

**【表紙】**

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2026年2月19日提出
【計算期間】	第6期中(自 2025年5月21日至 2025年11月20日)
【ファンド名】	あおぞら・新グローバル・コア・ファンド（限定追加型）2020-I
【発行者名】	あおぞら投信株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 橋本 明美
【本店の所在の場所】	東京都千代田区麹町六丁目1番地1
【事務連絡者氏名】	長瀬 博子
【連絡場所】	東京都千代田区麹町六丁目1番地1
【電話番号】	03-6752-1050
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 1【ファンドの運用状況】

以下は2025年11月28日現在の運用状況であります。  
投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。  
また、各投資比率の合計は端数処理の関係上、100%にならない場合があります。

## (1)【投資状況】

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資証券	アイルランド	716,344,720	98.07
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		14,031,650	1.92
合計(純資産総額)		730,376,370	100.00

## (2)【運用実績】

## 【純資産の推移】

期別	純資産総額(円)		1口当たり純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1計算期間末 (2021年 5月20日)	4,431,772,993	4,431,772,993	1.0847	1.0847
第2計算期間末 (2022年 5月20日)	3,836,448,406	3,836,448,406	1.0498	1.0498
第3計算期間末 (2023年 5月22日)	3,924,793,397	3,924,793,397	1.1179	1.1179
第4計算期間末 (2024年 5月20日)	1,568,014,591	1,568,014,591	1.3139	1.3139
第5計算期間末 (2025年 5月20日)	805,005,899	805,005,899	1.2966	1.2966
2024年11月末日	875,273,392		1.3217	
12月末日	853,550,112		1.3070	
2025年 1月末日	839,866,008		1.3106	
2月末日	822,337,087		1.3118	
3月末日	806,843,710		1.2954	
4月末日	804,372,969		1.2956	
5月末日	806,168,452		1.2985	
6月末日	810,005,797		1.3109	
7月末日	806,304,167		1.3151	
8月末日	770,224,954		1.3200	
9月末日	754,113,199		1.3304	
10月末日	743,333,365		1.3434	
11月末日	730,376,370		1.3432	

## 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金(円)
第1期	2020年 5月28日 ~ 2021年 5月20日	0.0000
第2期	2021年 5月21日 ~ 2022年 5月20日	0.0000
第3期	2022年 5月21日 ~ 2023年 5月22日	0.0000
第4期	2023年 5月23日 ~ 2024年 5月20日	0.0000
第5期	2024年 5月21日 ~ 2025年 5月20日	0.0000
当中間期	2025年 5月21日 ~ 2025年11月20日	

## 【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第1期	2020年 5月28日～2021年 5月20日	8.5
第2期	2021年 5月21日～2022年 5月20日	3.2
第3期	2022年 5月21日～2023年 5月22日	6.5
第4期	2023年 5月23日～2024年 5月20日	17.5
第5期	2024年 5月21日～2025年 5月20日	1.3
当中間期	2025年 5月21日～2025年11月20日	2.8

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。なお、小数点以下2桁目を四捨五入し、小数点以下1桁目まで表示しております。

## 2【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第1期	2020年 5月28日～2021年 5月20日	4,369,310,485	283,679,120
第2期	2021年 5月21日～2022年 5月20日		431,129,976
第3期	2022年 5月21日～2023年 5月22日		143,494,610
第4期	2023年 5月23日～2024年 5月20日		2,317,632,146
第5期	2024年 5月21日～2025年 5月20日		572,510,317
当中間期	2025年 5月21日～2025年11月20日		76,139,349

(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

### 3【ファンドの経理状況】

(1) 本ファンドの中間財務諸表は、「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284条及び第307条の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則（平成12年総理府令第133号）」に基づいて作成しております。  
なお、中間財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 本ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第6期中間計算期間（2025年5月21日から2025年11月20日まで）の中間財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

#### 【あおぞら・新グローバル・コア・ファンド（限定追加型）2020 - I】

## （１）【中間貸借対照表】

（単位：円）

	第5期 2025年 5月20日現在	第6期中間計算期間 2025年11月20日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	35,008,662	18,456,141
投資証券	773,146,683	710,884,519
未収利息	335	176
流動資産合計	808,155,680	729,340,836
資産合計	808,155,680	729,340,836
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払受託者報酬	113,247	108,128
未払委託者報酬	2,604,763	2,486,964
その他未払費用	431,771	393,141
流動負債合計	3,149,781	2,988,233
負債合計	3,149,781	2,988,233
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	620,864,316	544,724,967
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	184,141,583	181,627,636
（分配準備積立金）	206,784,243	181,425,298
元本等合計	805,005,899	726,352,603
純資産合計	805,005,899	726,352,603
負債純資産合計	808,155,680	729,340,836

## （２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第5期中間計算期間 自 2024年 5月21日 至 2024年11月20日	第6期中間計算期間 自 2025年 5月21日 至 2025年11月20日
<b>営業収益</b>		
受取配当金	20,763,338	12,252,739
受取利息	16,823	52,125
有価証券売買等損益	15,506,776	12,854,097
<b>営業収益合計</b>	<b>5,273,385</b>	<b>25,158,961</b>
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	151,656	108,128
委託者報酬	3,488,202	2,486,964
その他費用	636,461	393,141
<b>営業費用合計</b>	<b>4,276,319</b>	<b>2,988,233</b>
<b>営業利益又は営業損失（ ）</b>	<b>997,066</b>	<b>22,170,728</b>
<b>経常利益又は経常損失（ ）</b>	<b>997,066</b>	<b>22,170,728</b>
<b>中間純利益又は中間純損失（ ）</b>	<b>997,066</b>	<b>22,170,728</b>
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	10,296	2,102,507
<b>期首剰余金又は期首欠損金（ ）</b>	<b>374,639,958</b>	<b>184,141,583</b>
剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
<b>剰余金減少額又は欠損金増加額</b>	<b>165,820,972</b>	<b>22,582,168</b>
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	165,820,972	22,582,168
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
分配金	-	-
<b>中間剰余金又は中間欠損金（ ）</b>	<b>209,805,756</b>	<b>181,627,636</b>

## （ 3 ）【中間注記表】

## （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	投資証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、投資証券の基準価額で評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、投資証券の収益分配落ち日において、当該収益分配金金額を計上しております。

## （中間貸借対照表に関する注記）

第5期 2025年 5月20日現在	第6期中間計算期間 2025年11月20日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 620,864,316口	1. 中間計算期間の末日における受益権の総数 544,724,967口
2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.2966円 (10,000口当たり純資産額) (12,966円)	2. 中間計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.3334円 (10,000口当たり純資産額) (13,334円)

## （中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

該当事項はありません。

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別 第5期 2025年 5月20日現在	第6期中間計算期間 2025年11月20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時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価の差額はありません。	中間貸借対照表上の金融商品は原則として時価で評価しているため、中間貸借対照表計上額と時価の差額はありません。
2. 時価の算定方法	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)に記載しております。	有価証券 売買目的有価証券 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

## （重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

## （その他の注記）

## 元本の移動

区分	第5期 自 2024年 5月21日 至 2025年 5月20日	第6期中間計算期間 自 2025年 5月21日 至 2025年11月20日
投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	1,193,374,633円	620,864,316円
期中追加設定元本額	-円	-円
期中一部解約元本額	572,510,317円	76,139,349円

## （デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

## 4【委託会社等の概況】

## (1)【資本金の額】

2025年11月末現在  
 資本金の額 : 5億円  
 発行する株式の総数 : 45,000株  
 発行済株式総数 : 18,000株  
 過去5年間における主な資本金の増減 : 2025年8月1日 資本金5億円に増資

## (2)【事業の内容及び営業の状況】

「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」に定める金融商品取引業者として第二種金融商品取引業にかかる業務の一部として勧誘業務を行うことができます。

なお、2025年11月末現在、委託会社の運用する証券投資信託は以下の通りです（親投資信託を除きます。）。

種類	本数	純資産総額（円）
追加型株式投資信託	43	550,533,866,783
単位型株式投資信託	8	13,110,205,532
合計	51	563,644,072,315

## (3)【その他】

## (1) 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。

## (2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

## 5【委託会社等の経理状況】

## 1. 財務諸表及び中間財務諸表の作成方法について

委託会社であるあおぞら投信株式会社（以下「当社」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）（以下「財務諸表等規則」という。）第2条の規定により、財務諸表等規則及び「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）」に基づき作成しております。

また、当社の中間財務諸表は、財務諸表等規則第282条及び第306条の規定により、財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づき作成しております。

財務諸表及び中間財務諸表に記載している金額は、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

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第12期事業年度（2024年4月1日から2025年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13期事業年度に係る中間会計期間（自2025年4月1日至2025年9月30日）の中間財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

## (1)【貸借対照表】

期別	科目	注記 番号	前事業年度末 (2024年 3月31日現在)		当事業年度末 (2025年 3月31日現在)	
			内訳 (千円)	金額 (千円)	内訳 (千円)	金額 (千円)
	(資産の部)					
	流動資産					
	現金・預金	2		1,341,600		1,932,863
	前払費用			10,637		3,595
	未収委託者報酬			1,706,098		1,707,727
	未収入金			0		-
	流動資産計			3,058,337		3,644,186
	固定資産					
	有形固定資産	1		19,486		18,454
	建物		18,986		18,006	
	器具備品		499		447	
	無形固定資産			18,750		13,750
	ソフトウェア		18,750		13,750	
	投資その他の資産			36,148		46,703
	繰延税金資産		36,148		46,562	
	敷金差入保証金		-		141	
	固定資産計			74,384		78,907
	資産合計			3,132,721		3,723,093
	(負債の部)					
	流動負債					
	未払金			1,243,093		1,052,600
	未払手数料	2	876,900		882,402	
	その他未払金	2	366,193		170,197	
	未払費用			1,710		23,088
	未払法人税等			66,693		157,658
	未払消費税等			75,401		25,616
	預り金			11,909		24,749
	賞与引当金			-		63,504
	流動負債計			1,398,808		1,347,218
	固定負債					
	資産除去債務			22,763		22,947
	固定負債計			22,763		22,947
	負債合計			1,421,572		1,370,166
	(純資産の部)					
	株主資本					

資本金		450,000	450,000
資本剰余金		450,000	450,000
資本準備金	450,000		450,000
利益剰余金		811,149	1,452,927
その他利益剰余金			
繰越利益剰余金	811,149		1,452,927
純資産合計		1,711,149	2,352,927
負債・純資産合計		3,132,721	3,723,093

## (2) 【損益計算書】

期別	科目	注記 番号	前事業年度 (自 2023年4月 1日 至 2024年 3月31日)		当事業年度 (自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日)	
			内訳 (千円)	金額 (千円)	内訳 (千円)	金額 (千円)
	営業収益					
	委託者報酬		3,612,275		4,000,942	
	営業収益計			3,612,275		4,000,942
	営業費用					
	支払手数料	2	1,844,928		2,076,089	
	支払投資顧問料		14,032		12,879	
	広告宣伝費		22,230		34,041	
	調査費		41,978		64,406	
	委託計算費		44,462		120,159	
	営業雑経費		101,345		116,359	
	通信費		4,955		6,398	
	印刷費		94,509		107,452	
	協会費		1,880		2,509	
	営業費用計			2,068,978		2,423,936
	一般管理費					
	給料	2	376,478		459,738	
	役員報酬		89,737		75,399	
	給料・手当		211,324		286,675	
	賞与		75,416		34,159	
	賞与引当金繰入額		-		63,504	
	法定福利費	2	37,594		50,773	
	採用費		-		7,837	
	福利厚生費		-		1,024	
	交際費		6,484		4,013	
	寄付金		2,000		20	
	会議費		1,259		12,351	
	旅費交通費		13,429		17,142	
	租税公課		21,228		21,479	
	不動産賃借料	2	25,291		28,834	
	賃借料	2	6,004		8,181	
	固定資産減価償却費	1	6,660		6,229	
	資産除去債務利息費用		161		183	
	支払報酬料		7,778		14,063	
	消耗品費		4,373		1,403	
	外注費		3,996		3,996	
	保守修理費		7,370		5,854	
	保険料		333		993	
	送金手数料		4,751		6,400	
	一般管理費計			525,194		650,523
	営業利益			1,018,102		926,482
	営業外収益					
	受取利息	2	6		462	
	雑収入		168		524	
	営業外収益計			174		987
	営業外費用					
	雑損失		65		-	
	営業外費用計			65		-
	経常利益			1,018,211		927,470
	税引前当期純利益			1,018,211		927,470

法人税、住民税及び事業税	2	321,168	296,105
法人税等調整額		15,464	10,413
当期純利益		712,506	641,777

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日)

(単位:千円)

	株主資本					株主資本 合計	純資産 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			
		資本 準備金	資本 剰余金 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	450,000	450,000	450,000	98,642	98,642	998,642	998,642
当期変動額							
当期純利益				712,506	712,506	712,506	712,506
当期変動額合計	-	-	-	712,506	712,506	712,506	712,506
当期末残高	450,000	450,000	450,000	811,149	811,149	1,711,149	1,711,149

当事業年度(自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)

(単位:千円)

	株主資本					株主資本 合計	純資産 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			
		資本 準備金	資本 剰余金 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	450,000	450,000	450,000	811,149	811,149	1,711,149	1,711,149
当期変動額							
当期純利益				641,777	641,777	641,777	641,777
当期変動額合計	-	-	-	641,777	641,777	641,777	641,777
当期末残高	450,000	450,000	450,000	1,452,927	1,452,927	2,352,927	2,352,927

## 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

建物については、定額法を採用しております。器具備品については、主に定率法によっております。  
なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物	10～30年
器具備品	3～15年

## (2) 無形固定資産

定額法を採用しております。  
なお、主な耐用年数は次のとおりであります。  
自社利用のソフトウェア 5年

## 2. 賞与引当金の計上基準

賞与引当金は、従業員への賞与の支払いに備えるため、従業員に対する賞与の支給見込額のうち、当会計年度に帰属する額を計上しております。

## 3. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点(収益を認識する通常の時点)は以下のとおりであります。

## (1) 委託者報酬

当社は、投資信託の信託約款に基づき信託財産の運用指図等を行っております。当該報酬は投資信託の信託期間にわたり収益として認識しております。

## 4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

## (1) グループ通算制度の適用

当社は、株式会社あおぞら銀行を通算親会社とするグループ通算制度を適用しており、当制度を前提とした会計処理を行っております。

## 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 (2024年 3月31日現在)	当事業年度 (2025年 3月31日現在)
有形固定資産の減価償却累計額	6,043千円	7,272千円

## 2．関係会社に対する資産・負債

	前事業年度 (2024年 3月31日現在)	当事業年度 (2025年 3月31日現在)
流動資産		
預金	584,487千円	436,001千円
流動負債		
未払手数料	277,387	264,667
その他未払金	332,756	162,668

## （損益計算書関係）

## 1．減価償却実施額

	前事業年度 (2024年 3月31日現在)	当事業年度 (2025年 3月31日現在)
有形固定資産	1,068千円	1,229千円
無形固定資産	5,591	5,000

## 2．関係会社に対する事項

	前事業年度 (自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日)
支払手数料	552,935千円	626,298千円
給料	372,428	139,944
法定福利費	36,896	19,223
不動産賃借料	25,291	28,834
賃借料	4,927	7,099
受取利息	3	275
法人税、住民税及び事業税	263,684	131,641

当該金額は、グループ通算制度により、通算親会社と授受する金額であります。

## （株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日）

## 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度 期首株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
普通株式	18,000株	-	-	18,000株

当事業年度（自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日）

## 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度 期首株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
普通株式	18,000株	-	-	18,000株

## （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

当社が事業を行うための資金運用については、短期的な預金等に限定し、また、資金調達については、借入によらず、株式の発行により行う方針です。なお、デリバティブ取引は行っておりません。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

当社の営業債権である未収委託者報酬の基礎となる投資信託財産は、信託法により信託銀行の固有資産と分別管理されており、当該報酬は、計理上毎日の未払費用として投資信託財産の負債項目に計上されております。このため、顧客の信用リスクはありません。また、未収入金に係る顧客の信用リスクについては、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、リスク低減を図っております。

## (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もあります。

## 2．金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（2024年 3月31日現在）

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 未収委託者報酬	1,706,098	1,706,098	-
(2) 未収入金	0	0	-
資産計	1,706,099	1,706,099	-
(1) 未払手数料	876,900	876,900	-
(2) その他未払金	366,193	366,193	-
負債計	1,243,093	1,243,093	-

当事業年度（2025年 3月31日現在）

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 未収委託者報酬	1,707,727	1,707,727	-
資産計	1,707,727	1,707,727	-
(1) 未払手数料	882,402	882,402	-
(2) その他未払金	170,197	170,197	-
負債計	1,052,600	1,052,600	-

(注1) 「現金・預金」については、現金であること、及び預金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、記載を省略しております。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2024年 3月31日現在）

（単位：千円）

	1年以内	1年超
(1) 未収委託者報酬	1,706,098	-
(2) 未収入金	0	-
合計	1,706,099	-

当事業年度（2025年 3月31日現在）

（単位：千円）

	1年以内	1年超
(1) 未収委託者報酬	1,707,727	-
合計	1,707,727	-

### 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用いて算定した時価

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

(1) 時価で貸借対照表に計上している金融商品

当事業年度（2025年 3月31日現在）

該当事項はありません。

(2) 時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

当事業年度（2025年 3月31日現在）

区分	時価（単位：千円）			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
未収委託者報酬	-	1,707,727	-	1,707,727
資産計	-	1,707,727	-	1,707,727
未払手数料	-	882,402	-	882,402
その他未払金	-	170,197	-	170,197
負債計	-	1,052,600	-	1,052,600

(注) 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

未収委託者報酬

この時価は、一定の期間ごとに区分した債権ごとに、債権額と満期までの期間及び信用リスクを加味した利率を基に割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

## 未払手数料及びその他未払金

これらの時価は、一定の期間ごとに区分した債務ごとに、その将来キャッシュ・フローと、返済期日までの期間及び信用リスクを加味した利率を基に割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

## （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

	前事業年度	当事業年度
	(2024年 3月31日現在)	(2025年 3月31日現在)
繰延税金資産	(千円)	(千円)
未払費用	523	7,069
未払賞与	21,007	9,299
賞与引当金	-	19,444
資産除去債務	6,970	7,026
未払事業税	12,719	8,710
繰延税金資産合計	41,221	51,551
繰延税金負債		
資産除去債務に対応する除去費用	5,072	4,989
繰延税金負債合計	5,072	4,989
繰延税金資産(負債)の純額	36,148	46,562

## 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	当事業年度
	(2024年 3月31日現在)	(2025年 3月31日現在)
実効税率	30.6%	30.6%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2	0.1
住民税均等割	0.0	0.0
評価性引当額の減少	1.0	-
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	-	0.0
その他	0.2	0.0
税効果会計適用後の法人税等の負担率	30.0%	30.8%

## 3. 法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社は、株式会社あおぞら銀行を通算親会社とするグループ通算制度を適用しており、当制度を前提とした会計処理を行っております。これに伴い、法人税及び地方法人税並びに税効果会計の会計処理及び開示については、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」（実務対応報告第42号 2021年8月12日。以下「実務対応報告第42号」という。）に従っております。

## 4. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（令和7年法律第13号）が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。

これに伴い、2026年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時際に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.6%から31.5%に変更し計算しております。

この変更により、当事業年度の繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）は136千円減少し、法人税等調整額が136千円減少しております。

## （資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## (1) 当該資産除去債務の概要

オフィスの不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

## (2) 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から360箇月と見積り、割引率は0.808%を使用して資産除去債務の金額を算定しております。

## (3) 資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日)	(自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)
期首残高	12,431	22,763

有形固定資産の取得に伴う増加額	22,627	-
時の経過による調整額	161	183
資産除去債務の履行による減少額	12,456	-
期末残高	22,763	22,947

## （セグメント情報等）

前事業年度（自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日）

## 1. セグメント情報

当社は金融商品取引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) 商品及びサービスごとの情報

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

## (2) 地域ごとの情報

## 営業収益

投資信託の受益者の情報を制度上知り得ないため、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

投資信託の受益者の情報を制度上知り得ないため、記載を省略しております。

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日）

## 1. セグメント情報

当社は金融商品取引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) 商品及びサービスごとの情報

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

## (2) 地域ごとの情報

## 営業収益

投資信託の受益者の情報を制度上知り得ないため、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

投資信託の受益者の情報を制度上知り得ないため、記載を省略しております。

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## （収益認識関係）

## 1. 収益の分解情報

顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、次のとおりであります。

（単位：千円）

区分	前事業年度 （自 2023年 4月 1日	当事業年度 （自 2024年 4月 1日

	至 2024年 3月31日)	至 2025年 3月31日)
営業収益	3,612,275	4,000,942
うち委託者報酬	3,612,275	4,000,942
公募投資信託から生じるもの	3,445,798	3,849,901
私募投資信託から生じるもの	166,476	151,041

## 2. 収益を理解するための基礎となる情報

## (1) 契約及び履行義務に関する情報

当社は、投資信託の信託約款に基づき信託財産の運用指図等について、履行義務を負っています。委託者報酬額は、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに受け取りません。

## (2) 取引価格の算定に関する情報

委託者報酬の金額は、信託期間を通じて毎日、投資信託の日々の純資産総額に対する一定の固定料率を乗じて計算されます。

## (3) 履行義務の充足時点に関する情報

当社の日々のサービス提供時に、信託期間の経過とともに一定期間にわたり履行義務が充足されると判断し、当該報酬は投資信託の信託期間にわたり収益として認識しております。

## 3. 当期及び翌期以降の収益の金額を理解するための情報

## (1) 残存履行義務に配分した取引価格

当社では、残存履行義務に配分した取引価格の注記に当たっては、実務上の便法を適用し、当初に予想される契約期間が1年以内の契約について残存履行義務に関する情報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

## (ア)財務諸表提出会社の親会社及び主要株主等

前事業年度(自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金(億円)	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	(株)あおぞら銀行	東京都千代田区	1,000	銀行業	被所有直接100%	役員の出向者の受入事務代行グループ通算制度機器の賃借	税額のうちグループ通算制度親会社への支払	263,684	その他未払金	263,684
							出向者負担金	409,324	その他未払金	68,606
							賃借料	4,927	その他未払金	465
							代行手数料	552,935	未払手数料	277,387

当事業年度(自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金(億円)	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	(株)あおぞら銀行	東京都千代田区	1,259	銀行業	被所有直接100%	役員の出向者の受入事務代行グループ通算制度機器の賃借	税額のうちグループ通算制度親会社への支払	131,641	その他未払金	131,641
							出向者負担金	159,168	その他未払金	30,370

						賃借料	7,099	その他未払金	656
						代行手数料	626,298	未払手数料	264,667

(イ)財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等  
前事業年度(自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金(億円)	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
同一の親会社を持つ会社	あおぞら証券(株)	東京都千代田区	30	金融商品取引業	なし	事務代行	代行手数料	79,416	未払手数料	7,725

当事業年度(自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金(億円)	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
同一の親会社を持つ会社	あおぞら証券(株)	東京都千代田区	30	金融商品取引業	なし	事務代行	代行手数料	76,028	未払手数料	7,408

- (注) 1. 上記(ア)～(イ)の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。  
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等  
(1) 出向者負担金については、親会社の給料基準に基づいて金額を決定しております。  
(2) 代行手数料については、一般の取引条件と同様に決定しております。

## 2. 親会社に関する注記

### (1) 親会社情報

(株)あおぞら銀行 (東京証券取引所に上場)

### (1株当たり情報)

	前事業年度 (自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日)	当事業年度 (自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)
1株当たり純資産額	95,063.86円	130,718.18円
1株当たり当期純利益金額	39,583.71円	35,654.32円

- (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、潜在株式が存在しないため記載していません。  
2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日)	当事業年度 (自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)
当期純利益(千円)	712,506	641,777
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(千円)	712,506	641,777
普通株式の期中平均株式数(株)	18,000	18,000

### (重要な後発事象)

該当事項はありません。

### (1)中間貸借対照表

期別	当中間会計期間末 (2025年 9月30日現在)		
科目	注記 番号	内訳 (千円)	金額 (千円)

（資産の部）			
流動資産			
現金・預金			2,060,354
前払費用			13,106
未収委託者報酬			2,026,169
未収入金			132
流動資産計			4,099,762
固定資産			
有形固定資産	1		17,829
建物		17,517	
器具備品		311	
無形固定資産			11,250
ソフトウェア		11,250	
投資その他の資産			29,224
繰延税金資産		29,083	
敷金差入保証金		141	
固定資産計			58,303
資産合計			4,158,065
（負債の部）			
流動負債			
未払金			1,237,621
未払手数料		1,048,791	
その他未払金		188,829	
未払費用			5,050
未払法人税等			45,488
未払消費税等			40,393
預り金			18,658
賞与引当金			29,717
流動負債計			1,376,929
固定負債			
資産除去債務			23,040
固定負債計			23,040
負債合計			1,399,969
（純資産の部）			
株主資本			
資本金			500,000
資本剰余金			400,000
資本準備金		400,000	
利益剰余金			1,858,096
その他利益剰余金			
繰越利益剰余金		1,858,096	
純資産合計			2,758,096
負債・純資産合計			4,158,065

## (2)中間損益計算書

期別	注記 番号	当中間会計期間 (自 2025年 4月 1日 至 2025年 9月30日)	
		内訳 (千円)	金額 (千円)
営業収益			
委託者報酬		2,350,134	
営業収益計			2,350,134
営業費用			
支払手数料		1,213,755	
支払投資顧問料		7,604	

伝費		13,976	
言費		29,171	
告費		95,398	
託業通印協管		56,068	
業通印協管		3,489	
業通印協管		51,288	
業通印協管		1,290	
業通印協管			1,415,975
業通印協管		247,622	
業通印協管		35,719	
業通印協管		23,712	
業通印協管		149,524	
業通印協管		15,931	
業通印協管		22,735	
業通印協管		27,000	
業通印協管		840	
業通印協管		568	
業通印協管		1,402	
業通印協管		2,000	
業通印協管		1,108	
業通印協管		8,110	
業通印協管		13,452	
業通印協管		14,377	
業通印協管		4,906	
業通印協管		3,124	
業通印協管		92	
業通印協管		6,976	
業通印協管		281	
業通印協管		1,998	
業通印協管		2,898	
業通印協管		333	
業通印協管		3,127	
業通印協管			340,223
業通印協管			593,936
業通印協管		867	
業通印協管		513	
業通印協管			1,380
業通印協管			595,316
業通印協管			595,316
業通印協管			172,668
業通印協管			17,479
業通印協管			405,168

## (3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 2025年 4月 1日 至 2025年 9月30日）

（単位：千円）

	株主資本					株主資本 合計	純資産 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			
		資本 準備金	資本 剰余金 合計	その他利益 剰余金	利益 剰余金 合計		
当期首残高	450,000	450,000	450,000	1,452,927	1,452,927	2,352,927	2,352,927
当中間期変 動額							
中間純利益				405,168	405,168	405,168	405,168
資本剰余金 から 資本金への 振替	50,000	50,000	50,000			-	-
当中間期変 動額合計	50,000	50,000	50,000	405,168	405,168	405,168	405,168
当中間期末 残高	500,000	400,000	400,000	1,858,096	1,858,096	2,758,096	2,758,096

## 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

建物については、定額法を採用しております。器具備品については、定率法によっております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物	10～30年
器具備品	3～15年

## (2) 無形固定資産

定額法を採用しております。  
なお、主な耐用年数は次のとおりであります。  
自社利用のソフトウェア

5年

## 2. 賞与引当金の計上基準

賞与引当金は、従業員への賞与の支払いに備えるため、従業員に対する賞与の支給見込額のうち、当会計年度に帰属する額を計上しております。

## 3. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

## (1) 委託者報酬

当社は、投資信託の信託約款に基づき信託財産の運用指図等を行っております。当該報酬は投資信託の信託期間にわたり収益として認識しております。

## 4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

## (1) グループ通算制度の適用

当社は、株式会社あおぞら銀行を通算親会社とするグループ通算制度を適用しており、当制度を前提とした会計処理を行っております。

## 注記事項

## (追加情報)

## (共通支配下の取引等)

当社は、2025年9月30日付けで、親会社である株式会社あおぞら銀行の100%子会社のあおぞら証券株式会社を吸収合併する合併契約書をあおぞら証券株式会社との間で締結いたしました。

## 1. 吸収合併の概要

## (1) 結合当事企業の名称及び当該事業の内容

存続会社の名称	あおぞら投信株式会社
事業の内容	投資運用業務
消滅会社の名称	あおぞら証券株式会社
事業の内容	金融商品取引業務

## (2) 企業結合日

2026年4月1日（予定）

## (3) 企業結合の法的形式

あおぞら投信株式会社を存続会社とする吸収合併方式。あおぞら証券株式会社は効力発生日をもって解散します。なお、株式会社あおぞら銀行は、本合併を無対価とし、存続会社は消滅会社の事業を承継します。

## (4) 結合後企業の名称

あおぞら投信株式会社

## (5) その他取引の概要に関する事項

本合併は株式会社あおぞら銀行の新中期経営計画の施策として実施するものです。あおぞら投信株式会社とあおぞら証券株式会社が統合することで、それぞれが取り組んできた金融機関向けビジネスの営業力強化を実現します。

本合併後、個人向け公募投信ビジネスにおいては、地域金融機関から証券会社にも販売網を拡充し、預り資産の拡大を目指します。地域金融機関を中心とする機関投資家のお客さま向け私募投信ビジネスにおいては、資産運用業と証券業が統合した製販一体の強みを活かし、お客さまへ付加価値の高い商品提供を進めます。

加えて、証券化商品・債券系商品の販売も強化することで、あおぞら銀行グループの資産流動化ビジネス推進の一翼も担っていきます。

## 2. 会計処理の概要

企業結合に関する会計基準（企業会計基準第21号 平成31年1月16日）および「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31年1月16日）に基づき、共通支配下の取引等として会計処理を行う予定であります。

## (中間貸借対照表関係)

当中間会計期間（2025年9月30日現在）

1. 有形固定資産の減価償却累計額	7,897千円
-------------------	---------

## (中間損益計算書関係)

当中間会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

1. 有形固定資産の減価償却実施額	624千円
無形固定資産の減価償却実施額	2,500千円

## (中間株主資本等変動計算書関係)

当中間会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度 期首株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計期間 末株式数
普通株式	18,000株	-	-	18,000株

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の時価等に関する事項

2025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。

当中間会計期間(2025年9月30日現在)

(単位:千円)

	中間貸借対照表 計上額	時価	差額
未収委託者報酬	2,026,169	2,026,169	-
資産計	2,026,169	2,026,169	-
未払手数料	1,048,791	1,048,791	-
その他未払金	188,829	188,829	-
負債計	1,237,621	1,237,621	-

(注)「現金・預金」については、現金であること、及び預金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、記載を省略しております。

また、「未収入金」については、還付税金であり、金額的にも極めて僅少であることから、記載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用いて算定した時価

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

## (1) 時価で中間貸借対照表に計上している金融商品

当中間会計期間(2025年9月30日現在)

該当事項はありません。

## (2) 時価で中間貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

当中間会計期間(2025年9月30日現在)

区分	時価(単位:千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
未収委託者報酬	-	2,026,169	-	2,026,169
資産計	-	2,026,169	-	2,026,169
未払手数料	-	1,048,791	-	1,048,791
その他未払金	-	188,829	-	188,829
負債計	-	1,237,621	-	1,237,621

(注)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

## 未収委託者報酬

これらの時価は、一定の期間ごとに区分した債権ごとに、債権額と満期までの期間及び信用リスクを加味した利率を基に割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

## 未払手数料及びその他未払金

これらの時価は、一定の期間ごとに区分した債務ごとに、その将来キャッシュ・フローと、返済期日までの期間及び信用リスクを加味した利率を基に割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

## (資産除去債務関係)

当中間会計期間(自2025年4月1日至2025年9月30日)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## (1) 資産除去債務の総額の増減

(単位:千円)

期首残高	22,947
有形固定資産の取得に伴う増加額	-
時の経過による調整額	92
資産除去債務の履行による減少額	-
期末残高	23,040

## (セグメント情報等)

当中間会計期間(自 2025年 4月 1日 至 2025年 9月30日)

1. セグメント情報

当社は金融商品取引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) 商品及びサービスごとの情報

単一の商品・サービスの区分の外部顧客からの営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

投資信託の受益者の情報を制度上知り得ないため、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、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

投資信託の受益者の情報を制度上知り得ないため、記載を省略しております。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(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は、次のとおりであります。

(単位:千円)

区分	当中間会計期間 (自 2025年 4月 1日 至 2025年 9月30日)
営業収益	2,350,134
うち委託者報酬	2,350,134
公募投資信託から生じるもの	2,278,554
私募投資信託から生じるもの	71,579

(1株当たり情報)

当中間会計期間(自 2025年 4月 1日 至 2025年 9月30日)

1株当たり純資産額 153,227.56円

1株当たり中間純利益金額 22,509.38円

なお、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いません。

(注) 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。

	当中間会計期間 (自 2025年 4月 1日 至 2025年 9月30日)
中間純利益(千円)	405,168
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純利益(千円)	405,168
普通株式の期中平均株式数(株)	18,000

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

## 独立監査人の監査報告書

2025年5月20日

あおぞら投信株式会社  
取締役会 御中有限責任監査法人トーマツ  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 杉浦 栄亮  
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」に掲げられているあおぞら投信株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第12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、あおぞら投信株式会社の2025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. X B R L データは監査の対象には含まれておりません。

# 独立監査人の中間監査報告書

2025年11月20日

あおぞら投信株式会社  
取締役会 御中有限責任監査法人トーマツ  
東京事務所指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 杉浦 栄亮

## 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」に掲げられているあおぞら投信株式会社の2025年4月1日から2026年3月31日までの第13期事業年度の中間会計期間（2025年4月1日から2025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、あおぞら投信株式会社の2025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（2025年4月1日から2025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に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. X B R L データは中間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

2026年1月26日

あおぞら投信株式会社  
取締役会御中有限責任監査法人トーマツ  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 杉浦 栄亮  
業務執行社員

## 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているあおぞら・新グローバル・コア・ファンド（限定追加型）2020-Iの2025年5月21日から2025年11月20日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、あおぞら・新グローバル・コア・ファンド（限定追加型）2020-Iの2025年11月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2025年5月21日から2025年11月20日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

## 中間監査意見の根拠

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

## 中間財務諸表に対する経営者の責任

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

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

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論

付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

#### 利害関係

あおぞら投信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. 上記は、当社が、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。