBloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)の提供の中断に関し、発行者、投資家又はその他の第三者に対して責任を負いません。Bloomberg及びBarclaysは、Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)又はこれに含まれるデータの使用により、発行者、投資家又はその他の者若しくは機関が得る運用成果に関し、明示か又は黙示かを問わずいかなる保証も行いません。Bloomberg及びBarclaysは、Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)又はこれに含まれるデータに関する商品性又は特定の目的のための適合性又は使用について明示又は黙示に保証を行わず、かかる全ての保証を明示的に排除します。Bloombergは、Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)の計算若しくは発行の方法を変更する権利、又は算定若しくは発行を中止する権利を留保し、Bloomberg及びBarclaysは、Bloomberg Barclays米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)の計算の誤り又はこれに関する公表の不正確性、遅延若しくは中断について責任を負いません。Bloomberg及びBarclaysは、BLOOMBERG BARCLAYS米国債インフレ連動債券指数(シリーズL)若しくはこれに含まれるデータの使用から生じる、又は本戦略に連動する商品に関する損害(特別、間接若しくは結果的損害又は逸失利益を含む。)につき責任を負いません(その可能性につき了知していたことにかかわらず)。

Bloomberg又はBarclaysから提供され、本書面で使用される情報は、Bloomberg及びBarclays Capital (Barclays Bank PLCの投資銀行部門)の事前の書面による許可なく、方法を問わず複製することはできません。Barclays Bank PLCは、英国で登録され(第1026167号)、登録事務所は1 Churchill Place London E14 5HPです。

マクロアロケータ－戦略指数参照型ゴールドマン・サックス社債ファンド2022-12(以下「当ファンド」)は、アセットマネジメントOne株式会社(以下「アセットマネジメントOne」)が設定・運用を行います。「ゴールドマン・サックス」は、Goldman Sachs & Co. LLC.(以下「使用許諾者」)の日本およびその他の国において登録された商標です。アセットマネジメントOneおよびその関連会社は、使用許諾者またはその関連会社・関係会社(以下「ゴールドマン・サックス」と総称)との間に資本関係はありません。ゴールドマン・サックスは、当ファンドの設定または販売に何らの責任も有しておらず、当ファンドの設定または販売にこれまで関与したこともありません。ゴールドマン・サックスは、当ファンドの受益者または公衆に対し、有価証券一般もしくは当ファンドへの投資の適否、当ファンドが一般市場もしくは指数実績を追跡する能力の有無もしくは投資リターンを提供する能力の有無に関して、明示的か黙示的かを問わず、いかなる表明または保証も行っておりません。使用許諾者とアセットマネジメントOneの関係は、当ファンドに関する使用許諾者の商標の使用許諾に限られます。

参照戦略スポンサー(ゴールドマン・サックス・インターナショナル)およびそれらの関連会社は、マクロアロケータ－戦略指数に関する品質、正確性および/または完全性について、何ら保証するものではありません。また、内容を制限することなく、いかなる場合においても、直接的、間接的、特別、懲罰的、派生的またはその他の損害(逸失利益を含みます。)について、契約、不法行為その他のいずれによるかを問わず、いかなる者に対しても何ら責任を負いません。

## &lt;商品分類&gt;

## ・商品分類表

| 単位型・追加型            | 投資対象地域 | 投資対象資産<br>(収益の源泉となる資産)   | 補足分類                               |
|--------------------|--------|--------------------------|------------------------------------|
| 単位型<br><br><br>追加型 | 国内     | 株式<br><br>債券             | インデックス型<br><br><br>特殊型<br>(条件付運用型) |
|                    | 海外     | 不動産投信                    |                                    |
|                    | 内外     | その他資産<br>( )<br><br>資産複合 |                                    |

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## ・商品分類定義

|                 |   |
|-----------------|---|
| 単位型             | 当初、募集された資金が1つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。                                    |
| 海外              | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。                       |
| 資産複合            | 目論見書または投資信託約款において、「株式」、「債券」、「不動産投信」および「その他資産」のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。 |
| 特殊型<br>(条件付運用型) | 目論見書または投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。                |

## &lt;属性区分&gt;

## ・属性区分表

| 投資対象資産<br>(実際の組入資産)     | 決算頻度                      | 投資対象地域              | 為替ヘッジ     | 特殊型                         |
|-------------------------|---------------------------|---------------------|-----------|-----------------------------|
| 株式<br>一般<br>大型株<br>中小型株 | 年1回                       | グローバル<br>(日本を除く)    |           | ブルベア型                       |
| 債券<br>一般<br>公債<br>社債    | 年2回<br>年4回<br>年6回<br>(隔月) | 日本<br>北米<br>欧州      | あり<br>( ) | 条件付運用型                      |
| その他債券<br>クレジット属性<br>( ) | 年12回<br>(毎月)              | アジア<br>オセアニア        |           | ロング・ショート<br>型 / 絶対収益追求<br>型 |
| 不動産投信                   | 日々                        | 中南米                 |           |                             |
| その他資産<br>( )            | その他<br>( )                | アフリカ<br>中近東<br>(中東) | なし        | その他<br>( )                  |
| 資産複合<br>( )             |                           |                     |           |                             |
| 資産配分固定型<br>資産配分変更型      |                           | エマージング              |           |                             |

(注1)「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

(注2)当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

## ・属性区分定義

|                  |   |
|------------------|---|
| 債券・社債            | 目論見書または投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。  |
| 年1回              | 目論見書または投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。  |
| グローバル<br>（日本を除く） | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除く世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。   |
| 為替ヘッジなし          | 目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。   |
| 条件付運用型           | 目論見書または投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果（基準価額、償還価額、収益分配金等）や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。 |

（注1）商品分類および属性区分は、委託会社が目論見書または約款の記載内容等に基づいて分類しています。

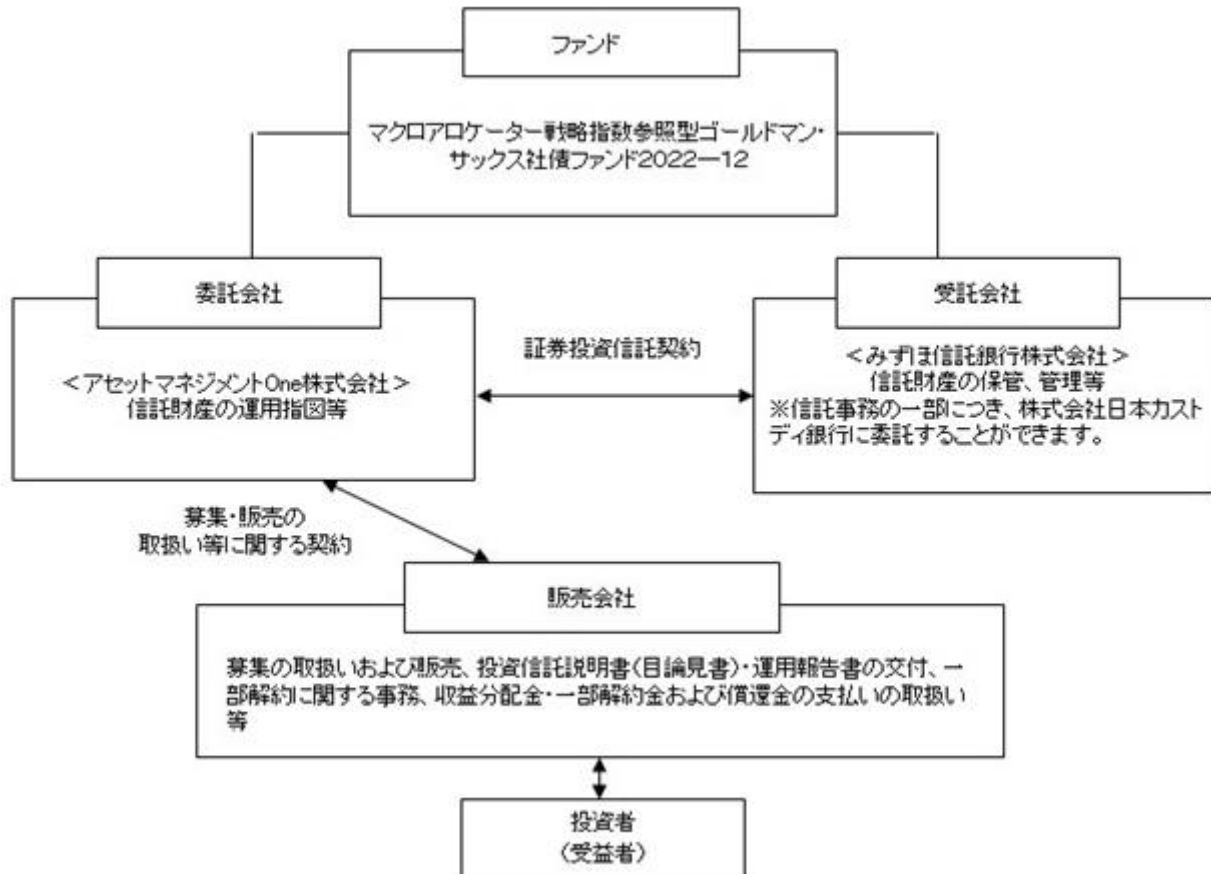
（注2）当ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

## （2）【ファンドの沿革】

2022年12月30日 信託契約締結、ファンドの設定、ファンドの運用開始



## (3) 【ファンドの仕組み】



- ・「証券投資信託契約」の概要

委託会社と受託会社との間においては、当ファンドにかかる証券投資信託契約を締結しております。

当該契約の内容は、当ファンドの運用の基本方針、投資対象、投資制限、受益者の権利等を規定したものです。

- ・「募集・販売の取扱い等に関する契約」の概要

委託会社と販売会社との間においては、募集・販売の取扱い等に関する契約を締結しております。

当該契約の内容は、証券投資信託の募集・販売の取扱い、一部解約に関する事務、収益分配金・一部解約金および償還金の受益者への支払い等に関する包括的な規則を定めたものです。

#### 委託会社の概況

名称：アセットマネジメントOne株式会社

本店の所在の場所：東京都千代田区丸の内一丁目8番2号

#### 資本金の額

20億円（2024年1月31日現在）

## 委託会社の沿革

|            |   |
|------------|---|
| 1985年7月1日  | 会社設立  |
| 1998年3月31日 | 「証券投資信託法」に基づく証券投資信託の委託会社の免許取得   |
| 1998年12月1日 | 証券投資信託法の改正に伴う証券投資信託委託業のみなし認可  |
| 1999年10月1日 | 第一ライフ投信投資顧問株式会社を存続会社として興銀エヌダブリュ・アセットマネジメント株式会社および日本興業投信株式会社と合併し、社名を興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社とする。 |
| 2008年1月1日  | 「興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社」から「D I A Mアセットマネジメント株式会社」に商号変更  |
| 2016年10月1日 | D I A Mアセットマネジメント株式会社、みずほ投信投資顧問株式会社、新光投信株式会社、みずほ信託銀行株式会社（資産運用部門）が統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更  |

## 大株主の状況

(2024年1月31日現在)

| 株主名                | 住所                 | 所有株数                 | 所有比率               |
|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| 株式会社みずほフィナンシャルグループ | 東京都千代田区大手町一丁目5番5号  | 28,000株 <sup>1</sup> | 70.0% <sup>2</sup> |
| 第一生命ホールディングス株式会社   | 東京都千代田区有楽町一丁目13番1号 | 12,000株              | 30.0% <sup>2</sup> |

1：A種種類株式（15,510株）を含みます。

2：普通株式のみの場合の所有比率は、株式会社みずほフィナンシャルグループ51.0%、第一生命ホールディングス株式会社49.0%

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

## &lt;基本方針&gt;

この投資信託は、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。

## &lt;投資対象&gt;

ゴールドマン・サックス・ファイナンス・コープ・インターナショナルが発行する円建債券を主要投資対象とします。

## &lt;投資態度&gt;

当ファンドはゴールドマン・サックスが発行する円建債券<sup>\*1</sup>（以下、ゴールドマン・サックス社債）に高位に投資<sup>\*2</sup>し、設定日から約5年後の満期償還時の当ファンドの償還価額<sup>\*3</sup>について、元本確保をめざします<sup>\*4</sup>。

\*1 ゴールドマン・サックス・ファイナンス・コープ・インターナショナルが発行し、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクによる保証が付されます。

- \*2 満期まで保有することを前提とし、原則として銘柄入替は行いません。
- \*3 当ファンドは、信託期間約5年の単位型投資信託です。
- \*4 投資する債券の発行体等が債務不履行となった場合等には、元本確保できない場合があります。信託期間中に当ファンドを解約した場合や当ファンドが繰上償還された場合等には、解約価額や償還価額が元本を下回る場合があります。

当ファンドはマクロアロケータ戦略指数の累積収益率により決定される実績連動クーポンと固定クーポンで構成されるゴールドマン・サックス社債の利金を獲得することをめざします。

- ・固定クーポンは、每期一定水準支払われます。
- ・実績連動クーポンは、ゴールドマン・サックス社債の満期時に元金と共に支払われます。
- ・実績連動クーポンは、運用開始基準日以来<sup>\*5</sup>のマクロアロケータ戦略指数の累積収益率にほぼ連動する水準<sup>\*6</sup>に決定します。
- ・マクロアロケータ戦略指数は、米国のインフレーションと経済成長からなる景気局面を判定し、資産配分を行う計量モデルに基づき算出されます。
- ・マクロアロケータ戦略指数は、米国株価指数先物、米国債券先物、米国物価連動国債、金先物およびコモディティ指数等で構成されます。
- ・マクロアロケータ戦略指数は目標リスク水準を年率2%程度とします。
- \*5 運用開始基準日は2023年1月4日です。
- \*6 連動する水準は100%をめざしますが、ファンド設定時の市場環境等によっては100%を下回る場合があります。

当ファンドはゴールドマン・サックス社債の利金収入から諸コスト等<sup>\*7</sup>を差し引いた分配原資のなかから、年1回の決算時に分配を行うことをめざします。

- \*7 信託報酬およびその他の費用等です。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。分配対象額が少額の場合は、分配を行わない場合があります。

ファンドの資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## （２）【投資対象】

投資の対象とする資産の種類（約款第14条）

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項に定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ. 有価証券
  - ロ. デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第21条、第22条および第23条に定めるものに限りません。）
  - ハ. 金銭債権
  - ニ. 約束手形
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ. 為替手形

運用の指図範囲等（約款第15条第1項）

委託会社は、信託金を、主として次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証書
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券(新株引受権証券と社債券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。なお、社債券のうち、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、ならびに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総称して以下「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)
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. 協同組織金融機関の優先出資に関する法律に規定する優先出資証券(金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
9. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券(金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。)
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。)  
および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、上記1.~11.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、新投資口予約権証券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいい、15.で定めるものを除きます。)
15. 投資法人債券(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。)  
または外国投資証券で投資法人債券に類する証券
16. 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。)
17. オプションを表示する証券または証書(金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限りません。)
18. 預託証券または預託証書(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。)
19. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
20. 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せん。)
21. 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。)

22. 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

23. 外国の者に対する権利で上記22.の有価証券の性質を有するもの

なお、1.の証券または証書、12.および18.の証券または証書のうち1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2.から6.までの証券ならびに15.の証券ならびに12.および18.の証券または証書のうち2.から6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13.の証券および14.の証券を以下「投資信託証券」といいます。

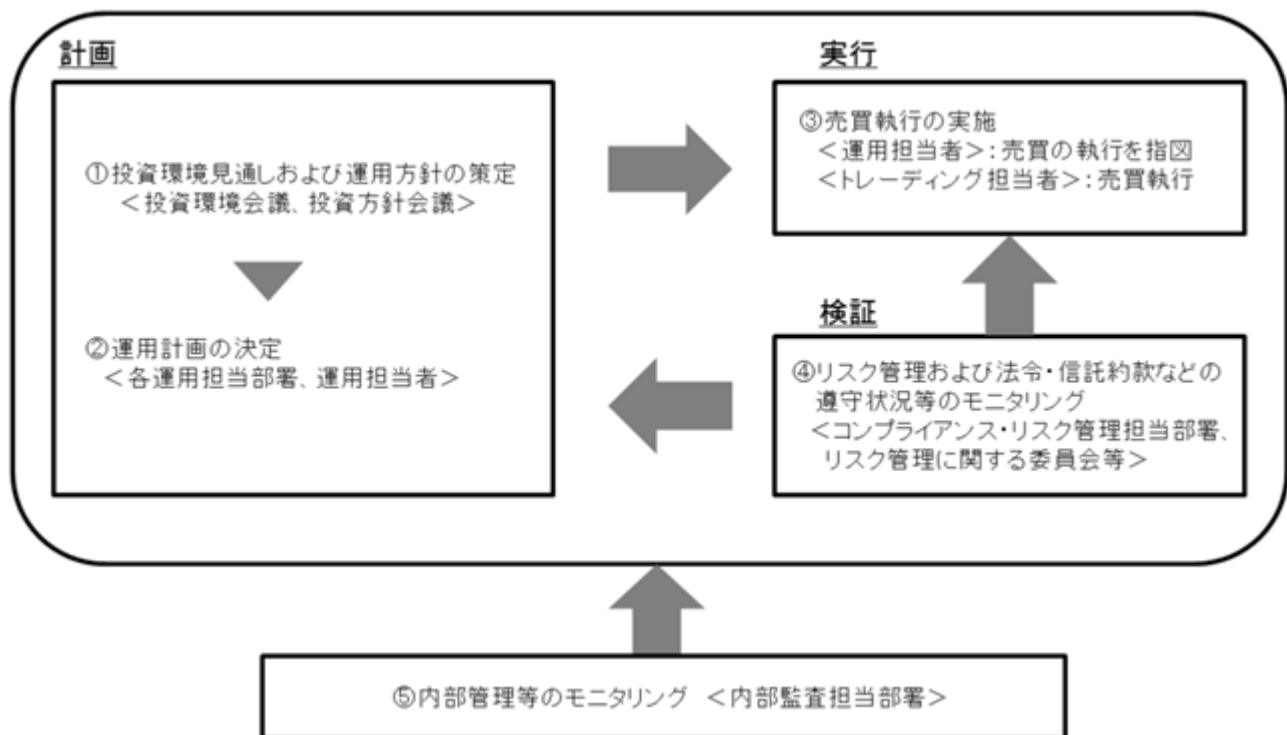
運用の指図範囲等（約款第15条第2項）

委託会社は、信託金を、上記 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の指図を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5.の権利の性質を有するもの

### （3）【運用体制】

#### a. ファンドの運用体制



投資環境見通しおよび運用方針の策定

経済環境見通し、資産別市場見通し、資産配分方針および資産別運用方針は月次で開催する「投資環境会議」および「投資方針会議」にて協議、策定致します。これらの会議は運用本部長・副本部長、運用グループ長等で構成されます。

#### 運用計画の決定

各ファンドの運用は「投資環境会議」および「投資方針会議」における協議の内容を踏まえて、ファンド毎に個別に任命された運用担当者が行います。運用担当者は月次で運用計画書を作成し、運用本部長の承認を受けます。運用担当者は承認を受けた運用計画に基づき、運用を行います。

#### 売買執行の実施

運用担当者は、売買計画に基づいて売買の執行を指図します。トレーディング担当者は、最良執行をめざして売買の執行を行います。

#### モニタリング

運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署(人数60~70人程度)は、運用に関するパフォーマンス測定、リスク管理および法令・信託約款などの遵守状況等のモニタリングを実施し、必要に応じて対応を指示します。

定期的で開催されるリスク管理に関する委員会等において運用リスク管理状況、運用実績、法令・信託約款などの遵守状況等について検証・報告を行います。

#### 内部管理等のモニタリング

内部監査担当部署(人数10~20人程度)が運用、管理等に関する業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施します。

#### b. ファンドの関係法人に関する管理

ファンドの関係法人である受託会社に対して、その業務に関する委託会社の管理担当部署は、内部統制に関する外部監査人による報告書等の定期的な提出を求め、必要に応じて具体的な事項に関するヒアリングを行う等の方法により、適切な業務執行体制にあることを確認します。

#### c. 運用体制に関する社内規則

運用体制に関する社内規則として運用管理規程および職務責任権限規程等を設けており、運用担当者の任務と権限の範囲を明示するほか、各投資対象の取り扱いに関して基準を設け、ファンドの商品性に則った適切な運用の実現を図ります。

また、売買執行、投資信託財産管理および法令遵守チェック等に関する各々の規程・内規を定めています。

運用体制は2024年1月31日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

### (4) 【分配方針】

#### 収益分配方針

毎決算時(原則として毎年1月10日(休業日の場合は翌営業日)。ただし、第1計算期末は2024年1月10日。)に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。

- (1) 分配対象額の範囲は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のいずれか多い額とします。
- (2) 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、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。
- (3) 留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

#### 収益の分配方式

- (1) 信託期間中の収益分配は、(2)に掲げる収益分配可能額の範囲内で、上記収益分配方針にしたがって行います。
- (2) 収益分配可能額は、毎計算期間の末日において、約款第40条、第41条第1項および第3項の規定による支出金控除後、収益分配前の信託財産の純資産総額に応じ、次の1.2.に掲げる額とします。
  1. 当該純資産総額が、当該元本額以上の場合には、当該元本超過額、または、信託財産に属する配当等収益(配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。)から約款第40条、第41条第1項および第3項に規定する支出金ならびに計算期間中の一部解約にかかる配当等収益に相当する額を控除した額のいずれか多い額
  2. 当該純資産総額が、当該元本額に満たない場合には、信託財産に属する配当等収益から約款第40条、第41条第1項および第3項に規定する支出金ならびに計算期間中の一部解約にかかる配当等収益に相当する額を控除した額

#### 収益分配金の支払い

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(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。)に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

#### (5) 【投資制限】

株式への投資割合には、制限を設けません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、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。ただし、ゴールドマン・サックス・ファイナンス・コープ・インターナショナル

が発行する円建債券の投資割合には、制限を設けません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法  
(3)投資制限)

投資する株式等の範囲(約款第18条)

- 1)委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所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。
- 2)上記1)の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

信用取引の指図範囲(約款第20条)

- 1)委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引き渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができます。
- 2)上記1)の信用取引の指図は、次の1.~6.に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次の1.~6.に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
  1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
  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. 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(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。)の行使により取得可能な株券
  6. 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、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権(上記5.に定めるものを除きます。)の行使により取得可能な株券

先物取引等の運用指図(約款第21条)

- 1)委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、または価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引(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。 )。
- 2)委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、または為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
- 3)委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、または価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引な



らびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

#### スワップ取引の運用指図(約款第22条)

- 1)委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、または価格変動リスクや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、もしくは金融指標の約定した期間における変化率に基づいて金銭を支払うことを相互に約する取引またはこれに類似する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。
- 2)スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 3)スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- 4)委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供または受入れが必要と認めるときは、担保の提供または受入れの指図を行うものとします。

#### 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図(約款第23条)

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

#### デリバティブ取引等にかかる投資制限(約款第24条)

デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところにしたがい、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。

#### 有価証券の貸付の指図および範囲(約款第25条)

- 1)委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の1.2.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、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、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- 2)上記1)1.2.に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- 3)委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

#### 公社債の空売りの指図および範囲(約款第26条)

- 1)委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- 2)上記1)の売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内で行うものとします。
- 3)信託財産の一部解約等の事由により、上記2)の売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。

#### 公社債の借入れの指図および範囲(約款第27条)

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

#### 特別な場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第28条)

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

#### 外国為替予約取引の指図(約款第29条)

- 1)委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、または為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- 2)上記1)の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約と、信託財産にかかる為替の売予約との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 3)上記2)の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。
- 4)委託会社は、外国為替の売買の予約取引を行うにあたり担保の提供または受入れが必要と認めるときは、担保の提供または受入れの指図を行うものとします。

#### 資金の借入れ(約款第35条)

- 1)委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、および運用の安定性を図るため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- 2)一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金

支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は、借入れ指図を行う日の信託財産の純資産総額の10%以内における、当該有価証券等の売却代金または解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。

3)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

同一法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)

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

### 3【投資リスク】

< 基準価額の主な変動要因 >

当ファンドは、値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

また、投資信託は預貯金と異なります。

#### 価格変動リスク

市場金利の変化、ゴールドマン・サックスの信用状況やその資金調達を行う市場環境の悪化、マクロアロケータ戦略指数の収益率の低下は、当ファンドが投資する円建債券の価格、ひいては基準価額の下落要因となります。

< 債券 >

金利の変動は、公社債等の価格に影響を及ぼします。金利の上昇は、一般に公社債の価格を下落させ、基準価額が下落する要因となります。

また、当ファンドが投資する円建債券は、マクロアロケータ戦略指数の累積収益率に基づき満期時のクーポン総額が変動します。当該収益率がマイナスとなった場合は実績連動クーポンがゼロとなり、債券の利金は固定クーポンのみとなります。市場金利やゴールドマン・サックスの信用状況に変化がない場合でも、ゴールドマン・サックスが資金調達を行う市場環境が悪化した場合やマクロアロケータ戦略指数の収益率が低下することにより満期時のクーポン総額が低下すると見込まれる場合は、債券価格が下落し、基準価額が下落する要因となります。

### < マクロアロケータ戦略指数 >

当ファンドの実績連動クーポンの算出の基準となるマクロアロケータ戦略指数の収益率の主な変動要因は、以下のとおりです。

- ・マクロアロケータ戦略指数は米国株価指数先物、米国債券先物、米国物価連動国債、金先物およびコモディティ指数等により構成され、資産配分されます。構成比率が高い資産の価値が下落した場合や、複数またはすべての資産の価値が同時に下落した場合等には、マクロアロケータ戦略指数の収益率が下落する要因となります。
- ・マクロアロケータ戦略指数については、米国株価指数先物、米国債券先物、米国物価連動国債、金先物およびコモディティ指数等をもとに算出されるため、当該取引の評価損益は為替変動の影響を受けます。このため為替相場が当該評価損益の通貨に対して円高になった場合には、マクロアロケータ戦略指数の収益率が下落する可能性があります。
- ・マクロアロケータ戦略指数の実質的な構成対象国・地域の政治経済情勢、通貨規制、資本規制、税制、また取引規制等の要因によって資産価格や通貨価値が大きく変動する場合があります。海外に投資する場合には、これらの影響を受け、マクロアロケータ戦略指数の収益率が下落する要因となります。

### 信用リスク

投資する債券の発行体または保証体の経営不安・倒産等の発生は、基準価額が著しく下落する要因となります。

有価証券等の価格は、その発行体に債務不履行等が発生または予想される場合には、その影響を受け変動します。

当ファンドが投資するゴールドマン・サックス・ファイナンス・コーポ・インターナショナル発行の円建債券はザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクが保証を行います。ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクの信用力が業績悪化・経営不振などにより著しく低下した場合、あるいは倒産した場合、その影響を大きく受け、基準価額が著しく下落する可能性があります。

### 銘柄集中リスク

特定の債券への集中投資は当該債券へのリスクが顕在化した場合、基準価額が著しく下落する要因となります。

ファンドは特定の債券（単一銘柄）を組み入れ、原則として銘柄入替を行わない方針です。当該債券へのリスクが顕在化した場合、多数の銘柄に分散投資を行う投資信託の場合と比較し、大きな影響を被り、基準価額が著しく下落する要因となります。

### 流動性リスク

市場混乱や投資する債券の発行体等の信用状況の著しい悪化等により流動性が著しく低下し、売却価格が想定される価格と乖離した場合は、基準価額の下落要因となります。

当ファンドが投資する円建債券は、市場混乱等があった場合、発行体等の信用状況が著しく悪化した場合等には流動性が著しく低下し、売却価格が一般的に想定される価格と乖離することにより、想定以上にファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。また、円建債券の発行体等の信用リスクが顕在化した場合等には、当該円建債券の一部売却ができなくなり、そのために換金の受け付けを中止することがあります。

## 早期償還リスク

投資する債券が債務不履行・早期償還等となった場合は、時価で換金されるため、ファンドの償還価額も投資元本を下回る可能性があります。

当ファンドは、満期償還時点において受益者の投資元本の確保をめざしますが、主要投資対象とする債券が以下に掲げる場合等により債務不履行（デフォルト）となった場合、または法令あるいは税制の変更等により早期償還となる場合、当該債券の資金化後に繰上償還を行います。その場合、当該債券は時価で換金されるため元本の確保ができず、ファンドの償還価額も投資元本を下回る可能性があります。

### < 投資対象とする債券が債務不履行（デフォルト）となる主な場合 >

1. 発行体および保証体が元金の支払いを怠った場合
2. 発行体および保証体が利息の支払いを怠り、発行体が不払いの通知を受領してから30日が経過しても利息の支払いが行われなかった場合
3. 発行体の解散もしくは清算の命令がなされたか、発行体の解散もしくは清算のための有効な決議が可決された場合（ただし、支払能力がある時点で行われる合併、組織再編もしくはリストラクチャリングを目的としてまたはこれらの手続きに従って行われる場合を除く。）
4. 承継発行体（ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクもしくはその完全子会社に限られます。）が債券の発行要項に従って発行体のすべての債務を承継した場合には、当該承継発行体について、当該承継発行体の設立法域の法律に基づき、または当該承継発行体が倒産手続きに関する欧州議会及び欧州理事会規則（Regulation（EU）2015/848）上の「主たる利益の中心」（"centre of main interest"）を有する国の法律に基づき、上記3に記載の事由と類似の効果を有する事由が生じた場合

基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

**\*基準価額の推移（イメージ）**

当ファンドは、ゴールドマン・サックス社債に集中して投資を行いますので、基準価額は当該債券の価格変動の影響を受けます。ゴールドマン・サックス社債の債券価格の主な下落要因は次のとおりです。

- ①国内金利の上昇
- ②発行体等の信用リスクの悪化に伴う信用スプレッドの拡大
- ③マクロアロケータ戦略指数のパフォーマンス下落

※上記はイメージであり、当ファンドの基準価額の推移を示したものではありません。

### < その他の留意点 >

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

当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた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およぼす可能性や、換金のお申込みの受付が中止となる可能性、すでに受付けた換金のお申込みの受付が取り消しとなる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

有価証券の貸付等においては、取引相手先の倒産等による決済不履行リスクを伴います。

収益分配金に関する留意点として、以下の事項にご留意ください。

- ・収益分配は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。))を超えて行われる場合があります。したがって、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- ・分配金は純資産総額から支払われます。このため、分配金支払い後の純資産総額は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に分配金の支払いを行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

資金動向、市況動向等によっては、投資態度にしたがった運用ができない場合があります。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、当ファンドが主要投資対象とする円建債券の換金ができなくなった場合、その他やむを得ない事情があるときは、解約の受付を中止することおよびすでに受付けた解約の受付を取り消すことができるものとしします。

委託会社は、当ファンドが主要投資対象とする債券の発行体等が債務不履行(デフォルト)となった場合、または当該債券が法令あるいは税制の変更等により早期償還となる場合には、資金化後に信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させます。

当ファンドは、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認める場合、受益権口数が10億口を下回ることとなった場合、マクロアロケータ戦略指数に重大な変更があった場合もしくは算出・公表が停止等された場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、当初定められていた信託期間の途中でも信託を終了(繰上償還)する場合があります。

マクロアロケータ戦略指数に重大な変更があった場合、または算出・公表が停止等された場合等には、主要投資対象とする債券の発行要項により、利金の条件等が変更となります。この場合、分配を行わない場合があります。

税率の引き上げ、課税状況の変化、管理諸費用の増加等当初想定しえなかった費用または支出が発生した場合には、収益分配金またはファンドの償還価額が減少し、さらには投資元本を下回る水準となる可能性があります。

当ファンドは、中途解約した場合、換金価額が投資元本を下回る可能性があります。

当ファンドは、保有期間中に基準価額が1万円を下回る場合があります。

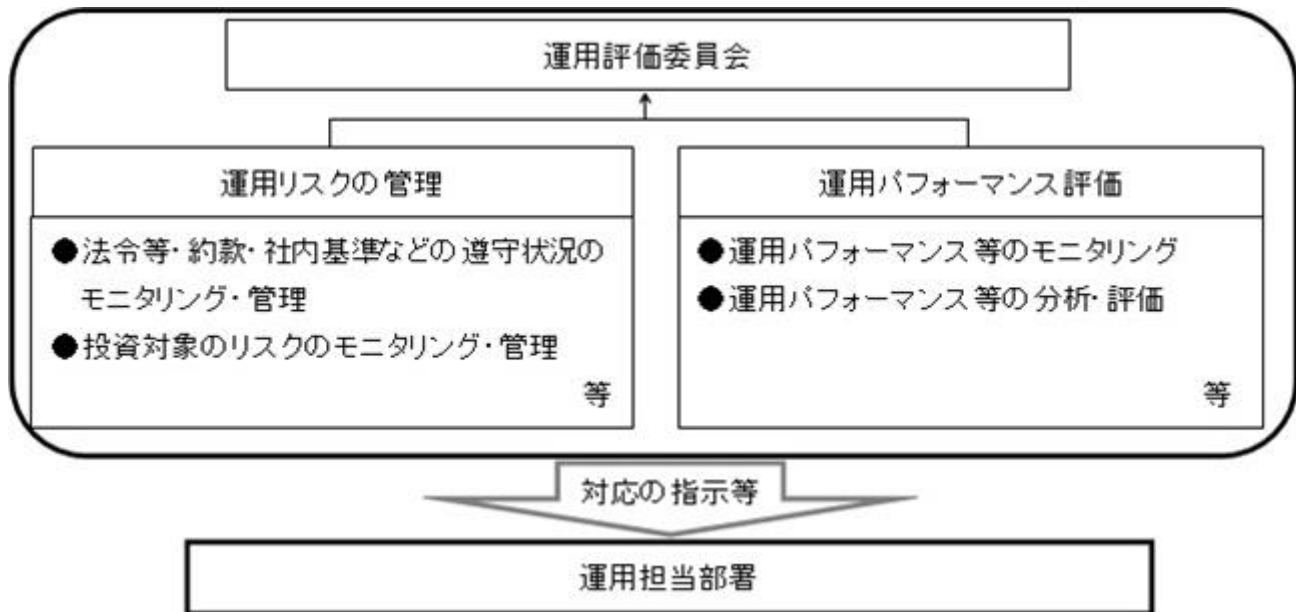
#### 注意事項

- ・当ファンドは、社債などの値動きのある資産(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。
- ・投資信託は、預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。
- ・投資信託は、購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。
- ・投資信託は、投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合があり、これによる損失は購入者が負担することとなります。

## &lt; リスク管理体制 &gt;

委託会社におけるファンドの投資リスクに対する管理体制については、以下のとおりです。

- ・運用リスクの管理：運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。
- ・運用パフォーマンス評価：運用担当部署から独立したリスク管理担当部署が、ファンドの運用パフォーマンスについて定期的に分析を行い、結果の評価を行います。
- ・運用評価委員会：上記のとおり運用リスクの管理状況、運用パフォーマンス評価等の報告を受け、運用評価委員会は総合的な見地から運用状況全般の管理・評価を行います。



- ・流動性リスク管理：委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリング等を実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証等を行います。運用評価委員会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

リスク管理体制は2024年1月31日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

受益権1口当たり1円に1.65%(税抜1.5%)を上限に各販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。

償還乗換え等によるお申込みの場合、販売会社によりお申込手数料が優遇される場合があります。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

お申込手数料は、商品や投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務手続き等にかかる費用の対価として、販売会社に支払われます。

(2)【換金(解約)手数料】

ありません。

(3)【信託報酬等】

ファンドの日々の元本総額に対して年率0.462%(税抜0.42%)以内\*

信託報酬 = 運用期間中の元本 × 信託報酬率

信託報酬は、毎日計上(ファンドの基準価額に反映)され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日(休業日の場合は翌営業日)および毎計算期末、信託契約の一部解約または信託終了のときに、信託報酬にかかる消費税および地方税(以下「消費税等」といいます。)に相当する金額とともに信託財産から支払われます。

| 支払先  | 内訳(税抜)    | 主な役務                                      |
|------|-----------|---|
| 委託会社 | 年率0.21%以内 | 信託財産の運用、目論見書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価          |
| 販売会社 | 年率0.18%以内 | 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| 受託会社 | 年率0.03%   | 運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価             |

\* 信託報酬率については以下のとおりとします。

設定日から起算して3営業日目まで

年率0.429%(税抜0.39%)とします。なお、当該期間中の配分は以下のとおりです。

| 支払先    | 委託会社    | 販売会社    | 受託会社    |
|--------|---------|---------|---------|
| 内訳(税抜) | 年率0.18% | 年率0.18% | 年率0.03% |

設定日から起算して4営業日目以降

設定日におけるゴールドマン・サックス社債の発行条件を勘案して委託会社が決定した料率は以下のとおりです。なお、当該料率およびその配分については、委託会社のホームページで公表しています。



年率0.385% (税抜0.35%)とします。配分は以下のとおりです。

| 支払先    | 委託会社    | 販売会社    | 受託会社    |
|--------|---------|---------|---------|
| 内訳(税抜) | 年率0.15% | 年率0.17% | 年率0.03% |

税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

#### (4) 【その他の手数料等】

##### ・信託財産留保額

解約時に、解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額とします。

##### ・その他の費用

その他費用・手数料として、お客様の保有期間中、以下の費用等を信託財産からご負担いただきます。

信託財産に関する租税、特定資産の価格等の調査に要する費用および当該費用にかかる消費税等に相当する金額、信託事務の処理に要する諸費用ならびに受託会社の立て替えた立替金の利息および借入金の利息等は、受益者の負担とし、信託財産から支払われます。

監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用は、受益者の負担とし、毎日計上(ファンドの基準価額に反映)され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日(休業日の場合は翌営業日)および毎計算期末または信託終了のとき、当該監査に要する費用にかかる消費税等相当額とともに信託財産から支払われます。

有価証券の売買時の売買委託手数料および有価証券取引にかかる手数料・税金、先物・オプション取引に要する費用、当該手数料にかかる消費税等相当額および外国での資産の保管等に要する費用は、受益者の負担とし、信託財産から支払われます。

上記の「その他の費用」については、定期的に見直されるものや売買条件等により異なるものがあるため、事前に料率・上限額等を示すことができません。

税法が改正された場合等は、上記内容が変更になることがあります。

#### (5) 【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上「株式投資信託」として取扱われます。

##### 個人の受益者に対する課税

###### 収益分配時

収益分配金については、配当所得として、20.315% (所得税15.315% (復興特別所得税を含みます。) および地方税5%) の税率で源泉徴収による申告不要制度が適用されます。なお、確定申告により、申告分離課税または総合課税(配当控除の適用なし)のいずれかを選択することもできます。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

###### 解約時および償還時

解約時および償還時の差益(譲渡益)については、譲渡所得として、20.315% (所得税15.315% (復興特別所得税を含みます。) および地方税5%) の税率での申告分離課税が適用されます。

原則として確定申告が必要ですが、特定口座(源泉徴収口座)を利用する場合、20.315%(所得税15.315%(復興特別所得税を含みます。))および地方税5%)の税率による源泉徴収が行われます。

解約価額および償還価額から取得費用(申込手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を含みます。)を控除した利益。

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ください。

#### 損益通算について

解約(換金)時および償還時の差損(譲渡損)については、確定申告を行うことにより上場株式等(上場株式、上場投資信託(ETF)、上場不動産投資信託(REIT)、公募株式投資信託および特定公社債等(公募公社債投資信託を含みます。))など。以下同じ。)の譲渡益ならびに上場株式等の配当所得および利子所得の金額(配当所得については申告分離課税を選択したものに限り、)との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。また、特定口座(源泉徴収口座)をご利用の場合、その口座内において損益通算を行います(確定申告不要)。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

2023年12月末までの少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA(ジュニアニーサ)」をご利用の場合  
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。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

#### 法人の受益者に対する課税

収益分配金ならびに解約時および償還時の元本超過額については、15.315%(所得税15.315%(復興特別所得税を含みます。))の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収は行われません。

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ください。

なお、益金不算入制度の適用はありません。

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

上記は、2024年1月末現在のものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

課税上の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

2024年1月31日現在

| 資産の種類                 | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|-----------------------|----------------|---------|
| 社債券                   | 11,947,823,080 | 99.81   |
| 内 ケイマン諸島              | 11,947,823,080 | 99.81   |
| コール・ローン、その他の資産（負債控除後） | 22,638,932     | 0.19    |
| 純資産総額                 | 11,970,462,012 | 100.00  |

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

2024年1月31日現在

| 順位 | 銘柄名<br>発行体の国/地域  | 種類  | 数量             | 簿価単価<br>簿価金額<br>(円)      | 評価単価<br>評価金額<br>(円)      | 利率<br>(％)<br>償還日 | 投資<br>比率<br>(％) |
|----|--|-----|----------------|--------------------------|--------------------------|------------------|-----------------|
| 1  | 5y Notes on<br>GS Macro All<br>ocator Series F Strateg<br>y 01/04/2028<br>ケイマン諸島 | 社債券 | 11,764,300,000 | 100.00<br>11,764,300,000 | 101.56<br>11,947,823,080 | -<br>2028/1/4    | 99.81           |

(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の比率です。

## 投資有価証券の種類別投資比率

2024年1月31日現在

| 種類  | 投資比率（％） |
|-----|---------|
| 社債券 | 99.81   |
| 合計  | 99.81   |

(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の比率です。

## 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3)【運用実績】

## 【純資産の推移】

直近日（2024年1月末）、同日前1年以内における各月末及び下記計算期間末における純資産の推移は次の通りです。

|                         | 純資産総額<br>(分配落)<br>(百万円) | 純資産総額<br>(分配付)<br>(百万円) | 1口当たりの<br>純資産額<br>(分配落)(円) | 1口当たりの<br>純資産額<br>(分配付)(円) |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 第1計算期間末<br>(2024年1月10日) | 11,978                  | 12,073                  | 1.0140                     | 1.0220                     |

|           |        |   |        |   |
|-----------|--------|---|--------|---|
| 2023年1月末日 | 12,137 | - | 1.0184 | - |
| 2月末日      | 12,129 | - | 1.0177 | - |
| 3月末日      | 12,179 | - | 1.0219 | - |
| 4月末日      | 12,180 | - | 1.0228 | - |
| 5月末日      | 12,176 | - | 1.0251 | - |
| 6月末日      | 12,265 | - | 1.0331 | - |
| 7月末日      | 12,213 | - | 1.0294 | - |
| 8月末日      | 12,128 | - | 1.0222 | - |
| 9月末日      | 12,014 | - | 1.0129 | - |
| 10月末日     | 11,856 | - | 1.0004 | - |
| 11月末日     | 12,069 | - | 1.0184 | - |
| 12月末日     | 12,104 | - | 1.0247 | - |
| 2024年1月末日 | 11,970 | - | 1.0162 | - |

## 【分配の推移】

|        |              |
|--------|--------------|
|        | 1口当たりの分配金(円) |
| 第1計算期間 | 0.0080       |

## 【収益率の推移】

|        |        |
|--------|--------|
|        | 収益率(%) |
| 第1計算期間 | 2.2    |

(注) 収益率は期間騰落率です。

## (4) 【設定及び解約の実績】

|        |                |             |
|--------|----------------|-------------|
|        | 設定口数           | 解約口数        |
| 第1計算期間 | 11,928,281,696 | 115,426,501 |

(注1) 本邦外における設定及び解約はありません。

(注2) 第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

お申込みに際しては、販売会社所定の方法でお申込みください。

当ファンドの取得の申込みは、申込期間中における販売会社の毎営業日に行われます。

受益権の取得申込者は委託会社または販売会社に、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ファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。

なお、委託会社または販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、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、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、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

#### ・お申込価額

受益権1口当たり1円とします。

#### ・お申込手数料

受益権1口当たり1円に1.65%（税抜1.5%）を上限に各販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。

償還乗換え等によるお申込みの場合、販売会社によりお申込手数料が優遇される場合があります。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

#### ・お申込単位

1口以上1口単位または1円以上1円単位で販売会社が定める単位とします。

#### ・払込期日

取得申込者は、申込期間中に、買付代金を販売会社に支払うものとし、

発行価額の総額は、販売会社によって、設定日に、委託会社の指定する口座を経由して受託会社の指定するファンド口座（受託会社が信託事務の一部について委託を行っている場合は当該委託先の口座）に払込まれます。

### 2【換金（解約）手続等】

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に対し解約の請求をすることができます。委託会社は、解約の請求を受付けた場合には、信託契約の一部を解約します。

解約の請求の受付は、原則として販売会社の毎営業日の午後3時までに行われ、かつ、解約の受付にかか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お申込みとします。なお、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求に制限を設ける場合があります。

東京の銀行、ロンドンの銀行、ニューヨークの銀行、シカゴ・マーカントイル取引所、CMEグローバルベックス、シカゴ商品取引所、ニューヨーク・マーカントイル取引所、ニューヨーク商品取引所、ICEフューチャーズU.S.（ソフトコモディティ市場）、ICEフューチャーズヨーロッパ（コモディ

ティ市場)、ロンドン金属取引所のいずれかの休業日または、5月1日、12月24日に該当する日には解約の受付を行いません。

解約の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

なお、受益者が解約の請求をするときは、委託会社または販売会社に対し振替受益権をもって行うものとしします。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、当ファンドが主要投資対象とする円建債券の換金ができなくなった場合、その他やむを得ない事情があるときは、解約の受付を中止することおよびすでに受付けた解約の請求の受付を取り消すことができます。解約の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の解約の請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約の請求を撤回しない場合には、当該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解約の請求を受付けたものとして、下記に準じて計算した価額とします。

#### ・解約価額

解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額から、信託財産留保額として当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を控除した額とします。

解約価額は、設定日以降の委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されます。

当ファンドの解約価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・販売会社へのお問い合わせ
- ・委託会社への照会

コールセンター：0120-104-694（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

#### ・解約単位

1口以上1口単位で各販売会社が定める単位とします。

#### ・解約代金の受渡日

解約代金は、原則として解約請求受付日より起算して6営業日目から販売会社の営業所等において支払います。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額とは、純資産総額（信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価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）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。

## &lt; 主な投資対象の時価評価方法の原則 &gt;

| 投資対象       | 評価方法  |
|------------|---|
| 公社債等       | 計算日 における以下のいずれかの価額<br>・ 日本証券業協会が発表する売買参考統計値（平均値）<br>・ 金融商品取引業者、銀行などの提示する価額（売り気配相場を除きます。）<br>・ 価格情報会社の提供する価額 |
| 外貨建資産の円換算  | 計算日の国内における対顧客電信売買相場の仲値  |
| 外国為替予約の円換算 | 計算日の国内における対顧客先物売買相場の仲値  |

外国で取引されているものについては、計算時に知りうる直近の日

基準価額（1万口当たり）は、設定日以降の委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されます。

当ファンドの基準価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・ 販売会社へのお問い合わせ
- ・ 委託会社への照会

ホームページ URL <https://www.am-one.co.jp/>

コールセンター：0120-104-694（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

（2）【保管】

該当事項はありません。

（3）【信託期間】

信託期間は、2022年12月30日（設定日）から原則として2028年1月11日までです。

下記(5)その他イ．償還規定の場合には信託終了前に信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

（4）【計算期間】

a. 計算期間は、原則として毎年1月11日から翌年1月10日までとします。ただし、第1計算期間は信託契約締結日から2024年1月10日までとします。

b. 上記a.の規定にかかわらず、上記a.の原則により各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

（5）【その他】

イ．償還規定

- a. 委託会社は、信託期間中において、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認める場合、受益権口数が10億口を下回ることとなった場合、マクロアロケータ戦略指数に重大な変更があった場合もしくは算出・公表が停止等された場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- b. 委託会社は、この信託が主要投資対象とする債券の発行体等が債務不履行(デフォルト)となった場合、または当該債券が法令あるいは税制の変更等により早期償還となる場合には、資金化後に信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c. 委託会社は、上記a.の事項について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日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、信託契約にかかる知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- d. 上記c.の書面決議において、受益者(委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下イ.償還規定d.において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行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。
- e. 上記c.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以上に当たる多数をもって行います。
- f. 上記c.からe.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、信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記c.からe.までの手続きを行うことが困難な場合、および上記b.の場合にも適用しません。
- g. 委託会社は、監督官庁より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。
- h. 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、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、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、下記「ロ.信託約款の変更等b.」の書面決議が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。
- i. 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたこと、その他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は下記「ロ.信託約款の変更等」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、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。
- j. この信託は、受益者が一部解約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、信託契約の解約を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

#### ロ.信託約款の変更等



- a. 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、信託約款を変更することまたはこの信託と他の投資信託との併合(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、信託約款はa.からg.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、
- b. 委託会社は、上記a.の事項(上記a.の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、上記a.の併合事項にあっては、その併合が受益者の利益におよぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、「重大な約款の変更等」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、信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c. 上記b.の書面決議において、受益者(委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. 上記b.の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e. 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。
- f. 上記b.からe.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、信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g. 上記a.からf.の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっては、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。
- h. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、上記a.からg.の規定にしたがいます。
- i. この信託は、受益者が一部解約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、重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

#### 八. 関係法人との契約の更改

証券投資信託の募集・販売の取扱い等に関する契約について、委託会社と販売会社との間の当該契約は、原則として期間満了の3ヵ月前までに当事者間の別段の意思表示がない限り、1年毎に自動的に更新されます。当該契約は、当事者間の合意により変更することができます。

## 二. 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、委託会社のホームページに掲載します。

（URL <https://www.am-one.co.jp/>）

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やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載して行います。

## ホ. 運用報告書

・委託会社は、2024年以降の毎年1月10日（休業日の場合は翌営業日とします。）および償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて受益者に対して交付します。

・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページにおいて開示します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の請求があった場合には、これを交付します。

（URL <https://www.am-one.co.jp/>）

## 4【受益者の権利等】

### (1) 収益分配金請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて請求する権利を有します。

受益者が収益分配金支払開始日から5年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

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（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。）に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

### (2) 償還金請求権

受益者は、持ち分に応じて償還金を請求する権利を有します。

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年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。）に、原則として償還日（休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

### (3) 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、一部解約の実行の請求をすることができます。

### (4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間(2022年12月30日から2024年1月10日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【マクロアロケータ戦略指数参照型ゴールドマン・サックス社債ファンド2022-12】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

|                 | 第1期<br>2024年1月10日現在 |
|-----------------|---------------------|
| <b>資産の部</b>     |                     |
| 流動資産            |                     |
| コール・ローン         | 132,770,072         |
| 社債券             | 11,964,838,480      |
| 流動資産合計          | 12,097,608,552      |
| 資産合計            | 12,097,608,552      |
| <b>負債の部</b>     |                     |
| 流動負債            |                     |
| 未払収益分配金         | 94,502,841          |
| 未払受託者報酬         | 2,082,729           |
| 未払委託者報酬         | 22,215,851          |
| その他未払費用         | 247,850             |
| 流動負債合計          | 119,049,271         |
| 負債合計            | 119,049,271         |
| <b>純資産の部</b>    |                     |
| 元本等             |                     |
| 元本              | 11,812,855,195      |
| 剰余金             |                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 165,704,086         |
| (分配準備積立金)       | -                   |
| 元本等合計           | 11,978,559,281      |
| 純資産合計           | 11,978,559,281      |
| 負債純資産合計         | 12,097,608,552      |

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

|   | 第1期<br>自 2022年12月30日<br>至 2024年1月10日 |
|---|--------------------------------------|
| <b>営業収益</b>                               |                                      |
| 受取利息                                      | 147,595,387                          |
| 有価証券売買等損益                                 | 162,288,130                          |
| 営業収益合計                                    | 309,883,517                          |
| <b>営業費用</b>                               |                                      |
| 支払利息                                      | 140,904                              |
| 受託者報酬                                     | 4,049,023                            |
| 委託者報酬                                     | 43,290,698                           |
| その他費用                                     | 478,964                              |
| 営業費用合計                                    | 47,959,589                           |
| 営業利益又は営業損失( )                             | 261,923,928                          |
| 経常利益又は経常損失( )                             | 261,923,928                          |
| 当期純利益又は当期純損失( )                           | 261,923,928                          |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( ) | -                                    |
| 期首剰余金又は期首欠損金( )                           | -                                    |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | -                                    |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | -                                    |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | -                                    |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 1,717,001                            |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 1,717,001                            |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | -                                    |
| 分配金                                       | 94,502,841                           |
| 期末剰余金又は期末欠損金( )                           | 165,704,086                          |

## (3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                 | 第1期   |
|--------------------|---|
|                    | 自 2022年12月30日<br>至 2024年1月10日   |
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | 社債券<br>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（但し、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額又は日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）等で評価しております。 |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目        | 第1期<br>2024年1月10日現在 |
|-----------|---------------------|
| 1. 設定年月日  | 2022年12月30日         |
| 設定元本額     | 11,928,281,696円     |
| 期首元本額     | 11,928,281,696円     |
| 元本残存率     | 99.03%              |
| 2. 受益権の総数 | 11,812,855,195口     |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目          | 第1期   |
|-------------|---|
|             | 自 2022年12月30日<br>至 2024年1月10日   |
| 1. 分配金の計算過程 | 計算期間末における純資産総額の元本超過額が260,206,927円であり、費用等控除後の配当等収益99,272,120円を超過しているため、純資産総額の元本超過額260,206,927円（1万口当たり220.27円）を分配対象収益として、うち94,502,841円（1万口当たり80円）を分配しております。 |

(金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

| 項目                       | 第1期   |
|--------------------------|---|
|                          | 自 2022年12月30日<br>至 2024年1月10日   |
| 1. 金融商品に対する取組方針          | 当ファンドは、証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。   |
| 2. 金融商品の内容及び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、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「附属明細表」に記載しております。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。 |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制        | 運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。運用評価委員会等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います。      |

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                         | 第1期<br>2024年1月10日現在   |
|----------------------------|---|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額       | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。  |
| 2. 時価の算定方法                 | (1)有価証券<br>「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」にて記載しております。<br>(2)デリバティブ取引<br>該当事項はありませぬ。<br>(3)上記以外の金融商品<br>上記以外の金融商品(コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務)は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項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つた場合、当該価額が異なることもあります。  |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

| 種類  | 第1期<br>2024年1月10日現在       |
|-----|---------------------------|
|     | 当期の<br>損益に含まれた<br>評価差額(円) |
| 社債券 | 160,538,480               |
| 合計  | 160,538,480               |

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありませぬ。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありませぬ。

(1口当たり情報に関する注記)

|                           | 第1期<br>2024年1月10日現在  |
|---------------------------|----------------------|
| 1口当たり純資産額<br>(1万口当たり純資産額) | 1.0140円<br>(10,140円) |

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありませぬ。

(2) 株式以外の有価証券

2024年1月10日現在

| 種類 | 銘柄 | 券面総額<br>(円) | 評価額<br>(円) | 備考 |
|----|----|-------------|------------|----|
|----|----|-------------|------------|----|

|        |   |                |                |  |
|--------|---|----------------|----------------|--|
| 社債券    | 5y Notes on G<br>S Macro Alloca<br>tor Series F S<br>trategy 01/04/<br>2028 | 11,804,300,000 | 11,964,838,480 |  |
| 社債券 合計 |   | 11,804,300,000 | 11,964,838,480 |  |
| 合計     |   |                | 11,964,838,480 |  |

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。



## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

2024年1月31日現在

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額           | 11,981,203,169円 |
| 負債総額           | 10,741,157円     |
| 純資産総額( - )     | 11,970,462,012円 |
| 発行済数量          | 11,779,920,123口 |
| 1口当たり純資産額( / ) | 1.0162円         |

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### (1)受益証券の名義書換

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

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

### (2)受益者等名簿

該当事項はありません。

### (3)受益者に対する特典

該当事項はありません。

### (4)受益権の譲渡制限

譲渡制限はありません。

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

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

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

### (5)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)質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、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】

##### (1) 資本金の額(2024年1月31日現在)

|            |  |
|------------|--|
| 資本金の額      | 20億円   |
| 発行する株式総数   | 100,000株<br>(普通株式 上限100,000株、A種種類株式 上限30,000株) |
| 発行済株式総数    | 40,000株<br>(普通株式24,490株、A種種類株式15,510株)         |
| 種類株式の発行が可能 |  |

直近5カ年の資本金の増減：該当事項はありません。

##### (2) 会社の機構(2024年1月31日現在)

###### 会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。

取締役は株主総会で選任されます。取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期は、その選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、任期の満了前に退任した取締役(監査等委員である取締役を除く。)の補欠として選任された取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期は、現任取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期の満了の時までとします。

また、監査等委員である取締役の任期は、その選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、任期の満了前に退任した監査等委員である取締役の補欠として選任された監査等委員である取締役の任期は、退任した監査等委員である取締役の任期の満了の時までとします。

取締役会は、決議によって代表取締役を選定します。代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい業務を執行します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を定めることができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として取締役社長が招集します。取締役会の議長は、原則として取締役社長があたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、議決に加わることができる取締役の過半数が出席し、出席取締役の過半数をもって行います。

###### 投資運用の意思決定機構

##### 1. 投資環境見直しおよび運用方針の策定

経済環境見直し、資産別市場見直し、資産配分方針および資産別運用方針は月次で開催する「投資環境会議」および「投資方針会議」にて協議、策定致します。これらの会議は運用本部長・副本部長、運用グループ長等で構成されます。

##### 2. 運用計画、売買計画の決定

各ファンドの運用は「投資環境会議」および「投資方針会議」における協議の内容を踏まえて、ファンド毎に個別に任命された運用担当者が行います。運用担当者は月次で運用計画書

を作成し、運用本部長の承認を受けます。運用担当者は承認を受けた運用計画に基づき、運用を行います。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、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）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。

2024年1月31日現在、委託会社の運用する投資信託は以下の通りです。（親投資信託を除く）

| 基本的性格      | 本数    | 純資産総額（単位：円）        |
|------------|-------|--------------------|
| 追加型公社債投資信託 | 26    | 1,572,383,675,634  |
| 追加型株式投資信託  | 780   | 15,835,315,739,439 |
| 単位型公社債投資信託 | 21    | 36,022,651,893     |
| 単位型株式投資信託  | 202   | 1,082,536,147,383  |
| 合計         | 1,029 | 18,526,258,214,349 |

### 3【委託会社等の経理状況】

- 1．委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社(以下「委託会社」という。)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。  
また、中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号)、ならびに同規則第38条及び第57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8月6日内閣府令第52号)により作成しております。
- 2．財務諸表及び中間財務諸表の金額は、百万円未満の端数を切り捨てて記載しております。
- 3．委託会社は、第38期事業年度(自2022年4月1日至2023年3月31日)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査を受け、第39期中間会計期間(自2023年4月1日至2023年9月30日)の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の中間監査を受けております。

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位 : 百万円 )

|           | 第37期<br>( 2022年3月31日現在 ) | 第38期<br>( 2023年3月31日現在 ) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| ( 資産の部 )  |                          |                          |
| 流動資産      |                          |                          |
| 現金・預金     | 31,421                   | 33,770                   |
| 金銭の信託     | 30,332                   | 29,184                   |
| 未収委託者報酬   | 17,567                   | 16,279                   |
| 未収運用受託報酬  | 4,348                    | 3,307                    |
| 未収投資助言報酬  | 309                      | 283                      |
| 未収収益      | 5                        | 15                       |
| 前払費用      | 1,167                    | 1,129                    |
| その他       | 2,673                    | 2,377                    |
| 流動資産計     | 87,826                   | 86,346                   |
| 固定資産      |                          |                          |
| 有形固定資産    |                          |                          |
| 建物        | 1,109                    | 1,001                    |
| 器具備品      | 158                      | 118                      |
| リース資産     | -                        | 7                        |
| 無形固定資産    |                          |                          |
| ソフトウェア    | 3,107                    | 3,367                    |
| ソフトウェア仮勘定 | 1,449                    | 1,651                    |
| 電話加入権     | 3                        | 2                        |
| 投資その他の資産  |                          |                          |
| 投資有価証券    | 241                      | 182                      |
| 関係会社株式    | 5,349                    | 5,810                    |
| 長期差入保証金   | 1,102                    | 775                      |
| 繰延税金資産    | 3,092                    | 2,895                    |
| その他       | 367                      | 104                      |
| 固定資産計     | 15,983                   | 15,918                   |
| 資産合計      | 103,810                  | 102,265                  |

(単位:百万円)

|              | 第37期<br>(2022年3月31日現在) | 第38期<br>(2023年3月31日現在) |
|--------------|------------------------|------------------------|
| (負債の部)       |                        |                        |
| 流動負債         |                        |                        |
| 預り金          | 1,445                  | 1,481                  |
| リース債務        | -                      | 1                      |
| 未払金          | 7,616                  | 7,246                  |
| 未払収益分配金      | 0                      | 0                      |
| 未払償還金        | 9                      | -                      |
| 未払手数料        | 7,430                  | 7,005                  |
| その他未払金       | 175                    | 240                    |
| 未払費用         | 8,501                  | 7,716                  |
| 未払法人税等       | 2,683                  | 1,958                  |
| 未払消費税等       | 1,330                  | 277                    |
| 賞与引当金        | 1,933                  | 1,730                  |
| 役員賞与引当金      | 69                     | 48                     |
| 流動負債計        | 23,581                 | 20,460                 |
| 固定負債         |                        |                        |
| リース債務        | -                      | 6                      |
| 退職給付引当金      | 2,507                  | 2,654                  |
| 時効後支払損引当金    | 147                    | 108                    |
| 固定負債計        | 2,655                  | 2,769                  |
| 負債合計         | 26,236                 | 23,230                 |
| (純資産の部)      |                        |                        |
| 株主資本         |                        |                        |
| 資本金          | 2,000                  | 2,000                  |
| 資本剰余金        | 19,552                 | 19,552                 |
| 資本準備金        | 2,428                  | 2,428                  |
| その他資本剰余金     | 17,124                 | 17,124                 |
| 利益剰余金        | 56,020                 | 57,481                 |
| 利益準備金        | 123                    | 123                    |
| その他利益剰余金     | 55,896                 | 57,358                 |
| 別途積立金        | 31,680                 | 31,680                 |
| 繰越利益剰余金      | 24,216                 | 25,678                 |
| 株主資本計        | 77,573                 | 79,034                 |
| 評価・換算差額等     |                        |                        |
| その他有価証券評価差額金 | 0                      | 0                      |
| 評価・換算差額等計    | 0                      | 0                      |
| 純資産合計        | 77,573                 | 79,034                 |
| 負債・純資産合計     | 103,810                | 102,265                |

## （２）【損益計算書】

（単位：百万円）

|            | 第37期<br>（自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日） |         | 第38期<br>（自 2022年4月1日<br>至 2023年3月31日） |         |
|------------|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|
|            | 営業収益                                  |         |                                       |         |
| 委託者報酬      | 108,563                               |         | 95,739                                |         |
| 運用受託報酬     | 16,716                                |         | 16,150                                |         |
| 投資助言報酬     | 1,587                                 |         | 2,048                                 |         |
| その他営業収益    | 12                                    |         | 23                                    |         |
| 営業収益計      |                                       | 126,879 |                                       | 113,962 |
| 営業費用       |                                       |         |                                       |         |
| 支払手数料      | 45,172                                |         | 41,073                                |         |
| 広告宣伝費      | 391                                   |         | 216                                   |         |
| 公告費        | 0                                     |         | 0                                     |         |
| 調査費        | 36,488                                |         | 33,177                                |         |
| 調査費        | 10,963                                |         | 12,294                                |         |
| 委託調査費      | 25,525                                |         | 20,882                                |         |
| 委託計算費      | 557                                   |         | 548                                   |         |
| 営業雑経費      | 842                                   |         | 733                                   |         |
| 通信費        | 35                                    |         | 36                                    |         |
| 印刷費        | 606                                   |         | 504                                   |         |
| 協会費        | 66                                    |         | 69                                    |         |
| 諸会費        | 26                                    |         | 29                                    |         |
| 支払販売手数料    | 106                                   |         | 92                                    |         |
| 営業費用計      |                                       | 83,453  |                                       | 75,749  |
| 一般管理費      |                                       |         |                                       |         |
| 給料         | 10,377                                |         | 10,484                                |         |
| 役員報酬       | 168                                   |         | 168                                   |         |
| 給料・手当      | 8,995                                 |         | 9,199                                 |         |
| 賞与         | 1,213                                 |         | 1,115                                 |         |
| 交際費        | 6                                     |         | 17                                    |         |
| 寄付金        | 15                                    |         | 11                                    |         |
| 旅費交通費      | 40                                    |         | 128                                   |         |
| 租税公課       | 367                                   |         | 330                                   |         |
| 不動産賃借料     | 1,674                                 |         | 1,006                                 |         |
| 退職給付費用     | 495                                   |         | 437                                   |         |
| 固定資産減価償却費  | 1,389                                 |         | 1,388                                 |         |
| 福利厚生費      | 42                                    |         | 47                                    |         |
| 修繕費        | 0                                     |         | 1                                     |         |
| 賞与引当金繰入額   | 1,933                                 |         | 1,730                                 |         |
| 役員賞与引当金繰入額 | 69                                    |         | 48                                    |         |
| 機器リース料     | 0                                     |         | 0                                     |         |
| 事務委託費      | 3,901                                 |         | 4,074                                 |         |
| 事務用消耗品費    | 45                                    |         | 37                                    |         |
| 器具備品費      | 0                                     |         | 1                                     |         |
| 諸経費        | 217                                   |         | 334                                   |         |
| 一般管理費計     |                                       | 20,578  |                                       | 20,078  |
| 営業利益       |                                       | 22,848  |                                       | 18,135  |



（単位：百万円）

|              | 第37期<br>（自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日） |        | 第38期<br>（自 2022年4月1日<br>至 2023年3月31日） |        |
|--------------|---------------------------------------|--------|---------------------------------------|--------|
|              |                                       |        |                                       |        |
| 営業外収益        |                                       |        |                                       |        |
| 受取利息         |                                       | 13     |                                       | 10     |
| 受取配当金        | 1                                     | 559    | 1                                     | 2,400  |
| 時効成立分配金・償還金  |                                       | 0      |                                       | 0      |
| 為替差益         |                                       | 7      |                                       | -      |
| 雑収入          |                                       | 19     |                                       | 10     |
| 時効後支払損引当金戻入額 |                                       | 10     |                                       | 24     |
| 営業外収益計       |                                       | 610    |                                       | 2,446  |
| 営業外費用        |                                       |        |                                       |        |
| 為替差損         |                                       | -      |                                       | 3      |
| 金銭の信託運用損     |                                       | 743    |                                       | 1,003  |
| 早期割増退職金      |                                       | 20     |                                       | 24     |
| 雑損失          |                                       | -      |                                       | 47     |
| 営業外費用計       |                                       | 764    |                                       | 1,079  |
| 経常利益         |                                       | 22,694 |                                       | 19,502 |
| 特別利益         |                                       |        |                                       |        |
| 固定資産売却益      |                                       | 0      |                                       | -      |
| 投資有価証券売却益    |                                       | -      |                                       | 4      |
| 特別利益計        |                                       | 0      |                                       | 4      |
| 特別損失         |                                       |        |                                       |        |
| 固定資産除却損      |                                       | 5      |                                       | 12     |
| 投資有価証券売却損    |                                       | 6      |                                       | 9      |
| ゴルフ会員権売却損    |                                       | 3      |                                       | -      |
| オフィス再編費用     | 2                                     | 509    |                                       | -      |
| 関係会社株式評価損    |                                       | -      |                                       | 584    |
| 特別損失計        |                                       | 525    |                                       | 606    |
| 税引前当期純利益     |                                       | 22,169 |                                       | 18,900 |
| 法人税、住民税及び事業税 |                                       | 6,085  |                                       | 4,881  |
| 法人税等調整額      |                                       | 584    |                                       | 197    |
| 法人税等合計       |                                       | 6,669  |                                       | 5,078  |
| 当期純利益        |                                       | 15,499 |                                       | 13,821 |

## （ 3 ） 【株主資本等変動計算書】

第37期（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

（単位：百万円）

|                             | 株主資本  |       |              |             |           |           |             |             | 株主資本<br>合計 |
|-----------------------------|-------|-------|--------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-------------|------------|
|                             | 資本金   | 資本剰余金 |              |             | 利益<br>準備金 | その他利益剰余金  |             | 利益剰余金<br>合計 |            |
|                             |       | 資本準備金 | その他<br>資本剰余金 | 資本剰余<br>金合計 |           | 別途<br>積立金 | 繰越利益<br>剰余金 |             |            |
|                             |       |       |              |             |           |           |             |             |            |
| 当期首残高                       | 2,000 | 2,428 | 17,124       | 19,552      | 123       | 31,680    | 19,996      | 51,800      | 73,353     |
| 当期変動額                       |       |       |              |             |           |           |             |             |            |
| 剰余金の配当                      |       |       |              |             |           |           | 11,280      | 11,280      | 11,280     |
| 当期純利益                       |       |       |              |             |           |           | 15,499      | 15,499      | 15,499     |
| 株主資本以外の<br>項目の当期変動<br>額(純額) |       |       |              |             |           |           |             |             | -          |
| 当期変動額合計                     | -     | -     | -            | -           | -         | -         | 4,219       | 4,219       | 4,219      |
| 当期末残高                       | 2,000 | 2,428 | 17,124       | 19,552      | 123       | 31,680    | 24,216      | 56,020      | 77,573     |

|                             | 評価・換算差額等             |                | 純資産<br>合計 |
|-----------------------------|----------------------|----------------|-----------|
|                             | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |           |
| 当期首残高                       | 0                    | 0              | 73,353    |
| 当期変動額                       |                      |                |           |
| 剰余金の配当                      |                      |                | 11,280    |
| 当期純利益                       |                      |                | 15,499    |
| 株主資本以外の<br>項目の当期変動<br>額(純額) | 0                    | 0              | 0         |
| 当期変動額合計                     | 0                    | 0              | 4,219     |
| 当期末残高                       | 0                    | 0              | 77,573    |

第38期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

(単位:百万円)

|                             | 株主資本  |       |              |             |           |           |             |             |            |
|-----------------------------|-------|-------|--------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-------------|------------|
|                             | 資本金   | 資本剰余金 |              |             | 利益剰余金     |           |             |             | 株主資本<br>合計 |
|                             |       | 資本準備金 | その他<br>資本剰余金 | 資本剰余<br>金合計 | 利益<br>準備金 | その他利益剰余金  |             | 利益剰余金<br>合計 |            |
|                             |       |       |              |             |           | 別途<br>積立金 | 繰越利益<br>剰余金 |             |            |
| 当期首残高                       | 2,000 | 2,428 | 17,124       | 19,552      | 123       | 31,680    | 24,216      | 56,020      | 77,573     |
| 当期変動額                       |       |       |              |             |           |           |             |             |            |
| 剰余金の配当                      |       |       |              |             |           |           | 12,360      | 12,360      | 12,360     |
| 当期純利益                       |       |       |              |             |           |           | 13,821      | 13,821      | 13,821     |
| 株主資本以外の<br>項目の当期変動<br>額(純額) |       |       |              |             |           |           |             |             | -          |
| 当期変動額合計                     | -     | -     | -            | -           | -         | -         | 1,461       | 1,461       | 1,461      |
| 当期末残高                       | 2,000 | 2,428 | 17,124       | 19,552      | 123       | 31,680    | 25,678      | 57,481      | 79,034     |

|                             | 評価・換算差額等             |                | 純資産<br>合計 |
|-----------------------------|----------------------|----------------|-----------|
|                             | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |           |
| 当期首残高                       | 0                    | 0              | 77,573    |
| 当期変動額                       |                      |                |           |
| 剰余金の配当                      |                      |                | 12,360    |
| 当期純利益                       |                      |                | 13,821    |
| 株主資本以外の<br>項目の当期変動<br>額(純額) | 0                    | 0              | 0         |
| 当期変動額合計                     | 0                    | 0              | 1,461     |
| 当期末残高                       | 0                    | 0              | 79,034    |

## 重要な会計方針

|                          |  |
|--------------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法       | <p>(1) 子会社株式及び関連会社株式<br/>移動平均法による原価法</p> <p>(2) その他有価証券<br/>市場価格のない株式等以外のもの<br/>決算日の市場価格等に基づく時価法<br/>(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)<br/>市場価格のない株式等<br/>移動平均法による原価法</p>  |
| 2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法      | 時価法  |
| 3. 固定資産の減価償却の方法          | <p>(1) 有形固定資産(リース資産を除く)<br/>定率法を採用しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。<br/>なお、主な耐用年数は次のとおりであります。<br/>建物 ... 8～18年<br/>器具備品 ... 2～20年</p> <p>(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)に基づく定額法を採用しております。</p> <p>(3) リース資産<br/>所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産<br/>リース期間を耐用年数とし、残存価格を零とする定額法を採用しております。</p>   |
| 4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準 | 外貨建金銭債権債務は、期末日の直物等為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。  |
| 5. 引当金の計上基準              | <p>(1) 賞与引当金<br/>従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金<br/>役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金<br/>従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度について、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/>退職給付見込額の期間帰属方法<br/>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。<br/>数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法<br/>過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年)による定額法により按分した額を費用処理しております。<br/>数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年または10年)による定額法により按分した額を、それぞれ発生翌事業年度から費用処理しております。</p> <p>(4) 時効後支払損引当金<br/>時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p> |

|                |   |
|----------------|---|
| 6. 収益及び費用の計上基準 | <p>当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬及び投資助言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。</p> <p>(1) 委託者報酬<br/>委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、日々の純資産総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主に年1回又は2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、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。</p> <p>(2) 運用受託報酬<br/>運用受託報酬は、投資顧問契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年1回又は2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(3) 投資助言報酬<br/>投資助言報酬は、投資助言契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年2回又は4回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(4) 成功報酬<br/>成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。</p> |
| 7. 消費税等の会計処理   | 消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。  |

## （会計方針の変更）

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2021年6月17日。以下「時価算定会計基準適用指針」という。）を当事業年度の期首から適用し、時価算定会計基準適用指針第27 - 2項に定める経過的な取り扱いに従って、時価算定会計基準適用指針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、当該適用指針の適用に伴う、当事業年度の財務諸表への影響はありません。

また、（金融商品会計）注記の金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項における投資信託に関する注記事項においては、時価算定会計基準適用指針第27 - 3項に従って、前事業年度に係るものについては記載しておりません。

## 注記事項

## （貸借対照表関係）

## 1. 有形固定資産の減価償却累計額

（百万円）

|       | 第37期<br>(2022年3月31日現在) | 第38期<br>(2023年3月31日現在) |
|-------|------------------------|------------------------|
| 建物    | 415                    | 523                    |
| 器具備品  | 966                    | 934                    |
| リース資産 | -                      | 1                      |

## （損益計算書関係）

## 1. 各科目に含まれている関係会社に対する営業外収益は、次のとおりであります。

（百万円）

|       | 第37期<br>(自 2021年4月 1日<br>至 2022年3月31日) | 第38期<br>(自 2022年4月 1日<br>至 2023年3月31日) |
|-------|--|--|
| 受取配当金 | 543                                    | 2,393                                  |

## 2. オフィス再編費用

オフィス再編費用は、主に本社オフィスレイアウトの見直しによるものです。

## （株主資本等変動計算書関係）

## 第37期（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

| 発行済株式の種類 | 当事業年度期首<br>株式数（株） | 当事業年度<br>増加株式数（株） | 当事業年度<br>減少株式数（株） | 当事業年度末<br>株式数（株） |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 普通株式     | 24,490            | -                 | -                 | 24,490           |
| A種種類株式   | 15,510            | -                 | -                 | 15,510           |
| 合計       | 40,000            | -                 | -                 | 40,000           |

## 2. 配当に関する事項

## （1）配当金支払額

| 決議                   | 株式の<br>種類  | 配当金の総額<br>(百万円) | 1株当たり配<br>当額(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|------------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 2021年6月16日<br>定時株主総会 | 普通株式       | 11,280          | 282,000         | 2021年3月31日 | 2021年6月17日 |
|                      | A種種類<br>株式 |                 |                 |            |            |

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

| 決議                   | 株式の種類  | 配当の原資     | 配当金の総額<br>(百万円) | 1株当たり配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|--------|-----------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 2022年6月16日<br>定時株主総会 | 普通株式   | 利益<br>剰余金 | 12,360          | 309,000         | 2022年3月31日 | 2022年6月17日 |
|                      | A種種類株式 |           |                 |                 |            |            |

## 第38期（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 発行済株式の種類 | 当事業年度期首<br>株式数（株） | 当事業年度<br>増加株式数（株） | 当事業年度<br>減少株式数（株） | 当事業年度末<br>株式数（株） |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 普通株式     | 24,490            | -                 | -                 | 24,490           |
| A種種類株式   | 15,510            | -                 | -                 | 15,510           |
| 合計       | 40,000            | -                 | -                 | 40,000           |

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

| 決議                   | 株式の種類  | 配当金の総額<br>(百万円) | 1株当たり配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|--------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 2022年6月16日<br>定時株主総会 | 普通株式   | 12,360          | 309,000         | 2022年3月31日 | 2022年6月17日 |
|                      | A種種類株式 |                 |                 |            |            |

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

2023年6月16日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

| 決議                   | 株式の種類  | 配当の原資     | 配当金の総額<br>(百万円) | 1株当たり配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|--------|-----------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 2023年6月16日<br>定時株主総会 | 普通株式   | 利益<br>剰余金 | 11,040          | 276,000         | 2023年3月31日 | 2023年6月19日 |
|                      | A種種類株式 |           |                 |                 |            |            |

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業を営んでおります。資金運用については、短期的な預金等に限定してあります。

当社が運用を行う投資信託の商品性を適正に維持するため、当該投資信託を特定金外信託を通じて、または直接保有しております。なお、特定金外信託を通じて行っているデリバティブ取引は後述するリスクを低減する目的で行っております。当該デリバティブ取引は、実需の範囲内でのみ利用することとしており、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

金銭の信託の主な内容は、当社運用ファンドの安定運用を主な目的として資金投入した投資信託及びデリバティブ取引であります。金銭の信託に含まれる投資信託は為替及び市場価格の変動リスクに晒されておりますが、デリバティブ取引(為替予約取引、株価指数先物取引及び債券先物取引)を利用して一部リスクを低減しております。

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、相手先の信用リスクに晒されてあります。

投資有価証券は、主にその他有価証券(投資信託)、業務上の関係を有する企業の株式であり、発行体の信用リスクや市場価格の変動リスクに晒されてあります。

営業債務である未払手数料は、1年以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

預金の預入先については、余資運用規程に従い、格付けの高い預入先に限定することにより、リスクの軽減を図っております。

営業債権の相手先の信用リスクに関しては、当社の信用リスク管理の基本方針に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主な相手先の信用状況を把握する体制としております。

投資有価証券の発行体の信用リスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しております。

市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

組織規程における分掌業務の定めに基づき、リスク管理担当所管にて、取引残高、損益及びリスク量等の実績管理を行い、定期的に社内委員会での報告を実施しております。

資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

取引実行担当所管からの報告に基づき、資金管理担当所管が資金繰りを確認するとともに、十分な手許流動性を維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。



## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

## 第37期（2022年3月31日現在）

|                      | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------|-------------------|-------------|-------------|
| (1) 金銭の信託            | 30,332            | 30,332      | -           |
| (2) 投資有価証券<br>其他有価証券 | 1                 | 1           | -           |
| 資産計                  | 30,334            | 30,334      | -           |

## 第38期（2023年3月31日現在）

|                      | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------|-------------------|-------------|-------------|
| (1) 金銭の信託            | 29,184            | 29,184      | -           |
| (2) 投資有価証券<br>其他有価証券 | 1                 | 1           | -           |
| 資産計                  | 29,186            | 29,186      | -           |

(注1) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未払手数料は、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、注記を省略しております。

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

## 第37期（2022年3月31日現在）

|                            | 1年以内<br>(百万円) | 1年超5年以内<br>(百万円) | 5年超10年以内<br>(百万円) | 10年超<br>(百万円) |
|----------------------------|---------------|------------------|-------------------|---------------|
| (1) 現金・預金                  | 31,421        | -                | -                 | -             |
| (2) 金銭の信託                  | 30,332        | -                | -                 | -             |
| (3) 未収委託者報酬                | 17,567        | -                | -                 | -             |
| (4) 未収運用受託報酬               | 4,348         | -                | -                 | -             |
| (5) 投資有価証券<br>其他有価証券(投資信託) | -             | 1                | -                 | -             |
| 合計                         | 83,670        | 1                | -                 | -             |

## 第38期（2023年3月31日現在）

|                            | 1年以内<br>(百万円) | 1年超5年以内<br>(百万円) | 5年超10年以内<br>(百万円) | 10年超<br>(百万円) |
|----------------------------|---------------|------------------|-------------------|---------------|
| (1) 現金・預金                  | 33,770        | -                | -                 | -             |
| (2) 金銭の信託                  | 29,184        | -                | -                 | -             |
| (3) 未収委託者報酬                | 16,279        | -                | -                 | -             |
| (4) 未収運用受託報酬               | 3,307         | -                | -                 | -             |
| (5) 投資有価証券<br>其他有価証券(投資信託) | -             | 1                | -                 | -             |
| 合計                         | 82,540        | 1                | -                 | -             |

## 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時価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：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

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

時価で貸借対照表に計上している金融商品

第37期（2022年3月31日現在）

| 区分         | 時価（百万円） |       |      |       |
|------------|---------|-------|------|-------|
|            | レベル1    | レベル2  | レベル3 | 合計    |
| (1) 金銭の信託  | -       | 6,932 | -    | 6,932 |
| (2) 投資有価証券 | -       | -     | -    | -     |
| その他有価証券    | -       | -     | -    | -     |
| 資産計        | -       | 6,932 | -    | 6,932 |

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日）第26項に従い、経過措置を適用した投資信託は上表には含めておりません。貸借対照表における当該投資信託の金額は、金銭の信託23,399百万円、投資有価証券1百万円となります。

第38期（2023年3月31日現在）

| 区分         | 時価（百万円） |        |      |        |
|------------|---------|--------|------|--------|
|            | レベル1    | レベル2   | レベル3 | 合計     |
| (1) 金銭の信託  | -       | 29,184 | -    | 29,184 |
| (2) 投資有価証券 | -       | -      | -    | -      |
| その他有価証券    | -       | 1      | -    | 1      |
| 資産計        | -       | 29,186 | -    | 29,186 |

（注1）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引は、取引相手先金融機関より提示された価格によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

投資有価証券

投資有価証券は市場における取引価格が存在しない投資信託であり、基準価額を時価としております。

（注2）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次の通りであります。

これらについては、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に従い、2. 金融商品の時価等に関する事項及び3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項で開示している表中には含めておりません。

（百万円）

|                 | 第37期<br>（2022年3月31日現在） | 第38期<br>（2023年3月31日現在） |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| 投資有価証券（その他有価証券） |                        |                        |
| 非上場株式           | 239                    | 180                    |
| 関係会社株式          |                        |                        |
| 非上場株式           | 5,349                  | 5,810                  |

## (有価証券関係)

## 1. 子会社株式及び関連会社株式

子会社株式及び関連会社株式(第37期の貸借対照表計上額5,349百万円、第38期の貸借対照表計上額5,810百万円)については市場価格がないことから、貸借対照表日における時価及び貸借対照表計上額と当該時価との差額の記載は省略しております。

## 2. その他有価証券

第37期(2022年3月31日現在)

(百万円)

| 区分                               | 貸借対照表日における<br>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<br>投資信託  | -                      | -    | -  |
| 小計                               | -                      | -    | -  |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの<br>投資信託 | 1                      | 2    | 0  |
| 小計                               | 1                      | 2    | 0  |
| 合計                               | 1                      | 2    | 0  |

(注)非上場株式(貸借対照表計上額239百万円)については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

第38期(2023年3月31日現在)

(百万円)

| 区分                               | 貸借対照表日における<br>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<br>投資信託  | -                      | -    | -  |
| 小計                               | -                      | -    | -  |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの<br>投資信託 | 1                      | 2    | 0  |
| 小計                               | 1                      | 2    | 0  |
| 合計                               | 1                      | 2    | 0  |

(注)非上場株式(貸借対照表計上額180百万円)については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

## 3. 事業年度中に売却したその他有価証券

第37期（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

| 区分 | 売却額<br>（百万円） | 売却益の合計額<br>（百万円） | 売却損の合計額<br>（百万円） |
|----|--------------|------------------|------------------|
| 株式 | 13           | -                | 6                |

第38期（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

| 区分 | 売却額<br>（百万円） | 売却益の合計額<br>（百万円） | 売却損の合計額<br>（百万円） |
|----|--------------|------------------|------------------|
| 株式 | 54           | 4                | 9                |

## 4. 減損処理を行った有価証券

当事業年度において、有価証券について584百万円（関係会社株式584百万円）減損処理を行っております。

（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、確定給付型の制度として退職一時金制度（非積立型制度であります）を採用しております。確定拠出型の制度としては確定拠出年金制度を採用しております。

## 2. 確定給付制度

（1）退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（百万円）

|              | 第37期<br>（自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日） | 第38期<br>（自 2022年4月1日<br>至 2023年3月31日） |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 退職給付債務の期首残高  | 2,479                                 | 2,576                                 |
| 勤務費用         | 295                                   | 279                                   |
| 利息費用         | 2                                     | 2                                     |
| 数理計算上の差異の発生額 | 14                                    | 31                                    |
| 退職給付の支払額     | 185                                   | 191                                   |
| 退職給付債務の期末残高  | 2,576                                 | 2,698                                 |

（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

（百万円）

|                     | 第37期<br>（2022年3月31日現在） | 第38期<br>（2023年3月31日現在） |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| 非積立型制度の退職給付債務       | 2,576                  | 2,698                  |
| 未積立退職給付債務           | 2,576                  | 2,698                  |
| 未認識数理計算上の差異         | 35                     | 44                     |
| 未認識過去勤務費用           | 33                     | 0                      |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 2,507                  | 2,654                  |
| 退職給付引当金             | 2,507                  | 2,654                  |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 2,507                  | 2,654                  |

## (3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(百万円)

|                 | 第37期<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) | 第38期<br>(自 2022年4月1日<br>至 2023年3月31日) |
|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 勤務費用            | 295                                   | 279                                   |
| 利息費用            | 2                                     | 2                                     |
| 数理計算上の差異の費用処理額  | 34                                    | 22                                    |
| 過去勤務費用の費用処理額    | 69                                    | 34                                    |
| その他             | 3                                     | 4                                     |
| 確定給付制度に係る退職給付費用 | 398                                   | 334                                   |

(注) 上記退職給付費用以外に早期割増退職金として、前事業年度において20百万円、当事業年度において24百万円を営業外費用に計上しております。

## (4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

## 主要な数理計算上の計算基礎

|       | 第37期<br>(2022年3月31日現在) | 第38期<br>(2023年3月31日現在) |
|-------|------------------------|------------------------|
| 割引率   | 0.09%                  | 0.09%                  |
| 予想昇給率 | 1.00% ~ 3.76%          | 1.00% ~ 3.56%          |

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度97百万円、当事業年度103百万円であります。

## （税効果会計関係）

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|                 | 第37期           | 第38期           |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | (2022年3月31日現在) | (2023年3月31日現在) |
|                 | (百万円)          | (百万円)          |
| 繰延税金資産          |                |                |
| 未払事業税           | 156            | 121            |
| 未払事業所税          | 10             | 9              |
| 賞与引当金           | 592            | 529            |
| 未払法定福利費         | 92             | 94             |
| 運用受託報酬          | 845            | 390            |
| 資産除去債務          | 13             | 15             |
| 減価償却超過額（一括償却資産） | 12             | 21             |
| 減価償却超過額         | 58             | 198            |
| 繰延資産償却超過額（税法上）  | 292            | 297            |
| 退職給付引当金         | 767            | 812            |
| 時効後支払損引当金       | 45             | 33             |
| ゴルフ会員権評価損       | 7              | 7              |
| 関係会社株式評価損       | 166            | 345            |
| 投資有価証券評価損       | 28             | 4              |
| その他             | 2              | 13             |
| その他有価証券評価差額金    | 0              | 0              |
| 繰延税金資産合計        | 3,092          | 2,895          |
| 繰延税金負債          |                |                |
| 繰延税金負債合計        | -              | -              |
| 繰延税金資産の純額       | 3,092          | 2,895          |

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

|                      | 第37期           | 第38期           |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | (2022年3月31日現在) | (2023年3月31日現在) |
| 法定実効税率               | -              | 30.62 %        |
| （調整）                 |                |                |
| 受取配当金等永久に益金に算入されない項目 | -              | 3.69 %         |
| その他                  | -              | 0.06 %         |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率    | -              | 26.87 %        |

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

## (企業結合等関係)

当社(以下「AMOne」という)は、2016年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社(以下「DIAM」という)、みずほ投信投資顧問株式会社(以下「MHAM」という)、みずほ信託銀行株式会社(以下「TB」という)及び新光投信株式会社(以下「新光投信」という)(以下総称して「統合4社」という)間の「統合契約書」に基づき、2016年10月1日付で統合いたしました。

## 1. 結合当事企業

| 結合当事企業 | DIAM             | MHAM             | TB               | 新光投信             |
|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 事業の内容  | 投資運用業務、投資助言・代理業務 | 投資運用業務、投資助言・代理業務 | 信託業務、銀行業務、投資運用業務 | 投資運用業務、投資助言・代理業務 |

## 2. 企業結合日

2016年10月1日

## 3. 企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施しております。

## 4. 結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

## 5. 企業結合の主な目的

当社は、株式会社みずほフィナンシャルグループ(以下「MHFG」という)及び第一生命ホールディングス株式会社(以下「第一生命」という)の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、MHFGと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

## 6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

| 会社名     | DIAM<br>(存続会社) | MHAM<br>(消滅会社) |
|---------|----------------|----------------|
| 合併比率(*) | 1              | 0.0154         |

(\*) 普通株式と種類株式を合算して算定しております。

## 7. 交付した株式数

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社であるMHFGに対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないIA種類株式15,510株を交付しました。

## 8. 経済的持分比率(議決権比率)

MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率 50.00%

MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率 20.00%

MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率 70.00%

なお、MHFGが所有する議決権比率については50.00%から51.00%に異動しております。

## 9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるMHFGが、結合後企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。

## 10. 会計処理

「企業結合に関する会計基準」（企業結合会計基準第21号 平成25年9月13日公表分）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日公表分）に基づき、「3. 企業結合の方法」の吸収合併及びの吸収分割については共通支配下の取引として処理し、の吸収合併については逆取得として処理しております。

## 11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

## (1) 被取得企業の取得原価及びその内訳

|       |           |            |
|-------|-----------|------------|
| 取得の対価 | MHAMの普通株式 | 144,212百万円 |
| 取得原価  |           | 144,212百万円 |

## (2) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

|                   |    |   |
|-------------------|----|---|
| a. 発生したのれん        | 金額 | 76,224百万円                                 |
| b. 発生原因           |    | 被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。 |
| c. のれんの償却方法及び償却期間 |    | 20年間の均等償却                                 |

## (3) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

|         |               |           |
|---------|---------------|-----------|
| a. 資産の額 | 資産合計          | 40,451百万円 |
|         | うち現金・預金       | 11,605百万円 |
|         | うち金銭の信託       | 11,792百万円 |
| b. 負債の額 | 負債合計          | 9,256百万円  |
|         | うち未払手数料及び未払費用 | 4,539百万円  |

(注) 顧客関連資産に配分された金額及びそれに係る繰延税金負債は、資産の額及び負債の額には含まれておりません。

## (4) のれん以外の無形固定資産に配分された金額及び主要な種類別の内訳並びに全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| a. 無形固定資産に配分された金額      | 53,030百万円 |
| b. 主要な種類別の内訳           |           |
| 顧客関連資産                 | 53,030百万円 |
| c. 全体及び主要な種類別の加重平均償却期間 |           |
| 顧客関連資産                 | 16.9年     |

## 12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

## (1) 貸借対照表項目

|      | 第37期<br>(2022年3月31日現在) | 第38期<br>(2023年3月31日現在) |
|------|------------------------|------------------------|
| 流動資産 | - 百万円                  | - 百万円                  |
| 固定資産 | 76,763百万円              | 68,921百万円              |
| 資産合計 | 76,763百万円              | 68,921百万円              |
| 流動負債 | - 百万円                  | - 百万円                  |
| 固定負債 | 4,740百万円               | 3,643百万円               |
| 負債合計 | 4,740百万円               | 3,643百万円               |
| 純資産  | 72,022百万円              | 65,278百万円              |

(注) 固定資産及び資産合計には、のれん及び顧客関連資産の金額が含まれております。

|        |           |           |
|--------|-----------|-----------|
| のれん    | 55,263百万円 | 51,451百万円 |
| 顧客関連資産 | 25,175百万円 | 20,947百万円 |



## (2) 損益計算書項目

|                                      | 第37期<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) | 第38期<br>(自 2022年4月1日<br>至 2023年3月31日) |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 営業収益                                 | - 百万円                                 | - 百万円                                 |
| 営業利益                                 | 8,429百万円                              | 8,039百万円                              |
| 経常利益                                 | 8,429百万円                              | 8,039百万円                              |
| 税引前当期純利益                             | 8,429百万円                              | 8,039百万円                              |
| 当期純利益                                | 7,015百万円                              | 6,744百万円                              |
| 1株当たり当期純利益                           | 175,380円68銭                           | 168,617円97銭                           |
| (注) 営業利益には、のれん及び顧客関連資産の償却額が含まれております。 |                                       |                                       |
| のれんの償却額                              | 3,811百万円                              | 3,811百万円                              |
| 顧客関連資産の償却額                           | 4,618百万円                              | 4,228百万円                              |

（資産除去債務関係）

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金（敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

（収益認識関係）

1. 収益の分解情報

収益の構成は次の通りです。

|           | 第37期<br>（自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日） | 第38期<br>（自 2022年4月1日<br>至 2023年3月31日） |
|-----------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 委託者報酬     | 108,259百万円                            | 95,739百万円                             |
| 運用受託報酬    | 14,425百万円                             | 14,651百万円                             |
| 投資助言報酬    | 1,587百万円                              | 2,048百万円                              |
| 成功報酬（注）   | 2,594百万円                              | 1,499百万円                              |
| その他営業収益   | 12百万円                                 | 23百万円                                 |
| <b>合計</b> | <b>126,879百万円</b>                     | <b>113,962百万円</b>                     |

（注）成功報酬は、前事業年度においては損益計算書の委託者報酬及び運用受託報酬、当事業年度においては損益計算書の運用受託報酬に含めて表示しております。

2. 収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は「重要な会計方針 6. 収益及び費用の計上基準」に記載の通りであります。

（セグメント情報等）

1. 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。

2. 関連情報

第37期（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）及び第38期（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

（1）サービスごとの情報

サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（2）地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

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

（3）主要な顧客ごとの情報

特定の顧客に対する営業収益で損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

（持分法損益等）

当社は2022年8月1日付でPayPayアセットマネジメント株式会社の株式を取得し持分法適用関連会社としておりますが、重要性が乏しいため、関連会社に対する投資の金額等の記載を省略しております。

## ( 関連当事者情報 )

## 1. 関連当事者との取引

## (1) 親会社及び法人主要株主等

第37期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

該当はありません。

第38期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当はありません。

## (2) 子会社及び関連会社等

第37期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

該当はありません。

第38期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当はありません。

## (3) 兄弟会社等

第37期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

| 属性                              | 会社等の名称            | 住所              | 資本金<br>又は<br>出資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権<br>等の所<br>有(被<br>所有)<br>割合 | 関係内容       |                     | 取引の内容                | 取引金額<br>(百万円) | 科目        | 期末残高<br>(百万円) |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------------------------|------------|---------------------|----------------------|---------------|-----------|---------------|
|                                 |                   |                 |                  |                   |                                | 役員の<br>兼任等 | 事業上<br>の関係          |                      |               |           |               |
| 親<br>会<br>社<br>の<br>子<br>会<br>社 | 株式会社<br>みずほ銀<br>行 | 東京都<br>千代田<br>区 | 14,040<br>億円     | 銀行業               | -                              | -          | 当社設定<br>投資信託<br>の販売 | 投資信託の<br>販売代行手<br>数料 | 7,789         | 未払<br>手数料 | 1,592         |
|                                 | みずほ証<br>券株式会<br>社 | 東京都<br>千代田<br>区 | 1,251<br>億円      | 証券業               | -                              | -          | 当社設定<br>投資信託<br>の販売 | 投資信託の<br>販売代行手<br>数料 | 16,373        | 未払<br>手数料 | 2,651         |

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

(注2) 上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

第38期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

| 属性                              | 会社等の名称            | 住所              | 資本金<br>又は<br>出資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権<br>等の所<br>有(被<br>所有)<br>割合 | 関係内容       |                     | 取引の内容                | 取引金額<br>(百万円) | 科目        | 期末残高<br>(百万円) |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------------------------|------------|---------------------|----------------------|---------------|-----------|---------------|
|                                 |                   |                 |                  |                   |                                | 役員の<br>兼任等 | 事業上<br>の関係          |                      |               |           |               |
| 親<br>会<br>社<br>の<br>子<br>会<br>社 | 株式会社<br>みずほ銀<br>行 | 東京都<br>千代田<br>区 | 14,040<br>億円     | 銀行業               | -                              | -          | 当社設定<br>投資信託<br>の販売 | 投資信託の<br>販売代行手<br>数料 | 7,474         | 未払<br>手数料 | 1,579         |
|                                 | みずほ証<br>券株式会<br>社 | 東京都<br>千代田<br>区 | 1,251<br>億円      | 証券業               | -                              | -          | 当社設定<br>投資信託<br>の販売 | 投資信託の<br>販売代行手<br>数料 | 13,932        | 未払<br>手数料 | 2,404         |

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

(注2) 上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

株式会社みずほフィナンシャルグループ

(東京証券取引所及びニューヨーク証券取引所に上場)

## (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません

## (1株当たり情報)

|              | 第37期<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) | 第38期<br>(自 2022年4月1日<br>至 2023年3月31日) |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1株当たり純資産額    | 1,939,327円79銭                         | 1,975,862円96銭                         |
| 1株当たり当期純利益金額 | 387,499円36銭                           | 345,535円19銭                           |

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

(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。

|                            | 第37期<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) | 第38期<br>(自 2022年4月1日<br>至 2023年3月31日) |
|----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 当期純利益金額                    | 15,499百万円                             | 13,821百万円                             |
| 普通株主及び普通株主と同等の株主に帰属しない金額   | -                                     | -                                     |
| 普通株式及び普通株式と同等の株式に係る当期純利益金額 | 15,499百万円                             | 13,821百万円                             |
| 普通株式及び普通株式と同等の株式の期中平均株式数   | 40,000株                               | 40,000株                               |
| (うち普通株式)                   | (24,490株)                             | (24,490株)                             |
| (うちA種種類株式)                 | (15,510株)                             | (15,510株)                             |

(注1) A種種類株式は、剰余金の配当請求権及び残余財産分配請求権について普通株式と同等の権利を有しているため、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しています。

## (1) 中間貸借対照表

(単位:百万円)

|           |       | 第39期中間会計期間末<br>(2023年9月30日現在) |
|-----------|-------|-------------------------------|
| (資産の部)    |       |                               |
| 流動資産      |       |                               |
| 現金・預金     |       | 28,013                        |
| 金銭の信託     |       | 28,384                        |
| 未収委託者報酬   |       | 17,669                        |
| 未収運用受託報酬  |       | 3,747                         |
| 未収投資助言報酬  |       | 305                           |
| 未収収益      |       | 13                            |
| 前払費用      |       | 1,318                         |
| その他       |       | 2,504                         |
|           | 流動資産計 | 81,956                        |
| 固定資産      |       |                               |
| 有形固定資産    |       |                               |
| 建物        | 1     | 947                           |
| 器具備品      | 1     | 100                           |
| リース資産     | 1     | 6                             |
| 無形固定資産    |       |                               |
| ソフトウェア    |       | 4,959                         |
| ソフトウェア仮勘定 |       | 2,954                         |
| 電話加入権     |       | 2,002                         |
| 電話加入権     |       | 2                             |
| 投資その他の資産  |       |                               |
| 投資有価証券    |       | 8,557                         |
| 関係会社株式    |       | 184                           |
| 長期差入保証金   |       | 4,888                         |
| 長期差入保証金   |       | 772                           |
| 繰延税金資産    |       | 2,592                         |
| その他       |       | 120                           |
|           | 固定資産計 | 14,572                        |
| 資産合計      |       | 96,529                        |

(単位:百万円)

|              | 第39期中間会計期間末<br>(2023年9月30日現在) |
|--------------|-------------------------------|
| (負債の部)       |                               |
| 流動負債         |                               |
| 預り金          | 418                           |
| リース債務        | 1                             |
| 未払金          | 7,850                         |
| 未払収益分配金      | 1                             |
| 未払償還金        | 0                             |
| 未払手数料        | 7,654                         |
| その他未払金       | 193                           |
| 未払費用         | 7,452                         |
| 未払法人税等       | 2,372                         |
| 未払消費税等       | 1,076                         |
| 契約負債         | 20                            |
| 賞与引当金        | 861                           |
| 役員賞与引当金      | 26                            |
|              | 流動負債計                         |
|              | 20,081                        |
| 固定負債         |                               |
| リース債務        | 5                             |
| 退職給付引当金      | 2,701                         |
| 時効後支払損引当金    | 72                            |
|              | 固定負債計                         |
|              | 2,780                         |
| 負債合計         | 22,861                        |
| (純資産の部)      |                               |
| 株主資本         |                               |
| 資本金          | 2,000                         |
| 資本剰余金        | 19,552                        |
| 資本準備金        | 2,428                         |
| その他資本剰余金     | 17,124                        |
| 利益剰余金        | 52,115                        |
| 利益準備金        | 123                           |
| その他利益剰余金     | 51,991                        |
| 別途積立金        | 31,680                        |
| 繰越利益剰余金      | 20,311                        |
|              | 株主資本計                         |
|              | 73,668                        |
| 評価・換算差額等     |                               |
| その他有価証券評価差額金 | 0                             |
|              | 評価・換算差額等計                     |
|              | 0                             |
| 純資産合計        | 73,668                        |
| 負債・純資産合計     | 96,529                        |

## (2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

|            | 第39期中間会計期間<br>(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日) |        |
|------------|--|--------|
|            |  |        |
| 営業収益       |  |        |
| 委託者報酬      | 49,984                                   |        |
| 運用受託報酬     | 8,063                                    |        |
| 投資助言報酬     | 1,082                                    |        |
| その他営業収益    | 13                                       |        |
|            | 営業収益計                                    | 59,144 |
| 営業費用       |  |        |
| 支払手数料      | 21,623                                   |        |
| 広告宣伝費      | 107                                      |        |
| 公告費        | 0  |        |
| 調査費        | 17,657                                   |        |
| 調査費        | 6,728                                    |        |
| 委託調査費      | 10,928                                   |        |
| 委託計算費      | 280                                      |        |
| 営業雑経費      | 372                                      |        |
| 通信費        | 17                                       |        |
| 印刷費        | 253                                      |        |
| 協会費        | 33                                       |        |
| 諸会費        | 29                                       |        |
| 支払販売手数料    | 38                                       |        |
|            | 営業費用計                                    | 40,042 |
| 一般管理費      |  |        |
| 給料         | 4,831                                    |        |
| 役員報酬       | 77                                       |        |
| 給料・手当      | 4,735                                    |        |
| 賞与         | 19                                       |        |
| 交際費        | 14                                       |        |
| 寄付金        | 3  |        |
| 旅費交通費      | 63                                       |        |
| 租税公課       | 175                                      |        |
| 不動産賃借料     | 508                                      |        |
| 退職給付費用     | 206                                      |        |
| 固定資産減価償却費  | 1  | 749    |
| 福利厚生費      | 17                                       |        |
| 修繕費        | 0  |        |
| 賞与引当金繰入額   | 861                                      |        |
| 役員賞与引当金繰入額 | 26                                       |        |
| 機器リース料     | 0  |        |
| 事務委託費      | 1,714                                    |        |
| 事務用消耗品費    | 24                                       |        |
| 器具備品費      | 0  |        |
| 諸経費        | 120                                      |        |
|            | 一般管理費計                                   | 9,319  |
| 営業利益       |  | 9,782  |

(単位:百万円)

|              | 第39期中間会計期間<br>(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日) |       |
|--------------|--|-------|
| 営業外収益        |  |       |
| 受取利息         | 3  |       |
| 受取配当金        | 3  |       |
| 時効成立分配金・償還金  | 0  |       |
| 時効後支払損引当金戻入額 | 35                                       |       |
| 雑収入          | 10                                       |       |
| 営業外収益計       |  | 53    |
| 営業外費用        |  |       |
| 為替差損         | 7  |       |
| 金銭の信託運用損     | 785                                      |       |
| 早期割増退職金      | 0  |       |
| 雑損失          | 3  |       |
| 営業外費用計       |  | 797   |
| 経常利益         |  | 9,038 |
| 特別損失         |  |       |
| 固定資産除却損      | 2  |       |
| 関係会社株式評価損    | 922                                      |       |
| 特別損失計        |  | 924   |
| 税引前中間純利益     |  | 8,113 |
| 法人税、住民税及び事業税 |  | 2,136 |
| 法人税等調整額      |  | 303   |
| 法人税等合計       |  | 2,440 |
| 中間純利益        |  | 5,673 |



## (3) 中間株主資本等変動計算書

第39期中間会計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

(単位:百万円)

|                                   | 株主資本  |       |              |             |           |           |             |
|-----------------------------------|-------|-------|--------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
|                                   | 資本金   | 資本剰余金 |              |             | 利益剰余金     |           |             |
|                                   |       | 資本準備金 | その他<br>資本剰余金 | 資本剰余金<br>合計 | 利益<br>準備金 | その他利益剰余金  |             |
|                                   |       |       |              |             |           | 別途<br>積立金 | 繰越利益<br>剰余金 |
| 当期首残高                             | 2,000 | 2,428 | 17,124       | 19,552      | 123       | 31,680    | 25,678      |
| 当中間期変動額                           |       |       |              |             |           |           |             |
| 剰余金の配当                            |       |       |              |             |           |           | 11,040      |
| 中間純利益                             |       |       |              |             |           |           | 5,673       |
| 株主資本以外<br>の項目の<br>当中間期変<br>動額(純額) |       |       |              |             |           |           |             |
| 当中間期変動額<br>合計                     | -     | -     | -            | -           | -         | -         | 5,366       |
| 当中間期末残高                           | 2,000 | 2,428 | 17,124       | 19,552      | 123       | 31,680    | 20,311      |

|                                   | 株主資本        |            | 評価・換算差額等             |                | 純資産<br>合計 |
|-----------------------------------|-------------|------------|----------------------|----------------|-----------|
|                                   | 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 | 評価・換算<br>差額等合計 |           |
|                                   | 利益剰余金<br>合計 |            |                      |                |           |
| 当期首残高                             | 57,481      | 79,034     | 0                    | 0              | 79,034    |
| 当中間期変動額                           |             |            |                      |                |           |
| 剰余金の配当                            | 11,040      | 11,040     |                      |                | 11,040    |
| 中間純利益                             | 5,673       | 5,673      |                      |                | 5,673     |
| 株主資本以外<br>の項目の<br>当中間期変<br>動額(純額) |             | -          | 0                    | 0              | 0         |
| 当中間期変動額<br>合計                     | 5,366       | 5,366      | 0                    | 0              | 5,366     |
| 当中間期末残高                           | 52,115      | 73,668     | 0                    | 0              | 73,668    |

## 重要な会計方針

|                          |  |
|--------------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法       | <p>(1) 子会社株式及び関連会社株式<br/>移動平均法による原価法</p> <p>(2) その他有価証券<br/>市場価格のない株式等以外のもの<br/>中間決算日の市場価格等に基づく時価法<br/>(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)<br/>市場価格のない株式等<br/>移動平均法による原価法</p>  |
| 2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法      | 時価法  |
| 3. 固定資産の減価償却の方法          | <p>(1) 有形固定資産(リース資産を除く)<br/>定率法を採用しております。ただし、平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。<br/>なお、主な耐用年数は次のとおりであります。</p> <p>建物           ...     8～18年<br/>器具備品     ...     2～20年</p> <p>(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)に基づく定額法を採用しております。</p> <p>(3) リース資産<br/>所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産<br/>リース期間を耐用年数とし、残存価格を零とする定額法を採用しております。</p>  |
| 4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準 | 外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物等為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。  |
| 5. 引当金の計上基準              | <p>(1) 賞与引当金は、従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金は、役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金は、従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度について、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。</p> <p>退職給付見込額の期間帰属方法<br/>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。</p> <p>数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法<br/>過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年)による定額法により按分した額を費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年または10年)による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。</p> <p>(4) 時効後支払損引当金は、時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p> |

## 6. 収益及び費用の計上基準

当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬及び投資助言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) 委託者報酬

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、日々の純資産総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主に年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、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。

## (2) 運用受託報酬

運用受託報酬は、投資顧問契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年1回又は2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。

## (3) 投資助言報酬

投資助言報酬は、投資助言契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年2回又は4回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。

## (4) 成功報酬

成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。

## 注記事項

## （中間貸借対照表関係）

| 項目               | 第39期中間会計期間末<br>（2023年9月30日現在） |     |        |
|------------------|-------------------------------|-----|--------|
| 1.有形固定資産の減価償却累計額 | 建物                            | ... | 577百万円 |
|                  | 器具備品                          | ... | 764百万円 |
|                  | リース資産                         | ... | 2百万円   |

## （中間損益計算書関係）

| 項目        | 第39期中間会計期間<br>（自 2023年4月1日 至 2023年9月30日） |     |        |
|-----------|--|-----|--------|
| 1.減価償却実施額 | 有形固定資産                                   | ... | 71百万円  |
|           | 無形固定資産                                   | ... | 678百万円 |

## （中間株主資本等変動計算書関係）

第39期中間会計期間（自 2023年4月1日 至 2023年9月30日）

## 1.発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 発行済株式の種類 | 当事業年度期首<br>株式数（株） | 当中間会計期間<br>増加株式数（株） | 当中間会計期間<br>減少株式数（株） | 当中間会計期間末<br>株式数（株） |
|----------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 普通株式     | 24,490            | -                   | -                   | 24,490             |
| A種種類株式   | 15,510            | -                   | -                   | 15,510             |
| 合計       | 40,000            | -                   | -                   | 40,000             |

## 2.配当に関する事項

## （1）配当金支払額

| 決議                   | 株式の<br>種類  | 配当金の<br>総額<br>（百万円） | 1株当たり<br>配当額<br>（円） | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|------------|---------------------|---------------------|------------|------------|
| 2023年6月16日<br>定時株主総会 | 普通株式       | 11,040              | 276,000             | 2023年3月31日 | 2023年6月19日 |
|                      | A種種類<br>株式 |                     |                     |            |            |

（2）基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの  
該当事項はありません。

（金融商品関係）

第39期中間会計期間末（2023年9月30日現在）

### 1.金融商品の時価等に関する事項

2023年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

|                      | 中間貸借対照表計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------|---------------------|-------------|-------------|
| (1) 金銭の信託            | 28,384              | 28,384      | -           |
| (2) 投資有価証券<br>其他有価証券 | 1                   | 1           | -           |
| 資産計                  | 28,386              | 28,386      | -           |

（注）現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未払手数料は、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、注記を省略しております。

### 2.金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に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時価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：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

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

時価で中間貸借対照表に計上している金融商品

| 区分     | 時価（百万円） |        |      |        |
|--------|---------|--------|------|--------|
|        | レベル1    | レベル2   | レベル3 | 合計     |
| 金銭の信託  | -       | 28,384 | -    | 28,384 |
| 投資有価証券 | -       | -      | -    | -      |
| 其他有価証券 | -       | 1      | -    | 1      |
| 資産計    | -       | 28,386 | -    | 28,386 |

（注1）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

#### 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引は、取引相手先金融機関より提示された価格によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

#### 投資有価証券

投資有価証券は市場における取引価格が存在しない投資信託であり、基準価額を時価としております。

(注2) 市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次の通りであります。  
これらについては、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号  
2020年3月31日)第5項に従い、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で開  
示している表中には含めておりません。

| 区分              | 中間貸借対照表計上額<br>(百万円) |
|-----------------|---------------------|
| 投資有価証券(その他有価証券) |                     |
| 非上場株式           | 182                 |
| 関係会社株式          |                     |
| 非上場株式           | 4,888               |

(有価証券関係)

| 第39期中間会計期間末<br>(2023年9月30日現在)  |                     |               |             |
|--|---------------------|---------------|-------------|
| 1. 子会社株式及び関連会社株式<br>子会社株式及び関連会社株式(中間貸借対照表計上額4,888百万円)については市場価格がない<br>ことから、貸借対照表日における時価及び貸借対照表計上額と当該時価との差額の記載は省略し<br>ております。 |                     |               |             |
| 2. その他有価証券   |                     |               |             |
| 区分   | 中間貸借対照表<br>計上額(百万円) | 取得原価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
| 中間貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの<br>投資信託  | -                   | -             | -           |
| 小計   | -                   | -             | -           |
| 中間貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの<br>投資信託   | 1                   | 2             | 0           |
| 小計   | 1                   | 2             | 0           |
| 合計   | 1                   | 2             | 0           |
| (注) 非上場株式(中間貸借対照表計上額182百万円)については、市場価格がないことから、上<br>表に含めておりません。  |                     |               |             |

(持分法損益等)

当社は2022年8月1日付でPayPayアセットマネジメント株式会社の株式を取得し持分法適用関連会社と  
しておりますが、重要性が乏しいため、関連会社に対する投資の金額等の記載を省略しております。

## （企業結合等関係）

当社（以下「AMOne」という）は、2016年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社（以下「DIAM」という）、みずほ投信投資顧問株式会社（以下「MHAM」という）、みずほ信託銀行株式会社（以下「TB」という）及び新光投信株式会社（以下「新光投信」という）（以下総称して「統合4社」という）間の「統合契約書」に基づき、2016年10月1日付で統合いたしました。

## 1. 結合当事企業

| 結合当事企業 | DIAM             | MHAM             | TB               | 新光投信             |
|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 事業の内容  | 投資運用業務、投資助言・代理業務 | 投資運用業務、投資助言・代理業務 | 信託業務、銀行業務、投資運用業務 | 投資運用業務、投資助言・代理業務 |

## 2. 企業結合日

2016年10月1日

## 3. 企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施しております。

## 4. 結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

## 5. 企業結合の主な目的

当社は、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という）及び第一生命ホールディングス株式会社（以下「第一生命」という）の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、MHFGと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

## 6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

| 会社名     | DIAM<br>(存続会社) | MHAM<br>(消滅会社) |
|---------|----------------|----------------|
| 合併比率(*) | 1              | 0.0154         |

(\*) 普通株式と種類株式を合算して算定しております。

## 7. 交付した株式数

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社であるMHFGに対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないIA種種類株式15,510株を交付しました。

## 8. 経済的持分比率（議決権比率）

MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率 50.00%

MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率 20.00%

MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率 70.00%

なお、MHFGが所有する議決権比率については50.00%から51.00%に異動しております。

## 9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるMHFGが、結合後企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。

## 10. 会計処理

「企業結合に関する会計基準」(企業結合会計基準第21号 平成25年9月13日公表分)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日公表分)に基づき、「3. 企業結合の方法」の吸収合併及びの吸収分割については共通支配下の取引として処理し、の吸収合併については逆取得として処理しております。

## 11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

## (1) 中間財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

2023年4月1日から2023年9月30日まで

## (2) 被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価 MHAMの普通株式 144,212百万円

取得原価 144,212百万円

## (3) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

a. 発生したのれん金額 76,224百万円

b. 発生原因 被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。

c. のれんの償却方法及び償却期間 20年間の均等償却

## (4) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

a. 資産の額 資産合計 40,451百万円

うち現金・預金 11,605百万円

うち金銭の信託 11,792百万円

b. 負債の額 負債合計 9,256百万円

うち未払手数料及び未払費用 4,539百万円

(注) 顧客関連資産に配分された金額及びそれに係る繰延税金負債は、資産の額及び負債の額には含まれておりません。

## (5) のれん以外の無形固定資産に配分された金額及び主要な種類別の内訳並びに全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

a. 無形固定資産に配分された金額 53,030百万円

## b. 主要な種類別の内訳

顧客関連資産 53,030百万円

## c. 全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

顧客関連資産 16.9年



## 12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

## (1) 貸借対照表項目

|      |           |
|------|-----------|
| 流動資産 | - 百万円     |
| 固定資産 | 65,400百万円 |
| 資産合計 | 65,400百万円 |
| 流動負債 | - 百万円     |
| 固定負債 | 3,358百万円  |
| 負債合計 | 3,358百万円  |
| 純資産  | 62,041百万円 |

(注) 固定資産及び資産合計には、のれんの金額49,546百万円及び顧客関連資産の金額19,028百万円が含まれております。

## (2) 損益計算書項目

|            |            |
|------------|------------|
| 営業収益       | - 百万円      |
| 営業利益       | 3,824百万円   |
| 経常利益       | 3,824百万円   |
| 税引前中間純利益   | 3,824百万円   |
| 中間純利益      | 3,237百万円   |
| 1株当たり中間純利益 | 80,925円14銭 |

(注) 営業利益には、のれんの償却額1,905百万円及び顧客関連資産の償却額1,918百万円が含まれております。

## (資産除去債務関係)

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金(敷金)が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

## (収益認識関係)

## 1. 収益の分解情報

当中間会計期間の収益の構成は次の通りです。

第39期中間会計期間  
(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

|         |           |
|---------|-----------|
| 委託者報酬   | 49,984百万円 |
| 運用受託報酬  | 7,464百万円  |
| 投資助言報酬  | 1,082百万円  |
| 成功報酬(注) | 599百万円    |
| その他営業収益 | 13百万円     |
| 合計      | 59,144百万円 |

(注) 成功報酬は、中間損益計算書において委託者報酬及び運用受託報酬に含めて表示しております。

## 2. 収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は「重要な会計方針 6. 収益及び費用の計上基準」に記載の通りであります。

(セグメント情報等)

第39期中間会計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

1.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。

2.関連情報

(1)サービスごとの情報

サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

(2)地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

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

(3)主要な顧客ごとの情報

特定の顧客に対する営業収益で損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

(1株当たり情報)

| 第39期中間会計期間<br>(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日) |               |
|--|---------------|
| 1株当たり純資産額                                | 1,841,700円33銭 |
| 1株当たり中間純利益金額                             | 141,837円37銭   |

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

1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                            | 第39期中間会計期間<br>(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日) |
|----------------------------|--|
| 中間純利益金額                    | 5,673百万円                                 |
| 普通株主及び普通株主と同等の株主に帰属しない金額   | -  |
| 普通株式及び普通株式と同等の株式に係る中間純利益金額 | 5,673百万円                                 |
| 普通株式及び普通株式と同等の株式の期中平均株式数   | 40,000株                                  |
| (うち普通株式)                   | (24,490株)                                |
| (うちA種種類株式)                 | (15,510株)                                |

(注) A種種類株式は、剰余金の配当請求権及び残余財産分配請求権について普通株式と同等の権利を有しているため、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しています。

#### 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) 通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。 )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)(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、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

委託会社の関連会社であるPayPayアセットマネジメント株式会社に対する出資比率が、2023年10月6日付で49.9%から23.4%に引き下がりました。

##### (2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 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    | みずほ信託銀行株式会社               |
| 資本金の額 | 247,369百万円（2023年3月末日現在）   |
| 事業の内容 | 日本において銀行業務および信託業務を営んでいます。 |

#### (2)販売会社

販売会社の名称、資本金の額および事業内容は以下の通りです。

| 名 称            | 資本金の額<br>(単位:百万円) | 事 業 の 内 容                        |
|----------------|-------------------|----------------------------------|
| 株式会社千葉銀行       | 145,069           | 日本において銀行業務を営んでおります。              |
| 七十七証券株式会社      | 3,000             | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。 |
| 西日本シティTT証券株式会社 | 3,000             | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。 |
| ひろぎん証券株式会社     | 5,000             | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。 |

(注) 資本金の額は2023年3月末日現在

### 2【関係業務の概要】

「受託会社」は、以下の業務を行います。

- (1) 委託会社の指図に基づく信託財産の管理、保管、処分
- (2) 信託財産の計算
- (3) 信託財産に関する報告書の作成
- (4) その他上記に付帯する業務

「販売会社」は、以下の業務を行います。

- (1) 募集の取扱い
- (2) 信託契約の一部解約事務
- (3) 受益者に対する収益分配金、一部解約金および償還金の支払い
- (4) 受益者に対する投資信託説明書（目論見書）および運用報告書の交付
- (5) その他上記に付帯する業務

### 3【資本関係】

該当事項はありません。

持株比率5%以上を記載します。

### 第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類を提出いたしました。

| 提出年月日      | 提出書類  |
|------------|-------|
| 2023年9月29日 | 半期報告書 |

## 独立監査人の監査報告書

2023年5月25日

アセットマネジメントOne株式会社  
取締役会 御中EY新日本有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 丘本 正彦指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 長谷川 敬指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 稲葉 宏和

## 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」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社の2022年4月1日から2023年3月31日までの第38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、アセットマネジメントOne株式会社の2023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及び監査等委員会の責任

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

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

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

## 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

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

以上

---

(注1) 上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

(注2) X B R L データは監査の対象には含まれておりません。



## 独立監査人の監査報告書

2024年3月15日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 稲葉 宏和  
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、「ファンドの経理状況」に掲げられているマクロアロケータ戦略指数参照型ゴールドマン・サックス社債ファンド2022-12の2022年12月30日から2024年1月10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、マクロアロケータ戦略指数参照型ゴールドマン・サックス社債ファンド2022-12の2024年1月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

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

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

以 上

(注1) 上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

(注2) XBR Lデータは監査の対象には含まれておりません。

## 独立監査人の中間監査報告書

2023年11月22日

アセットマネジメントOne株式会社  
取締役会 御中EY新日本有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森重 俊寛指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 長谷川 敬指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 稲葉 宏和

## 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第39期事業年度の中間会計期間(2023年4月1日から2023年9月30日まで)に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、アセットマネジメントOne株式会社の2023年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間(2023年4月1日から2023年9月30日まで)の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

## 中間監査意見の根拠

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

## 中間財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

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

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

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

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

以上

(注1) 上記の中間監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

(注2) XBR Lデータは監査の対象には含まれておりません。