

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年12月13日
【発行者名】	アバディーン・ジャパン株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 矢島 健
【本店の所在の場所】	東京都千代田区大手町一丁目9番2号 大手町フィナンシャルシティグランキューブ
【事務連絡者氏名】	高橋 禎之
【電話番号】	03-4578-2230
【届出の対象とした募集内国投資信託 受益証券に係るファンドの名称】	アバディーン・ジャパン・オープン
【届出の対象とした募集内国投資信託 受益証券の金額】	上限 5,000億円
【縦覧に供する場所】	該当なし

## 第一部【証券情報】

### （１）【ファンドの名称】

アバディーン・ジャパン・オープン（愛称：メガトレンド）

上記ファンドを、以下「当ファンド」ということがあります。

### （２）【内国投資信託受益証券の形態等】

当ファンドは、アバディーン・ジャパン株式会社（以下「委託会社」といいます。）を委託会社とし、三菱UFJ信託銀行株式会社（以下「受託会社」といいます。）を受託会社とする契約型の追加型証券投資信託の受益権<sup>\*</sup>です。

当初元本は、1口当たり1円です。

信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付はありません。また、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

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

### （３）【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

なお、上記金額には、後記「(5)申込手数料」は含みません。

### （４）【発行（売出）価格】

購入申込受付日の基準価額<sup>\*</sup>とします。

<sup>\*</sup>基準価額とは、純資産総額をその時の受益権総口数で除して得た金額です。なお、当ファンドの基準価額は、便宜上、1万口単位で表示されています。

基準価額は毎営業日計算し、原則として、翌日の日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄の〔アバディーン〕に、略称「メガトレンド」として掲載されます。また、販売会社または後記の「照会先」でもお知らせします。

### （５）【申込手数料】

購入時に、上記「(4)発行（売出）価格」に対し3.3%（税抜3.0%）以内で販売会社が独自に定める購入時手数料をお支払いただきます。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

### （６）【申込単位】

申込単位（購入単位）は、販売会社が定める単位とします。

分配金の受取方法により、申込みには以下の2つのコースがあります。

どちらかのコースをお選びください。

原則として、購入後のコース変更は出来ません。

一般コース：収益の分配時に分配金を受取るコースです。

自動けいぞく投資コース：分配金が税引き後無手数料で自動的に再投資されるコースです。

「自動けいぞく投資コース」を選択した場合は、当該販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」にしたがって「自動けいぞく投資契約」<sup>\*</sup>を締結するものとします。

<sup>\*</sup>販売会社によっては、当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読替えるものとします。

「自動けいぞく投資コース」を選択した投資家が収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。

**( 7 ) 【申込期間】**

購入の申込期間は、2024年12月14日から2025年6月13日\*まで

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

**( 8 ) 【申込取扱場所】**

販売会社において申込みを取扱います。販売会社については、後記の「照会先」にお問い合わせください。

**( 9 ) 【払込期日】**

販売会社の定める日までに購入代金を販売会社にお支払いください。販売会社は、購入申込受付日毎の購入代金の総額に相当する金額を、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

**( 10 ) 【払込取扱場所】**

購入代金は、販売会社にお支払いください。

**( 11 ) 【振替機関に関する事項】**

当ファンドの振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

**( 12 ) 【その他】**

購入代金に利息はつきません。

日本以外の地域での受益権の発行はありません。

振替受益権について

当ファンドの受益権は、投資信託振替制度に移行したため、社振法の規定の適用を受け、前記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

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

〔照会先〕 アバディーン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口 03-4578-2251

( 受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。 )

インターネット・ホームページ <https://www.abrdn.com/ja-jp/investor>

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

##### a. ファンドの目的

当ファンドは、わが国の株式を主要投資対象として、信託財産の長期的な成長を目指して、積極的な運用を行います。

##### b. ファンドの特色

グローバルな視点に立って、日本の株式市場の大きな流れを捉えたアクティブ運用

企業のファンダメンタルズを重視したボトムアップ・アプローチ<sup>\*</sup>による個別銘柄分析および運用

企業訪問等を中心とした徹底した調査・分析に基づき個別銘柄を選別します。

また、経済・市場の構造とその変化に注目するトップダウン分析を参考に、ボトムアップ・アプローチによるアクティブ運用を行います。

<sup>\*</sup>ボトムアップ・アプローチとは、経済情勢の分析といったマクロ的観点からのいわゆるトップダウン・アプローチに対して、個々の企業を分析した結果で銘柄選択を行う運用手法のことです。

チーム・アプローチを重視

企業との面談、運用における分析、ポートフォリオの構築など全ての段階においてチームによるアプローチを重視しています。

バイ・アンド・ホールドが基本、低い売買回転率

長期的な視野に立った運用を基本とし、運用コストを低減したポートフォリオの構築を行います。

独自の企業分析をベースとする運用

投資に際しては、事前に企業との面談を行います。また、既に組入れられている企業についても継続的な面談を行い、銘柄選択の判断材料とします。

TOPIX（東証株価指数）

当該指数を当ファンドのベンチマーク<sup>\*</sup>とし、長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

<sup>\*</sup>ベンチマークとは、ファンドのパフォーマンス評価やポートフォリオのリスク管理を行う際の基準となる指標のことです。ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあります。当ファンドは、中長期的にベンチマークを上回る投資成果の実現を目指しますが、ベンチマークに対して一定の成果をあげることを保証するものではありません。また、当ファンドのベンチマークを見直す場合があります。

##### c. 信託金限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、5,000億円を限度として信託金を追加することができます。追加信託が行われたときは、受託会社はその引受けを証する書面を委託会社に交付します。委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

##### d. 商品分類等

当ファンドは「追加型投信 / 国内 / 株式」です。

<sup>\*</sup>一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づきます。

#### 商品分類表

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

<sup>\*</sup> 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。

## &lt;当ファンドが該当する商品分類の定義&gt;

単位型・追加型	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるものをいいます。
投資対象地域	国内	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資対象資産 (収益の源泉)	株式	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

## 属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域
株式 一般		
大型株		グローバル
中小型株		日本
債券	年1回	北米
一般	年2回	欧州
公債	年4回	アジア
社債	年6回（隔月）	オセアニア
その他債券	年12回（毎月）	中南米
クレジット属性（ ）	日々	アフリカ
不動産投信	その他（ ）	中近東（中東）
その他資産（ ）		エマージング
資産複合（ ）		
資産配分固定型		
資産配分変更型		

\* 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。

## &lt;当ファンドが該当する属性区分の定義&gt;

属性の定義は、当ファンドの目論見書または信託約款において、下記の記載があるものをいいます。

投資対象資産	株式・一般	組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいい、大型株、中小型株の属性にあてはまらないものをいいます。
決算頻度	年2回	年2回決算を行うものをいいます。
投資対象地域	日本	組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とするものをいいます。

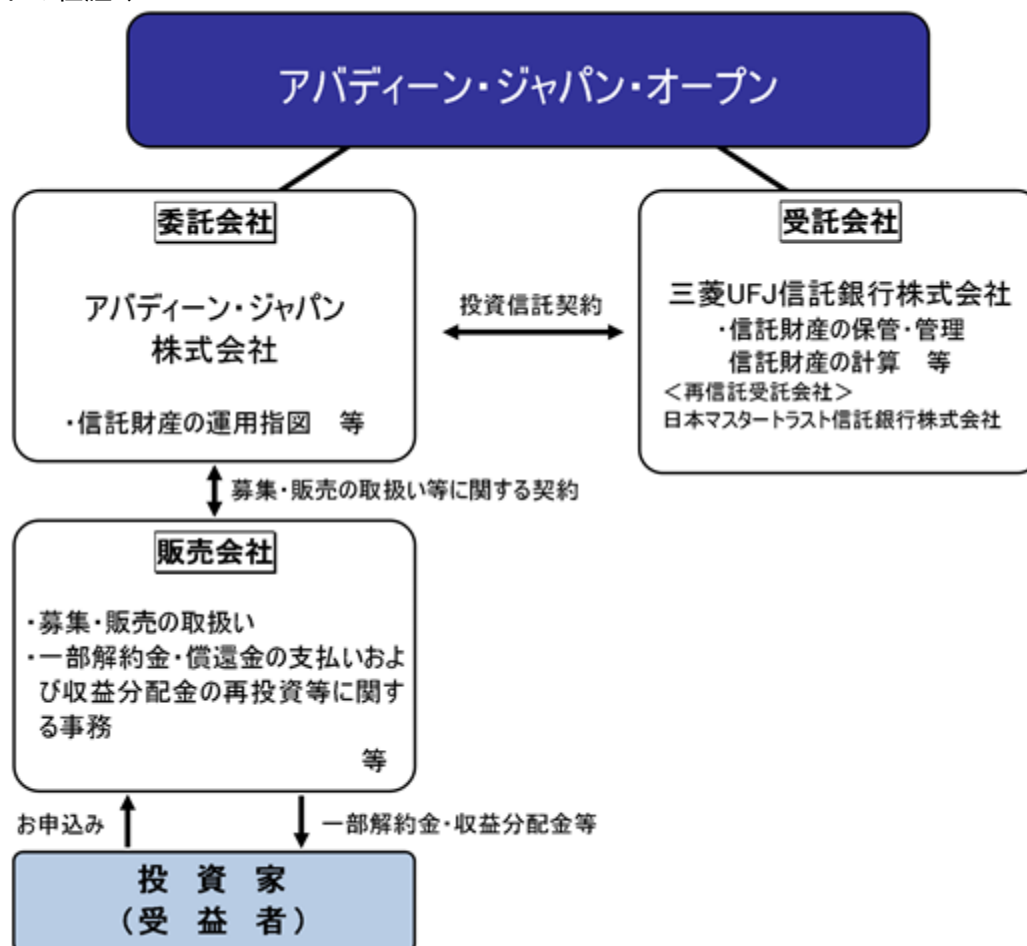
(注)当ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のインターネット・ホームページ(<https://www.toushin.or.jp>)をご参照ください。

## (2)【ファンドの沿革】

- 1997年9月30日 信託契約締結、当ファンドの設定・運用開始
- 2009年7月1日 アバディーン・ジャパン・オープンへ名称変更
- 2018年12月15日 アバディーン・スタンダード・ジャパン・オープンへ名称変更
- 2022年12月10日 アバディーン・ジャパン・オープンへ名称変更

## (3) 【ファンドの仕組み】

## a. ファンドの仕組み



## &lt; 委託会社が関係法人と締結している契約等の概況 &gt;

## 受託会社（投資信託契約）

当ファンドの運用方針、運用制限、信託報酬の総額、手数料等、ファンドの設定・維持のために必要な事項について規定しています。

## 販売会社（募集・販売の取扱い等に関する契約）

委託会社が販売会社に委託するファンドの募集・販売に係る業務の内容、一部解約に係る事務の内容、およびこれらに関する手続き等について規定しています。

## b. 委託会社の概況（本書提出日現在）

## 資本金の額

資本金 : 940百万円

発行する株式の総数 : 320,000株

発行済株式の総数 : 308,168株

## 会社の沿革

1993年9月16日 クレディ・スイス投信株式会社設立

1993年9月30日 証券投資信託委託業の認可

1995年5月31日 投資顧問業の登録

1997年3月31日 投資一任契約に係る業務の認可

1997年4月1日 クレディ・スイス投資顧問株式会社と合併し、商号をクレディ・スイス投信投資顧問株式会社に変更

1998年11月1日 商号をクレディ・スイス投信株式会社に変更

2002年2月1日 ウォーバーグ・ピンカス・アセット・マネジメント投信株式会社と合併

2009年7月1日 商号をアバディーン投信投資顧問株式会社に変更

2017年12月1日 商号をアバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社に変更

2021年9月27日 商号をアバディーン・ジャパン株式会社に変更

## 大株主の状況

名称	住所	所有株式数	比率
アバディーン・ホールディングス・リミテッド (abrdn Holdings Limited)	英国スコットランド、 エジンバラ	308,168株	100.00%

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

## a. 基本方針

当ファンドは、信託財産の長期的な成長をはかることを目的として、積極的な運用を行うことを基本とします。

## b. 投資態度

主としてわが国の上場株式およびそれに準ずる市場の株式に投資し、長期的な運用を行います。TOPIX（東証株価指数）をベンチマークとして運用を行います。

株式等の組入比率は高位に保つことを基本としますが、資金動向、市況動向等によっては、弾力的に対応する場合があります。

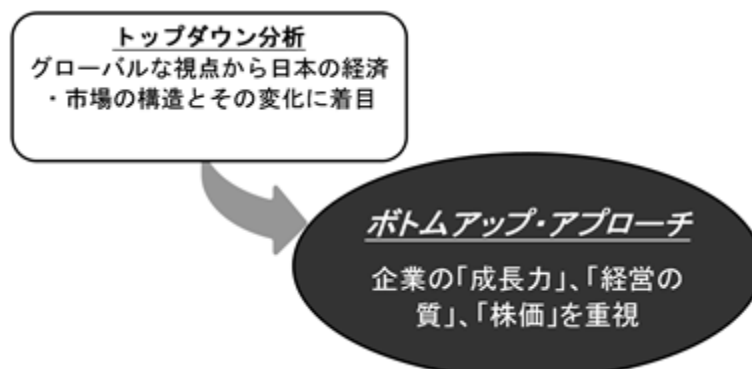
株式以外の資産への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむをえない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。

## c. 運用について

株価は、企業の財務内容や収益見込み等といった内部要因と、日本を含めたグローバルなマクロ経済や政治情勢、歴史的な流れ等といった企業を取り巻く外部環境要因から形成されると考えています。



経済・市場の構造とその変化に注目するトップダウン分析を参考に、企業の「成長力」、「経営の質」、「株価」などの要素を重視したボトムアップ・アプローチによるアクティブ運用を行います。



## d. 投資プロセス



## (2) 【投資対象】

以下に記載の a. から c. については、添付書類の当ファンドの信託約款から抜粋しております。

## a. 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として次の有価証券に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証券
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下、「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 特定目的会社にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限りません。）
17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限りません。）
20. 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



## 21. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの

なお、第1号の証券または証書、第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものおよび第14号の証券のうちクローズド・エンド型のものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券および第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第13号および第14号の証券のうちクローズド・エンド型以外のものを以下「投資信託証券」といいます。

## b. 投資対象とする金融商品

a. に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。

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

## c. その他の投資対象

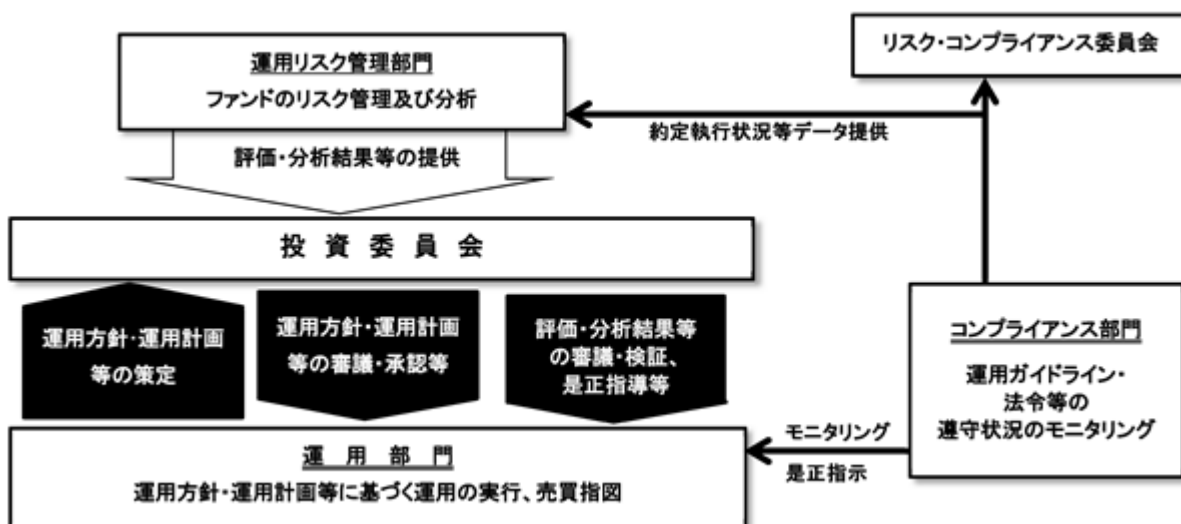
有価証券先物取引等を行うことの指図をすることができます。

スワップ取引を行うことの指図をすることができます。

金利先渡し取引および為替先渡し取引を行うことの指図をすることができます。

外国為替の売買の予約を指図することができます。

## (3) 【運用体制】



## 運用体制に関する社内規程等

ファンドの運用に関する社内規程として、ポートフォリオ・マネージャーが遵守すべき服務規程を設け、ポートフォリオ・マネージャーの適正な行動基準および禁止行為を規定し、法令遵守、顧客の保護、取引の公正を図っています。また、実際の運用の指図においては、有価証券などの売買執行基準およびその遵守手続きなどに関して取扱い基準を設けることにより、法令遵守の徹底を図るとともに、利益相反となるインサイダー取引等を防止し、かつ売買執行においては最良執行に努めています。

## 関係法人に関する管理体制

受託会社：委託会社の社内ガイドラインに基づき、委託する業務の明確化および外部委託先の選定に係り適正な業務執行能力・信用力等を評価します。委託会社は、システム・ダウン、顧客情報の漏洩、緊急時対応等を含む内部統制状況を定期的に監視しています。

\* 当ファンドの運用体制等は本書提出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】

##### a. 収益分配方針

毎決算時（原則として毎年3月17日および9月17日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託会社が決定します。

留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

基準価額の水準等によっては分配を行わない場合もあります。また、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。

##### b. 収益の分配方式

信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

イ. 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（「配当等収益」といいます。）は、諸経費（監査費用（消費税等相当額込）を含みます。）、信託報酬（消費税等相当額込）を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。

ロ. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費（監査費用（消費税等相当額込）を含みます。）、信託報酬（消費税等相当額込）を控除し、繰越欠損金のあるときは、その金額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積立てることができます。

毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

\* 分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

##### c. 収益分配金に関する留意事項

- ・ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- ・ 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、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。また、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。
- ・ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全てが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

#### (5) 【投資制限】

以下に記載の a. および b. については、添付書類の当ファンドの信託約款から抜粋しております。

##### a. 信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

株式への投資割合には、制限を設けません。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の転換社債、ならびに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（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含めます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

私募有価証券等（短期社債等を除く）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

有価証券先物取引等は、信託約款第21条の範囲で行います。

スワップ取引は、信託約款第22条の範囲で行います。

金利先渡取引および為替先渡取引は、信託約款第23条の範囲で行います。

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%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

#### b. 信託約款上のその他の投資制限

##### 投資する株式等の範囲

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、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、および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、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。ただし、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、

##### 信用取引の指図範囲

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り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとし、

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、かつ次の各号に掲げる株券の合計数を超えないものとし、

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（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（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め、「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権に限ります。）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ならびに信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前号に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券

##### 先物取引等の指図範囲

イ. 委託会社は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクおよび為替リスクを回避するため、わが国の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。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとし（以下同じ。）、外国有価証券市場における現物オプション取引は公社債に限るものとし、

1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券（以下、「ヘッジ対象有価証券」といいます。）の時価総額の範囲内とします。
2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額（組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券ならびに組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに信託約款第16条第2項各号に掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。
3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

- ロ．委託会社は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の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次の範囲で行うことの指図をすることができます。
1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合わせて、ヘッジの対象とする外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます。)、預金その他の資産をいいます。以下同じ。))の時価総額の範囲内とします。
  2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合わせて、外貨建有価証券の買付代金等実需の範囲内とします。
  3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点の外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ本条で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。
- ハ．委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の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取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。なお、現物オプション取引は預金に限るものとします。
1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする金利商品(以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。))の時価総額の範囲内とします。
  2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに信託約款第16条第2項各号に掲げる金融商品で運用している額(以下「金融商品運用額等」といいます。))の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建で、信託財産の外貨建資産組入可能額(信託約款上の組入れ可能額から保有外貨建資産の時価総額を差し引いた額。以下同じ。))に信託財産が限月までに受取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等の額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に信託財産が限月までに受取る外貨建組入有価証券にかかる利払金および償還金等を加えた額を限度とします。
  3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ本条で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

#### スワップ取引の指図範囲

- イ．委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。))を行うことの指図をすることができます。
- ロ．スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託約款第4条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ハ．スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記の純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計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、委託会社はすみやかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
- ニ．スワップ取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価を行うものとします。
- ホ．委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 金利先渡取引および為替先渡取引の指図範囲

- イ．委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

- ロ．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、原則として信託約款第4条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ハ．金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、信託財産にかかる保有金利商品の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有金利商品の時価総額の合計額が減少して、金利先渡取引の想定元本の合計額が保有金利商品の時価総額の合計額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- ニ．為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額が、信託財産にかかる保有外貨建資産の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有外貨建資産の時価総額の合計額が減少して、為替先渡取引の想定元本の合計額が保有外貨建資産の時価総額の合計額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- ホ．金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行うものとします。
- ヘ．委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 有価証券の貸付けの指図および範囲

- イ．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付けることの指図をすることができます。
1. 株式の貸付けは、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の50%を超えないものとします。
  2. 公社債の貸付けは、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の50%を超えないものとします。
- ロ．前記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、すみやかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- ハ．委託会社は、有価証券の貸付け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。

#### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

#### デリバティブ取引等に係る投資制限

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の規則の定めるところに従い、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。

#### 資金の借入れ

- イ．委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図を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。
- ロ．一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から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または解約代金入金日までもしくは償還金の入金日までが5営業日以内である場合の期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金または解約代金もしくは償還金の合計額、かつ借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内を限度とします。
- ハ．収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- ニ．借入金の利息は信託財産中より支弁します。

#### c．その他の法令上の投資制限

（法令は本書提出日現在のものであり、今後改正される場合があります。）

#### イ．運用の指図の制限（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を、以下の1．に掲げる数が2．に掲げる数を超えることとなる場合においては、投資信託財産をもって取得することを当該投資信託財産の受託会社である信託会社等に指図することはできません。

1. その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式に係る議決権(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(平成17年法律第86号)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みます。)の総数
  2. 当該株式に係る議決権の総数に内閣府令で定める率を乗じて得た数
- . デリバティブ取引に係る投資制限

(金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号)

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

### 3【投資リスク】

当ファンドは、値動きのある資産に投資しますので、基準価額は変動します。投資者の皆様は投資元金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、投資元金を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。

運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。

当ファンドのリスクおよび留意点は以下の通りです。ただし、下記に限定されるものではありません。

#### 基準価額の主な変動要因等

##### 価格変動リスク

株価は、発行企業の業績、株式市場の需給、国内および国際的な政治・経済情勢などの影響を受け大きく変動します。株価は、短期的または長期的に大きく下落することがあります。

##### 信用リスク

一般に、株式を発行している企業が業績悪化や倒産等に陥ることが予想される場合または陥った場合、あるいは外部評価の変化等により、投資資金が回収できなくなる可能性や債務不履行・支払い遅延等が発生する可能性があります。

##### 流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えないときは、市場実勢から期待される価格で取引できない、または取引が不可能となる場合があります。

##### 小型株投資に伴うリスク

当ファンドは、小型株に投資することがあります。小型株は大型株に比べ、一般的に、市場規模や取引量が少ないために、市場実勢から期待される価格で取引できない場合、不測の損失を被るリスクが大きくなる場合があります。

##### デリバティブ(先物取引等)取引のリスク

価格変動リスクを回避するため、デリバティブ取引を行うことがあります。デリバティブ取引には、ヘッジする商品とヘッジされる資産との間の相関関係や証拠金を積むことによるリスクなどが伴います。また、実際の価格変動が見通しと異なった場合、運用資産が損失を被る可能性があります。

##### 為替変動リスク

外貨建資産に投資する場合、当該資産の円換算価値は、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。為替レートは、各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需要その他の要因により大幅に変動することがあります。

##### 市場の閉鎖等に伴うリスク

証券市場・外国為替市場等の金融市場は、世界的な経済事情の急変、その国における政策の変更、政変または天災地変等の諸事情により閉鎖されることがあり、混乱することがあります。これらにより、当ファンドの運用が影響を被り、基準価額が影響を受けることがあります。

#### その他の留意点

##### 繰上償還に関わる留意点

当ファンドは、信託期間中であっても、残存口数が10億口を下回ることとなった場合等には、繰上償還することがあります。また、投資環境の変化等により、委託会社が申込期間を更新しないことや申込みを停止することがあります。

### 投資方針の変更に関わる留意点

経済情勢や投資環境等の変化および投資効率等の観点から、投資対象および投資手法の変更を行う場合があります。

### 収益分配方針に関わる留意点

当ファンドは、基準価額の水準、市場動向等によっては分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本を下回る場合においても分配原資となる売買益、利子等収益があれば分配を行う場合があります。

### 申込みの中止等の可能性に関わる留意点

委託会社は、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（社会的基盤の機能不全や予測不能な事態の発生など）があるときは購入・換金の受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金の受付を取消することができます。

換金の受付を中止した場合には、受益者は当該受付け中止以前に行った当日の換金の申込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金の申込みを撤回しない場合には、当該受付け中止を解除した後の最初の基準価額計算日に換金の申込みを受付けたものとします。

### 法令・税制・会計等の変更の可能性に関わる留意点

当ファンドに適用される法令・税制・会計等は、変更になる可能性があります。

### 目論見書の記載事項等の変更の可能性に関わる留意点

有価証券届出書の訂正届出書の提出等により、目論見書の記載事項等が変更になる可能性があります。

### その他

- ・当ファンドは、クーリング・オフ制度（金融商品取引法第37条の6）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及ぼす可能性や、換金の申込みの受付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。
- ・資金動向や市況動向等によっては、ファンドの投資方針に基づいた運用ができなくなる場合があります。
- ・コンピューター関係の不慮の出来事に起因する市場リスクや、システム上のリスクが生じる可能性があります。
- ・当ファンドは預貯金や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構などの保護の対象ではありません。また、証券会社以外で購入された場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。

## リスクの管理体制

委託会社では、リスク管理に関するリスク・マネジメント・ポリシーに基づき、ファンドのパフォーマンス、運用リスクの分析管理、その他各種リスクの管理を、運用部から独立したリスク管理部門が行っております。また、定期的に投資委員会を開催し、各プロダクトのパフォーマンスとそのリスクの管理・分析に関する審議を行っております。

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などを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

## 〔参考情報〕

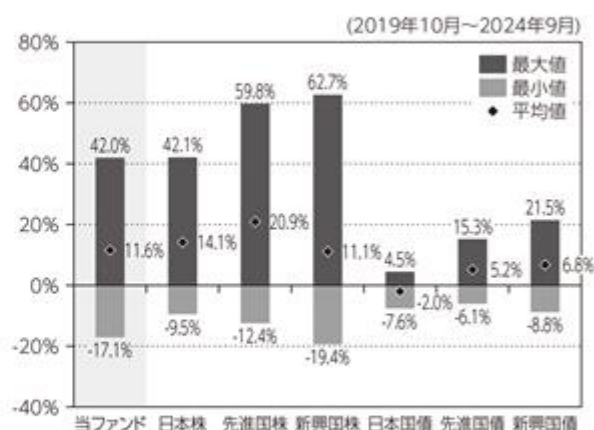
### 当ファンドの年間騰落率及び 分配金再投資基準価額の推移



\*当ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

\*当ファンドの基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資基準価額が記載されていますので、実際の基準価額とは異なる場合があります。

### 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの 騰落率の比較



\*2019年10月～2024年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び代表的な資産クラスについて表示し、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

\*各資産クラスの指数

日本株・・・ 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株・・・ MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)

新興国株・・・ MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)

日本国債・・・ FTSE日本国債インデックス

先進国債・・・ FTSE世界国債インデックス(除く日本・円ベース)

新興国債・・・ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド(円ベース)

注:海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

■TOPIX(東証株価指数)の指数値およびTOPIXに係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。

■「MSCIコクサイ・インデックス」および「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■「FTSE日本国債インデックス」および「FTSE世界国債インデックス(除く日本)」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

■「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド(円ベース)」とは、J.P.Morgan Securities Inc.が算出し公表している指数です。当指数の著作権は、J.P.Morgan Securities Inc.に帰属します。



## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

## a. 購入時手数料

販売会社が別に定める手数料をお支払いいただきます。本書提出日現在の手数料率は、購入申込受付日の基準価額に対し3.3%（税抜3.0%）以内です。

\*商品及び関連する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コストの対価です。

## b. 収益分配金を再投資する場合は、無手数料で取扱います。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## (2)【換金（解約）手数料】

かかりません。

ただし、信託財産留保額として、換金申込受付日の基準価額に対し、0.3%を乗じた額がかかります。

## (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.65%（税抜1.5%）を乗じて得た額とし、その配分（税抜）は次の通りです。

\*運用管理費用（信託報酬）の総額：日々のファンドの純資産総額に信託報酬率を乗じて得た額です。

## 配分（税抜）

委託会社	販売会社	受託会社
年率 0.68%	年率 0.72%	年率 0.1%

信託報酬(消費税等相当額を含みます。)は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間終了日および信託終了のとき信託財産中から支払います。

\*委託会社に対する報酬は、委託した資金の運用の対価です。

販売会社に対する報酬は、情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価です。

受託会社に対する報酬は、運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。

## (4)【その他の手数料等】

a. 信託財産において一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産中より支払います。

b. 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支払います。

c. 当ファンドの組入有価証券等の売買の際に発生する手数料（消費税等相当額込）、デリバティブ取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用は信託財産中より支払います。

d. 信託財産にかかる監査費用（上限年間110万円（税抜100万円））は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間終了日または信託終了のときに信託財産中から支払います。

\*監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用です。

e. 上記のa.～c.の費用および購入から換金または償還までの間にご負担いただく費用と税金の合計額は、運用状況、資産規模および保有期間等により異なるため、事前に当該費用の金額、その上限額、計算方法を記載することはできません。

## (5)【課税上の取扱い】

受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

## a. 個人の受益者に対する課税

## 収益分配金に対する課税

普通分配金については配当所得として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。または、確定申告を行い、申告分離課税ないし総合課税を選択することもできます。配当控除の適用が可能です。

## 解約金または償還金に対する課税

解約時または償還時の差益（解約時または償還時の価額から取得したときの費用（購入時手数料および消費税相当額を含みます。）を控除した利益）については、譲渡所得として、

20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。

特定口座（源泉徴収あり）の場合は、源泉徴収され申告は不要です。

損益通算について

確定申告等により、解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限り）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限り）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。詳しくは、販売会社にお問い合わせ下さい。

b. 法人の受益者に対する課税

普通分配金ならびに解約時または償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収されます。地方税の特別徴収はありません。益金不算入制度は適用されません。

c. 個別元本について

受益者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料（消費税等相当額込）は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合、同一販売会社であっても複数口座で同一ファンドを取得する場合、または「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合は、個別元本の算出方法が異なる場合があります。

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

d. 収益分配金について

収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。受益者が収益分配金を受取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額に対して、以下のとおりとなります。

- ・当該受益者の個別元本と同額または上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となります。
- ・当該受益者の個別元本を下回っている場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

e. 確定拠出年金の課税の取扱いについて

確定拠出年金の加入者に対しては、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

\* 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象となります。当ファンドは、NISAの対象ではありません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

\* 上記は2024年9月末日現在のもので、税法が改正された場合等には、税率等が変更になることがあります。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

## （参考情報）ファンドの総経費率

直近の運用報告書作成対象期間における総経費率は以下の通りです。

総経費率①+②	運用管理費用の比率①	その他費用の比率②
1.66%	1.65%	0.01%

※対象期間は2024年3月19日～2024年9月17日です。

※対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、購入時手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。）を対象期間の平均受益権口数に平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した値（年率）です。

※これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

※詳細につきましては、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧ください。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】(2024年9月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	日本	5,801,361,500	99.31
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		40,156,121	0.69
合計(純資産総額)		5,841,517,621	100.00

(注)投資比率は、当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。

## (2)【投資資産】(2024年9月30日現在)

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## 評価額の上位30位銘柄

国/地域	種類	銘柄名	業種	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	株式	日立製作所	電気機器	78,100	3,410.00	266,321,000	3,781.00	295,296,100	5.06
日本	株式	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	161,300	1,419.00	228,884,700	1,453.50	234,449,550	4.01
日本	株式	東京海上ホールディングス	保険業	44,400	4,925.00	218,670,000	5,231.00	232,256,400	3.98
日本	株式	ソニーグループ	電気機器	81,000	2,564.31	207,709,418	2,777.50	224,977,500	3.85
日本	株式	リクルートホールディングス	サービス業	21,500	8,650.00	185,975,000	8,705.00	187,157,500	3.20
日本	株式	信越化学工業	化学	28,900	5,638.00	162,938,200	5,977.00	172,735,300	2.96
日本	株式	富士電機	電気機器	19,300	7,807.00	150,675,100	8,620.00	166,366,000	2.85
日本	株式	日本電気	電気機器	11,900	13,305.00	158,329,500	13,750.00	163,625,000	2.80
日本	株式	トヨタ自動車	輸送用機器	62,500	2,406.00	150,375,000	2,542.50	158,906,250	2.72
日本	株式	パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	小売業	42,100	3,815.00	160,611,500	3,695.00	155,559,500	2.66
日本	株式	キーエンス	電気機器	2,200	65,430.00	143,946,000	68,360.00	150,392,000	2.57
日本	株式	中外製薬	医薬品	20,100	6,867.00	138,026,700	6,932.00	139,333,200	2.39
日本	株式	住友電気工業	非鉄金属	58,100	2,256.00	131,073,600	2,295.50	133,368,550	2.28
日本	株式	H O Y A	精密機器	5,900	19,170.00	113,103,000	19,785.00	116,731,500	2.00
日本	株式	横河電機	電気機器	31,300	3,543.00	110,895,900	3,655.00	114,401,500	1.96
日本	株式	ミスミグループ本社	卸売業	42,100	2,525.50	106,323,550	2,590.00	109,039,000	1.87
日本	株式	東京センチュリー	その他金融業	67,300	1,646.50	110,809,450	1,606.00	108,083,800	1.85
日本	株式	K D D I	情報・通信業	23,500	4,737.00	111,319,500	4,594.00	107,959,000	1.85
日本	株式	東京エレクトロン	電気機器	4,200	22,440.00	94,248,000	25,290.00	106,218,000	1.82
日本	株式	アドバンテスト	電気機器	15,100	6,042.70	91,244,902	6,741.00	101,789,100	1.74
日本	株式	アサヒグループホールディングス	食料品	53,500	1,826.33	97,708,655	1,878.50	100,499,750	1.72
日本	株式	関電工	建設業	42,100	2,213.00	93,167,300	2,226.00	93,714,600	1.60
日本	株式	三井不動産	不動産業	67,200	1,373.00	92,265,600	1,338.00	89,913,600	1.54
日本	株式	東急不動産ホールディングス	不動産業	88,900	955.20	84,917,280	986.00	87,655,400	1.50
日本	株式	サントリー食品インターナショナル	食料品	15,900	5,553.00	88,292,700	5,394.00	85,764,600	1.47
日本	株式	ニトリホールディングス	小売業	3,900	22,735.00	88,666,500	21,795.00	85,000,500	1.46
日本	株式	日本ハム	食料品	15,900	5,428.00	86,305,200	5,333.00	84,794,700	1.45
日本	株式	第一三共	医薬品	17,600	4,968.00	87,436,800	4,709.00	82,878,400	1.42
日本	株式	オープンハウスグループ	不動産業	15,100	5,482.00	82,778,200	5,405.00	81,615,500	1.40
日本	株式	オープンアップグループ	サービス業	39,300	2,062.00	81,036,600	2,044.00	80,329,200	1.38

(注)投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する各銘柄の評価金額比率です。

## (種類別投資比率)

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
株式	国内	電気機器	26.08
		化学	7.58
		小売業	6.36
		サービス業	6.06
		機械	5.55
		食料品	5.45
		保険業	4.93
		不動産業	4.44
		銀行業	4.43
		情報・通信業	4.40
		輸送用機器	3.89
		医薬品	3.80
		卸売業	2.87
		精密機器	2.74
		非鉄金属	2.28
		その他金融業	2.28
		その他製品	1.85
		建設業	1.60
		空運業	1.21
		陸運業	0.80
		ガラス・土石製品	0.71
合計			99.31

(注) 投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する種類の評価金額比率です。

## 【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】

2024年9月末日および同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期間終了日の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（百万円）		1口当たりの純資産額（円）	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
35期 (2015年3月17日)	8,196	-	0.9258	-
36期 (2015年9月17日)	8,511	-	0.8423	-
37期 (2016年3月17日)	7,666	-	0.8231	-
38期 (2016年9月20日)	6,901	-	0.8288	-
39期 (2017年3月17日)	5,596	-	0.9330	-
40期 (2017年9月19日)	5,061	-	0.9905	-
41期 (2018年3月19日)	4,500	-	1.0150	-
42期 (2018年9月18日)	4,202	-	1.0108	-
43期 (2019年3月18日)	3,424	-	0.9005	-
44期 (2019年9月17日)	3,324	-	0.9272	-
45期 (2020年3月17日)	2,384	-	0.7714	-
46期 (2020年9月17日)	3,062	-	1.0679	-
47期 (2021年3月17日)	2,632	-	1.2305	-
48期 (2021年9月17日)	2,884	-	1.3888	-
49期 (2022年3月17日)	2,311	-	1.1518	-
50期 (2022年9月20日)	2,269	-	1.1536	-
51期 (2023年3月17日)	2,161	-	1.1277	-
52期 (2023年9月19日)	3,027	-	1.3544	-
53期 (2024年3月18日)	3,533	-	1.5539	-
54期 (2024年9月17日)	5,613	-	1.4716	-
2023年9月末日	2,944	-	1.3057	-
2023年10月末日	2,827	-	1.2585	-
2023年11月末日	2,988	-	1.3326	-
2023年12月末日	3,000	-	1.3411	-
2024年1月末日	3,181	-	1.4489	-
2024年2月末日	3,544	-	1.5253	-
2024年3月末日	3,600	-	1.5913	-
2024年4月末日	5,371	-	1.5601	-
2024年5月末日	5,423	-	1.5834	-
2024年6月末日	5,569	-	1.6230	-
2024年7月末日	5,949	-	1.5990	-
2024年8月末日	5,950	-	1.5647	-
2024年9月末日	5,841	-	1.5317	-

## 【分配の推移】

	1口当たり分配金(円)
35期	0.0000
36期	0.0000
37期	0.0000
38期	0.0000
39期	0.0000
40期	0.0000
41期	0.0000
42期	0.0000
43期	0.0000
44期	0.0000
45期	0.0000
46期	0.0000
47期	0.0000
48期	0.0000
49期	0.0000
50期	0.0000
51期	0.0000
52期	0.0000
53期	0.0000
54期	0.0000

## 【収益率の推移】

	収益率(%)
35期	26.5
36期	9.0
37期	2.3
38期	0.7
39期	12.6
40期	6.2
41期	2.5
42期	0.4
43期	10.9
44期	3.0
45期	16.8
46期	38.4
47期	15.2
48期	12.9
49期	17.1
50期	0.2
51期	2.2
52期	20.1
53期	14.7
54期	5.3

## (4) 【設定及び解約の実績】

(単位：口)

	追加設定口数	一部解約口数	発行済口数
35期	1,772,181,088	2,945,581,851	8,852,916,955
36期	2,887,584,174	1,635,953,209	10,104,547,920
37期	620,577,158	1,410,219,961	9,314,905,117
38期	102,538,812	1,090,759,871	8,326,684,058
39期	129,521,322	2,457,846,531	5,998,358,849
40期	36,657,228	924,404,748	5,110,611,329
41期	112,736,505	789,806,225	4,433,541,609
42期	69,488,707	345,369,670	4,157,660,646
43期	22,121,715	377,053,572	3,802,728,789
44期	15,035,886	232,410,777	3,585,353,898
45期	16,149,702	509,904,418	3,091,599,182
46期	31,577,368	255,682,106	2,867,494,444
47期	9,808,428	737,977,326	2,139,325,546
48期	9,007,800	71,288,578	2,077,044,768
49期	13,622,784	83,977,351	2,006,690,201
50期	17,333,883	56,425,058	1,967,599,026
51期	2,748,419	53,759,415	1,916,588,030
52期	414,080,474	95,341,322	2,235,327,182
53期	164,737,514	125,819,103	2,274,245,593
54期	1,651,231,573	111,051,178	3,814,425,988

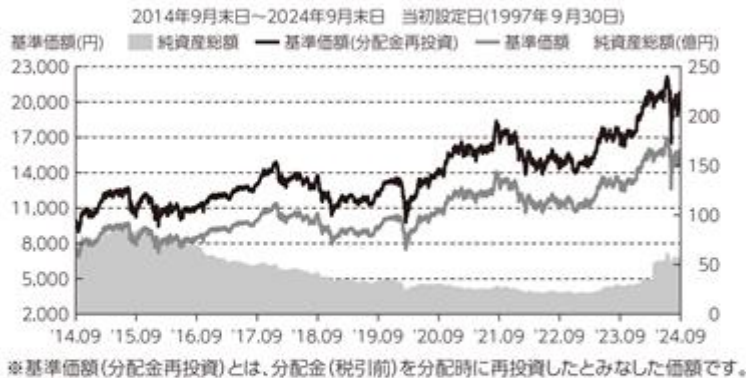
(注)追加設定口数、一部解約口数はすべて本邦内におけるものです。

&lt; 参考情報 &gt;

## 運用実績

2024年9月末日現在

## 基準価額・純資産の推移



## 分配金の推移

基準価額		純資産総額	
15,317円		58.4億円	
決算日		分配金	
第50期	2022年9月	0円	
第51期	2023年3月	0円	
第52期	2023年9月	0円	
第53期	2024年3月	0円	
第54期	2024年9月	0円	
設定来累計		3,100円	

※上記分配金は一万口当たり、税引前です。

## 主要な資産の状況

## 組入上位10銘柄

銘柄名	業種名	投資比率
1 日立製作所	電気機器	5.1%
2 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行	4.0%
3 東京海上ホールディングス	保険	4.0%
4 ソニーグループ	電気機器	3.9%
5 リクルートホールディングス	サービス	3.2%
6 信越化学工業	化学	3.0%
7 富士電機	電気機器	2.8%
8 日本電気	電気機器	2.8%
9 トヨタ自動車	輸送用機器	2.7%
10 パンパシフィック・インターナショナルホールディングス	小売	2.7%

※投資比率は、純資産総額に対するものです。

## 組入上位10業種

業種名	投資比率
1 電気機器	26.1%
2 化学	7.6%
3 小売業	6.4%
4 サービス業	6.1%
5 機械	5.5%
6 食料品	5.4%
7 保険業	4.9%
8 不動産業	4.4%
9 銀行業	4.4%
10 情報・通信業	4.4%

## 年間収益率の推移(暦年ベース)



※当ファンドの年間収益率は、分配金(税引前)を再投資して算出しております。

※2024年は年初から9月末日までの収益率を表示しております。

・上記のデータは過去の実績であり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。  
 ・最新の運用実績の一部は、委託会社のホームページで閲覧できます。



## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### a．購入申込方法

原則として、午後3時30分までに購入申込みが行われ、かつ当該購入申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。販売会社によっては異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

当ファンドの購入申込みをする際には、収益分配金を受取る「一般コース」もしくは収益分配金が税引き後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」の、どちらかのコースをお選びください。原則として、購入後のコース変更は出来ません。また「自動けいぞく投資コース」を選択した場合は、当該販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」<sup>\*</sup>にしたがって契約を締結するものとします。

<sup>\*</sup>販売会社によっては、当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

「一般コース」を選択した場合は、購入金額（購入申込受付日の基準価額×購入口数）に購入時手数料（消費税等相当額込）を加えた金額を購入代金として販売会社にお支払いください。

「自動けいぞく投資コース」を選択した場合は、購入代金を販売会社にお支払いください。購入時手数料（消費税等相当額込）は購入代金から差し引かれます。

「定時定額購入サービス」<sup>\*</sup>を利用する場合には、販売会社との間で「定時定額購入サービス」等に関する契約等を締結するものとします。なお、「定時定額購入サービス」等の取扱いの有無については、お申込みの販売会社にご確認ください。

<sup>\*</sup>販売会社によっては、同様の権利義務関係を規定する名称の異なるサービスを行うことがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

確定拠出年金制度に基づく購入申込みの場合は、当該制度によるお申込みとします。

#### b．購入単位

販売会社が定める単位とします。

「自動けいぞく投資コース」を選択した投資家が収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。

#### c．購入価額

購入申込受付日の基準価額とします。

#### d．購入代金支払日

販売会社が別に定める日までに、購入代金を販売会社にお支払いください。

#### e．購入申込受付の中止および取消し

委託会社は、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の購入申込みの受け付けを中止することおよびすでに受け付けた購入申込みの受け付けを取り消すことができます。

#### f．購入申込時の振替口座簿について

購入申込者は販売会社に、購入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、当該口座に当該購入申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該購入代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該購入申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

### 2【換金（解約）手続等】

#### a．換金申込方法

原則として、午後3時30分までに換金申込みが行われ、かつ当該換金申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。販売会社によっては異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

#### b．換金の単位

1口単位とします。

## c. 換金価額

換金申込受付日の基準価額から、当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た信託財産留保額<sup>\*</sup>を差し引いた額とします。

\* 「信託財産留保額」とは、信託期間終了前の解約に対し、解約する投資家から徴収する一定の金額をいい、信託財産に繰入れられます。これは、運用の安定性を高めるとともに、信託期間の途中で換金する投資家と償還時まで保有する投資家との公平性を確保する目的で導入されています。

## d. 換金における制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、ファンドの残高減少、市場の流動性の状況等によっては、委託会社の判断により、一定金額を超える一部解約の金額に制限を設ける場合や、一定金額を超える一部解約の実行の請求の受付時間に制限を設ける場合があります。

## e. 換金代金支払日

原則として、換金申込受付日より起算して4営業日目から販売会社において支払います。

## f. 換金申込受付の中止および取消し

委託会社は、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金申込みの受け付けを中止することおよびすでに受け付けた換金申込みの受け付けを取り消すことができます。

換金申込みの受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行った当日の換金申込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金申込みを撤回しない場合には、当該受益権の換金価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金申込みを受け付けたものとして、算出した価額とします。

## g. 換金時の振替口座簿について

換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係る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、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

## 3 【資産管理等の概要】

## (1) 【資産の評価】

a. 基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従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（「純資産総額」といいます。）を計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金・その他の資産をいいます。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、外国予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

b. 基準価額は毎営業日計算し、原則として、翌日の日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄の〔アバディーン〕に、略称「メガトレンド」として掲載されます。また、販売会社または次の照会先でもお知らせいたします。なお、当ファンドの基準価額は、1万口単位で表示されています。

〔照会先〕アバディーン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口 03-4578-2251

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。）

インターネット・ホームページ <https://www.abrdn.com/ja-jp/investor>

c. 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

d. 収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金<sup>\*1</sup>は、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額等<sup>\*2</sup>に応じて計算されるものとします。

\*1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加設定のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

\*2 「受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

## (2) 【保管】

該当事項はありません。

- ( 3 ) 【信託期間】  
無期限とします。

ただし、「(5) その他 a. 償還条件」に該当する場合は、信託契約を解約し信託を終了させることができます。

(4) 【計算期間】

原則として、毎年3月18日から9月17日まで、および9月18日から翌年3月17日までとします。ただし、計算期間終了日が休業日の場合は、計算期間終了日は翌営業日とします。また、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日までとします。

(5) 【その他】

a. 償還条件

委託会社は、信託期間中において、信託契約の一部解約により、受益権の残存口数が10億口を下回ることとなった場合、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合には、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。委託会社は、監督官庁に届出する前に、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

に規定する公告および書面には、異議のある受益者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとし、その期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託契約の解約をしません。信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

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、上記の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には、当該手続きは適用されません。

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

委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、後述の「b. 信託約款の変更」において信託約款の変更をしないこととした場合を除き、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。

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。この場合、委託会社は、信託約款の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託約款を解約し、信託を終了させます。

b. 信託約款の変更

委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。

委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、監督官庁に届出する前に、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

に規定する公告および書面には、異議のある受益者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとし、その期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更をしません。信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。また、監督官庁の命令に基づいて、この信託約款を変更する場合は、上記の手続きにしたがいます。

c. 公告

日本経済新聞に掲載します。

d. 運用報告書

- ・委託会社は、当ファンドの計算期間終了時および償還時に運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況、費用明細などのうち重要な事項を記載した交付運用報告書を作成し、受益者に対し、販売会社を通じて交付します。
- ・委託会社は、運用報告書（全体版）を作成し、委託会社のホームページに掲載します。

インターネット・ホームページ：<https://www.abrdn.com/ja-jp/investor>

上記にかかわらず、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

- e. 関係法人との契約の更新等に関する手続  
委託会社が販売会社に委託するファンドの募集・販売に関する業務の内容、一部解約に関する事務の内容、およびこれらに関する手続き等についての契約の有効期間は1年間とし、期間満了の3ヵ月前までに委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のない時は、自動的に1年間延長され、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。
- f. 委託会社の事業譲渡および承継に伴う取扱い  
委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。
- g. 反対者の買取請求権  
信託契約の解約または信託約款の重大な変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

#### 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

- a. 収益分配金に対する請求権  
受益者は、委託会社の決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。  
収益分配金は、毎計算期間終了日後、1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として計算期間終了日から起算して5営業日）までに毎計算期間終了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計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益者にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として購入申込者としてします。）に支払いを開始します。収益分配金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。  
上記にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。  
ただし、受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、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。
- b. 償還金に対する請求権  
受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。  
償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として信託終了日から起算して5営業日）までに信託終了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（信託終了日以前において一部解約が行われた受益者にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として購入申込者としてします。）に支払いを開始します。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還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、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。  
ただし、受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、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。
- c. 一部解約（換金）請求権  
受益者は、自己に帰属する受益権について、一部解約の実行を請求する権利を有します。
- d. 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権  
受益者は委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する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）に基づき作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しています。
- (2)当ファンドの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しています。
- (3)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第54期計算期間（2024年3月19日から2024年9月17日まで）の財務諸表について、PwC Japan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】

## 【アバディーン・ジャパン・オープン】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第53期 2024年3月18日現在	第54期 2024年9月17日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	530,777	480,265
コール・ローン	2,903,009	10,676,924
株式	3,522,796,350	5,604,872,690
未収入金	28,721,686	51,499,662
未収配当金	6,034,950	3,153,969
未収利息	-	32
流動資産合計	3,560,986,772	5,670,683,542
資産合計	3,560,986,772	5,670,683,542
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払金	1,286,814	13,276,813
未払解約金	268	285
未払受託者報酬	1,684,971	2,908,416
未払委託者報酬	23,589,433	40,717,744
未払利息	7	-
その他未払費用	440,000	440,000
流動負債合計	27,001,493	57,343,258
負債合計	27,001,493	57,343,258
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	2,274,245,593	3,814,425,988
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,259,739,686	1,798,914,296
（分配準備積立金）	1,356,572,803	1,313,570,399
元本等合計	3,533,985,279	5,613,340,284
純資産合計	3,533,985,279	5,613,340,284
負債純資産合計	3,560,986,772	5,670,683,542

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第53期 自 2023年 9月20日 至 2024年 3月18日	第54期 自 2024年 3月19日 至 2024年 9月17日
<b>営業収益</b>		
受取配当金	27,253,400	35,482,832
受取利息	5	6,959
有価証券売買等損益	453,358,721	349,037,862
その他収益	26,894	18,963
営業収益合計	480,639,020	313,529,108
<b>営業費用</b>		
支払利息	5,046	36
受託者報酬	1,684,971	2,908,416
委託者報酬	23,589,433	40,717,744
その他費用	440,000	440,000
営業費用合計	25,719,450	44,066,196
営業利益又は営業損失（ ）	454,919,570	357,595,304
経常利益又は経常損失（ ）	454,919,570	357,595,304
当期純利益又は当期純損失（ ）	454,919,570	357,595,304
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（ ）	12,709,386	2,517,015
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	792,112,208	1,259,739,686
剰余金増加額又は欠損金減少額	69,862,985	956,431,847
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	69,862,985	956,431,847
剰余金減少額又は欠損金増加額	44,445,691	62,178,948
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	44,445,691	62,178,948
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,259,739,686	1,798,914,296



## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式は移動平均法、株式以外の有価証券は個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・金融商品取引所に上場されている有価証券 金融商品取引所に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場）で評価しています。計算期間末日に当該金融商品取引所の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所における直近の日の最終相場で評価していますが、直近の日の最終相場によることが適当でない認められた場合は、当該金融商品取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しています。</li> <li>・金融商品取引所に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しています。</li> <li>・時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しています。</li> </ul>
2. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	<p>当ファンドの計算期間は原則として、毎年9月18日から翌年3月17日まで及び、3月18日から9月17日までとなっております。ただし、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、該当日以降の営業日である日のうち、該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものといたしますので、当計算期間は2024年3月19日から2024年9月17日までとなっております。</p>

## (重要な会計上の見積りに関する注記)

第53期 自 2023年9月20日 至 2024年3月18日	第54期 自 2024年3月19日 至 2024年9月17日
当計算期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当計算期間の翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。	同左

## (貸借対照表に関する注記)

期別	第53期 2024年3月18日現在	第54期 2024年9月17日現在
1. 投資信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中一部解約元本額		
期首元本額	2,235,327,182円	2,274,245,593円
期中追加設定元本額	164,737,514円	1,651,231,573円
期中一部解約元本額	125,819,103円	111,051,178円
2. 受益権の総数	2,274,245,593口	3,814,425,988口

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

第53期 自 2023年 9月20日 至 2024年 3月18日		第54期 自 2024年 3月19日 至 2024年 9月17日	
分配金の計算過程		分配金の計算過程	
費用控除後の配当等収益額	25,423,977円	費用控除後の配当等収益額	0円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	350,231,031円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
収益調整金額	702,030,857円	収益調整金額	2,148,897,069円
分配準備積立金額	980,917,795円	分配準備積立金額	1,313,570,399円
当ファンドの分配対象収益額	2,058,603,660円	当ファンドの分配対象収益額	3,462,467,468円
当ファンドの期末残存口数	2,274,245,593口	当ファンドの期末残存口数	3,814,425,988口
10,000口当たり収益分配対象額	9,051円	10,000口当たり収益分配対象額	9,077円
10,000口当たり分配金額	0円	10,000口当たり分配金額	0円
収益分配金金額	0円	収益分配金金額	0円

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	期別	第53期 自 2023年 9月20日 至 2024年 3月18日		第54期 自 2024年 3月19日 至 2024年 9月17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、金融商品を投資対象とし、信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき運用を行っております。	同左	
2.金融商品の内容及びリスク	当ファンドはわが国の株式を主要投資対象として運用を行うため、当該株式にかかるリスクは、当ファンドに影響を及ぼします。 投資対象とする金融商品は、価格変動等に伴う市場リスク、信用リスク及び流動性リスクに晒されております。	同左			
3.金融商品に係るリスクの管理体制	委託会社では、取締役会が決定したリスク管理に関するリスク・マネジメント・ポリシーに基づき、ファンドのパフォーマンス、運用リスクの分析管理、その他各種リスクの管理を、運用部から独立したリスク管理部門が行っております。また、定期的に投資委員会を開催し、各プロダクトのパフォーマンスとそのリスクの管理・分析に関する審議を行っております。	同左			

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別 2024年3月18日現在	第54期 2024年9月17日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は原則として期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2) 有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。	(1) 有価証券 売買目的有価証券 同左  (2) 有価証券以外の金融商品 同左
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った場合、当該価額が異なることもあります。	同左
4. 金銭債権及び満期のある有価証券（売買目的有価証券を除く。）の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権はその全額が1年以内に償還されます。	同左

(有価証券に関する注記)

第53期(2024年3月18日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	505,815,535
合計	505,815,535

第54期(2024年9月17日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	225,902,458
合計	225,902,458

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

第53期 自 2023年9月20日 至 2024年3月18日	第54期 自 2024年3月19日 至 2024年9月17日
該当事項はありません。	同左

## (1口当たり情報に関する注記)

第53期 2024年3月18日現在		第54期 2024年9月17日現在	
1口当たり純資産額	1.5539円	1口当たり純資産額	1.4716円
(1万口当たり純資産額)	15,539円)	(1万口当たり純資産額)	14,716円)

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1)株式

(単位:円)

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
関電工	42,100	2,213	93,167,300	
オープンアップグループ	39,300	2,062	81,036,600	
タイミー	10,000	1,490	14,900,000	
日本ハム	15,900	5,428	86,305,200	
カカクコム	29,400	2,579.50	75,837,300	
アサヒグループホールディングス	19,200	5,479	105,196,800	
サントリー食品インターナショナル	18,000	5,553	99,954,000	
味の素	9,000	5,346	48,114,000	
ウエルシアホールディングス	8,600	1,938	16,666,800	
オープンハウスグループ	15,100	5,482	82,778,200	
東急不動産ホールディングス	88,900	955.2	84,917,280	
セブン&アイ・ホールディングス	23,800	2,158.50	51,372,300	
イビデン	9,600	4,370	41,952,000	
信越化学工業	28,900	5,638	162,938,200	
三菱瓦斯化学	28,300	2,573.50	72,830,050	
野村総合研究所	15,000	5,101	76,515,000	
トリケミカル研究所	7,400	3,315	24,531,000	
花王	9,100	6,946	63,208,600	
中外製薬	20,100	6,867	138,026,700	
第一三共	18,400	4,968	91,411,200	
日本ペイントホールディングス	34,300	860.7	29,522,010	
大塚商会	19,600	3,542	69,423,200	
ライオン	28,200	1,539	43,399,800	
ノリタケ	10,600	3,700	39,220,000	
住友電気工業	58,100	2,256	131,073,600	
リクルートホールディングス	21,500	8,650	185,975,000	
アマダ	35,900	1,428	51,265,200	
D M G 森精機	11,900	3,063	36,449,700	
S M C	300	58,630	17,589,000	
ユニオンツール	10,700	5,620	60,134,000	
ダイキン工業	1,700	17,505	29,758,500	
日立製作所	78,100	3,410	266,321,000	
富士電機	19,300	7,807	150,675,100	
ソシオネクスト	13,600	2,781	37,821,600	
マキタ	15,300	4,630	70,839,000	



銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
日本電気	11,900	13,305	158,329,500	
ソニーグループ	15,900	12,805	203,599,500	
横河電機	31,300	3,543	110,895,900	
アドバンテスト	14,700	6,016	88,435,200	
エスベック	21,300	2,364	50,353,200	
キーエンス	2,200	65,430	143,946,000	
デンソー	32,100	2,011.50	64,569,150	
日本電子	6,500	5,204	33,826,000	
トヨタ自動車	63,700	2,406	153,262,200	
小糸製作所	11,400	1,962	22,366,800	
パン・パシフィック・インターナショナル ホールディングス	42,700	3,815	162,900,500	
オリンパス	11,000	2,544	27,984,000	
HOYA	5,900	19,170	113,103,000	
朝日インテック	4,700	2,596	12,201,200	
トランザクション	15,700	2,200	34,540,000	
任天堂	9,400	7,546	70,932,400	
東京エレクトロン	4,200	22,440	94,248,000	
岩谷産業	7,100	7,852	55,749,200	
ユニ・チャーム	900	5,080	4,572,000	
ライフコーポレーション	20,300	3,655	74,196,500	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	180,600	1,419	256,271,400	
八十二銀行	29,000	804.9	23,342,100	
東京センチュリー	67,300	1,646.50	110,809,450	
日本取引所グループ	6,700	3,377	22,625,900	
MS&ADインシュアランスグループホー ルディングス	16,100	3,117	50,183,700	
東京海上ホールディングス	44,400	4,925	218,670,000	
三井不動産	67,200	1,373	92,265,600	
丸全昭和運輸	8,200	4,950	40,590,000	
ANAホールディングス	22,100	3,031	66,985,100	
KDDI	24,700	4,737	117,003,900	
ニトリホールディングス	3,900	22,735	88,666,500	
ミスミグループ本社	42,100	2,525.50	106,323,550	
合計	1,660,400		5,604,872,690	

(2)株式以外の有価証券  
該当事項はありません。

第2 信用取引契約残高明細表  
該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額及び時価の状況表  
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9月30日現在）

資産総額	5,875,659,421円
負債総額	34,141,800円
純資産総額（ - ）	5,841,517,621円
発行済数量	3,813,756,340口
1口当たり純資産額（ / ）	1.5317円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1. 名義書換手続き等

名義書換は行われません。

### 2. 受益者等に対する特典

該当事項はありません。

### 3. 譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

### 4. 受益権の譲渡

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

ます。  
前記の申請がある場合には、前記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前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。

前記の振替について、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係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. 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

### 7. 償還金

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

### 8. 質権口記載また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、換金の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### a．資本金の額（本書提出日現在）

資本金 : 940百万円

発行する株式の総数 : 320,000株

発行済株式の総数 : 308,168株

最近5年間における資本金の額の増減はありません。

##### b．委託会社の機構

###### 経営の意思決定機構

取締役を株主総会において選任します。取締役の任期は、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ます。補欠としてまたは増員により選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

取締役会は、取締役の中から5名以内の代表取締役を選定します。また、取締役会は、代表取締役の中から取締役社長を選定します。

取締役会は取締役社長が招集し、議長となります。取締役社長がこれを招集することができずまたはこれを招集することを欲しないときは、取締役会があらかじめ定めた順序にしたがい、他の取締役がこれを招集します。取締役会の招集通知は、各取締役および各監査役に対し会日の3日前までにこれを発します。全取締役および監査役の同意があるときは、招集通知を省略または招集期間を短縮することができます。取締役会は、法令または定款に定める事項、その他当社の重要な業務の執行について決定します。

###### 運用の意思決定機構

ファンドの信託約款等に定められている運用の基本方針に基づき、「投資委員会」において審議、決定される運用方針に沿って、運用部門が原則的に運用の指図を行います。

「投資委員会」は以下のように運営されています。

###### <構成>

運用部長、不動産投資運用部長、在日取締役を主要メンバーとして構成します。

###### <開催>

原則として月1回開催します。

###### <審議事項>

次に定める事項等を審議、承認または必要に応じて決定を行います。

- ・ファンドの運用方針の策定
- ・ファンドの運用方針の変更
- ・その他上記に準ずる事項

###### <その他>

審議方法、議事録、通知等および事務局を投資委員会の規則により定めます。

#### 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業務および第二種金融商品取引業務を行っています。

2024年9月末日現在、委託会社が運用する投資信託は4本であり、その純資産総額の合計は72,743百万円です。（ただし、親投資信託を除きます。）

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1．財務諸表の作成方法について

委託会社の財務諸表は、「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）第2条の規定に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

財務諸表に記載してある金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

#### 2．監査証明について

委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第31期事業年度（自2023年1月1日 至2023年12月31日）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

#### 3．連結財務諸表について

当社子会社がありませんので、連結財務諸表を作成しておりません。

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位：千円 )

	前事業年度 ( 2022年12月31日 )	当事業年度 ( 2023年12月31日 )
資産の部		
流動資産		
預金	1,724,646	1,820,243
立替金	251	146
仮払金	461	501
前払金	4,901	-
前払費用	24,696	24,424
未収入金	* 2 121,117	62,373
未収委託者報酬	26,294	29,988
未収運用受託報酬	275,307	87,395
未収消費税等	10,933	9,903
未収還付法人税等	-	8,036
差入保証金	750	750
流動資産合計	2,189,360	2,043,763
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	* 1 88,425	* 1 79,655
器具備品	* 1 27,422	* 1 27,799
有形固定資産合計	115,847	107,455
無形固定資産		
ソフトウェア	0	0
無形固定資産合計	0	0
投資その他の資産		
長期差入保証金	111,180	111,180
その他投資等	952	952
貸倒引当金（投資等）	792	792
投資その他の資産合計	111,340	111,340
固定資産合計	227,187	218,796
資産合計	2,416,548	2,262,559

	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
預り金	7,577	10,412
未払金	119,954	156,874
未払手数料	6,283	7,954
未払委託調査費	24,915	36,185
その他未払金	* 2 88,754	* 2 112,734
未払法人税等	41,781	-
未払費用	40,077	79,929
リース債務	-	706
前受収益	18,384	-
賞与引当金	107,376	77,413
流動負債合計	335,150	325,336
固定負債		
退職給付引当金	117,297	124,054
役員退職慰労引当金	5,256	6,733
リース債務	-	2,513
資産除去債務	48,500	48,500
固定負債合計	171,054	181,801
負債合計	506,204	507,138
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	940,000	940,000
資本剰余金		
資本準備金	1,057,021	1,057,021
資本剰余金合計	1,057,021	1,057,021
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	86,677	241,600
利益剰余金合計	86,677	241,600
株主資本合計	1,910,343	1,755,421
純資産合計	1,910,343	1,755,421
負債・純資産合計	2,416,548	2,262,559

## ( 2 ) 【損益計算書】

( 単位：千円 )

	前事業年度 ( 自2022年 1月 1日 至2022年12月31日 )	当事業年度 ( 自2023年 1月 1日 至2023年12月31日 )
営業収益		
委託者報酬	137,957	114,648
投資助言報酬	18,158	-
運用受託報酬	1,547,332	923,880
その他営業収益	* 1 318,994	* 1 271,297
営業収益計	2,022,442	1,309,826
営業費用		
支払手数料	50,179	36,135
広告宣伝費	8,142	440
公告費	1,791	1,140
調査費	* 2 58,855	46,023
委託調査費	98,415	93,529
委託計算費	49,036	61,890
通信費	3,344	2,795
印刷費	3,188	1,906
協会費	5,424	4,390
営業費用計	278,378	248,252
一般管理費		
役員報酬	81,439	64,831
給料・手当	534,059	491,212
賞与	4,250	64
交際費	6,568	5,424
旅費交通費	5,219	4,128
租税公課	24,118	20,605
不動産賃借料	102,080	102,080
退職給付費用	47,577	42,530
役員退職給付費用	660	660
役員退職慰労引当金繰入	1,677	1,477
賞与引当金繰入	46,260	24,545
固定資産減価償却費	17,097	16,968
事務委託費	* 2 468,917	* 2 329,840
諸経費	141,062	137,102
一般管理費計	1,480,987	1,241,471
営業利益又は営業損失 ( )	263,076	179,897

	前事業年度 (自2022年 1月 1日 至2022年12月31日)	当事業年度 (自2023年 1月 1日 至2023年12月31日)
営業外収益		
受取利息	15	15
為替差益	-	29,520
その他	158	211
営業外収益計	173	29,748
営業外費用		
支払利息	-	69
固定資産除却損	0	156
為替差損	6,487	-
営業外費用計	6,487	225
経常利益又は経常損失( )	256,762	150,374
税引前当期純利益又は 税引前当期純損失( )	256,762	150,374
法人税、住民税及び事業税	27,014	4,548
当期純利益又は当期純損失( )	229,748	154,922



## （ 3 ）【株主資本等変動計算書】

前事業年度

（自2022年 1月 1日  
至2022年12月31日）

（単位：千円）

項目	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	940,000	1,057,021	-	1,057,021
当期変動額				
当期純利益	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-
当期末残高	940,000	1,057,021	-	1,057,021

項目	株主資本			純資産合計
	利益剰余金		株主資本合計	
	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計		
当期首残高	316,425	316,425	1,680,595	1,680,595
当期変動額				
当期純利益	229,748	229,748	229,748	229,748
当期変動額合計	229,748	229,748	229,748	229,748
当期末残高	86,677	86,677	1,910,343	1,910,343

当事業年度  
（自2023年 1月 1日  
至2023年12月31日）

（単位：千円）

項目	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	940,000	1,057,021	-	1,057,021
当期変動額				
当期純損失（ ）	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-
当期末残高	940,000	1,057,021	-	1,057,021

項目	株主資本			純資産合計
	利益剰余金		株主資本合計	
	その他利益剰余金	利益剰余金合計		
	繰越利益剰余金			
当期首残高	86,677	86,677	1,910,343	1,910,343
当期変動額				
当期純損失（ ）	154,922	154,922	154,922	154,922
当期変動額合計	154,922	154,922	154,922	154,922
当期末残高	241,600	241,600	1,755,421	1,755,421

## 重要な会計方針

### 1．固定資産の減価償却の方法

#### (1) 有形固定資産（リース資産を除く）

定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物附属設備	15年
器具備品	3～18年

#### (2) リース資産（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）

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。

### 2．引当金の計上基準

#### (1) 賞与引当金

賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき当事業年度の負担額を計上しております。

#### (2) 退職給付引当金

従業員に対する退職給付の支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当事業年度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。退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。数理計算上の差異は、その発生時の事業年度に一括して費用処理することとしております。

#### (3) 役員退職慰労引当金

役員に対する退職慰労金の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。

#### (4) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については、個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

### 3．収益の計上基準

当社は、投資運用業の契約に基づき顧客の資産を管理・運用する義務を負っています。契約における履行義務の充足に伴い、契約により定められたサービス提供期間にわたって収益を認識しております。具体的には以下のとおりです。

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として運用期間にわたり収益として認識しております。

運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約に基づき月末純資産価額等に対する一定割合として運用期間にわたり収益として認識しております。

また、当社の関係会社から受取る運用受託報酬及び振替収益は、関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識しております。

### 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、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

## 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

	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
有形固定資産の減価償却累計額	162,117千円	165,862千円

## \* 2 関係会社項目

	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
営業取引による未収・未払分		
未収入金	792千円	-千円
その他未払金	6,564千円	14,101千円

## （損益計算書関係）

## \* 1 その他営業収益

その他営業収益には、金融商品取引法第35条第1項に規定されている付随業務として、関係会社等とのリエゾン業務に係る収益が主に計上されております。

## \* 2 関係会社との取引高

	前事業年度 (自2022年1月1日 至2022年12月31日)	当事業年度 (自2023年1月1日 至2023年12月31日)
営業取引による取引高		
事務委託費	77,012千円	56,499千円

## （株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自2022年1月1日 至2022年12月31日）

## 1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数（株）	増加（株）	減少（株）	当事業年度末株式数（株）
普通株式	308,168	-	-	308,168

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度（自2023年1月1日 至2023年12月31日）

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数（株）	増加（株）	減少（株）	当事業年度末株式数（株）
普通株式	308,168	-	-	308,168

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

（リース取引関係）

重要性が乏しいため記載を省略しております。

（有価証券関係）

該当事項はありません。

（デリバティブ取引関係）

該当事項はありません。

（金融商品に関する注記）

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、主に投資運用業及び投資助言業等を行っており、余剰資金運用については、銀行預金等安全性の高い金融資産で運用しております。現在、金融機関及びその他からの借入はありません。

（2）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる運用報酬の未決済額であり、信託財産は受託銀行において分別管理されているため、信用リスクは極めて軽微であると認識しております。

未収入金及び未収運用受託報酬は概ね、海外の関連会社との取引により生じたものであり、原則、短期に決済が行われることにより、回収が不能となるリスクはほとんどないものと考えております。

預金預入先に付きましては、格付けの高い金融機関とのみ取引を行っております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

前事業年度（2022年12月31日現在）

預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収入金、差入保証金、預り金、未払金は短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、記載を省略しております。

長期差入保証金については、重要性が乏しいため、注記を省略しております。

当事業年度（2023年12月31日現在）

預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収入金、差入保証金、預り金、未払金は短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、記載を省略しております。

長期差入保証金及びリース債務については、重要性が乏しいため、注記を省略しております。

<注1>金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2022年12月31日）

（単位：千円）

区分	1年以内	1年超 5年以内
預金	1,724,646	-
未収入金	121,117	-
未収委託者報酬	26,294	-
未収運用受託報酬	275,307	-
差入保証金	750	-
長期差入保証金	-	111,180
金銭債権合計	2,148,116	111,180

当事業年度（2023年12月31日）

（単位：千円）

区分	1年以内	1年超 5年以内
預金	1,820,243	-
未収入金	62,373	-
未収委託者報酬	29,988	-
未収運用受託報酬	87,395	-
差入保証金	750	-
長期差入保証金	-	101,180
金銭債権合計	2,000,751	101,180

<注2>リース債務の決算日後の返済予定額

当事業年度（2023年12月31日）

（単位：千円）

区分	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内
リース債務	706	728	750	772	262
合計	706	728	750	772	262

## (退職給付関係)

1. 採用している制度の概要：確定給付型退職一時金制度（キャッシュバランス型退職金）及び企業型確定拠出年金を設けております。

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (自2022年 1月 1日 至2022年12月31日)	当事業年度 (自2023年 1月 1日 至2023年12月31日)
退職給付債務の期首残高	108,657	117,297
勤務費用	23,934	23,800
利息費用	285	628
数理計算上の差異の発生額	3,056	983
退職給付の支払額	18,636	16,688
退職給付債務の期末残高	117,297	124,054

## (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

(単位：千円)

	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
退職給付債務	117,297	124,054
未積立退職給付債務	117,297	124,054
貸借対照表に計上された負債の額	117,297	124,054

## (3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：千円)

	前事業年度 (自2022年 1月 1日 至2022年12月31日)	当事業年度 (自2023年 1月 1日 至2023年12月31日)
勤務費用	23,934	23,800
利息費用	285	628
数理計算上の差異の費用処理額	3,056	983
確定給付制度に係る退職給付費用	27,276	23,445

## (4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	前事業年度 (自2022年 1月 1日 至2022年12月31日)	当事業年度 (自2023年 1月 1日 至2023年12月31日)
割引率	0.60%	1.00%

## 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20,300千円、当事業年度19,085千円であります。

（ストックオプション等関係）

該当事項はありません。

（税効果会計関係）

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

（単位：千円）

	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
繰延税金資産		
未払事業税	5,459	1,413
未払費用	12,271	24,474
役員退職慰労引当金	1,609	2,061
賞与引当金	32,878	23,703
退職給付引当金	35,916	37,985
資産除去債務	14,850	14,850
繰越欠損金	620,447	555,720
繰延税金資産 小計	723,434	660,210
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	620,447	555,720
将来減算一時差異等に係る評価性引当額	102,986	104,489
評価性引当額 小計	723,434	660,210
繰延税金資産の純額 合計	-	-

（注）税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前事業年度（2022年12月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金( )	108,344	101,965	-	-	-	410,138	620,447
評価性引当額	108,344	101,965	-	-	-	410,138	620,447
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

( ) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

当事業年度（2023年12月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金( )	101,965	-	-	-	-	453,755	555,720
評価性引当額	101,965	-	-	-	-	453,755	555,720
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

( ) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。



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

	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
法定実効税率	30.6%	-%
(調整)		-%
評価性引当額の増減	59.6%	-%
住民税均等割	0.3%	-%
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.4%	-%
繰越欠損金の利用	9.7%	-%
繰越欠損金の期限切れ	48.5%	-%
その他	0%	-%
税効果適用後の法人税等の負担率	10.5%	-%

(注) 当事業年度は、税引前当期純損失であるため注記を省略しております。

(持分法投資損益等)

該当事項はありません。

(資産除去債務)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

(1) 当該資産除去債務の概要

本店事務所に係る定期建物賃借に基づく原状回復義務を有しており、資産除去債務を計上しております。

(2) 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を期末時点から当該契約期間終了時として見積もり、資産除去債務の計上金額に及ぼす影響が乏しいために、割引計算をしておりません。

(3) 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

	前事業年度 (自2022年1月1日 至2022年12月31日)	当事業年度 (自2023年1月1日 至2023年12月31日)
期首残高	48,500	48,500
有形固定資産の取得に伴う増加額	-	-
資産除去債務の履行による減少額	-	-
期末残高	48,500	48,500

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報については、注記事項（セグメント情報等）に記載のとおり、当社は「投資運用業」の単一セグメントであり、製品・サービスの区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同じであることから、セグメント情報に追加して記載することを省略しております。

## (セグメント情報等)

## [セグメント情報]

当社の報告セグメントは、「投資運用業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## [関連情報]

前事業年度（自2022年1月1日 至2022年12月31日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	投資助言報酬	運用受託報酬	その他営業 収益	合計
外部顧客への 営業収益	137,957	18,158	1,547,332	318,994	2,022,442

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

（単位：千円）

日本	シンガポ ール	英国	オランダ	ルクセンブ ルグ	その他	合計
230,323	139,474	974,358	141,906	530,051	6,328	2,022,442

（注）営業収益は顧客の所在を基礎として、国又は地域に分類しております。

## (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が当事業年度末貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント名
アバディーン・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エスエー	530,051	投資運用業
アバディーン・インベストメンツ・リミテッド	351,307	投資運用業
イグニス・インベストメント・サービシーズ・リミテッド	328,151	投資運用業
アバディーン・インベストメント・マネジメント・リミテッド	231,189	投資運用業

（注）アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルク・エスエーは、2022年10月3日に、アバディーン・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エスエーに社名変更しております。

当事業年度（自2023年1月1日 至2023年12月31日）

### 1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	その他営業 収益	合計
外部顧客への 営業収益	114,648	923,880	271,297	1,309,826

### 2. 地域ごとの情報

#### (1) 営業収益

（単位：千円）

日本	シンガポ ール	英国	オランダ	ルクセンブ ルグ	その他	合計
169,957	137,788	908,771	1,003	85,808	6,496	1,309,826

（注）営業収益は顧客の所在を基礎として、国又は地域に分類しております。

#### (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が当事業年度末貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

### 3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント名
アバディーン・インベストメンツ・リミテッド	421,558	投資運用業
アバディーン・インベストメント・マネジメン ト・リミテッド	419,194	投資運用業
アバディーン・アジア・リミテッド	137,788	投資運用業

## （関連当事者との取引）

## （１）親会社及び法人主要株主等

## 前事業年度（自2022年1月1日 至2022年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出 資金	事業の 内容又 は職業	議決権等の 所有（被所 有）割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 （千円）  （注）	科目	期末残高 （千円）
親会社	アバディーン・ホールディングス・リミテッド	英国スコットランド・アバディーン	164.9百万 英国ポンド	資産 運用業	(被所有) 100.0	一般管理事務 に係る事務委 託等	一般管理費等 に係る再配分	77,012	未収入金	792
									その他未払金	6,564

（注）１．取引金額に消費税等は含まれておりません。

２．取引条件及び取引条件の決定方針等

上記会社との取引については、市場価格を参考に決定しております。

３．アバディーン・アセット・マネジメントPLCは、2022年11月25日に、アバディーン・ホールディングス・リミテッドに社名変更しております。

## 当事業年度（自2023年1月1日 至2023年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出 資金	事業の 内容又 は職業	議決権等の 所有（被所 有）割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 （千円）  （注）	科目	期末残高 （千円）
親会社	アバディーン・ホールディングス・リミテッド	英国スコットランド・アバディーン	164.9百万 英国ポンド	資産 運用業	(被所有) 100.0	一般管理事務 に係る事務委 託等	一般管理費等 に係る再配分	56,499	その他未払金	14,101

（注）１．取引金額に消費税等は含まれておりません。

２．取引条件及び取引条件の決定方針等

上記会社との取引については、市場価格を参考に決定しております。

## ( 2 ) 兄弟会社等

前事業年度（自2022年1月1日 至2022年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出 資金	事業の 内容又 は職業	議決権等の 所有（被所 有）割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 （千円）  （注）	科目	期末残高 （千円）
親会社の子会社	アバディーン・アジア・リミテッド	シンガポール	81.9百万 シンガ ポールド ル	資産 運用業	無し	投資信託等に関するリエゾン業務及び不動産投資に関する助言等の業務の提供	-	-	未収入金	24,219
親会社の子会社	アバディーン・インベストメント・リミテッド	英国スコットランド・アバディーン	33.7百万 英国ポ ンド	資産 運用業	無し	資産運用の投資一任契約	資産運用の投資一任契約に係る運用報酬	317,131	未収運用受託報酬	38,204
親会社の子会社	アバディーン・インベストメント・ルクセンブルグ・エスエー	ルクセンブルグ	10.0百万 ユーロ	資産 運用業	無し	資産運用の投資一任契約	資産運用の投資一任契約に係る運用報酬	447,845	-	-
親会社の子会社	オリオン・パートナーズ・サービス・インク	ケイマン	1.0百万 米ドル	資産 運用業	無し	不動産投資に関する助言等の業務の提供	-	-	未収入金	34,572
親会社の子会社	アバディーン・インベストメント・マネジメント・リミテッド	英国エジンバラ	34.4百万 英国ポ ンド	資産 運用業	無し	一般管理事務に係る事務委託等	-	-	未収入金	29,825
						資産運用の投資一任契約	資産運用の投資一任契約に係る運用報酬	202,484	未収運用受託報酬	175,874
						委託計算費に係る費用の再配分	-	-	その他未払金	24,579
親会社の子会社	イグニス・インベストメント・サービス・リミテッド	英国ロンドン	0.3百万 英国ポ ンド	資産 運用業	無し	資産運用の投資一任契約	資産運用の投資一任契約に係る運用報酬	328,151	-	-

(注) 1. 取引金額に消費税等は含まれておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

上記会社との取引については、市場価格を参考に決定しております。

3. アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッドは、2022年11月25日に、アバディーン・インベストメント・リミテッドに社名変更しております。

4. アバディーン・スタンダード・インベストメント・ルクセンブルグ・エスエーは、2022年10月3日に、アバディーン・インベストメント・ルクセンブルグ・エスエーに社名変更しております。

当事業年度（自2023年1月1日 至2023年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出 資金	事業の 内容又 は職業	議決権等の 所有（被所 有）割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 （千円）  （注）	科目	期末残高 （千円）
親会社の子会社	アバディーン・アジア・リミテッド	シンガポール	81.9百万シンガポールドル	資産運用業	無し	投資信託等に関するリエゾン業務及び不動産投資に関する助言等の業務の提供及び一般管理事務に係る事務委託等	投資信託等に関するリエゾン業務及び不動産投資に関する助言等の業務の提供に係る報酬	137,788	-	-
							一般管理費等に係る再配分	-	その他未払金	24,198
親会社の子会社	アバディーン・インベストメント・リミテッド	英国スコットランド・アバディーン	33.7百万英国ポンド	資産運用業	無し	資産運用の投資一任契約及び一般管理事務に係る事務委託等	資産運用の投資一任契約に係る運用報酬	410,272	-	-
							一般管理費等に係る再配分	-	未収入金	24,913
親会社の子会社	アバディーン・インベストメント・マネジメント・リミテッド	英国エジンバラ	34.4百万英国ポンド	資産運用業	無し	一般管理事務に係る事務委託及び資産運用の投資一任契約等	一般管理費等に係る再配分	-	未収入金	38,221
							資産運用の投資一任契約に係る運用報酬	414,552	未収運用受託報酬	37,142
							委託計算費に係る費用の再配分	-	未払費用	50,413
親会社の子会社	アバディーン・インベストメント・アイルランド・リミテッド（オランダ支店）	アイルランド（オランダ）	10.4百万ユーロ	資産運用業	無し	一般管理事務に係る事務委託等	一般管理費等に係る再配分	-	その他未払金	23,058

（注）1．取引金額に消費税等は含まれておりません。

2．取引条件及び取引条件の決定方針等

上記会社との取引については、市場価格を参考に決定しております。

## (3) 親会社に関する注記

アバディーン・ホールディングス・リミテッド（非上場）

## (1 株当たり情報)

区分	前事業年度 (自2022年 1月 1日 至2022年12月31日)	当事業年度 (自2023年 1月 1日 至2023年12月31日)
1株当たり純資産額	6,199円03銭	5,696円31銭
1株当たり当期純利益又は 1株当たり当期純損失( )	745円52銭	502円72銭

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

(注) 1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自2022年 1月 1日 至2022年12月31日)	当事業年度 (自2023年 1月 1日 至2023年12月31日)
当期純利益又は当期純損失( )(千円)	229,748	154,922
普通株主に帰属しない金額(千円)		
普通株式に係る当期純利益又は 当期純損失( )(千円)	229,748	154,922
期中平均株式数(株)	308,168.00	308,168.00

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。

## 中間財務諸表

1. 委託会社の中間財務諸表は「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）第38条及び第57条の規定に基づき、同規則及び「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）に基づいて作成しております。  
また、中間財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
2. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第32事業年度中間会計期間（自2024年1月1日至2024年6月30日）の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による中間監査を受けております。



## (1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

		当中間会計期間末 (2024年6月30日現在)
資産の部		
流動資産		
預金		1,461,811
未収委託者報酬		53,132
未収運用受託報酬		330,331
未収入金		37,878
未収消費税等	*2	4,129
差入保証金		750
その他		18,921
流動資産合計		1,906,955
固定資産		
有形固定資産	*1	
建物附属設備		75,271
器具備品		24,567
有形固定資産合計		99,838
無形固定資産		
ソフトウェア		0
無形固定資産合計		0
投資その他の資産		
長期差入保証金		111,180
その他投資等		952
貸倒引当金		792
投資その他の資産合計		111,340
固定資産合計		211,179
資産合計		2,118,135
負債の部		
流動負債		
預り金		10,642
未払金		99,588
未払費用		79,867
未払法人税等		9,740
リース債務		717
賞与引当金		55,550
流動負債合計		256,107
固定負債		
退職給付引当金		119,088
役員退職慰労引当金		7,500
リース債務		2,152
資産除去債務		48,500
固定負債合計		177,241
負債合計		433,348
純資産の部		
株主資本		
資本金		940,000
資本剰余金		1,057,021
資本準備金		1,057,021
利益剰余金		312,234
その他利益剰余金		312,234
繰越利益剰余金		312,234
株主資本合計		1,684,786
純資産合計		1,684,786
負債・純資産合計		2,118,135

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

		当中間会計期間 (自2024年1月1日 至2024年6月30日)	
営業収益			
委託者報酬			91,120
運用受託報酬			442,463
その他営業収益	*1		135,770
営業収益合計			669,354
営業費用			
一般管理費	*2		583,403
営業損失			67,756
営業外収益			124
営業外費用	*3		2,527
経常損失			70,159
税引前中間純損失			70,159
法人税、住民税及び事業税			475
中間純損失			70,634

## (3) 中間株主資本等変動計算書

(単位：千円)

		当中間会計期間 (自2024年1月1日 至2024年6月30日)		
項目	株主資本			
	資本金	資本剰余金		資本剰余金合計
		資本準備金	その他資本剰余金	
当期首残高	940,000	1,057,021	-	1,057,021
当中間期変動額				
中間純損失( )	-	-	-	-
当中間期変動額合計	-	-	-	-
当中間期末残高	940,000	1,057,021	-	1,057,021

項目	株主資本			純資産合計
	利益剰余金		株主資本合計	
	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計		
当期首残高	241,600	241,600	1,755,421	1,755,421
当中間期変動額				
中間純損失( )	70,634	70,634	70,634	70,634
当中間期変動額合計	70,634	70,634	70,634	70,634
当中間期末残高	312,234	312,234	1,684,786	1,684,786

## 重要な会計方針

当中間会計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)					
1. 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） 定額法により償却しております。 なお、主な耐用年数は以下の通りであります。</p> <table style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>建物附属設備</td> <td style="text-align: right;">15年</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td style="text-align: right;">3～18年</td> </tr> </table> <p>(2) リース資産 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 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。</p>	建物附属設備	15年	器具備品	3～18年
建物附属設備	15年				
器具備品	3～18年				
2. 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金 従業員に対する退職給付に備えるため、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。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。数理計算上の差異は、その発生年度で一括費用処理しております。</p> <p>(3) 役員退職慰労引当金 役員に対する退職慰労金の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。</p> <p>(4) 貸倒引当金 債権の貸倒れによる損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については、個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p>				

3. 収益の計上基準	<p>当社は、投資運用業の契約に基づき顧客の資産を管理・運用する義務を負っています。契約における履行義務の充足に伴い、契約により定められたサービス提供期間にわたって収益を認識しております。具体的には以下の通りです。</p> <p>委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約に基づき月末純資産価額等に対する一定割合として運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>また、当社の関係会社から受取る運用受託報酬及び振替収益は、関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識しております。</p>
4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	<p>外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。</p>

## 注記事項

## (中間貸借対照表関係)

当中間会計期間末 (2024年6月30日現在)	
*1	有形固定資産の減価償却累計額 建物附属設備 104,977千円 器具備品 68,501千円
*2	消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、未収消費税等として表示しております。

## (中間損益計算書関係)

当中間会計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)	
*1	その他営業収益 その他営業収益には、金融商品取引法第35条に規定されている付随業務として、関係会社等とのリエゾン業務に係る収益が主に計上されております。
*2	減価償却実施額 有形固定資産 7,616千円
*3	営業外費用の主要項目 為替差損 2,482千円

## (中間株主資本等変動計算書関係)

当中間会計期間(自2024年1月1日 至2024年6月30日)

## 1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当期首株式数	増加株式数	減少株式数	当中間会計期間末株式数
普通株式	308,168	-	-	308,168

2. 自己株式に関する事項  
該当事項はありません。
3. 新株予約権等に関する事項  
該当事項はありません。
4. 配当に関する事項  
該当事項はありません。

## （リース取引関係）

重要性が乏しいため記載を省略しております。

## （資産除去債務関係）

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの  
当該資産除去債務の総額の増減

（単位：千円）

	当中間会計期間 （自2024年1月1日 至2024年6月30日）
期首残高	48,500
有形固定資産の取得に伴う増加	-
資産除去債務の履行による減少額	-
中間期末残高	48,500

## （金融商品関係）

金融商品の時価等に関する事項

当中間会計期間末（2024年6月30日現在）

預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収入金、差入保証金、預り金、未払金は短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、記載を省略しております。

長期差入保証金については、重要性が乏しいため、注記を省略しております。

## （有価証券関係）

該当事項はありません。

## （デリバティブ取引関係）

該当事項はありません。

## （収益認識関係）

顧客との契約から生じる収益を分解した情報については、注記事項（セグメント情報等）に記載の通り、当社は投資運用業の単一セグメントであり、製品・サービスの区分の決定方法は、中間損益計算書の営業収益の区分と同じであることから、セグメント情報に追加して記載することを省略しております。

## （セグメント情報等）

[セグメント情報]

当中間会計期間（自2024年1月1日 至2024年6月30日）

当社の報告セグメントは、「投資運用業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

当中間会計期間（自2024年1月1日 至2024年6月30日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	その他営業収益	合計
外部顧客への営業収益	91,120	442,463	135,770	669,354

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

(単位：千円)

日本	シンガポール	英国	ルクセンブルグ	その他	合計
118,313	73,927	422,838	50,447	3,827	669,354

(注) 営業収益は顧客の所在を基礎として、国又は地域に分類しております。

## (2) 有形固定資産

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

## 3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント名
アバディーン・インベストメンツ・リミテッド	239,739	投資運用業
アバディーン・インベストメント・マネジメント・リミテッド	179,171	投資運用業
アバディーン・アジア・リミテッド	73,927	投資運用業

## (持分法損益関係)

該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

当中間会計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)	
1株当たり純資産額	5,467円10銭
1株当たり中間純損失	229円20銭

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり中間純損失については、1株当たり中間純損失であり、また、潜在株式が存在しないため、記載していません。  
2. 1株当たり中間純損失の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	当中間会計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)
中間純損失(千円)	70,634
普通株式に係る中間純損失(千円)	70,634
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式の期中平均株式数(株)	308,168

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

自己又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。）。

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。）。

通常の実行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金融デリバティブ取引を行うこと。

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。

上記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】

##### a．定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

##### b．訴訟事件その他の重要事項

本書提出日現在、委託会社およびファンドに重大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	資本金の額 (2024年9月末日現在)	事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円 <sup>*</sup>	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。
(再信託受託会社) 日本マスタートラスト信託銀行株式会社	10,000百万円	

\* 資本金の額は2024年3月末日現在です。

## (2) 販売会社

名称	資本金の額 (2024年9月末日現在)	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	135,000百万円 <sup>*3</sup>	金融商品取引法に定める第一種金融取引業を営んでいます。
マネックス証券株式会社	13,195百万円 <sup>*2</sup>	
楽天証券株式会社	19,495百万円 <sup>*3</sup>	
株式会社S B I証券	54,323百万円 <sup>*3</sup>	
野村証券株式会社	10,000百万円 <sup>*4</sup>	
損保ジャパンDC証券株式会社	3,000百万円	
フィデリティ証券株式会社	12,658百万円	
UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社	5,165百万円	
スルガ銀行株式会社 <sup>*1</sup>	30,043百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
三井住友信託銀行株式会社	3,420億円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

\* 1 当該販売会社は、本書提出日現在、新規募集を停止しております。

\* 2 資本金の額は2024年2月27日現在です。

\* 3 資本金の額は2024年3月末日現在です。

\* 4 資本金の額は2024年8月末日現在です。

## 2【関係業務の概要】

## (1) 受託会社

信託財産の保管・管理業務・計算、受益証券の認証、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

## (2) 販売会社

募集の取扱いおよび販売を行い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

## 3【資本関係】

## (1) 受託会社

該当事項はありません。

## (2) 販売会社

該当事項はありません。

### 第3【その他】

- (1)目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を用いることがあります。
- (2)目論見書の表紙等に次の各事項を記載することがあります。
  - 金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第13条の規定に基づく目論見書である旨
  - 委託会社等の情報、受託会社に関する情報
  - 詳細な情報の入手方法
    - ・委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等
    - ・請求目論見書の入手方法および信託約款が請求目論見書に掲載されている旨
  - 目論見書の使用開始日
  - 届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容について
    - ・届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法
    - ・届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日
  - 投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨
  - 請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨
  - 「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載
  - 委託会社のロゴ・マーク等
  - ファンドの形態等
  - 図案
  - ファンドの管理番号等
- (3)交付目論見書に最新の運用実績を記載することがあります。
- (4)請求目論見書に当ファンドの投資信託約款の全文を記載します。

**独立監査人の監査報告書**

2024年3月22日

アバディーン・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 松井貴志  
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、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアバディーン・ジャパン株式会社の2023年1月1日から2023年12月31日までの第31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、アバディーン・ジャパン株式会社の2023年12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、監査した財務情報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役の責任**

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

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

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

**財務諸表監査における監査人の責任**

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

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

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

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

#### 利害関係

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

以 上

---

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2024年11月15日

アバディーン・ジャパン株式会社

取締役会 御中

PwC Japan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 高見 昂平  
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」に掲げられているアバディーン・ジャパン・オープンの2024年3月19日から2024年9月17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、アバディーン・ジャパン・オープンの2024年9月17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、アバディーン・ジャパン株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

## 財務諸表に対する経営者の責任

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

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

## 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

## 利害関係

アパディーン・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の中間監査報告書

2024年9月24日

アバディーン・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 松井貴志

### 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バディーン・ジャパン株式会社の2024年1月1日から2024年12月31日までの第32期事業年度の中間会計期間（2024年1月1日から2024年6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、アバディーン・ジャパン株式会社の2024年6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（2024年1月1日から2024年6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役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる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。

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

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

#### 利害関係

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

以 上

---

(注) 1. 上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。