

使用開始日  
2018年6月6日

# 新光 US - REIT オープン

愛称：ゼウス

追加型投信 / 海外 / 不動産投信

この目論見書により行う「新光 US - REIT オープン」の募集については、委託会社は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第5条の規定により、有価証券届出書を2018年6月5日に関東財務局長に提出しており、2018年6月6日にその効力が生じております。

「新光 US - REIT オープン」の基準価額は、ファンドに組入れられる有価証券等の値動きによる影響を受けませんが、これらの運用による損益は全て投資家のみなさまに帰属します。したがって、ファンドは、元本が保証されているものではありません。

## アセットマネジメントOne株式会社

本書は、金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書です。  
ファンドは、課税上「株式投資信託」として取り扱われます。

委託会社への照会先

【コールセンター】0120-104-694（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

【ホームページアドレス】<http://www.am-one.co.jp/>

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| 発行者名                | アセットマネジメントOne株式会社 |
| 代表者の役職氏名            | 取締役社長 菅野 暁        |
| 本店の所在の場所            | 東京都千代田区丸の内一丁目8番2号 |
| 有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所 | 該当事項はありません。       |

## 目 次

|                     |    |
|---------------------|----|
| 第一部【証券情報】           | 1  |
| 第二部【ファンド情報】         | 4  |
| 第1【ファンドの状況】         | 4  |
| 第2【管理及び運営】          | 31 |
| 第3【ファンドの経理状況】       | 37 |
| 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】 | 48 |
| 第三部【委託会社等の情報】       | 49 |
| 第1【委託会社等の概況】        | 49 |
| 約款                  | 92 |

## 第一部【証券情報】

### (1)【ファンドの名称】

新光 US - REIT オープン

愛称として「ゼウス」という名称を用いることがあります。

(以下「ファンド」または「当ファンド」といいます。)

### (2)【内国投資信託受益証券の形態等】

(イ) 追加型株式投資信託(契約型)の受益権です。

(ロ) 当初元本は1口当たり1円です。

(ハ) アセットマネジメント One 株式会社(以下「委託者」または「委託会社」といいます。)の依頼により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け、または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けはありません。

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、後述の「(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位の口座管理機関(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。)。委託者は、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】

3兆円を上限とします。

### (4)【発行(売出)価格】

(イ) 発行価格は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額です。

なお、ファンドの基準価額については1万口当たりの価額を発表します。

「基準価額」とは、ファンドの資産総額から負債総額を控除した金額(純資産総額)をそのときの受益権口数で除した1口当たりの純資産価額をいいます。基準価額は、組み入れる有価証券等の値動きにより日々変動します。

(ロ) 基準価額は毎営業日に算出されますので、販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメント One 株式会社

コールセンター 0120-104-694

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

インターネットホームページ

<http://www.am-one.co.jp/>

基準価額は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また、お問い合わせいただけます基準価額は、前日以前のものとなります。

### (5)【申込手数料】

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、3.24%(税抜3.0%)を上限として販売会社がそれぞれ独自に定める手数料率を乗じて得た金額となります。商品および投資環境の説

明・情報提供、購入の事務手続きなどの対価として販売会社にお支払いいただきます。当該手数料には消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）（8%）が含まれます。

手数料について、詳しくは販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメント One 株式会社

コールセンター 0120-104-694

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

インターネットホームページ

<http://www.am-one.co.jp/>

なお、「分配金再投資コース」で収益分配金を再投資する場合は無手数料です。

ファンドの受益権の取得申込者が「償還乗り換え」<sup>1</sup>または「償還前乗り換え」<sup>2</sup>によりファンドの受益権を取得する場合、申込手数料の優遇を受けることができます場合があります。

ただし、上記の申込手数料の優遇に関しては、優遇制度の取り扱い、優遇の内容、優遇を受けるための条件等は販売会社ごとに異なりますので、詳しくは各販売会社でご確認ください。

- 1 「償還乗り換え」とは、取得申込受付日前の一定期間内に既に償還となった証券投資信託の償還金等をもって、その支払いを行った販売会社でファンドの受益権を取得する場合があります。
- 2 「償還前乗り換え」とは、償還することが決定している証券投資信託の償還日前の一定期間内において、当該証券投資信託の一部解約金をもって、その支払いを行った販売会社でファンドの受益権を取得する場合があります。

#### （6）【申込単位】

お申込単位は、販売会社またはお申込コースにより異なります。

お申込コースには、収益の分配時に分配金を受け取るコース（「分配金受取コース」）と、分配金が税引き後無手数料で再投資されるコース（「分配金再投資コース」）の2コースがあります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみの取り扱いとなる場合があります。また、受益者と販売会社との間であらかじめ決められた一定の金額を一定期間毎に定時定額購入（積立）をすることができる場合があります。

詳しくは販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメント One 株式会社

コールセンター 0120-104-694

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

インターネットホームページ

<http://www.am-one.co.jp/>

#### （7）【申込期間】

平成30年6月6日から平成30年12月5日までです。

申込期間は上記期間終了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。

#### （8）【申込取扱場所】

申し込みの取扱場所（販売会社）については、下記にお問い合わせください。

アセットマネジメント One 株式会社

コールセンター 0120-104-694

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

インターネットホームページ

<http://www.am-one.co.jp/>

( 9 )【払込期日】

ファンドの受益権の取得申込者は、申込金額に手数料および当該手数料にかかる消費税等を加算した金額を販売会社が指定する期日までに支払うものとします。

各取得申込受付日ごとの申込金額の総額は、販売会社によって、当該追加信託が行われる日に委託者の指定する口座を経由して、三井住友信託銀行株式会社（以下「受託者」または「受託会社」といいます。）の指定するファンドの口座に払い込まれます。

( 10 )【払込取扱場所】

払い込みの取り扱いを行う場所は、販売会社となります。詳しくは販売会社でご確認ください。

( 11 )【振替機関に関する事項】

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】

(イ) 申込証拠金

ありません。

(ロ) 日本以外の地域における発行

ありません。

(ハ) 振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(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。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、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。

## 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. ファンドの目的及び基本的性格

当ファンドは、追加型投信／海外／不動産投信に属し、主として米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下「US - REIT」といいます。）に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

委託者は、受託者と合意のうえ、金4兆円を限度として信託金を追加することができます。  
委託者は、受託者と合意のうえ、上記の限度額を変更することができます。

当ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める商品分類において、以下のように分類・区分されます。

#### 商品分類表

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

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

#### 商品分類の定義

|                |   |
|----------------|---|
| 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投資信託財産とともに運用されるファンドをいう。                               |
| 海外             | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。                       |
| 不動産投信<br>(リート) | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。 |

## 属性区分表

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

## 属性区分の定義

|                              |   |
|------------------------------|---|
| その他資産<br>(投資信託証券<br>(不動産投信)) | 投資信託証券(不動産投信)に投資を行います。  |
| 年12回(毎月)                     | 目論見書または投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。                     |
| 北米                           | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。        |
| ファンド・オブ・ファンズ                 | 「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。                        |
| 為替ヘッジなし <sup>(注)</sup>       | 目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。 |

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

当ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。ファンド・オブ・ファンズは、組み入れている資産を示す「属性区分表」の分類上、投資対象資産（その他資産（投資信託証券））としているため、収益の源泉となる資産を示す「商品分類表」の投資対象資産（不動産投信）とは異なります。

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ホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

当ファンドは、投資対象である米国のREITなどへ投資を行います。その投資成果は収益分配金、解約代金、償還金として、受益者に支払われます。



#### b. ファンドの特色

### 1. US-REITに分散投資を行い、市場平均よりも高い水準の配当収益の確保と長期的な値上がり益の獲得を目指した運用を行います。

銘柄の選定にあたっては、上記の投資目的を前提に、US-REITの業績動向と企業内容ならびに保有する不動産の価値などについてバランス良く調査し、長期的な成長性または内在する価値からの割安度を重視します。

ポートフォリオの構築に際しては、全体の流動性に十分留意します。

US-REITの組入比率は、原則として高位を保ちます。

原則として為替ヘッジは行いません。

### 2. US-REITの運用にあたっては、インベスコ・アドバイザーズ・インクに運用の指図に関する権限を委託します。

インベスコ・アドバイザーズ・インクは、9,342億米ドル（2018年3月末現在）の運用資産を有する世界的な独立系運用会社の一つであるインベスコ・リミテッドの一員です。同社の不動産部門であるインベスコ・リアル・エステートは米国テキサス州ダラスに本拠を置き、1983年より運用を開始しています。

元本動向、投資環境などその他やむを得ない事情により、上記のような運用ができない場合があります。



## REIT（リート：Real Estate Investment Trust）とは？

REITとは、不動産投資信託証券のことです。投資家から資金を集めて様々な不動産を所有・管理・運営する不動産投資信託ならびに不動産投資法人（以下「不動産投資信託」といいます。）が発行する証券の一般総称です。

不動産投資信託は、オフィスビル、商業施設などの不動産を保有・売買することで得られる賃貸料収入や売買益などを収益とし、不動産の運営に必要な経費などを差し引いて残った利益のほとんどを配当金として投資家に支払います。



## REIT投資の主な魅力とリスク

| 魅力   | リスク   |
|--|---|
| <p>■配当利回り</p> <p>REITは不動産を保有することにより生じる賃貸料収入や売買益などから、必要経費などを差し引いた利益のほとんどを配当金として支払います。</p>                   | <p>■配当金の変動</p> <p>REITの配当金は、配当原資の大部分を不動産からの賃貸料収入に依存しています。このため、景気動向や不動産市況の変動により、賃貸料や稼働率の低下あるいはテナントの債務不履行、倒産などによって賃貸料収入が減少して、配当金が減少することがあります。また不動産に関わる費用の増大によって配当金が減少することがあります。</p> |
| <p>■少額からの分散投資</p> <p>最低でも数百万円の資金が必要とされる不動産への直接投資と比較すると、少額から複数の不動産物件への分散投資が可能となります。</p>                     | <p>■REIT価格の変動</p> <p>REITの市場価格は、景気動向や不動産市況、金利情勢、投資不動産の価値、賃貸料収入額、REIT市場の需給、法制度の変更など、様々な要因によって変動します。</p>  |
| <p>■流動性・換金性の高さ</p> <p>REITの多くは金融商品取引所などに上場されており、実物の不動産よりも流動性・換金性や透明性に優れています。</p>                           |   |
| <p>■プロフェッショナル運用</p> <p>不動産の管理・運営についても、REITでは不動産と金融のプロフェッショナルが行います。</p>                                     |   |
| <p>■インフレへの耐性</p> <p>不動産市況や賃貸料は、一般的に物価にスライドする傾向があるため、インフレにともなう金利上昇により価格が下落する債券とは異なり、インフレに強い資産と考えられています。</p> |   |

## 分配方針

原則として、毎月5日（休業日の場合は翌営業日。）の決算時に、収益の分配を行います。



分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みません。）などの全額とします。

分配金額は、配当収益相当部分と判断される額を基礎として、安定した収益分配を行うことを目指し、基準価額水準・市況動向などを勘案して決定します。

留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

運用状況により分配金額は変動します。また、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

## 【収益分配金に関する留意事項】

投資信託の分配金は、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。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

投資信託から分配金が支払われるイメージ



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。

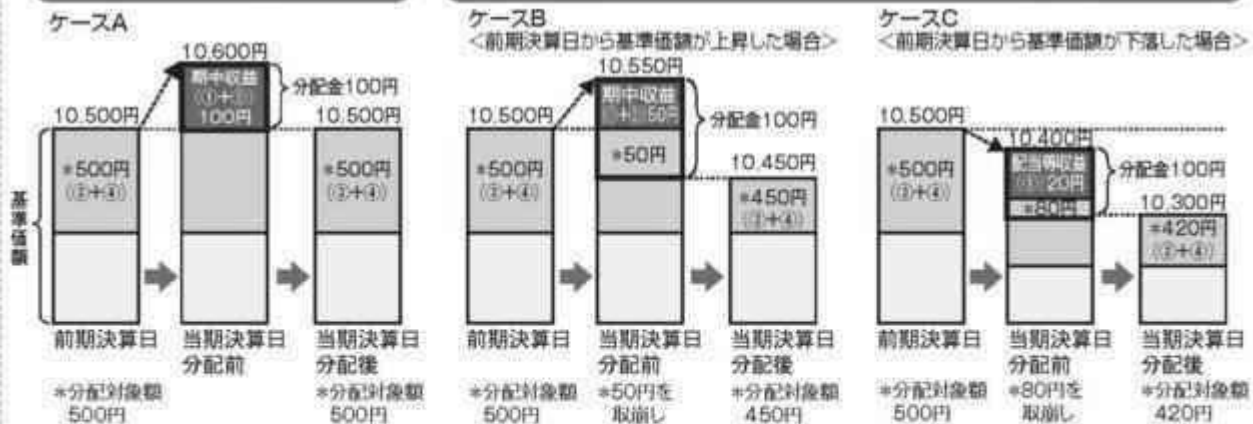
### 分配金額と基準価額の関係(イメージ)

分配金は、分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

①配当等収益(経費控除後)、②有価証券売買益・評価益(経費控除後)、③分配準備積立金、④収益調整金

計算期間中に発生した収益の中から支払われる場合

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



上記のそれぞれのケースにおいて、前期決算日から当期決算日まで保有した場合の損益を見ると、次の通りとなります。

ケースA: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差0円=100円  
 ケースB: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲50円=50円  
 ケースC: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲200円=▲100円

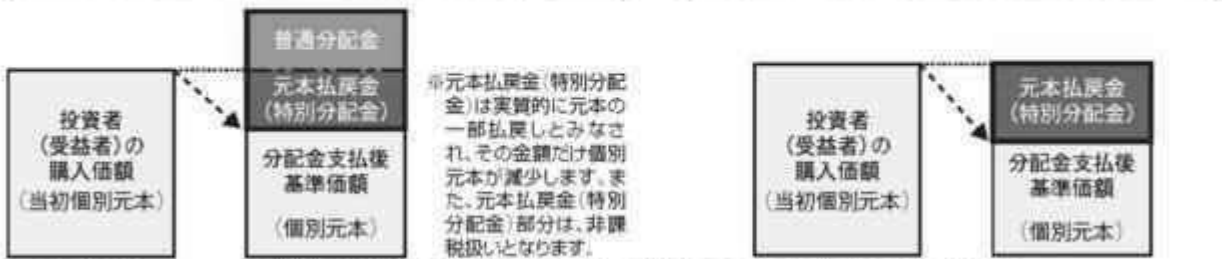
★A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額ですが、基準価額の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の基準価額の増減額」の合計額でご判断ください。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではないのでご注意ください。

投資者(受益者)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部が、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。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者(受益者)のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。  
 元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者(受益者)の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

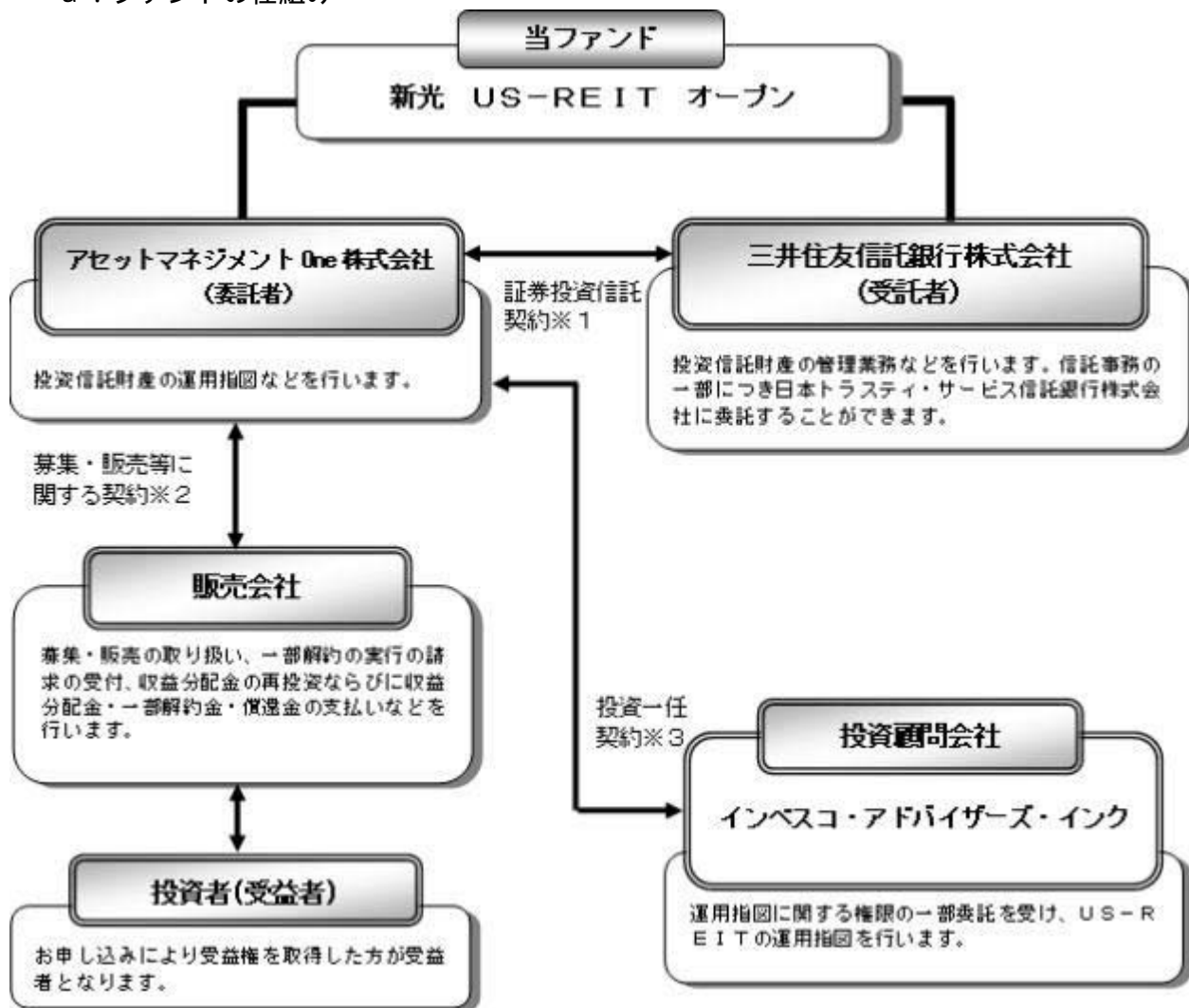
(注)普通分配金に対する課税については、後掲「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

(2)【ファンドの沿革】

平成 16 年 9 月 30 日 投資信託契約締結、ファンドの設定・運用開始  
 平成 28 年 10 月 1 日 ファンドの委託会社としての業務を新光投信株式会社からアセットマネジメント One 株式会社に承継

(3)【ファンドの仕組み】

a. ファンドの仕組み



1 証券投資信託契約

委託者と受託者との間において「証券投資信託契約（投資信託約款）」を締結しており、委託者および受託者の業務、受益者の権利、受益権、投資信託財産の運用・評価・管理、収益の分配、信託の期間・償還等を規定しています。

2 募集・販売等に関する契約

委託者と販売会社との間において「証券投資信託に関する基本契約」を締結しており、販売会社が行う募集・販売等の取り扱い、収益分配金および償還金の支払い、解約の取り扱い等を規定しています。

3 投資一任契約

委託者と投資顧問会社との間において「投資一任契約」を締結しており、運用にかかる規定、運用責任の所在、投資顧問会社に対する報酬、契約の期間等を規定しています。

当ファンドの運用は「ファンド・オブ・ファンズ方式」で行います。

ファンド・オブ・ファンズとは、投資信託証券への投資を目的とする投資信託のことで、一般に投資対象に選んだ複数の投資信託証券を組み入れて運用する仕組みを「ファンド・オブ・ファンズ方式」といいます。



## b. 委託会社の概況

(イ) 資本金の額 20 億円 (平成 30 年 3 月 30 日現在)

(ロ) 委託会社の沿革

|                  |   |
|------------------|---|
| 昭和 60 年 7 月 1 日  | 会社設立  |
| 平成 10 年 3 月 31 日 | 証券投資信託法に基づく証券投資信託の委託会社の免許取得   |
| 平成 10 年 12 月 1 日 | 証券投資信託法の改正に伴う証券投資信託委託業のみなし認可  |
| 平成 11 年 10 月 1 日 | 第一ライフ投信投資顧問株式会社を存続会社として興銀エヌダブリュ・アセットマネジメント株式会社および日本興業投信株式会社と合併し、商号を興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社とする      |
| 平成 20 年 1 月 1 日  | 興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社から D I A M アセットマネジメント株式会社に商号変更  |
| 平成 28 年 10 月 1 日 | D I A M アセットマネジメント株式会社、みずほ投信投資顧問株式会社、新光投信株式会社、みずほ信託銀行株式会社 (資産運用部門) が統合し、商号をアセットマネジメント One 株式会社に変更 |

(ハ) 大株主の状況

(平成 30 年 3 月 30 日現在)

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

1: A 種種類株式 (15,510 株) を含みます。

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### a．基本方針

当ファンドは、主として安定した収益の確保を目的として、次いで投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

#### b．運用の方法

##### (イ) 主要投資対象

米国の取引所上場、および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）を主要投資対象とします。

##### (ロ) 投資態度

米国の取引所上場、および店頭市場登録のREITに分散投資を行い、市場平均よりも高い水準の配当収益の確保と長期的な値上がり益の追求に努めます。

銘柄の選定に当たっては、上記の投資目的を前提に、REITの業績動向と企業内容、ならびに保有する不動産の価値等についてバランス良く調査し、長期的な成長性または内在する価値からの割安度を重視します。

ポートフォリオの構築に際しては、全体の流動性に十分留意します。

REITの組入比率は、原則として高位を保ちます。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

REITの運用指図にかかる権限は、インベスコ・アドバイザーズ・インクに委託します。

元本動向、投資環境等その他やむを得ない事情により、上記のような運用ができない場合があります。

## 運用プロセス

当ファンドは、以下のプロセスによりUS - REITへの投資を行います。



出所：インベスコ・アドバイザーズ・インクの資料を基にアセットマネジメント One 作成

運用プロセスは平成 30 年 3 月 30 日現在のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

### (2)【投資対象】

#### a．投資の対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 1 項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．金銭債権

ハ．約束手形

2．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

#### b．運用の指図範囲

(イ) 委託者（委託者から運用の指図に関する権限の一部の委託を受けた者を含みます。以下、これに関連する事項について同じ。）は、信託金を、次の有価証券（金融商品取引法第 2 条第 2 項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1．コマーシャル・ペーパー

2．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの

- 3．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。）
- 4．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。）
- 5．国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（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を除きます。）
- 6．外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 7．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、第3号の証券および第4号の証券を以下「投資信託証券」といい、第5号の証券を以下「公社債」といいます。公社債にかかる運用の指図は短期社債等への投資ならびに買い現先取引（売り戻し条件付きの買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借り入れ）に限り行うことができるものとします。

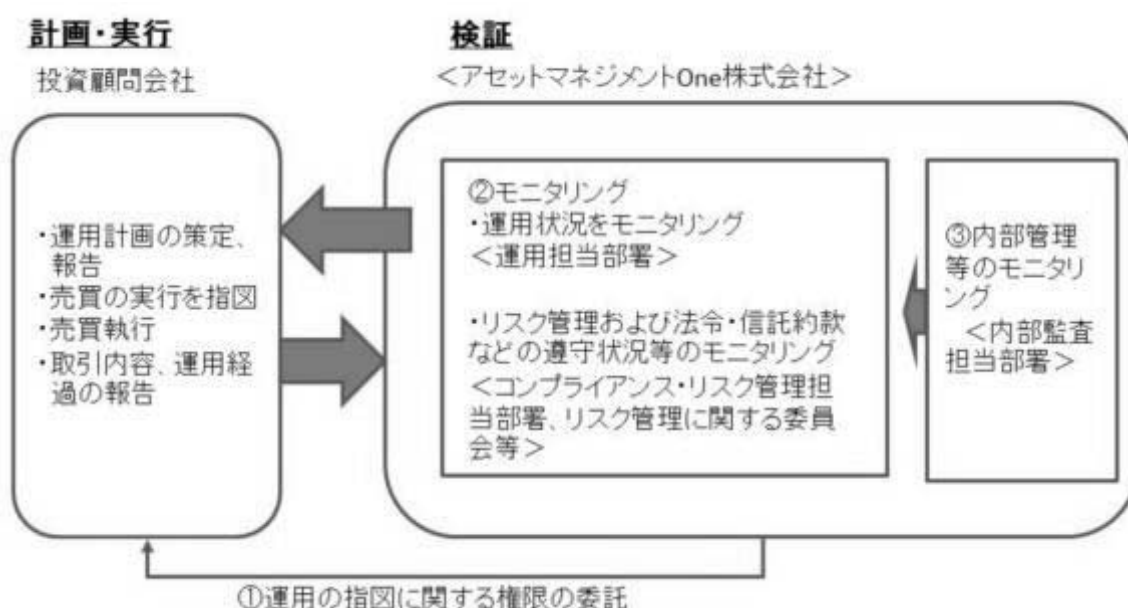
(ロ) 委託者は、信託金を、上記(イ)に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- 1．預金
- 2．指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3．コール・ローン
- 4．手形割引市場において売買される手形

(ハ) 上記(イ)の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記(ロ)に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

### (3)【運用体制】

#### a．ファンドの運用体制



#### 運用の指図に関する権限の委託

当ファンドはインベスコ・アドバイザーズ・インクに運用指図にかかる権限の一部を委託します。インベスコ・アドバイザーズ・インクは投資一任契約に基づいて運用計画を策定・報告し、運用指図



および売買執行・管理を行います。

#### モニタリング

委託会社では、各運用担当者が運用の委託先である投資顧問会社の運用状況をモニタリングし、必要に応じて対応を指示します。

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

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

#### 内部管理等のモニタリング

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

#### b．ファンドの関係法人に関する管理

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

また投資顧問会社に対しては、運用の外部委託管理に関する社内規程を設け、経営陣・運用担当者との面談を含めた、委託継続にかかる点検（デューデリジェンス）を定期的に行います。

#### c．運用体制に関する社内規則

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

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

運用体制等は平成 30 年 3 月 30 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．収益分配は原則として、毎月 5 日（該当日が休業日の場合は翌営業日。）の決算時に以下の方針に基づき収益の分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

1．分配対象額の範囲は、繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

2．分配金額は、配当収益相当部分と判断される額を基礎として、安定した収益分配を行うことを目指し、基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。

3．留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

b．投資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。

1．配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し

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み立てることができます。

2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全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み立てることができます。

c. 毎計算期末において、投資信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

d. 「分配金受取コース」の受益者の分配金は原則として、決算日から起算して5営業日までに、受益者に支払われます。

「分配金再投資コース」の受益者の分配金は、税金を差し引いた後、別に定める契約に基づき、全額再投資されます。

## (5)【投資制限】

投資信託約款に定める投資制限

a. R E I Tへの投資割合

R E I Tへの投資割合には制限を設けません。

b. 外貨建資産への投資割合

外貨建資産への投資割合には特に制限を設けません。

c. R E I Tおよび短期金融商品以外には投資を行いません。

d. 同一銘柄のR E I Tへの投資割合

同一銘柄のR E I Tへの投資割合は、原則として投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

e. 公社債の借り入れ

(イ) 委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借り入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借り入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行うものとします。

(ロ) 借り入れの指図は、当該借り入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。

(ハ) 投資信託財産の一部解約等の事由により、借り入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

(ニ) 借り入れにかかる品借料は投資信託財産中から支払われます。

f. 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。

g. 外国為替予約の指図

委託者は、投資信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

h. 資金の借り入れ

(イ) 委託者は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。）を目的として、資金借り入れ（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投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開

始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

(ハ) 借入金の利息は投資信託財産中より支払われます。

i . 受託者の自己または利害関係人等との取引

(イ) 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、受託者および受託者の利害関係人、信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の投資信託財産との間で、約款に定める範囲内での資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行うことができます。

(ロ) 上記(イ)の取り扱いは、約款に定める範囲内での委託者の指図による取引についても同様とします。

j . 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規則の定めるところにしたがい、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

k . 信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資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100分の10、合計で100分の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したがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

### 3【投資リスク】

#### (1) ファンドのもつリスク

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

また、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドが投資するUS-REITは不動産投資信託が発行する証券であることから、不動産投資信託に対する様々な角度からの市場の評価により価格が変動し、当ファンドの基準価額と収益分配金に影響を及ぼします。

a . 保有不動産への評価

不動産の賃貸市場や売買市場、金利環境、経済情勢などの影響を受けて、不動産投資信託が保有する物件の賃貸料収入が減ったり、保有物件そのものの価格が下落したりすることで、US-REITの価格の下落や配当金の減少の可能性があります。

また、不動産に対する課税や規制が強化された場合には、不動産価格全般が下落することでUS-REITの価格も下落することがあります。さらには保有不動産が地震や火災の被害を受けた場合など、予想不可能な事態によってUS-REITの価格の下落や配当金の減少の可能性があります。

b . 配当利回り水準に対する評価

不動産投資信託の利益の減少はUS-REITの配当金の減少をもたらす、当ファンドの収益分

配金に影響を与える可能性があります。また、US - REITの配当金の減少はUS - REITの価格を下落させる要因にもなります。

US - REITの配当利回りの水準が公社債や預貯金などの金利水準と比較されることで、US - REITの相対的な魅力度が変化します。金利が上昇する局面において、US - REITの配当利回りの水準に変化がない場合はUS - REITの価格が下落する要因になります。景気拡大や物価上昇により、賃貸料または不動産価格の上昇が見込めるような状況下での金利上昇局面では、必ずしもUS - REITの価格が下落するとは限りません。

#### c．企業体としての評価

不動産投資信託は、運用会社をはじめとする関係者により運営される企業体と見ることができます。この不動産投資信託の投資・運営の巧拙、財務内容により、US - REITの価格も変動することが考えられます。不動産投資信託では、資金の借り入れや債券の発行により不動産に投資することがあります。この場合、金利が上昇したときには一般に支払金利が増加することから利益の減少要因となり、US - REITの価格が下落する要因になります。また、財務内容の悪化などにより不動産投資信託も倒産、上場廃止となる場合があります。

また、当ファンドが投資するUS - REITには次のような有価証券としてのリスクがあり、当ファンドの基準価額と収益分配金に影響を及ぼします。

#### d．取引所における取引の需給関係による価格変動リスク

一般に有価証券は、新規発行などにより大幅に供給が増加すると取引価格が下落する傾向が見られます。特定の不動産投資信託または複数の不動産投資信託の増資や新規上場などにより、取引所における証券の供給が増加したときは、当該不動産投資信託の個別の証券だけでなく全体的にUS - REITの価格が下落することがあります。

#### e．取引所における取引量が減少または無くなることによる流動性リスク

取引所での売買高が少ない場合や、上場廃止などにより取引所で取引ができなくなった場合は、証券を希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買できないことがあります。特に流動性が低下したUS - REITを売却する場合には、当ファンドの基準価額を下落させる要因になることがあります。

#### f．為替変動リスク

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算価格が変動します。一般に、保有外貨建資産が現地通貨ベースで値上がりした場合でも、投資先の通貨に対して円高となった場合には、当該外貨建資産の円換算価格が下落し、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。

#### g．カントリーリスク

投資対象国・地域の政治経済情勢、通貨規制、資本規制、税制などの要因によって資産価格や通貨価値が大きく変動する場合があります。これらの影響を受け、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。

以上はUS - REITの主なリスクを説明したのですが、そのすべてではありません。以上の要因およびその他のリスクにより当ファンドの基準価額と収益分配金は変動します。

また、投資信託に関して一般的に以下のようなリスクがあります。

#### h．投資信託に関する一般的なリスクおよびその他の留意点

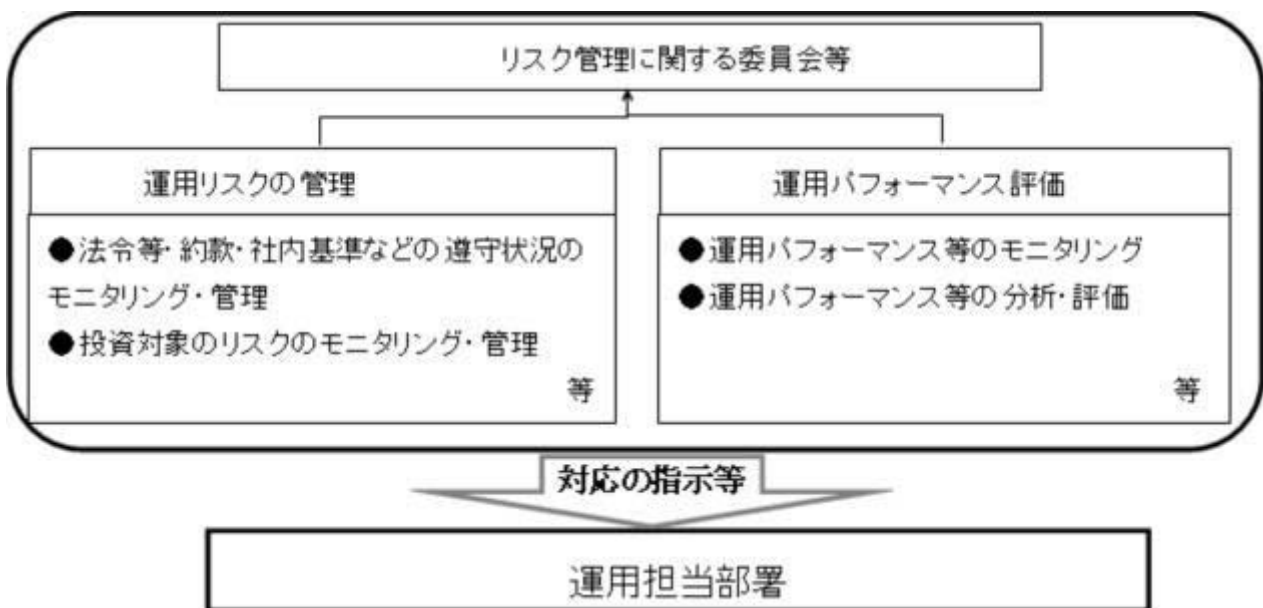
(イ) 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第 37 条の 6 の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。

- (ロ) 法令や税制が変更される場合に、投資信託を保有する受益者が不利益を被る可能性があります。また、投資対象の法制度（税制や会計制度など）が変更された場合や、課税や規制が強化された場合には、その影響を受け基準価額が下落する可能性があります。
- (ハ) 投資信託財産の状況によっては、目指す運用が行われないことがあります。また、投資信託財産の減少の状況によっては、委託者が目的とする運用が困難と判断した場合、安定運用に切り替えることがあります。
- (ニ) 投資した資産の流動性が低下し、当該資産の売却・換金が困難になる場合などがあります。その結果、投資者の換金請求に伴う資金の手当てに支障が生じる場合などには、換金のお申し込みの受付を中止すること、およびすでに受け付けた換金のお申し込みを取り消す場合があります。
- (ホ) 短期間に相当金額の解約申し込みがあった場合には、解約資金を手当てするために組入有価証券を市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。この場合、基準価額が下落する要因となり、損失を被ることがあります。
- (ヘ) 証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化もしくは政策の変更などの諸事情により閉鎖されることがあります。これにより当ファンドの運用が影響を被って基準価額の下落につながる可能性があります。

## (2) リスク管理体制

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

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

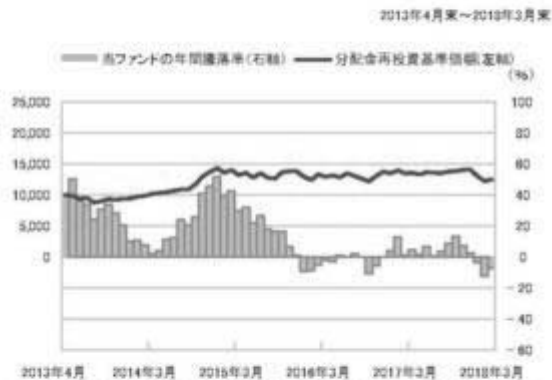


リスク管理体制は平成 30 年 3 月 30 日現在のものであり、今後変更になることがあります。

# 投資リスク

## <参考情報>

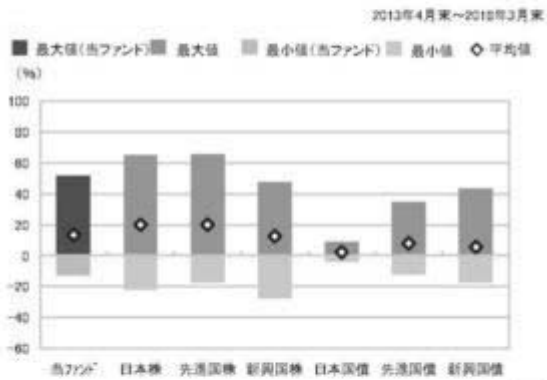
### ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



\* 分配金再投資基準価額は、2013年4月末の基準価額を10,000として指数化しております。  
\* 年間騰落率は、2013年4月から2018年3月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

分配金再投資基準価額は、取引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額とは異なる場合があります。

### ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



|     | 当ファンド | 日本株   | 先進国株  | 新興国株  | 日本国債 | 先進国債  | 新興国債  |
|-----|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| 最大値 | 51.9  | 65.0  | 65.7  | 47.4  | 9.3  | 34.9  | 43.7  |
| 最小値 | -12.5 | -22.0 | -17.5 | -27.4 | -4.0 | -12.3 | -17.4 |
| 平均値 | 13.6  | 20.1  | 20.3  | 12.8  | 2.2  | 8.2   | 5.7   |

\* 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。  
\* 2013年4月から2018年3月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。  
\* 決算日に対応した数値とは異なります。  
\* 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

#### \* 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、円ベース)
  - 日本国債・・・NOMURA-BPI国債
  - 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。

- 「東証株価指数(TOPIX)」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所(東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産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。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産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。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「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、日本を除く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・ディバースファイド」は、JPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社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。

「各資産クラスの騰落率」は、データソースが提供する各指数をもとに、株式会社野村総合研究所が計算しております。株式会社野村総合研究所及び各指数のデータソースは、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、信頼性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、株式会社野村総合研究所及び各指数のデータソースは、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

#### 4【手数料等及び税金】

##### (1)【申込手数料】

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、3.24%（税抜 3.0%）を上限として販売会社がそれぞれ独自に定める手数料率を乗じて得た金額となります。商品および投資環境の説明・情報提供、購入の事務手続きなどの対価として販売会社にお支払いいただきます。当該手数料には消費税等（8%）が含まれます。

手数料について、詳しくは販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメント One 株式会社  
コールセンター 0120-104-694  
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）  
インターネットホームページ  
<http://www.am-one.co.jp/>

なお、「分配金再投資コース」で収益分配金を再投資する場合は無手数料です。

ファンドの受益権の取得申込者が「償還乗り換え」<sup>1</sup>または「償還前乗り換え」<sup>2</sup>によりファンドの受益権を取得する場合、申込手数料の優遇を受けることができる場合があります。

ただし、上記の申込手数料の優遇に関しては、優遇制度の取り扱い、優遇の内容、優遇を受けるための条件等は販売会社ごとに異なりますので、詳しくは各販売会社でご確認ください。

- 1 「償還乗り換え」とは、取得申込受付日前の一定期間内に既に償還となった証券投資信託の償還金等をもって、その支払いを行った販売会社でファンドの受益権を取得する場合をいいます。
- 2 「償還前乗り換え」とは、償還することが決定している証券投資信託の償還日前の一定期間内において、当該証券投資信託の一部解約金をもって、その支払いを行った販売会社でファンドの受益権を取得する場合をいいます。

##### (2)【換金（解約）手数料】

###### a . 解約時手数料

ご解約時の手数料はありません。

###### b . 信託財産留保額

ご解約時に、解約申込受付日の翌営業日の基準価額に 0.1%の率を乗じて得た額が信託財産留保額として控除されます。

「信託財産留保額」とは、ご解約による組入有価証券などの売却等費用について受益者間の公平を期するため、投資信託を途中解約される投資家にご負担いただくものです。なお、これは運用資金の一部として投資信託財産に組み入れられます。

(3)【信託報酬等】

ファンドの日々の純資産総額に対して年率 1.6524% (税抜 1.53%)

信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率

運用管理費用 (信託報酬) は、毎日計上され、毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

運用管理費用 (信託報酬) の配分は、各販売会社の取扱純資産額に応じて、以下の通りとします。

| 運用管理費用 (信託報酬) の配分        |                                  |              |   |                               |
|--------------------------|----------------------------------|--------------|---|-------------------------------|
| 各販売会社の<br>取扱純資産額         | 委託会社                             |              | 販売会社                                      | 受託会社                          |
|                          |                                  | うち<br>投資顧問報酬 |   |                               |
| 100 億円以下の部分              | 年率 0.85%<br>(税抜)                 | 年率 0.50%     | 年率 0.60%<br>(税抜)                          | 年率 0.08%<br>(税抜)              |
| 100 億円超<br>300 億円以下の部分   | 年率 0.80%<br>(税抜)                 | 年率 0.45%     | 年率 0.65%<br>(税抜)                          | 年率 0.08%<br>(税抜)              |
| 300 億円超<br>500 億円以下の部分   | 年率 0.75%<br>(税抜)                 | 年率 0.40%     | 年率 0.70%<br>(税抜)                          | 年率 0.08%<br>(税抜)              |
| 500 億円超<br>1,000 億円以下の部分 | 年率 0.70%<br>(税抜)                 | 年率 0.35%     | 年率 0.75%<br>(税抜)                          | 年率 0.08%<br>(税抜)              |
| 1,000 億円超の部分             | 年率 0.65%<br>(税抜)                 | 年率 0.30%     | 年率 0.80%<br>(税抜)                          | 年率 0.08%<br>(税抜)              |
| 主な役務                     | 信託財産の運用、目論見書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 |              | 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 | 運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価 |

委託会社の信託報酬には、REITの運用の指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社 (インベスコ・アドバイザーズ・インク) に対する報酬が含まれます。

ファンドの純資産総額が 5,000 億円を超える場合には、委託会社が支払う投資顧問報酬から次の額が控除され、当該額を委託会社が収受します。

控除額 (年額) : 150,000,000 円 + (ファンド純資産総額 - 5,000 億円) × 0.06%

ファンドが投資対象とする米国の上場・店頭登録されている不動産投資信託証券 (US-REIT) については、市場の需給により価格が形成されるため、その費用を表示することができません。

投資顧問報酬は、毎計算期末または信託終了のとき支払われます。

(4)【その他の手数料等】

- a. 投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、監査法人に支払うファンドの監査報酬、当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額および受託者の立て替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支払われます。
- b. 投資信託財産にかかる監査報酬は、毎計算期末または信託終了のときに、当該監査報酬にかかる消費税等とともに投資信託財産中から支払われます。
- c. 証券取引に伴う手数料・税金等、当ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料は、投資信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料にかかる消費税等および資産を外国



で保管する場合の費用ならびに先物取引・オプション取引等に要する費用についても投資信託財産が負担します。

- d. 「その他の手数料等」については、定率でないもの、定時に見直されるもの、売買条件などに応じて異なるものなどがあるため、当該費用および合計額などを表示することができません。手数料などの合計額については、購入金額や保有期間などに応じて異なりますので、表示することができません。

#### (5)【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上「株式投資信託」として取扱われます。

##### a. 個人の受益者に対する課税

###### (イ) 収益分配時

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

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

###### (ロ) 解約時および償還時

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

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

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

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

###### (ハ) 損益通算について

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

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA（ジュニアニーサ）」をご利用の場合

NISAおよびジュニアNISAは、上場株式や公募株式投資信託などにかかる非課税制度です。毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。なお、同非課税口座内で少額上場株式等にかかる譲渡損失が生じた場合には、課税上譲渡損失はないものとみなされ、他の口座の上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得等の金額との損益通算を行うことはできませんので、ご注意ください。

## b．法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税 15.315%（復興特別所得税を含みます。））の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収は行われません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

なお、益金不算入制度の適用はありません。

上記は、平成 30 年 3 月末現在のものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

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

## 個別元本方式について

受益者毎の信託時の受益権の価額等を当該受益者の元本とする個別元本方式は次のとおりです。

### c．個別元本について

(イ) 受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

(ロ) 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。

ただし、同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合については販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該支店等毎に、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」の両コースで同一ファンドの受益権を取得する場合はコース別に個別元本の算出が行われる場合があります。

(ハ) 収益分配金に元本払戻金（特別分配金）が含まれる場合、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。

（「元本払戻金（特別分配金）」については、「d．収益分配金の課税について」を参照。）

### d．収益分配金の課税について

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。

収益分配の際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該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。

なお、収益分配金に元本払戻金（特別分配金）が含まれる場合、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。

税法が改正された場合等は、上記内容が変更になることがあります。

## 5【運用状況】

### (1)【投資状況】

(平成30年3月30日現在)

| 資産の種類               | 国/地域 | 時価合計(円)         | 投資比率(%) |
|---------------------|------|-----------------|---------|
| 投資証券                | アメリカ | 755,046,996,775 | 96.25   |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) |      | 29,370,423,635  | 3.74    |
| 純資産総額               |      | 784,417,420,410 | 100.00  |

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。なお、投資比率は小数第3位以下を切り捨てているため、合計と一致しない場合があります。

### (2)【投資資産】

#### 【投資有価証券の主要銘柄】

#### イ. 評価額上位銘柄明細

(平成30年3月30日現在)

| 順位 | 国/地域 | 種類   | 銘柄名                                    | 数量又は<br>額面総額 | 帳簿価額<br>単価<br>(円) | 帳簿価額<br>金額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>金額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|------|------|--|--------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1  | アメリカ | 投資証券 | AMERICAN TOWER CORPORATION             | 3,813,874    | 14,263.63         | 54,399,697,268    | 15,440.9215      | 58,889,729,426   | 7.50            |
| 2  | アメリカ | 投資証券 | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORPORATION | 4,983,772    | 11,108.45         | 55,362,004,002    | 11,644.9663      | 58,035,857,485   | 7.39            |
| 3  | アメリカ | 投資証券 | SIMON PROPERTY GROUP                   | 2,404,400    | 16,522.44         | 39,726,566,278    | 16,398.1440      | 39,427,697,434   | 5.02            |
| 4  | アメリカ | 投資証券 | EQUINIX INC                            | 599,144      | 40,769.57         | 24,426,848,903    | 44,423.1935      | 26,615,889,906   | 3.39            |
| 5  | アメリカ | 投資証券 | PUBLIC STORAGE                         | 1,245,879    | 20,717.55         | 25,811,565,256    | 21,289.4335      | 26,524,058,244   | 3.38            |
| 6  | アメリカ | 投資証券 | EQUITY RESIDENTIAL                     | 3,912,939    | 5,945.19          | 23,263,167,378    | 6,546.5087       | 25,616,089,597   | 3.26            |
| 7  | アメリカ | 投資証券 | WEYERHAEUSER COMPANY                   | 6,622,831    | 3,681.21          | 24,380,071,442    | 3,718.3999       | 24,626,334,790   | 3.13            |
| 8  | アメリカ | 投資証券 | ESSEX PROPERTY TRUST INC               | 906,477      | 23,608.65         | 21,400,700,764    | 25,569.8431      | 23,178,474,754   | 2.95            |
| 9  | アメリカ | 投資証券 | AVALONBAY COMMUNITIES INC              | 1,201,915    | 16,446.17         | 19,766,907,605    | 17,472.2303      | 21,000,135,801   | 2.67            |
| 10 | アメリカ | 投資証券 | PROLOGIS INC                           | 3,086,497    | 6,441.37          | 19,881,295,034    | 6,692.0575       | 20,655,015,706   | 2.63            |
| 11 | アメリカ | 投資証券 | WELLTOWER INC                          | 3,323,429    | 5,623.28          | 18,688,582,463    | 5,782.6432       | 19,218,204,108   | 2.44            |
| 12 | アメリカ | 投資証券 | EXTRA SPACE STORAGE INC                | 2,062,424    | 9,035.71          | 18,635,469,286    | 9,281.1263       | 19,141,617,834   | 2.44            |
| 13 | アメリカ | 投資証券 | BOSTON PROPERTIES INC                  | 1,318,183    | 12,708.06         | 16,751,554,560    | 13,090.8928      | 17,256,192,344   | 2.19            |
| 14 | アメリカ | 投資証券 | FEDERAL REALTY INVESTMENT              | 1,290,161    | 12,362.08         | 15,949,081,752    | 12,335.5264      | 15,914,815,076   | 2.02            |
| 15 | アメリカ | 投資証券 | LIBERTY PROPERTY TRUST                 | 3,556,132    | 4,152.92          | 14,768,337,395    | 4,220.9151       | 15,010,131,612   | 1.91            |
| 16 | アメリカ | 投資証券 | HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC          | 4,132,763    | 3,350.82          | 13,848,147,187    | 3,455.9872       | 14,282,776,029   | 1.82            |
| 17 | アメリカ | 投資証券 | DIGITAL REALTY TRUST INC               | 1,213,385    | 10,434.89         | 12,661,542,401    | 11,195.5712      | 13,584,538,161   | 1.73            |
| 18 | アメリカ | 投資証券 | SL GREEN REALTY CORPORATION            | 1,126,614    | 10,407.56         | 11,725,312,198    | 10,287.2192      | 11,589,725,172   | 1.47            |
| 19 | アメリカ | 投資証券 | CYRUSONE INC                           | 1,837,223    | 5,150.51          | 9,462,644,988     | 5,440.5504       | 9,995,504,328    | 1.27            |
| 20 | アメリカ | 投資証券 | HEALTHCARE REALTY TRUST INC            | 3,334,093    | 2,857.85          | 9,528,357,684     | 2,943.9103       | 9,815,271,057    | 1.25            |
| 21 | アメリカ | 投資証券 | THE MACERICH COMPANY                   | 1,556,375    | 6,272.40          | 9,762,221,492     | 5,951.5648       | 9,262,866,666    | 1.18            |
| 22 | アメリカ | 投資証券 | RAYONIER INC                           | 2,456,518    | 3,644.60          | 8,953,041,263     | 3,737.5231       | 9,181,293,016    | 1.17            |
| 23 | アメリカ | 投資証券 | RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP    | 4,817,804    | 1,863.47          | 8,977,861,010     | 1,877.2607       | 9,044,274,591    | 1.15            |
| 24 | アメリカ | 投資証券 | AMERICAN HOMES 4 RENT-A                | 4,228,813    | 2,064.24          | 8,729,298,480     | 2,133.2992       | 9,021,323,390    | 1.15            |
| 25 | アメリカ | 投資証券 | MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC  | 919,397      | 9,114.63          | 8,379,968,255     | 9,693.3375       | 8,912,025,509    | 1.13            |

|    |      |      |                             |           |          |               |            |               |      |
|----|------|------|-----------------------------|-----------|----------|---------------|------------|---------------|------|
| 26 | アメリカ | 投資証券 | GGP INC                     | 4,005,466 | 2,238.00 | 8,964,241,656 | 2,173.6703 | 8,706,562,882 | 1.10 |
| 27 | アメリカ | 投資証券 | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 2,117,103 | 3,887.32 | 8,229,860,221 | 4,102.9887 | 8,686,449,897 | 1.10 |
| 28 | アメリカ | 投資証券 | SUN COMMUNITIES INC         | 890,246   | 9,235.44 | 8,221,816,367 | 9,707.1488 | 8,641,750,391 | 1.10 |
| 29 | アメリカ | 投資証券 | RLJ LODGING TRUST           | 4,143,078 | 2,070.61 | 8,578,730,225 | 2,065.3056 | 8,556,722,195 | 1.09 |
| 30 | アメリカ | 投資証券 | WASHINGTON REAL ESTATE INV  | 2,738,876 | 2,702.74 | 7,402,485,058 | 2,900.3519 | 7,943,704,484 | 1.01 |

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。なお、投資比率は小数第3位以下を切り捨てているため、合計と一致しない場合があります。

外貨建資産の単価及び金額は、平成30年3月30日現在のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しております。

#### □.種類別投資比率

(平成30年3月30日現在)

| 種類   | 投資比率(%) |
|------|---------|
| 投資証券 | 96.25   |
| 合計   | 96.25   |

#### 【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】

| 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8特定期間末 (平成20年9月5日)  | 4,455,682,129     | 4,481,243,003     | 0.9968       | 1.0026 |
| 第9特定期間末 (平成21年3月5日)  | 1,403,426,155     | 1,425,409,255     | 0.3830       | 0.3890 |
| 第10特定期間末 (平成21年9月7日) | 7,922,905,132     | 8,011,253,003     | 0.5317       | 0.5376 |
| 第11特定期間末 (平成22年3月5日) | 18,034,602,267    | 18,229,504,553    | 0.5552       | 0.5612 |
| 第12特定期間末 (平成22年9月6日) | 59,878,857,004    | 60,833,071,361    | 0.5648       | 0.5738 |
| 第13特定期間末 (平成23年3月7日) | 296,222,570,656   | 301,135,023,283   | 0.5427       | 0.5517 |
| 第14特定期間末 (平成23年9月5日) | 688,457,769,402   | 702,486,024,301   | 0.4417       | 0.4507 |
| 第15特定期間末 (平成24年3月5日) | 689,766,346,999   | 703,374,349,919   | 0.4562       | 0.4652 |
| 第16特定期間末 (平成24年9月5日) | 612,216,969,795   | 622,914,682,656   | 0.4292       | 0.4367 |
| 第17特定期間末 (平成25年3月5日) | 689,992,408,528   | 700,649,800,020   | 0.4856       | 0.4931 |
| 第18特定期間末 (平成25年9月5日) | 901,771,584,711   | 917,254,476,955   | 0.4368       | 0.4443 |
| 第19特定期間末 (平成26年3月5日) | 1,121,135,552,666 | 1,140,002,486,832 | 0.4457       | 0.4532 |
| 第20特定期間末 (平成26年9月5日) | 1,312,530,313,706 | 1,334,474,192,880 | 0.4486       | 0.4561 |
| 第21特定期間末 (平成27年3月5日) | 1,480,393,102,377 | 1,502,446,378,051 | 0.5035       | 0.5110 |
| 第22特定期間末 (平成27年9月7日) | 1,195,265,913,104 | 1,217,530,632,771 | 0.4026       | 0.4101 |
| 第23特定期間末 (平成28年3月7日) | 1,332,170,996,490 | 1,358,022,732,413 | 0.3865       | 0.3940 |

|                              |                   |                   |        |        |
|------------------------------|-------------------|-------------------|--------|--------|
| 第 24 特定期間末 (平成 28 年 9 月 5 日) | 1,566,714,827,624 | 1,600,017,210,113 | 0.3528 | 0.3603 |
| 第 25 特定期間末 (平成 29 年 3 月 6 日) | 1,391,104,432,028 | 1,412,182,831,304 | 0.3300 | 0.3350 |
| 第 26 特定期間末 (平成 29 年 9 月 5 日) | 1,110,192,558,277 | 1,129,226,450,301 | 0.2916 | 0.2966 |
| 第 27 特定期間末 (平成 30 年 3 月 5 日) | 763,324,799,483   | 779,869,145,342   | 0.2307 | 0.2357 |
| 平成 29 年 3 月末日                | 1,330,269,604,186 |                   | 0.3208 |        |
| 4 月末日                        | 1,297,594,559,891 |                   | 0.3170 |        |
| 5 月末日                        | 1,238,645,780,777 |                   | 0.3067 |        |
| 6 月末日                        | 1,220,615,375,069 |                   | 0.3098 |        |
| 7 月末日                        | 1,171,559,521,679 |                   | 0.3025 |        |
| 8 月末日                        | 1,131,386,874,356 |                   | 0.2967 |        |
| 9 月末日                        | 1,107,026,494,142 |                   | 0.2968 |        |
| 10 月末日                       | 1,066,520,550,063 |                   | 0.2931 |        |
| 11 月末日                       | 1,039,301,597,825 |                   | 0.2926 |        |
| 12 月末日                       | 1,004,177,427,385 |                   | 0.2895 |        |
| 平成 30 年 1 月末日                | 887,103,836,043   |                   | 0.2620 |        |
| 2 月末日                        | 800,694,248,242   |                   | 0.2414 |        |
| 3 月末日                        | 784,417,420,410   |                   | 0.2416 |        |

(注)表中の(分配付)の数値は支払外国税を控除している場合があります。

### 【分配の推移】

| 期         | 計算期間                              | 1 口当たりの分配金 (円) |
|-----------|-----------------------------------|----------------|
| 第 8 特定期間  | 平成 20 年 3 月 6 日 ~ 平成 20 年 9 月 5 日 | 0.0360         |
| 第 9 特定期間  | 平成 20 年 9 月 6 日 ~ 平成 21 年 3 月 5 日 | 0.0360         |
| 第 10 特定期間 | 平成 21 年 3 月 6 日 ~ 平成 21 年 9 月 7 日 | 0.0360         |
| 第 11 特定期間 | 平成 21 年 9 月 8 日 ~ 平成 22 年 3 月 5 日 | 0.0360         |
| 第 12 特定期間 | 平成 22 年 3 月 6 日 ~ 平成 22 年 9 月 6 日 | 0.0420         |
| 第 13 特定期間 | 平成 22 年 9 月 7 日 ~ 平成 23 年 3 月 7 日 | 0.0540         |
| 第 14 特定期間 | 平成 23 年 3 月 8 日 ~ 平成 23 年 9 月 5 日 | 0.0540         |
| 第 15 特定期間 | 平成 23 年 9 月 6 日 ~ 平成 24 年 3 月 5 日 | 0.0540         |
| 第 16 特定期間 | 平成 24 年 3 月 6 日 ~ 平成 24 年 9 月 5 日 | 0.0510         |
| 第 17 特定期間 | 平成 24 年 9 月 6 日 ~ 平成 25 年 3 月 5 日 | 0.0450         |
| 第 18 特定期間 | 平成 25 年 3 月 6 日 ~ 平成 25 年 9 月 5 日 | 0.0450         |
| 第 19 特定期間 | 平成 25 年 9 月 6 日 ~ 平成 26 年 3 月 5 日 | 0.0450         |
| 第 20 特定期間 | 平成 26 年 3 月 6 日 ~ 平成 26 年 9 月 5 日 | 0.0450         |
| 第 21 特定期間 | 平成 26 年 9 月 6 日 ~ 平成 27 年 3 月 5 日 | 0.0450         |
| 第 22 特定期間 | 平成 27 年 3 月 6 日 ~ 平成 27 年 9 月 7 日 | 0.0450         |
| 第 23 特定期間 | 平成 27 年 9 月 8 日 ~ 平成 28 年 3 月 7 日 | 0.0450         |
| 第 24 特定期間 | 平成 28 年 3 月 8 日 ~ 平成 28 年 9 月 5 日 | 0.0450         |
| 第 25 特定期間 | 平成 28 年 9 月 6 日 ~ 平成 29 年 3 月 6 日 | 0.0375         |

|           |                                 |        |
|-----------|---------------------------------|--------|
| 第 26 特定期間 | 平成 29 年 3 月 7 日～平成 29 年 9 月 5 日 | 0.0300 |
| 第 27 特定期間 | 平成 29 年 9 月 6 日～平成 30 年 3 月 5 日 | 0.0300 |

(注)各特定期間中の分配金の合計額を表示しています。

#### 【収益率の推移】

| 期         | 計算期間                            | 収益率(%) |
|-----------|---------------------------------|--------|
| 第 8 特定期間  | 平成 20 年 3 月 6 日～平成 20 年 9 月 5 日 | 6.6    |
| 第 9 特定期間  | 平成 20 年 9 月 6 日～平成 21 年 3 月 5 日 | 58.0   |
| 第 10 特定期間 | 平成 21 年 3 月 6 日～平成 21 年 9 月 7 日 | 48.1   |
| 第 11 特定期間 | 平成 21 年 9 月 8 日～平成 22 年 3 月 5 日 | 11.1   |
| 第 12 特定期間 | 平成 22 年 3 月 6 日～平成 22 年 9 月 6 日 | 9.3    |
| 第 13 特定期間 | 平成 22 年 9 月 7 日～平成 23 年 3 月 7 日 | 5.6    |
| 第 14 特定期間 | 平成 23 年 3 月 8 日～平成 23 年 9 月 5 日 | 8.7    |
| 第 15 特定期間 | 平成 23 年 9 月 6 日～平成 24 年 3 月 5 日 | 15.5   |
| 第 16 特定期間 | 平成 24 年 3 月 6 日～平成 24 年 9 月 5 日 | 5.3    |
| 第 17 特定期間 | 平成 24 年 9 月 6 日～平成 25 年 3 月 5 日 | 23.6   |
| 第 18 特定期間 | 平成 25 年 3 月 6 日～平成 25 年 9 月 5 日 | 0.8    |
| 第 19 特定期間 | 平成 25 年 9 月 6 日～平成 26 年 3 月 5 日 | 12.3   |
| 第 20 特定期間 | 平成 26 年 3 月 6 日～平成 26 年 9 月 5 日 | 10.7   |
| 第 21 特定期間 | 平成 26 年 9 月 6 日～平成 27 年 3 月 5 日 | 22.3   |
| 第 22 特定期間 | 平成 27 年 3 月 6 日～平成 27 年 9 月 7 日 | 11.1   |
| 第 23 特定期間 | 平成 27 年 9 月 8 日～平成 28 年 3 月 7 日 | 7.2    |
| 第 24 特定期間 | 平成 28 年 3 月 8 日～平成 28 年 9 月 5 日 | 2.9    |
| 第 25 特定期間 | 平成 28 年 9 月 6 日～平成 29 年 3 月 6 日 | 4.2    |
| 第 26 特定期間 | 平成 29 年 3 月 7 日～平成 29 年 9 月 5 日 | 2.5    |
| 第 27 特定期間 | 平成 29 年 9 月 6 日～平成 30 年 3 月 5 日 | 10.6   |

(注)収益率は各特定期間における騰落率を表示しており、当該特定期間中の分配金合計額を加算して計算しています。

#### (4)【設定及び解約の実績】

| 期         | 計算期間                            | 設定口数(口)           | 解約口数(口)         |
|-----------|---------------------------------|-------------------|-----------------|
| 第 8 特定期間  | 平成 20 年 3 月 6 日～平成 20 年 9 月 5 日 | 103,561,816       | 1,306,209,187   |
| 第 9 特定期間  | 平成 20 年 9 月 6 日～平成 21 年 3 月 5 日 | 52,944,049        | 858,905,306     |
| 第 10 特定期間 | 平成 21 年 3 月 6 日～平成 21 年 9 月 7 日 | 11,713,179,761    | 476,184,203     |
| 第 11 特定期間 | 平成 21 年 9 月 8 日～平成 22 年 3 月 5 日 | 21,411,826,343    | 3,828,957,569   |
| 第 12 特定期間 | 平成 22 年 3 月 6 日～平成 22 年 9 月 6 日 | 90,318,727,156    | 16,778,624,047  |
| 第 13 特定期間 | 平成 22 年 9 月 7 日～平成 23 年 3 月 7 日 | 455,309,033,096   | 15,504,780,829  |
| 第 14 特定期間 | 平成 23 年 3 月 8 日～平成 23 年 9 月 5 日 | 1,140,998,537,402 | 128,131,618,322 |
| 第 15 特定期間 | 平成 23 年 9 月 6 日～平成 24 年 3 月 5 日 | 378,550,774,584   | 425,245,438,903 |
| 第 16 特定期間 | 平成 24 年 3 月 6 日～平成 24 年 9 月 5 日 | 423,754,151,891   | 509,392,761,547 |
| 第 17 特定期間 | 平成 24 年 9 月 6 日～平成 25 年 3 月 5 日 | 406,405,816,340   | 411,781,998,815 |

|           |                                   |                   |                 |
|-----------|-----------------------------------|-------------------|-----------------|
| 第 18 特定期間 | 平成 25 年 3 月 6 日 ~ 平成 25 年 9 月 5 日 | 933,991,894,010   | 290,591,793,799 |
| 第 19 特定期間 | 平成 25 年 9 月 6 日 ~ 平成 26 年 3 月 5 日 | 753,721,003,444   | 302,515,413,818 |
| 第 20 特定期間 | 平成 26 年 3 月 6 日 ~ 平成 26 年 9 月 5 日 | 839,894,727,750   | 429,635,393,361 |
| 第 21 特定期間 | 平成 26 年 9 月 6 日 ~ 平成 27 年 3 月 5 日 | 699,581,738,043   | 684,995,538,000 |
| 第 22 特定期間 | 平成 27 年 3 月 6 日 ~ 平成 27 年 9 月 7 日 | 536,129,188,186   | 507,936,655,897 |
| 第 23 特定期間 | 平成 27 年 9 月 8 日 ~ 平成 28 年 3 月 7 日 | 742,049,823,013   | 263,780,988,852 |
| 第 24 特定期間 | 平成 28 年 3 月 8 日 ~ 平成 28 年 9 月 5 日 | 1,201,570,185,751 | 208,150,643,523 |
| 第 25 特定期間 | 平成 28 年 9 月 6 日 ~ 平成 29 年 3 月 6 日 | 632,874,781,209   | 857,512,591,292 |
| 第 26 特定期間 | 平成 29 年 3 月 7 日 ~ 平成 29 年 9 月 5 日 | 248,279,887,012   | 657,181,337,453 |
| 第 27 特定期間 | 平成 29 年 9 月 6 日 ~ 平成 30 年 3 月 5 日 | 184,798,625,511   | 682,707,858,421 |

運用実績

新光 US-REIT オープン 愛称：ゼウス

データの基準日：2018年3月30日

<基準価額・純資産の推移>

(2008年4月1日～2018年3月30日)



※基準価額は1万口当たり・信託報酬控除後の価額です。  
 ※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額とは異なります。(設定日：2004年9月30日)  
 ※設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

<分配の推移(税引前)>

|          |         |
|----------|---------|
| 2018年3月  | 50円     |
| 2018年2月  | 50円     |
| 2018年1月  | 50円     |
| 2017年12月 | 50円     |
| 2017年11月 | 50円     |
| 直近1年累計   | 600円    |
| 設定来累計    | 10,723円 |

※分配金は1万口当たりです。

<主要な資産の状況>

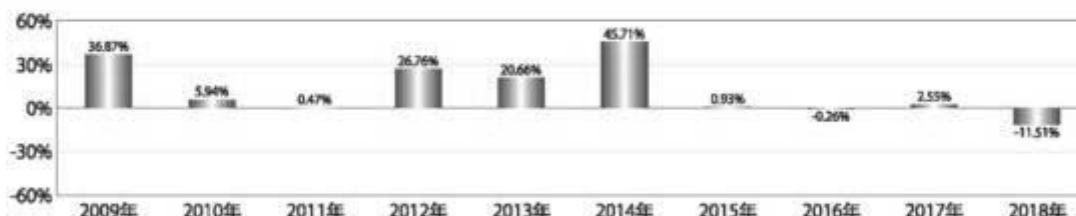
資産配分

| 資産    | 純資産比率   |
|-------|---------|
| 投資証券  | 96.25%  |
| その他資産 | 3.74%   |
| 合計    | 100.00% |

組入上位10銘柄

| 銘柄名                                    | 純資産比率 |
|--|-------|
| AMERICAN TOWER CORPORATION             | 7.50% |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORPORATION | 7.39% |
| SIMON PROPERTY GROUP                   | 5.02% |
| EQUINIX INC                            | 3.39% |
| PUBLIC STORAGE                         | 3.38% |
| EQUITY RESIDENTIAL                     | 3.26% |
| WEYERHAEUSER COMPANY                   | 3.13% |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC               | 2.95% |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC              | 2.67% |
| PROLOGIS INC                           | 2.63% |

<年間収益率の推移(暦年ベース)>



※年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに計算したものです。  
 ※2018年については年初から基準日までの収益率を表示しています。  
 ※当ファンドにはベンチマークはありません。

・掲載データ等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆、保証するものではありません。  
 ・表中の純資産比率は小数第3位を切り捨てて求めたものであり、各比率の合計と合計欄の数値が一致しない場合があります。  
 ・委託会社のホームページ等で運用状況が開示されている場合があります。



## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

(イ) 取得申込者は、「分配金受取コース」および「分配金再投資コース」について、販売会社ごとに定める申込単位で、取得申込受付日の翌営業日の基準価額で購入することができます。ただし、「分配金再投資コース」で収益分配金を再投資する場合は1口単位となります。

取得申込者は、販売会社取引口座を開設のうえ、申込金額に手数料および当該手数料にかかる消費税等を加算した金額を販売会社が指定する期日までに支払うものとします。

(ロ) 「分配金再投資コース」での取得申込者は販売会社との間で「新光 US-REIT オープン自動継続投資約款」(別の名称で同様の権利義務を規定する約款を含みます。)にしたがって契約(以下「別に定める契約」といいます。)を締結します。

(ハ) 取得申し込みの受付は、原則として営業日の午後3時までとし、当該受付時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。ただし、受付時間は販売会社によって異なる場合があります。

(ニ) なお、ニューヨーク証券取引所の休業日およびニューヨークの銀行の休業日には、取得申し込みの受付は行いません。また、取引所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、委託者の判断により、受益権の取得の申し込みの受け付けを中止することおよび既に受け付けた取得申し込みの受け付けを取消することができます。ただし、別に定める契約に基づく収益分配金の再投資にかかる追加信託金の申し込みに限ってこれを受け付けるものとします。

### 2【換金（解約）手続等】

一部解約（解約請求によるご解約）

(イ) 受益者は、「分配金受取コース」および「分配金再投資コース」の両コースとも、1口単位で、一部解約の実行を請求することができます。

なお、受付は原則として営業日の午後3時までとし、当該受付時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。ただし、受付時間は販売会社によって異なる場合があります。

また、投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求に制限を設ける場合があります。

上記の解約単位は、解約時の最低申込単位であり、販売会社によって異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(ロ) 受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

(ハ) 委託者は、一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、この投資信託契約の一部を解約します。また、社振法の規定にしたがい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。

(ニ) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求受付日の翌営業日の基準価額から当該基準価額に0.1%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額とします。

一部解約に関して課税対象者にかかる所得税および地方税（法人の受益者の場合は所得税のみ）に相当する金額が控除されます。

なお、一部解約の価額は、毎営業日に算出されますので、販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメント One 株式会社  
コールセンター 0120-104-694

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

基準価額につきましては、アセットマネジメント One 株式会社のインターネットホームページ (<http://www.am-one.co.jp/>) または、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また、お問い合わせいただけます基準価額および一部解約の価額は、前日以前のものとなります。

- (ホ) 一部解約金は、受益者の請求を受け付けた日から起算して、原則として、5営業日目から販売会社において受益者に支払われます。
- (ヘ) 委託者は、ニューヨーク証券取引所の休業日およびニューヨークの銀行の休業日には、一部解約の実行の請求を受け付けないものとします。
- (ト) 委託者は、取引所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、一部解約の実行の請求の受付を中止することができます。
- (チ) 上記(ト)により、一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日(この日が一部解約の実行の請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の一部解約の実行の請求を受け付けることができる日とします。)に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、上記(二)の規定に準じて計算された価額とします。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

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

基準価額は、毎営業日に算出されますので、販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメント One 株式会社

コールセンター 0120-104-694

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

インターネットホームページ

<http://www.am-one.co.jp/>

基準価額は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また、お問い合わせいただけます基準価額は、前日以前のものとなります。

#### <主な投資対象の時価評価方法の原則>

| 投資対象           | 評価方法                   |
|----------------|------------------------|
| 不動産投資信託証券      | 計算日における取引所の最終相場        |
| 外貨建資産の<br>円換算  | 計算日の国内における対顧客電信売買相場の仲値 |
| 外国為替予約の<br>円換算 | 計算日の国内における対顧客先物売買相場の仲値 |

外国で取引されているものについては、計算時に知りうる直近の日

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

### (3)【信託期間】

当ファンドの信託期間は、投資信託契約締結日から平成 36 年 9 月 30 日までとします。

委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

### (4)【計算期間】

当ファンドの計算期間は、原則として毎月 6 日から翌月 5 日までとします。

上記にかかわらず、上記の原則により各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、約款に定める信託期間の終了日とします。

### (5)【その他】

#### a. 信託の終了（投資信託契約の解約）

(イ) 委託者は、投資信託契約の一部を解約することにより、受益権の口数が 30 億口を下回ることとなった場合には、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

委託者は、上記の規定によりこの投資信託契約を解約しようとするときは、約款第 48 条第 2 項から第 6 項の規定にしたがいます。

(ロ) 委託者は、信託終了前に、この投資信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、または運用体制の変更等やむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

委託者は、上記の事項について、あらかじめ、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投資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、この投資信託契約にかかる全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。

上記の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者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ます。

上記の一定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、投資信託契約の解約をしません。

委託者は、上記の規定により、この投資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この投資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、この投資信託契約にかかる全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。

約款第 48 条第 3 項から第 5 項までの規定は、投資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、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適用しません。

(ハ) 委託者は、監督官庁よりこの投資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、投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

(ニ) 委託者が監督官庁より登録の取り消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

上記の規定にかかわらず、監督官庁がこの投資信託契約に関する委託者の業務を他の委託者に

引き継ぐことを命じたときは、この信託は、約款第 53 条第 4 項に該当する場合を除き、当該委託者と受託者との間において存続します。

- (ホ) 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を請求することができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、下記「b. 投資信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託者を選任します。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### b. 投資信託約款の変更

- (イ) 委託者は、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、受託者と合意のうえ、この投資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け出ます。

委託者は、上記の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、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投資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、この投資信託約款にかかる全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。

上記の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者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ます。

上記の一定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、投資信託約款の変更をしません。

委託者は、上記の規定により、当該投資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この投資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、この投資信託約款にかかる全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。

- (ロ) 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、上記(イ)の規定にしたがいます。

#### c. 異議申し立ておよび受益権の買取請求

投資信託契約の解約または投資信託約款の変更でその内容が重大な場合において、一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、投資信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。

上記の買取請求に関する手続きについては、上記「a. 信託の終了」または「b. 投資信託約款の変更」で規定する公告または書面に記載します。

#### d. 運用報告書

委託者は、毎年 3 月、9 月の決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、知っている受益者に対し、販売会社を通じて交付します。

運用報告書(全体版)は、下記「e. 公告」に記載の委託者のホームページにおいて開示します。ただし、受益者から運用報告書(全体版)の交付の請求があった場合には、これを交付します。

#### e. 公告

委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<http://www.am-one.co.jp/>

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

#### f. 委託者の事業の譲渡および承継に伴う取り扱い

委託者は、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、この投資信託契約に関する

る事業を譲渡することがあります。

委託者は、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、この投資信託契約に関する事業を承継させることがあります。

g．信託事務処理の再信託

(イ) 受託者は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

(ロ) 上記(イ)における日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。

h．信託業務の委託等

(イ) 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第 22 条第 1 項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの(受託者の利害関係人を含みます。)を委託先として選定します。

1．委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと

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

3．委託される投資信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること

4．内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

(ロ) 受託者は、上記(イ)に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が上記(イ)各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

(ハ) 上記(イ)および(ロ)にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務(裁量性のないものに限ります。)を、受託者および委託者が適当と認める者(受託者の利害関係人を含みます。)に委託することができるものとします。

1．投資信託財産の保存にかかる業務

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

3．委託者のみの指図により投資信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務

4．受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

i．関係法人との契約の更改

委託者と販売会社との間において締結している「証券投資信託に関する基本契約」の有効期間は契約の締結日から1年ですが、期間満了前に委託者、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは自動的に1年間更新されるものとし、その後も同様とします。

また、委託者と投資顧問会社との間において締結している「投資一任契約」の有効期間は契約の締結日から投資信託約款に基づくファンドの信託終了日または当該契約に基づく契約終了の日までとし、途中で更新は行いません。なお、委託者、投資顧問会社は、相手方に対する90日前の書面による解約申し入れによりこの契約を解約できるものとします。

#### 4【受益者の権利等】

a．収益分配金請求権

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

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

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当

該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし（す。）に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

なお、「分配金再投資コース」により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は受託会社から受けた収益分配金を、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に販売会社に交付します。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。

b. 償還金請求権

受益者は、持ち分に応じて償還金を請求する権利を有します。

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

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため、販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし（す。）に、原則として償還日（休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

c. 一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、一部解約の実行の請求をすることができます。

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

### 第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)(以下「投資信託財産計算規則」という。)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
- (3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第27期特定期間(平成29年9月6日から平成30年3月5日まで)の財務諸表について、新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

# 独立監査人の監査報告書

平成30年4月20日

アセットマネジメント One 株式会社  
取締役会 御中

## 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 長谷川 敬  
業務執行社員

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」に掲げられている新光 US - REIT オープンの平成29年9月6日から平成30年3月5日までの特定期間の財務諸表、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。

### 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。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

### 監査意見

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、新光 US - REIT オープンの平成30年3月5日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

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

以上

( ) 1. 上記は、当社が、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. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。



# 1【財務諸表】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 第26期特定期間末<br>平成29年9月5日現在 | 第27期特定期間末<br>平成30年3月5日現在 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                          |                          |
| 流動資産            |                          |                          |
| 預金              | 12,572,765,431           | 7,077,403,299            |
| コール・ローン         | 31,875,195,442           | 24,813,409,865           |
| 投資証券            | 1,087,586,946,937        | 748,836,498,549          |
| 未収入金            | 978,022,585              | 2,552,895,578            |
| 未収配当金           | 728,195,095              | 936,005,934              |
| 流動資産合計          | 1,133,741,125,490        | 784,216,213,225          |
| 資産合計            | 1,133,741,125,490        | 784,216,213,225          |
| <b>負債の部</b>     |                          |                          |
| 流動負債            |                          |                          |
| 未払金             | 831,782,758              | 1,781,665,381            |
| 未払収益分配金         | 19,033,892,024           | 16,544,345,859           |
| 未払解約金           | 2,197,985,367            | 1,536,191,481            |
| 未払受託者報酬         | 77,459,206               | 53,795,504               |
| 未払委託者報酬         | 1,403,948,105            | 975,043,520              |
| 未払利息            | 62,510                   | 43,936                   |
| その他未払費用         | 3,437,243                | 328,061                  |
| 流動負債合計          | 23,548,567,213           | 20,891,413,742           |
| 負債合計            | 23,548,567,213           | 20,891,413,742           |
| <b>純資産の部</b>    |                          |                          |
| 元本等             |                          |                          |
| 元本              | 3,806,778,404,809        | 3,308,869,171,899        |
| 剰余金             |                          |                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 2,696,585,846,532        | 2,545,544,372,416        |
| (分配準備積立金)       | 20,231,354,353           | 4,292,152,762            |
| 元本等合計           | 1,110,192,558,277        | 763,324,799,483          |
| 純資産合計           | 1,110,192,558,277        | 763,324,799,483          |
| 負債純資産合計         | 1,133,741,125,490        | 784,216,213,225          |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|             | 第26期特定期間<br>自平成29年3月7日<br>至平成29年9月5日 | 第27期特定期間<br>自平成29年9月6日<br>至平成30年3月5日 |
|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>営業収益</b> |                                      |                                      |
| 受取配当金       | 22,055,084,311                       | 17,907,078,292                       |
| 有価証券売買等損益   | 1,408,386,927                        | 83,669,934,403                       |
| 為替差損益       | 46,743,190,546                       | 27,040,157,650                       |
| その他収益       | 1,051,355,931                        | -                                    |
| 営業収益合計      | 25,045,137,231                       | 92,803,013,761                       |
| <b>営業費用</b> |                                      |                                      |

|                         |                   |                   |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| 支払利息                    | 5,453,103         | 4,177,139         |
| 受託者報酬                   | 537,004,552       | 429,372,597       |
| 委託者報酬                   | 9,733,207,394     | 7,782,378,286     |
| その他費用                   | 158,296,707       | 113,787,376       |
| 営業費用合計                  | 10,433,961,756    | 8,329,715,398     |
| 営業利益                    | 35,479,098,987    | 101,132,729,159   |
| 経常利益                    | 35,479,098,987    | 101,132,729,159   |
| 当期純利益                   | 35,479,098,987    | 101,132,729,159   |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額      | 1,740,327,229     | 1,341,292,533     |
| 期首剰余金又は期首欠損金( )         | 2,824,575,423,222 | 2,696,585,846,532 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額          | 452,264,335,826   | 488,577,322,117   |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 452,264,335,826   | 488,577,322,117   |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額          | 171,193,557,928   | 132,520,734,757   |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 171,193,557,928   | 132,520,734,757   |
| 分配金                     | 119,342,429,450   | 105,223,676,618   |
| 期末剰余金又は期末欠損金( )         | 2,696,585,846,532 | 2,545,544,372,416 |

### (3)【注記表】

#### (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 区分                         | 第 27 期特定期間<br>自 平成 29 年 9 月 6 日<br>至 平成 30 年 3 月 5 日   |
|----------------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資証券<br>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。<br>時価評価にあたっては、金融商品取引所及び外国金融商品市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準じる価額）に基づいて評価しております。 |
| 2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法      | 為替予約取引<br>原則として計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。  |
| 3. 収益及び費用の計上基準             | 受取配当金<br>原則として、投資証券の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。   |
| 4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>当ファンドの外貨建取引等の処理基準については、投資信託財産計算規則第 60 条及び第 61 条によっております。  |

#### (貸借対照表に関する注記)

| 第 26 期特定期間末<br>平成 29 年 9 月 5 日現在  | 第 27 期特定期間末<br>平成 30 年 3 月 5 日現在  |
|---|---|
| 1. 特定期間末日における受益権の総数<br>3,806,778,404,809 口                                    | 1. 特定期間末日における受益権の総数<br>3,308,869,171,899 口                                    |
| 2. 投資信託財産計算規則第 55 条の 6 第 1 項第 10 号に規定する額<br>元本の欠損 2,696,585,846,532 円         | 2. 投資信託財産計算規則第 55 条の 6 第 1 項第 10 号に規定する額<br>元本の欠損 2,545,544,372,416 円         |
| 3. 特定期間末日における 1 単位当たりの純資産の額<br>1 口当たり純資産額 0.2916 円<br>(1 万口当たり純資産額) (2,916 円) | 3. 特定期間末日における 1 単位当たりの純資産の額<br>1 口当たり純資産額 0.2307 円<br>(1 万口当たり純資産額) (2,307 円) |

#### (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 区分       | 第 26 期特定期間<br>自 平成 29 年 3 月 7 日<br>至 平成 29 年 9 月 5 日 | 第 27 期特定期間<br>自 平成 29 年 9 月 6 日<br>至 平成 30 年 3 月 5 日 |
|----------|--|--|
| 1. 委託者報酬 | 当ファンドの信託財産の運用指図に関する権限を委託するための費用 2,350,021,763 円。     | 当ファンドの信託財産の運用指図に関する権限を委託するための費用 1,929,374,656 円。     |

2. 分配金の計算過程

|  |  |
|--|--|
| <p>第148期(自平成29年3月7日至平成29年4月5日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,579,707,826円)費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)信託約款に定める収益調整金(1,293,701,757,688円)及び分配準備積立金(134,106,401,063円)より分配対象収益は1,434,387,866,577円(1万口当たり3,459.55円)であり、うち20,730,795,172円(1万口当たり50円)を分配しております。</p> | <p>第154期(自平成29年9月6日至平成29年10月5日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,768,385,379円)費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)信託約款に定める収益調整金(1,164,825,933,428円)及び分配準備積立金(19,612,037,590円)より分配対象収益は1,190,206,356,397円(1万口当たり3,198.24円)であり、うち18,607,174,698円(1万口当たり50円)を分配しております。</p> |
| <p>第149期(自平成29年4月6日至平成29年5月8日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,243,702,763円)費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)信託約款に定める収益調整金(1,277,462,980,504円)及び分配準備積立金(117,275,511,260円)より分配対象収益は1,396,982,194,527円(1万口当たり3,415.10円)であり、うち20,452,978,316円(1万口当たり50円)を分配しております。</p> | <p>第155期(自平成29年10月6日至平成29年11月6日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(884,288,210円)費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)信託約款に定める収益調整金(1,132,832,256,775円)及び分配準備積立金(10,182,876,797円)より分配対象収益は1,143,899,421,782円(1万口当たり3,150.71円)であり、うち18,152,988,075円(1万口当たり50円)を分配しております。</p>  |
| <p>第150期(自平成29年5月9日至平成29年6月5日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(169,367,577円)費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)信託約款に定める収益調整金(1,258,865,800,530円)及び分配準備積立金(96,614,087,634円)より分配対象収益は1,355,649,255,741円(1万口当たり3,365.59円)であり、うち20,139,744,757円(1万口当たり50円)を分配しております。</p>    | <p>第156期(自平成29年11月7日至平成29年12月5日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(940,640,464円)費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)信託約款に定める収益調整金(1,095,226,862,990円)及び分配準備積立金(3,684,917,229円)より分配対象収益は1,099,852,420,683円(1万口当たり3,103.38円)であり、うち17,720,116,055円(1万口当たり50円)を分配しております。</p>   |
| <p>第151期(自平成29年6月6日至平成29年7月5日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,234,310,890円)費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)信託約款に定める収益調整金(1,229,918,177,328円)及び分配準備積立金(74,158,993,603円)より分配対象収益は1,310,311,481,821円(1万口当たり3,331.58円)であり、うち19,664,922,366円(1万口当たり50円)を分配しております。</p>  | <p>第157期(自平成29年12月6日至平成30年1月5日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,411,182,361円)費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)信託約款に定める収益調整金(1,053,811,000,822円)及び分配準備積立金(4,487,223,694円)より分配対象収益は1,062,709,406,877円(1万口当たり3,066.18円)であり、うち17,329,408,014円(1万口当たり50円)を分配しております。</p>  |
| <p>第152期(自平成29年7月6日至平成29年8月7日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(67,038,484円)費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)信託約款に定める収益調整金(1,208,913,261,368円)及び分配準備積立金(59,131,612,782円)より分配対象収益は1,268,111,912,634円(1万口当たり3,281.84円)であり、うち19,320,096,815円(1万口当たり50円)を分配しております。</p>     | <p>第158期(自平成30年1月6日至平成30年2月5日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(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(0円)信託約款に定める収益調整金(1,010,739,186,239円)及び分配準備積立金(6,928,816,813円)より分配対象収益は1,017,668,003,052円(1万口当たり3,016.26円)であり、うち16,869,643,917円(1万口当たり50円)を分配しております。</p>               |
| <p>第153期(自平成29年8月8日至平成29年9月5日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(288,260,159円)費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)信託約款に定める収益調整金(1,191,334,901,266円)及び分配準備積立金(38,976,986,218円)より分配対象収益は1,230,600,147,643</p>  | <p>第159期(自平成30年2月6日至平成30年3月5日)<br/>           計算期間末における費用控除後の配当等収益(817,080,348円)費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)信託約款に定める収益調整金(978,041,725,500円)及び分配準備積立金(3,475,072,414円)より分配対象収益は982,333,878,262円(1万口当</p>   |

|  |  |
|--|--|
| 円（1万口当たり3,232.64円）であり、うち19,033,892,024円（1万口当たり50円）を分配しております。 | たり2,968.77円）であり、うち16,544,345,859円（1万口当たり50円）を分配しております。 |
|--|--|

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

| 区分                        | 第26期特定期間<br>自平成29年3月7日<br>至平成29年9月5日  | 第27期特定期間<br>自平成29年9月6日<br>至平成30年3月5日 |
|---------------------------|---|--------------------------------------|
| 1.金融商品に対する取組方針            | 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。<br>また、当ファンドは、為替変動リスクを回避するため、デリバティブ取引を行っております。   | 同左                                   |
| 2.金融商品の内容及びリスク            | 当ファンドの投資している金融商品は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。<br>当ファンドが投資している有価証券は、投資証券であり、価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクを有しております。<br>また、当ファンドが利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。為替予約取引は為替相場の変動によるリスクを有しております。  | 同左                                   |
| 3.金融商品に係るリスクの管理体制         | 運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。<br>リスク管理に関する委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。<br>なお、具体的には以下のリスクの管理を行っております。<br>市場リスク<br>市場の変動率とファンドの基準価額の変動率を継続的に相対比較することやベンチマーク等と比較すること等により分析しております。<br>信用リスク<br>組入銘柄の格付やその他発行体情報等を継続的に収集し分析しております。<br>流動性リスク<br>市場流動性の状況を把握し、組入銘柄の一定期間における出来高や組入比率等を継続的に測定すること等により分析しております。 | 同左                                   |
| 4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 市場価額がない、又は市場価格を時価と見なせない場合には、経営者により合理的に算定された価額で評価する場合があります。<br>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。   | 同左                                   |

金融商品の時価等に関する事項

| 第 26 期特定期間末<br>平成 29 年 9 月 5 日現在  | 第 27 期特定期間末<br>平成 30 年 3 月 5 日現在                        |
|---|---|
| <p>1.貸借対照表計上額、時価及び差額<br/>貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ<br/>ん。</p> <p>2.時価の算定方法<br/>投資証券<br/>「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載して<br/>おります。<br/>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br/>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価に<br/>近似していることから、当該帳簿価額を時価としておりま<br/>す。</p> | <p>1.貸借対照表計上額、時価及び差額<br/>同左</p> <p>2.時価の算定方法<br/>同左</p> |

(関連当事者との取引に関する注記)

|  | 第 26 期特定期間<br>自 平成 29 年 3 月 7 日<br>至 平成 29 年 9 月 5 日 | 第 27 期特定期間<br>自 平成 29 年 9 月 6 日<br>至 平成 30 年 3 月 5 日 |
|--|--|--|
|  | 該当事項はありません。  | 同左   |

(その他の注記)

1 元本の移動

| 区分        | 第 26 期特定期間末<br>平成 29 年 9 月 5 日現在 | 第 27 期特定期間末<br>平成 30 年 3 月 5 日現在 |
|-----------|----------------------------------|----------------------------------|
| 期首元本額     | 4,215,679,855,250 円              | 3,806,778,404,809 円              |
| 期中追加設定元本額 | 248,279,887,012 円                | 184,798,625,511 円                |
| 期中一部解約元本額 | 657,181,337,453 円                | 682,707,858,421 円                |

2 有価証券関係

売買目的有価証券

| 種類   | 第 26 期特定期間末<br>平成 29 年 9 月 5 日現在 | 第 27 期特定期間末<br>平成 30 年 3 月 5 日現在 |
|------|----------------------------------|----------------------------------|
|      | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額<br>(円)       | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額<br>(円)       |
| 投資証券 | 6,230,411,270                    | 35,926,008,356                   |
| 合計   | 6,230,411,270                    | 35,926,008,356                   |

3 デリバティブ取引等関係

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第 1 有価証券明細表

(1)株式

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券

| 通貨  | 種類   | 銘柄                          | 券面総額      | 評価額           | 備考 |
|-----|------|-----------------------------|-----------|---------------|----|
| 米ドル | 投資証券 | ACADIA REALTY TRUST         | 1,806,934 | 44,775,824.52 |    |
|     |      | ALEXANDRIA REAL ESTATE      | 457,027   | 56,438,264.23 |    |
|     |      | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 2,374,926 | 86,898,542.34 |    |

|   |           |                |
|---|-----------|----------------|
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A                     | 4,228,813 | 82,165,836.59  |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-D 6.5%                | 472,375   | 12,135,313.75  |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-E 6.35%               | 423,938   | 10,810,419.00  |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-F 5.875%              | 195,175   | 4,699,814.00   |
| AMERICAN TOWER CORPORATION                  | 3,693,596 | 494,941,864.00 |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC                  | 4,332,772 | 73,613,796.28  |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC                   | 1,065,657 | 164,004,612.30 |
| BOSTON PROPERTIES INC                       | 1,124,394 | 133,724,178.42 |
| BOSTON PROPERTIES INC- 5.25%                | 365,094   | 9,017,821.80   |
| BRANDYWINE REALTY                           | 1,324,492 | 20,781,279.48  |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC                  | 785,607   | 12,357,598.11  |
| CAMDEN PROPERTY TRUST                       | 1,367,940 | 107,451,687.00 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC                 | 2,417,888 | 50,775,648.00  |
| COUSINS PROPERTIES INC                      | 9,559,708 | 80,205,950.12  |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-A<br>6.875% | 21,203    | 23,730,609.63  |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORPORATION      | 5,080,434 | 531,210,179.04 |
| CUBESMART                                   | 602,578   | 16,353,966.92  |
| CYRUSONE INC                                | 2,181,134 | 105,741,376.32 |
| DCT INDUSTRIAL TRUST INC                    | 382,271   | 21,105,181.91  |
| DDR CORP-K 6.25%                            | 258,261   | 5,888,350.80   |
| DDR CORPORATION                             | 4,662     | 36,923.04      |
| DIGITAL REALTY TRUST INC                    | 1,641,253 | 161,203,869.66 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-G 5.875%           | 27,500    | 692,725.00     |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-H 7.375%           | 417,800   | 11,067,522.00  |
| DIGITAL REALTY TRUST-C 6.625%               | 337,726   | 9,062,877.21   |
| DOUGLAS EMMETT INC                          | 3,060     | 110,496.60     |
| DUKE REALTY CORP                            | 1,063,702 | 26,156,432.18  |
| EASTGROUP PROPERTIES                        | 543,503   | 43,828,081.92  |
| EDUCATION REALTY TRUST INC                  | 1,866,180 | 58,280,801.40  |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST INC               | 1,230,451 | 20,671,576.80  |
| EQUINIX INC                                 | 552,160   | 210,825,731.20 |
| EQUITY RESIDENTIAL                          | 3,912,939 | 218,968,066.44 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC                    | 906,477   | 201,437,318.94 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC                     | 2,313,586 | 196,770,489.30 |
| FEDERAL REALTY INVESTMENT                   | 1,290,161 | 150,123,133.96 |
| GGP INC                                     | 3,850,584 | 81,093,299.04  |
| GGP INC-A 6.375%                            | 470,414   | 11,619,225.80  |
| HCP INC                                     | 2,912,894 | 63,617,604.96  |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC                 | 3,334,093 | 89,687,101.70  |
| HOST HOTELS & RESORTS                       | 1,140,879 | 21,037,808.76  |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC               | 3,819,490 | 120,313,935.00 |
| INVITATION HOMES INC                        | 495,283   | 10,891,273.17  |
| IRON MOUNTAIN INC                           | 695,782   | 21,951,922.10  |
| KILROY REALTY CORP                          | 851,919   | 57,700,473.87  |

|  |           |                |
|--|-----------|----------------|
| KIMCO REALTY CORP-K 5.625%             | 315,290   | 7,535,431.00   |
| KIMCO REALTY CORPORATION               | 705,129   | 10,781,422.41  |
| KIMCO REALTY CORPORATION-I 6%          | 321,311   | 8,116,315.86   |
| KIMCO REALTY CORPORATION-J 5.5%        | 398,812   | 9,467,796.88   |
| LAMAR ADVERTISING COMPANY              | 1,289,076 | 85,272,377.40  |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES               | 1,479,548 | 36,988,700.00  |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES-I 6.375%      | 189,500   | 4,595,375.00   |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES-J 6.3%        | 262,135   | 6,341,045.65   |
| LIBERTY PROPERTY TRUST                 | 4,867,081 | 190,254,196.29 |
| LIFE STORAGE INC                       | 346,656   | 27,423,956.16  |
| LTC PROPERTIES INC                     | 9,004     | 341,881.88     |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC  | 819,945   | 70,252,887.60  |
| NATIONAL HEALTH INVESTORS INC          | 808,976   | 53,036,466.56  |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC         | 775,621   | 29,240,911.70  |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES-E 5.7%      | 554,500   | 13,463,260.00  |
| PARAMOUNT GROUP INC                    | 547,075   | 7,724,699.00   |
| PARK HOTELS & RESORTS INC              | 2,370,724 | 57,893,080.08  |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST                | 393,340   | 13,287,025.20  |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-C 6.5%         | 238,600   | 5,845,700.00   |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-D 6.375%       | 223,300   | 5,560,170.00   |
| PHYSICIANS REALTY TRUST                | 3,387,066 | 50,060,835.48  |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC-A     | 3,822,685 | 67,852,658.75  |
| PROLOGIS INC                           | 2,516,808 | 151,562,177.76 |
| PUBLIC STORAGE                         | 1,243,743 | 242,529,885.00 |
| PUBLIC STORAGE-A 5.875%                | 345,000   | 8,990,700.00   |
| PUBLIC STORAGE-U 5.625%                | 410,500   | 10,393,860.00  |
| PUBLIC STORAGE-V 5.375%                | 851,680   | 21,274,966.40  |
| PUBLIC STORAGE-W 5.2%                  | 746,670   | 18,069,414.00  |
| PUBLIC STORAGE-X 5.2%                  | 396,000   | 9,729,720.00   |
| PUBLIC STORAGE-Y 6.375%                | 540,000   | 14,380,200.00  |
| PUBLIC STORAGE-Z 6%                    | 510,000   | 13,346,700.00  |
| QTS REALTY TRUST INC-CL A              | 1,417,027 | 48,023,045.03  |
| RAYONIER INC                           | 2,247,414 | 76,861,558.80  |
| REALTY INCOME CORP                     | 1,424,267 | 70,828,797.91  |
| REGENCY CENTERS CORPORATION            | 657,870   | 38,768,279.10  |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP    | 2,942,455 | 51,816,632.55  |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC-A 5.875% | 172,150   | 4,088,562.50   |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC-B 5.875% | 149,289   | 3,515,755.95   |
| RLJ LODGING TRUST                      | 4,797,270 | 93,498,792.30  |
| SIMON PROPERTY GROUP                   | 2,723,771 | 423,600,865.92 |
| SL GREEN REALTY CORP-I 6.5%            | 262,456   | 6,679,505.20   |
| SL GREEN REALTY CORPORATION            | 943,480   | 92,319,518.00  |
| STORE CAPITAL CORPORATION              | 817,117   | 19,602,636.83  |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC-C 7.125%   | 75,000    | 1,879,500.00   |
| SUN COMMUNITIES INC                    | 998,660   | 86,813,513.80  |

|        |                                      |             |                                       |
|--------|--------------------------------------|-------------|---------------------------------------|
|        | SUNSTONE HOTEL INVESTORS             | 2,485,205   | 35,960,916.35                         |
|        | SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC-E 6.95% | 139,300     | 3,525,683.00                          |
|        | TAUBMAN CENTERS INC                  | 207,546     | 12,425,779.02                         |
|        | TAUBMAN CENTERS INC-J 6.5%           | 366,770     | 9,077,557.50                          |
|        | TAUBMAN CENTERS INC-K 6.25%          | 281,800     | 6,791,380.00                          |
|        | TERRENO REALTY CORP                  | 931,476     | 31,353,482.16                         |
|        | THE MACERICH COMPANY                 | 1,664,054   | 98,245,748.16                         |
|        | UDR INC                              | 240,912     | 8,041,642.56                          |
|        | URBAN EDGE PROPERTIES                | 602,197     | 13,290,487.79                         |
|        | VENTAS INC                           | 516,000     | 25,727,760.00                         |
|        | VORNADO REALTY TRUST                 | 996,361     | 66,148,406.79                         |
|        | VORNADO REALTY TRUST-K 5.7%          | 565,000     | 14,175,850.00                         |
|        | VORNADO REALTY TRUST-L 5.4%          | 341,730     | 8,263,031.40                          |
|        | VORNADO REALTY TRUST-M 5.25%         | 400,000     | 9,412,000.00                          |
|        | WASHINGTON REAL ESTATE INV           | 2,741,664   | 69,747,932.16                         |
|        | WEINGARTEN REALTY INVESTORS          | 320,147     | 8,836,057.20                          |
|        | WELLTOWER INC                        | 3,570,682   | 188,996,198.26                        |
|        | WELLTOWER INC-I 6.5%                 | 405,000     | 22,376,250.00                         |
|        | WEYERHAEUSER COMPANY                 | 7,397,696   | 256,330,166.40                        |
| 米ドル建小計 |                                      | 153,692,256 | 7,094,613,913.31<br>(748,836,498,549) |
| 合計     |                                      |             | 748,836,498,549<br>(748,836,498,549)  |

(注1) 券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

#### 有価証券明細表注記

1. 小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄の記載は、邦貨金額であります。( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。
3. 外貨建有価証券の内訳

| 通貨  | 銘柄数         | 組入投資証券<br>時価比率 | 有価証券の<br>合計金額に<br>対する比率 |
|-----|-------------|----------------|-------------------------|
| 米ドル | 投資証券 111 銘柄 | 98.1%          | 100.0%                  |

(注1) 組入投資証券時価比率は、純資産総額に対する各通貨毎の評価額小計の割合であります。

(注2) 有価証券の合計額に対する比率は、邦貨建有価証券評価額及び外貨建有価証券の邦貨換算評価額の合計に対する各通貨毎の評価額小計の割合であります。

#### 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

#### 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。



## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

(平成30年3月30日現在)

|                |                    |
|----------------|--------------------|
| 資産総額           | 790,036,804,503円   |
| 負債総額           | 5,619,384,093円     |
| 純資産総額( - )     | 784,417,420,410円   |
| 発行済口数          | 3,246,937,352,717口 |
| 1口当たり純資産額( / ) | 0.2416円            |
| (1万口当たり純資産額)   | (2,416円)           |

#### 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

##### (1) 受益証券の名義書換

該当事項はありません。

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

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

##### (2) 受益者等名簿

該当事項はありません。

##### (3) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

##### (4) 受益権の譲渡制限

譲渡制限はありません。

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

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

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

##### (5) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

##### (6) 受益権の再分割

委託会社は、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

##### (7) 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

### 第三部【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（平成30年3月30日現在）

|             |          |                                    |
|-------------|----------|------------------------------------|
| 資本金の額       | 20億円     |                                    |
| 会社が発行する株式総数 | 100,000株 | （普通株式 上限100,000株、A種種類株式 上限30,000株） |
| 発行済株式総数     | 40,000株  | （普通株式 24,490株、A種種類株式 15,510株）      |

種類株式の発行が可能

直近5ヵ年における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

###### b．会社の機構（平成30年3月30日現在）

###### （イ）会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。

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

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

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

また、取締役会の決議によって、取締役社長を定めることができます。

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

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

###### （ロ）投資運用の意思決定機構

###### 1.投資環境見通しおよび運用方針の策定

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

###### 2.運用計画、売買計画の決定

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

## 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。

平成 30 年 3 月 30 日現在、委託会社の運用する投資信託は以下の通りです。（親投資信託を除く）

| 基本的性格      | 本数    | 純資産総額（単位：円）        |
|------------|-------|--------------------|
| 追加型公社債投資信託 | 38    | 1,230,142,509,896  |
| 追加型株式投資信託  | 847   | 12,550,211,204,482 |
| 単位型公社債投資信託 | 53    | 210,710,249,239    |
| 単位型株式投資信託  | 140   | 887,668,441,717    |
| 合計         | 1,078 | 14,878,732,405,334 |

### 3【委託会社等の経理状況】

1．委託会社であるアセットマネジメント One 株式会社（以下「委託会社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和 38 年大蔵省令第 59 号）ならびに同規則第 2 条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成 19 年 8 月 6 日内閣府令第 52 号）により作成しております。

また、中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和 52 年大蔵省令第 38 号）ならびに同規則第 38 条及び第 57 条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成 19 年 8 月 6 日内閣府令第 52 号）により作成しております。

2．財務諸表及び中間財務諸表の金額は、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

3．委託会社は、第 32 期事業年度（自平成 28 年 4 月 1 日至平成 29 年 3 月 31 日）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人の監査を受け、第 33 期中間会計期間（自平成 29 年 4 月 1 日至平成 29 年 9 月 30 日）の中間財務諸表について、新日本有限責任監査法人の中間監査を受けております。

# 独立監査人の監査報告書

平成29年6月7日

アセットマネジメント One 株式会社  
取締役会 御中

## 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 湯原 尚 印  
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 山野 浩 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアセットマネジメント One 株式会社の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの第32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。

### 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。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、アセットマネジメント One 株式会社の平成29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すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

(注2) XBR Lデータは監査の対象には含まれておりません。

# 独立監査人の中間監査報告書

平成29年11月24日

アセットマネジメント One 株式会社  
取締役会 御中

## 新日本有限責任監査法人

|          |       |    |     |
|----------|-------|----|-----|
| 指定有限責任社員 | 公認会計士 | 湯原 | 尚 印 |
| 業務執行社員   |       |    |     |
| 指定有限責任社員 | 公認会計士 | 山野 | 浩 印 |
| 業務執行社員   |       |    |     |

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアセットマネジメント One 株式会社の平成29年4月1日から平成30年3月31日までの第33期事業年度の中間会計期間（平成29年4月1日から平成29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。

### 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。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、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。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。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には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るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示の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、当監査法人は、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。また、中間監査には、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見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

### 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、アセットマネジメント One 株式会社の平成29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（平成29年4月1日から平成29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。

### 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) 上記は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。

(注2) XBR Lデータは中間監査の対象には含まれておりません。

## (1)【貸借対照表】

(単位：千円)

|             | 第 31 期<br>(平成 28 年 3 月 31 日現在) | 第 32 期<br>(平成 29 年 3 月 31 日現在) |
|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| (資産の部)      |                                |                                |
| 流動資産        |                                |                                |
| 現金・預金       | 12,951,736                     | 27,972,477                     |
| 金銭の信託       | 13,094,914                     | 12,366,219                     |
| 有価証券        | -                              | 297,560                        |
| 未収委託者報酬     | 4,460,404                      | 10,164,041                     |
| 未収運用受託報酬    | 1,859,778                      | 7,250,239                      |
| 未収投資助言報酬    | 277,603                        | 316,414                        |
| 未収収益        | 205,097                        | 52,278                         |
| 前払費用        | 44,951                         | 533,411                        |
| 繰延税金資産      | 341,078                        | 678,104                        |
| その他         | 40,689                         | 445,717                        |
| 流動資産計       | 33,276,255                     | 60,076,462                     |
| 固定資産        |                                |                                |
| 有形固定資産      | 658,607                        | 1,900,343                      |
| 建物          | 1 29,219                       | 1 1,243,812                    |
| 車両運搬具       | 1 549                          | 1 -                            |
| 器具備品        | 1 184,683                      | 1 656,235                      |
| 建設仮勘定       | 444,155                        | 295                            |
| 無形固定資産      | 1,706,201                      | 1,614,084                      |
| 商標権         | 7                              | 5                              |
| ソフトウェア      | 1,645,861                      | 1,511,558                      |
| ソフトウェア仮勘定   | 53,036                         | 98,483                         |
| 電話加入権       | 7,148                          | 3,934                          |
| 電信電話専用施設利用権 | 146                            | 103                            |
| 投資その他の資産    | 6,497,772                      | 10,055,336                     |
| 投資有価証券      | 458,701                        | 3,265,786                      |
| 関係会社株式      | 3,229,196                      | 3,306,296                      |
| 長期差入保証金     | 2,040,945                      | 1,800,827                      |
| 前払年金費用      | -                              | 686,322                        |
| 繰延税金資産      | 679,092                        | 893,887                        |
| その他         | 89,835                         | 102,215                        |
| 固定資産計       | 8,862,580                      | 13,569,764                     |
| 資産合計        | 42,138,836                     | 73,646,227                     |



(単位：千円)

|              | 第 31 期<br>(平成 28 年 3 月 31 日現在) | 第 32 期<br>(平成 29 年 3 月 31 日現在) |
|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| (負債の部)       |                                |                                |
| 流動負債         |                                |                                |
| 預り金          | 966,681                        | 1,169,128                      |
| 未払金          | 2,055,332                      | 4,745,195                      |
| 未払収益分配金      | -                              | 1,027                          |
| 未払償還金        | 49,873                         | 57,332                         |
| 未払手数料        | 1,744,274                      | 4,062,695                      |
| その他未払金       | 261,185                        | 624,140                        |
| 未払費用         | 3,076,566                      | 7,030,589                      |
| 未払法人税等       | 1,223,957                      | 1,915,556                      |
| 未払消費税等       | 352,820                        | 891,476                        |
| 賞与引当金        | 728,769                        | 1,432,264                      |
| 役員賞与引当金      | -                              | 27,495                         |
| 流動負債計        | 8,404,128                      | 17,211,706                     |
| 固定負債         |                                |                                |
| 退職給付引当金      | 997,396                        | 1,305,273                      |
| 役員退職慰労引当金    | 154,535                        | -                              |
| 時効後支払損引当金    | -                              | 216,466                        |
| 本社移転費用引当金    | -                              | 942,315                        |
| 固定負債計        | 1,151,932                      | 2,464,055                      |
| 負債合計         | 9,556,060                      | 19,675,761                     |
| (純資産の部)      |                                |                                |
| 株主資本         |                                |                                |
| 資本金          | 2,000,000                      | 2,000,000                      |
| 資本剰余金        | 2,428,478                      | 19,552,957                     |
| 資本準備金        | 2,428,478                      | 2,428,478                      |
| その他資本剰余金     | -                              | 17,124,479                     |
| 利益剰余金        | 28,000,340                     | 31,899,643                     |
| 利益準備金        | 123,293                        | 123,293                        |
| その他利益剰余金     | 27,877,047                     | 31,776,350                     |
| 別途積立金        | 22,030,000                     | 24,580,000                     |
| 研究開発積立金      | 300,000                        | 300,000                        |
| 運用責任準備積立金    | 200,000                        | 200,000                        |
| 繰越利益剰余金      | 5,347,047                      | 6,696,350                      |
| 株主資本計        | 32,428,818                     | 53,452,601                     |
| 評価・換算差額等     |                                |                                |
| その他有価証券評価差額金 | 153,956                        | 517,864                        |
| 評価・換算差額等計    | 153,956                        | 517,864                        |
| 純資産合計        | 32,582,775                     | 53,970,465                     |
| 負債・純資産合計     | 42,138,836                     | 73,646,227                     |

## (2)【損益計算書】

(単位：千円)

|              | 第31期<br>(自平成27年4月1日<br>至平成28年3月31日) |            | 第32期<br>(自平成28年4月1日<br>至平成29年3月31日) |            |
|--------------|-------------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|
| 営業収益         |                                     |            |                                     |            |
| 委託者報酬        | 30,188,445                          |            | 56,355,754                          |            |
| 運用受託報酬       | 7,595,678                           |            | 12,834,241                          |            |
| 投資助言報酬       | 993,027                             |            | 1,002,482                           |            |
| その他営業収益      | 724,211                             |            | 378,715                             |            |
| 営業収益計        |                                     | 39,501,363 |                                     | 70,571,194 |
| 営業費用         |                                     |            |                                     |            |
| 支払手数料        | 12,946,176                          |            | 24,957,038                          |            |
| 広告宣伝費        | 468,931                             |            | 838,356                             |            |
| 公告費          | 258                                 |            | 991                                 |            |
| 調査費          | 7,616,390                           |            | 15,105,578                          |            |
| 調査費          | 4,969,812                           |            | 7,780,474                           |            |
| 委託調査費        | 2,646,578                           |            | 7,325,104                           |            |
| 委託計算費        | 412,257                             |            | 891,379                             |            |
| 営業雑経費        | 548,183                             |            | 1,102,921                           |            |
| 通信費          | 34,855                              |            | 51,523                              |            |
| 印刷費          | 436,756                             |            | 926,453                             |            |
| 協会費          | 23,698                              |            | 37,471                              |            |
| 諸会費          | 40                                  |            | 74                                  |            |
| 支払販売手数料      | 52,833                              |            | 87,399                              |            |
| 営業費用計        |                                     | 21,992,198 |                                     | 42,896,265 |
| 一般管理費        |                                     |            |                                     |            |
| 給料           | 5,382,757                           |            | 8,517,089                           |            |
| 役員報酬         | 242,446                             |            | 220,145                             |            |
| 給料・手当        | 4,431,015                           |            | 7,485,027                           |            |
| 賞与           | 709,295                             |            | 811,916                             |            |
| 交際費          | 43,975                              |            | 66,813                              |            |
| 寄付金          | 2,628                               |            | 13,467                              |            |
| 旅費交通費        | 254,276                             |            | 297,237                             |            |
| 租税公課         | 180,892                             |            | 430,779                             |            |
| 不動産賃借料       | 1,128,367                           |            | 1,961,686                           |            |
| 退職給付費用       | 226,460                             |            | 358,960                             |            |
| 固定資産減価償却費    | 902,248                             |            | 825,593                             |            |
| 福利厚生費        | 36,173                              |            | 39,792                              |            |
| 修繕費          | 31,617                              |            | 27,435                              |            |
| 賞与引当金繰入額     | 728,769                             |            | 1,432,264                           |            |
| 役員賞与引当金繰入額   | -                                   |            | 27,495                              |            |
| 役員退職慰労引当金繰入額 | 49,320                              |            | -                                   |            |
| 役員退職慰労金      | 5,250                               |            | 63,072                              |            |
| 機器リース料       | 140                                 |            | 210                                 |            |
| 事務委託費        | 251,913                             |            | 1,530,113                           |            |
| 事務用消耗品費      | 70,839                              |            | 127,265                             |            |
| 器具備品費        | 14,182                              |            | 271,658                             |            |
| 諸経費          | 214,532                             |            | 129,981                             |            |
| 一般管理費計       |                                     | 9,524,346  |                                     | 16,120,918 |
| 営業利益         |                                     | 7,984,819  |                                     | 11,554,010 |

(単位：千円)

|                | 第 31 期<br>(自 平成 27 年 4 月 1 日<br>至 平成 28 年 3 月 31 日) |           | 第 32 期<br>(自 平成 28 年 4 月 1 日<br>至 平成 29 年 3 月 31 日) |            |
|----------------|---|-----------|---|------------|
| 営業外収益          |   |           |   |            |
| 受取利息           |   | 2,079     |   | 537        |
| 受取配当金          |   | 25,274    |   | 51,036     |
| 時効成立分配金・償還金    |   | -         |   | 103        |
| 為替差益           |   | 3,996     |   | 7,025      |
| 投資信託解約益        |   | -         |   | 2          |
| 雑収入            | 1   | 6,693     | 1   | 18,213     |
| 営業外収益計         |   | 38,044    |   | 76,918     |
| 営業外費用          |   |           |   |            |
| 投資信託解約損        |   | -         |   | 31,945     |
| 投資信託償還損        |   | -         |   | 47,201     |
| 金銭の信託運用損       |   | 305,368   |   | 552,635    |
| 時効成立後支払分配金・償還金 |   | -         |   | 39         |
| 時効後支払損引当金繰入額   |   | -         |   | 209,210    |
| 営業外費用計         |   | 305,368   |   | 841,031    |
| 経常利益           |   | 7,717,494 |   | 10,789,897 |
| 特別利益           |   |           |   |            |
| 固定資産売却益        | 2   | -         | 2   | 2,348      |
| 投資有価証券売却益      |   | 3,377     |   | -          |
| 貸倒引当金戻入益       |   | -         |   | 8,883      |
| 訴訟損失引当金戻入益     |   | -         |   | 21,677     |
| その他特別利益        |   | -         |   | 746        |
| 特別利益計          |   | 3,377     |   | 33,655     |
| 特別損失           |   |           |   |            |
| 固定資産除却損        | 3   | 624       | 3   | 23,600     |
| 固定資産売却損        | 4   | 2,653     | 4   | 10,323     |
| 投資有価証券評価損      |   | -         |   | 12,085     |
| ゴルフ会員権評価損      |   | 6,307     |   | 4,832      |
| 訴訟和解金          |   | -         |   | 30,000     |
| 本社移転費用         | 5   | -         | 5   | 1,511,622  |
| 特別損失計          |   | 9,584     |   | 1,592,463  |
| 税引前当期純利益       |   | 7,711,286 |   | 9,231,089  |
| 法人税、住民税及び事業税   |   | 2,557,305 |   | 2,965,061  |
| 法人税等調整額        |   | 27,424    |   | 177,275    |
| 法人税等合計         |   | 2,584,730 |   | 2,787,786  |
| 当期純利益          |   | 5,126,556 |   | 6,443,302  |

(3)【株主資本等変動計算書】

第31期(自平成27年4月1日至平成28年3月31日)

(単位:千円)

|                             | 株主資本      |           |              |             |         |            |             |                   |             |
|-----------------------------|-----------|-----------|--------------|-------------|---------|------------|-------------|-------------------|-------------|
|                             | 資本金       | 資本剰余金     |              |             | 利益準備金   | 利益剰余金      |             |                   |             |
|                             |           | 資本準備金     | その他<br>資本剰余金 | 資本剰余金<br>合計 |         | その他利益剰余金   |             |                   |             |
|                             |           |           |              |             |         | 別途<br>積立金  | 研究開発<br>積立金 | 運用責<br>任準備<br>積立金 | 繰越利益<br>剰余金 |
| 当期首残高                       | 2,000,000 | 2,428,478 | -            | 2,428,478   | 123,293 | 19,480,000 | 300,000     | 200,000           | 5,314,491   |
| 当期変動額                       |           |           |              |             |         |            |             |                   |             |
| 剰余金の配当                      |           |           |              |             |         |            |             |                   | 2,544,000   |
| 別途積立金の<br>積立                |           |           |              |             |         | 2,550,000  |             |                   | 2,550,000   |
| 当期純利益                       |           |           |              |             |         |            |             |                   | 5,126,556   |
| 株主資本以外の<br>項目の当期変動<br>額(純額) |           |           |              |             |         |            |             |                   |             |
| 当期変動額合計                     | -         | -         | -            | -           | -       | 2,550,000  | -           | -                 | 32,556      |
| 当期末残高                       | 2,000,000 | 2,428,478 | -            | 2,428,478   | 123,293 | 22,030,000 | 300,000     | 200,000           | 5,347,047   |

|                             | 株主資本        |            | 評価・換算差額等             |                | 純資産<br>合計  |
|-----------------------------|-------------|------------|----------------------|----------------|------------|
|                             | 利益剰余金       | 株主資本<br>合計 | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |            |
|                             | 利益剰余金<br>合計 |            |                      |                |            |
| 当期首残高                       | 25,417,784  | 29,846,262 | 252,905              | 252,905        | 30,099,168 |
| 当期変動額                       |             |            |                      |                |            |
| 剰余金の配当                      | 2,544,000   | 2,544,000  |                      |                | 2,544,000  |
| 別途積立金の<br>積立                | -           | -          |                      |                | -          |
| 当期純利益                       | 5,126,556   | 5,126,556  |                      |                | 5,126,556  |
| 株主資本以外の<br>項目の当期変動<br>額(純額) |             |            | 98,949               | 98,949         | 98,949     |
| 当期変動額合計                     | 2,582,556   | 2,582,556  | 98,949               | 98,949         | 2,483,607  |
| 当期末残高                       | 28,000,340  | 32,428,818 | 153,956              | 153,956        | 32,582,775 |

第 32 期（自平成 28 年 4 月 1 日至平成 29 年 3 月 31 日）

（単位：千円）

|                     | 株主資本      |           |            |            |          |            |         |           |           |  |
|---------------------|-----------|-----------|------------|------------|----------|------------|---------|-----------|-----------|--|
|                     | 資本金       | 資本剰余金     |            |            |          | 利益準備金      | 利益剰余金   |           |           |  |
|                     |           | 資本準備金     | その他資本剰余金   | 資本剰余金合計    | その他利益剰余金 |            |         |           |           |  |
|                     |           |           |            |            | 別途積立金    |            | 研究開発積立金 | 運用責任準備積立金 | 繰越利益剰余金   |  |
| 当期首残高               | 2,000,000 | 2,428,478 | -          | 2,428,478  | 123,293  | 22,030,000 | 300,000 | 200,000   | 5,347,047 |  |
| 当期変動額               |           |           |            |            |          |            |         |           |           |  |
| 剰余金の配当              |           |           |            |            |          |            |         |           | 2,544,000 |  |
| 別途積立金の積立            |           |           |            |            |          | 2,550,000  |         |           | 2,550,000 |  |
| 当期純利益               |           |           |            |            |          |            |         |           | 6,443,302 |  |
| 合併による増加             |           |           | 17,124,479 | 17,124,479 |          |            |         |           |           |  |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |           |           |            |            |          |            |         |           |           |  |
| 当期変動額合計             | -         | -         | 17,124,479 | 17,124,479 | -        | 2,550,000  | -       | -         | 1,349,302 |  |
| 当期末残高               | 2,000,000 | 2,428,478 | 17,124,479 | 19,552,957 | 123,293  | 24,580,000 | 300,000 | 200,000   | 6,696,350 |  |

|                     | 株主資本        |            | 評価・換算差額等             |                | 純資産合計      |
|---------------------|-------------|------------|----------------------|----------------|------------|
|                     | 利益剰余金       | 株主資本合計     | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |            |
|                     | 利益剰余金<br>合計 |            |                      |                |            |
| 当期首残高               | 28,000,340  | 32,428,818 | 153,956              | 153,956        | 32,582,775 |
| 当期変動額               |             |            |                      |                |            |
| 剰余金の配当              | 2,544,000   | 2,544,000  |                      |                | 2,544,000  |
| 別途積立金の積立            | -           | -          |                      |                | -          |
| 当期純利益               | 6,443,302   | 6,443,302  |                      |                | 6,443,302  |
| 合併による増加             |             | 17,124,479 |                      |                | 17,124,479 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |             | -          | 363,907              | 363,907        | 363,907    |
| 当期変動額合計             | 3,899,302   | 21,023,782 | 363,907              | 363,907        | 21,387,689 |
| 当期末残高               | 31,899,643  | 53,452,601 | 517,864              | 517,864        | 53,970,465 |

## 重要な会計方針

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法       | <p>(1) 子会社株式及び関連会社株式<br/>：移動平均法による原価法</p> <p>(2) その他有価証券<br/>時価のあるもの：決算日の市場価格等に基づく時価法<br/>（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）<br/>時価のないもの：移動平均法による原価法</p>   |
| 2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法      | 時価法   |
| 3. 固定資産の減価償却の方法          | <p>(1) 有形固定資産<br/>定率法によっております。<br/>ただし、平成 28 年 4 月 1 日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。</p> <p>(2) 無形固定資産<br/>定額法によっております。<br/>なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5 年）に基づく定額法によっております。</p>   |
| 4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準 | 外貨建金銭債権債務は、期末日の直物等為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。   |
| 5. 引当金の計上基準              | <p>(1) 賞与引当金は、従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金は、役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金は、従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度及び確定給付型企業年金制度（キャッシュバランス型）について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。<br/>退職給付見込額の期間帰属方法<br/>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。<br/>数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法<br/>過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5 年または 10 年）による定額法により按分した額を費用処理しております。<br/>数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5 年または 10 年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。<br/>なお、一部の確定給付企業年金制度については、退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。</p> <p>(4) 役員退職慰労引当金は、役員の退職慰労金の支払に備えるため、内規に基づく期末要支給額を計上しております。</p> <p>(5) 時効後支払損引当金は、時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p> <p>(6) 本社移転費用引当金は、本社移転に関連して発生する損失に備えるため、発生すると見込まれる額を計上しております。<br/>なお、本社移転費用引当金繰入額は、本社移転費用に含めて表示しております。</p> |
| 6. 消費税等の会計処理             | 消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。  |

## 会計方針の変更

第 32 期（自平成 28 年 4 月 1 日 至平成 29 年 3 月 31 日）

法人税法の改正に伴い、「平成 28 年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第 32 号 平成 28 年 6 月 17 日）を当事業年度に適用し、平成 28 年 4 月 1 日以後に取得した建物附属設備に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。

この結果、当事業年度の営業利益、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ 42,532 千円増加しております。

## 追加情報

第 32 期（自平成 28 年 4 月 1 日 至平成 29 年 3 月 31 日）

1. 「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第 26 号 平成 28 年 3 月 28 日）を当事業年度から適用しております。

2. 当社は、平成 28 年 9 月 7 日開催の臨時株主総会において、退任となる取締役及び監査役に対して、在任中の労に報いるため、当社所定の基準による相当額の範囲内で役員退職慰労金を支給することを決議しました。

これに伴い、当事業年度末日までに 217,608 千円を支給し、役員退職慰労引当金全額を取り崩しております。

## 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

（千円）

|       | 第 31 期<br>（平成 28 年 3 月 31 日現在） | 第 32 期<br>（平成 29 年 3 月 31 日現在） |
|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| 建物    | 767,802                        | 53,098                         |
| 車両運搬具 | 4,374                          | -                              |
| 器具備品  | 562,853                        | 734,064                        |

（損益計算書関係）

1. 関係会社項目

各科目に含まれている関係会社に対する営業外収益は、次のとおりであります。

（千円）

|     | 第 31 期<br>（自平成 27 年 4 月 1 日<br>至平成 28 年 3 月 31 日） | 第 32 期<br>（自平成 28 年 4 月 1 日<br>至平成 29 年 3 月 31 日） |
|-----|---|---|
| 雑収入 | 4,715   | 8,183   |

2. 固定資産売却益の内訳

（千円）

|       | 第 31 期<br>（自平成 27 年 4 月 1 日<br>至平成 28 年 3 月 31 日） | 第 32 期<br>（自平成 28 年 4 月 1 日<br>至平成 29 年 3 月 31 日） |
|-------|---|---|
| 建物    | -   | 546   |
| 車両運搬具 | -   | 696   |
| 器具備品  | -   | 1,104   |

3. 固定資産除却損の内訳

(千円)

|        | 第31期<br>(自平成27年4月1日<br>至平成28年3月31日) | 第32期<br>(自平成28年4月1日<br>至平成29年3月31日) |
|--------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 器具備品   | 182                                 | 4,727                               |
| ソフトウェア | 442                                 | 2,821                               |
| 電話加入権  | -                                   | 16,052                              |

4. 固定資産売却損の内訳

(千円)

|      | 第31期<br>(自平成27年4月1日<br>至平成28年3月31日) | 第32期<br>(自平成28年4月1日<br>至平成29年3月31日) |
|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 建物   | -                                   | 543                                 |
| 器具備品 | 2,653                               | 9,779                               |

5. 本社移転費用の内訳

(千円)

|              | 第31期<br>(自平成27年4月1日<br>至平成28年3月31日) | 第32期<br>(自平成28年4月1日<br>至平成29年3月31日) |
|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 本社移転費用引当金繰入額 | -                                   | 942,315                             |
| 旧本社不動産賃借料    | -                                   | 418,583                             |
| 賃貸借契約解約損     | -                                   | 150,723                             |

(株主資本等変動計算書関係)

第31期(自平成27年4月1日至平成28年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

| 決議                   | 株式の<br>種類 | 配当金の総<br>額(千円) | 1株当たり配<br>当額(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-----------|----------------|-----------------|------------|------------|
| 平成27年6月29日<br>定時株主総会 | 普通株式      | 2,544,000      | 106,000         | 平成27年3月31日 | 平成27年6月30日 |

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

平成28年6月29日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

| 決議                   | 株式の<br>種類 | 配当の<br>原資 | 配当金の総<br>額(千円) | 1株当たり<br>配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-----------|-----------|----------------|---------------------|------------|------------|
| 平成28年6月29日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式  | 利益剰<br>余金 | 2,544,000      | 106,000             | 平成28年3月31日 | 平成28年6月30日 |



第 32 期（自平成 28 年 4 月 1 日 至平成 29 年 3 月 31 日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 発行済株式の種類 | 当事業年度期首<br>株式数（株） | 当事業年度<br>増加株式数（株） | 当事業年度<br>減少株式数（株） | 当事業年度末<br>株式数（株） |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 普通株式     | 24,000            | 490               | -                 | 24,490           |
| A 種種類株式  | -                 | 15,510            | -                 | 15,510           |
| 合計       | 24,000            | 16,000            | -                 | 40,000           |

（注）普通株式及び A 種種類株式の発行済株式総数の増加は、当社統合に伴う新株の発行による増加であります。

2. 配当に関する事項

（1）配当金支払額

| 決議                         | 株式の<br>種類 | 配当金の総<br>額（千円） | 1 株当たり配<br>当額（円） | 基準日              | 効力発生日            |
|----------------------------|-----------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 平成 28 年 6 月 29 日<br>定時株主総会 | 普通株式      | 2,544,000      | 106,000          | 平成 28 年 3 月 31 日 | 平成 28 年 6 月 30 日 |

（2）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの  
平成 29 年 6 月 21 日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

| 決議                         | 株式の<br>種類   | 配当の<br>原資 | 配当金の総<br>額（千円） | 1 株当たり<br>配当額<br>（円） | 基準日              | 効力発生日            |
|----------------------------|-------------|-----------|----------------|----------------------|------------------|------------------|
| 平成 29 年 6 月 21 日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式    | 利益<br>剰余金 | 3,200,000      | 80,000               | 平成 29 年 3 月 31 日 | 平成 29 年 6 月 22 日 |
|                            | A 種種<br>類株式 |           |                |                      |                  |                  |

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

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

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

（2）金融商品の内容及びそのリスク

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

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

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

営業債務である未払手数料は、1 年以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

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

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

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

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

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

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

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注2）参照）。

第31期（平成28年3月31日現在）

|                             | 貸借対照表計上額<br>（千円） | 時価<br>（千円） | 差額<br>（千円） |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|
| (1) 現金・預金                   | 12,951,736       | 12,951,736 | -          |
| (2) 金銭の信託                   | 13,094,914       | 13,094,914 | -          |
| (3) 未収委託者報酬                 | 4,460,404        | 4,460,404  | -          |
| (4) 未収運用受託報酬                | 1,859,778        | 1,859,778  | -          |
| (5) 有価証券及び投資有価証券<br>その他有価証券 | 381,005          | 381,005    | -          |
| 資産計                         | 32,747,840       | 32,747,840 | -          |
| (1) 未払手数料                   | 1,744,274        | 1,744,274  | -          |
| 負債計                         | 1,744,274        | 1,744,274  | -          |

第32期（平成29年3月31日現在）

|                             | 貸借対照表計上額<br>（千円） | 時価<br>（千円） | 差額<br>（千円） |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|
| (1) 現金・預金                   | 27,972,477       | 27,972,477 | -          |
| (2) 金銭の信託                   | 12,366,219       | 12,366,219 | -          |
| (3) 未収委託者報酬                 | 10,164,041       | 10,164,041 | -          |
| (4) 未収運用受託報酬                | 7,250,239        | 7,250,239  | -          |
| (5) 有価証券及び投資有価証券<br>その他有価証券 | 3,225,878        | 3,225,878  | -          |
| 資産計                         | 60,978,855       | 60,978,855 | -          |
| (1) 未払手数料                   | 4,062,695        | 4,062,695  | -          |
| 負債計                         | 4,062,695        | 4,062,695  | -          |

(注1) 金融商品の時価の算定方法

資 産

(1) 現金・預金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 金銭の信託

有価証券運用を主目的とする単独運用の金銭の信託において信託財産として運用されている有価証券について、投資信託は基準価額によっております。また、デリバティブ取引は取引相手先金融機関より提示された価格によっております。

(3) 未収委託者報酬及び(4) 未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、投資信託は基準価額によっております。

負 債

(1) 未払手数料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(千円)

| 区分     | 第 31 期<br>(平成 28 年 3 月 31 日現在) | 第 32 期<br>(平成 29 年 3 月 31 日現在) |
|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| 非上場株式  | 77,696                         | 337,468                        |
| 関係会社株式 | 3,229,196                      | 3,306,296                      |

非上場株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(5) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券」には含めておりません。

関係会社株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、記載しておりません。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第31期(平成28年3月31日現在)

|                                   | 1年以内<br>(千円) | 1年超5年以内<br>(千円) | 5年超10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|-----------------------------------|--------------|-----------------|------------------|--------------|
| (1) 現金・預金                         | 12,951,736   | -               | -                | -            |
| (2) 金銭の信託                         | 13,094,914   | -               | -                | -            |
| (3) 未収委託者報酬                       | 4,460,404    | -               | -                | -            |
| (4) 未収運用受託報酬                      | 1,859,778    | -               | -                | -            |
| (5) 有価証券及び投資有価証券<br>その他有価証券(投資信託) | -            | -               | -                | -            |

第32期(平成29年3月31日現在)

|                                   | 1年以内<br>(千円) | 1年超5年以内<br>(千円) | 5年超10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|-----------------------------------|--------------|-----------------|------------------|--------------|
| (1) 現金・預金                         | 27,972,477   | -               | -                | -            |
| (2) 金銭の信託                         | 12,366,219   | -               | -                | -            |
| (3) 未収委託者報酬                       | 10,164,041   | -               | -                | -            |
| (4) 未収運用受託報酬                      | 7,250,239    | -               | -                | -            |
| (5) 有価証券及び投資有価証券<br>その他有価証券(投資信託) | 297,560      | 320,736         | 888,110          | 12,660       |

(有価証券関係)

1. 子会社株式及び関連会社株式

関係会社株式(第31期の貸借対照表計上額 3,229,196千円、第32期の貸借対照表計上額 3,306,296千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

2. その他有価証券

第31期(平成28年3月31日現在)

(千円)

| 区分                       | 貸借対照表日における<br>貸借対照表計上額 | 取得原価    | 差額      |
|--------------------------|------------------------|---------|---------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  |                        |         |         |
| 株式                       | 365,683                | 146,101 | 219,581 |
| 投資信託                     | 15,322                 | 13,000  | 2,322   |
| 小計                       | 381,005                | 159,101 | 221,903 |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの |                        |         |         |
| 株式                       | -                      | -       | -       |
| 投資信託                     | -                      | -       | -       |
| 小計                       | -                      | -       | -       |
| 合計                       | 381,005                | 159,101 | 221,903 |

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 77,696千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

第32期（平成29年3月31日現在）

（千円）

| 区分                       | 貸借対照表日における<br>貸借対照表計上額 | 取得原価      | 差額      |
|--------------------------|------------------------|-----------|---------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  |                        |           |         |
| 株式                       | 609,710                | 146,101   | 463,608 |
| 投資信託                     | 2,384,278              | 2,091,387 | 292,891 |
| 小計                       | 2,993,988              | 2,237,489 | 756,499 |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの |                        |           |         |
| 株式                       | -                      | -         | -       |
| 投資信託                     | 231,889                | 241,951   | 10,061  |
| 小計                       | 231,889                | 241,951   | 10,061  |
| 合計                       | 3,225,878              | 2,479,440 | 746,438 |

（注）非上場株式（貸借対照表計上額 337,468 千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3. 当該事業年度中に売却したその他有価証券

第31期（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

| 区分 | 売却額<br>（千円） | 売却益の合計額<br>（千円） | 売却損の合計額<br>（千円） |
|----|-------------|-----------------|-----------------|
| 株式 | 5,927       | 3,377           | -               |

第32期（自平成28年4月1日至平成29年3月31日）

| 区分   | 売却額<br>（千円） | 売却益の合計額<br>（千円） | 売却損の合計額<br>（千円） |
|------|-------------|-----------------|-----------------|
| 投資信託 | 717,905     | 2               | 79,146          |

（注）投資信託の「売却額」、「売却の合計額」及び「売却損の合計額」は、解約又は償還によるものであります。

4. 減損処理を行った有価証券

第32期において、有価証券について12,085千円（その他有価証券）減損処理を行っております。

なお、減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には全て減損処理を行い、30～50%程度下落した場合には、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付企業年金制度(積立型制度であります)及び退職一時金制度(非積立型制度であります)を採用しております。また、確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を採用しております。

なお、当社が有する確定給付企業年金制度の一部は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

2. 確定給付制度(複数事業主制度を含む)

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

|              | (千円)                                |                                     |
|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|              | 第31期<br>(自平成27年4月1日<br>至平成28年3月31日) | 第32期<br>(自平成28年4月1日<br>至平成29年3月31日) |
| 退職給付債務の期首残高  | 973,035                             | 1,086,550                           |
| 勤務費用         | 134,944                             | 189,127                             |
| 利息費用         | 8,660                               | 10,905                              |
| 数理計算上の差異の発生額 | 21,441                              | 89,303                              |
| 退職給付の支払額     | 51,531                              | 144,062                             |
| 過去勤務費用の発生額   | -                                   | -                                   |
| 合併による増加      | -                                   | 1,486,547                           |
| 退職給付債務の期末残高  | 1,086,550                           | 2,718,372                           |

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

|              | (千円)                                |                                     |
|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|              | 第31期<br>(自平成27年4月1日<br>至平成28年3月31日) | 第32期<br>(自平成28年4月1日<br>至平成29年3月31日) |
| 年金資産の期首残高    | -                                   | -                                   |
| 期待運用収益       | -                                   | 16,033                              |
| 数理計算上の差異の発生額 | -                                   | 1,894                               |
| 事業主からの拠出額    | -                                   | 37,402                              |
| 退職給付の支払額     | -                                   | 28,876                              |
| 合併による増加      | -                                   | 1,336,984                           |
| 年金資産の期末残高    | -                                   | 1,363,437                           |

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

|                     | (千円)                   |                        |
|---------------------|------------------------|------------------------|
|                     | 第31期<br>(平成28年3月31日現在) | 第32期<br>(平成29年3月31日現在) |
| 積立型制度の退職給付債務        | -                      | 1,275,346              |
| 年金資産                | -                      | 1,363,437              |
|                     | -                      | 88,090                 |
| 非積立型制度の退職給付債務       | 1,086,550              | 1,443,026              |
| 未積立退職給付債務           | 1,086,550              | 1,354,935              |
| 未認識数理計算上の差異         | 79,449                 | 430,203                |
| 未認識過去勤務費用           | 9,704                  | 4,852                  |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 997,396                | 919,879                |
| 退職給付引当金             | 997,396                | 1,245,019              |
| 前払年金費用              | -                      | 325,140                |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 997,396                | 919,879                |

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(千円)

|                 | 第31期<br>(自平成27年4月1日<br>至平成28年3月31日) | 第32期<br>(自平成28年4月1日<br>至平成29年3月31日) |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 勤務費用            | 134,944                             | 189,127                             |
| 利息費用            | 8,660                               | 10,905                              |
| 期待運用収益          | -                                   | 16,033                              |
| 数理計算上の差異の費用処理額  | 31,542                              | 78,229                              |
| 過去勤務費用の費用処理額    | 4,852                               | 4,852                               |
| その他             | 2,268                               | 7,498                               |
| 確定給付制度に係る退職給付費用 | 182,267                             | 274,580                             |

## (5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

(千円)

|          | 第31期<br>(平成28年3月31日現在) | 第32期<br>(平成29年3月31日現在) |
|----------|------------------------|------------------------|
| 株式       | -                      | 31.5%                  |
| 債券       | -                      | 29.0%                  |
| 共同運用資産   | -                      | 24.1%                  |
| 生命保険一般勘定 | -                      | 10.5%                  |
| 現金及び預金   | -                      | 4.6%                   |
| 合計       | -                      | 100.0%                 |

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

|           | 第31期<br>(平成28年3月31日現在) | 第32期<br>(平成29年3月31日現在) |
|-----------|------------------------|------------------------|
| 割引率       | 0.89%                  | 0.02% ~ 1.09%          |
| 長期期待運用収益率 | -                      | 2.50%                  |
| 予想昇給率     | 1.00% ~ 8.73%          | 1.00% ~ 8.73%          |

### 3. 簡便法を適用した確定給付制度

#### (1) 簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

(千円)

|              | 第 31 期<br>(自 平成 27 年 4 月 1 日<br>至 平成 28 年 3 月 31 日) | 第 32 期<br>(自 平成 28 年 4 月 1 日<br>至 平成 29 年 3 月 31 日) |
|--------------|---|---|
| 退職給付引当金の期首残高 | -   | -   |
| 退職給付費用       | -   | 22,562  |
| 退職給付の支払額     | -   | -   |
| 制度への拠出額      | -   | 36,177  |
| 合併による増加      | -   | 287,313   |
| 退職給付引当金の期末残高 | -   | 300,927   |

#### (2) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(千円)

|                     | 第 31 期<br>(平成 28 年 3 月 31 日現在) | 第 32 期<br>(平成 29 年 3 月 31 日現在) |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 積立型制度の退職給付債務        | -                              | 789,261                        |
| 年金資産                | -                              | 1,150,443                      |
|                     | -                              | 361,181                        |
| 非積立型制度の退職給付債務       | -                              | 60,254                         |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | -                              | 300,927                        |
| 退職給付引当金             | -                              | 60,254                         |
| 前払年金費用              | -                              | 361,181                        |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | -                              | 300,927                        |

#### (3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 前事業年度 - 千円 当事業年度 22,562 千円

### 4. 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 44,193 千円、当事業年度 61,817 千円であります。



( 税効果会計関係 )

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|                  | 第 31 期<br>(平成 28 年 3 月 31 日現在) | 第 32 期<br>(平成 29 年 3 月 31 日現在) |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                  | (千円)                           | (千円)                           |
| 繰延税金資産           |                                |                                |
| 未払事業税            | 79,702                         | 124,081                        |
| 未払事業所税           | 5,581                          | 11,054                         |
| 賞与引当金            | 224,898                        | 441,996                        |
| 未払法定福利費          | 28,395                         | 80,909                         |
| 資産除去債務           | 13,244                         | 86,421                         |
| 減価償却超過額 (一括償却資産) | 3,389                          | 10,666                         |
| 減価償却超過額          | 136,503                        | 116,920                        |
| 繰延資産償却超過額 (税法上)  | 1,339                          | 32,949                         |
| 退職給付引当金          | 305,591                        | 399,808                        |
| 役員退職慰労引当金        | 47,318                         | -                              |
| 時効後支払損引当金        | -                              | 66,282                         |
| ゴルフ会員権評価損        | 3,768                          | 14,295                         |
| 関係会社株式評価損        | 166,740                        | 191,166                        |
| 未払給与             | -                              | 12,344                         |
| 本社移転費用引当金        | -                              | 289,865                        |
| その他有価証券評価差額金     | 1,196                          | -                              |
| その他              | 2,500                          | 17,552                         |
| 繰延税金資産小計         | 1,020,171                      | 1,896,316                      |
| 評価性引当額           | -                              | -                              |
| 繰延税金資産合計         | 1,020,171                      | 1,896,316                      |
| 繰延税金負債           |                                |                                |
| 前払年金費用           | -                              | 210,151                        |
| その他有価証券評価差額金     | -                              | 114,171                        |
| 繰延税金負債合計         | -                              | 324,323                        |
| 繰延税金資産の純額        | 1,020,171                      | 1,571,992                      |

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

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の差異が法定実効税率の 100 分の 5 以下であるため、注記を省略しております。

( 企業結合等関係 )

当社 (以下「AMOne」という) は、平成 28 年 7 月 13 日付で締結した、DIAM アセットマネジメント株式会社 (以下「DIAM」という) みずほ投信投資顧問株式会社 (以下「MHAM」という) みずほ信託銀行株式会社 (以下「TB」という) 及び新光投信株式会社 (以下「新光投信」という) (以下総称して「統合 4 社」という) 間の「統合契約書」に基づき、平成 28 年 10 月 1 日付で統合いたしました。

## 1. 結合当事企業

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

## 2. 企業結合日

平成 28 年 10 月 1 日

## 3. 企業結合の方法

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

## 4. 結合後企業の名称

アセットマネジメント One 株式会社

## 5. 企業結合の主な目的

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

## 6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

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

(\*) 普通株式と種類株式を合算して算定しております。

## 7. 交付した株式数

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

## 8. 経済的持分比率（議決権比率）

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| MHFG が企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率 | 50.00% |
| MHFG が企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率  | 20.00% |
| MHFG の追加取得後の当社に対する経済的持分比率        | 70.00% |

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

## 9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

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

## 10. 会計処理

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

11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

(1) 財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

平成 28 年 10 月 1 日から平成 29 年 3 月 31 日まで

(2) 被取得企業の取得原価及びその内訳

|       |            |                |
|-------|------------|----------------|
| 取得の対価 | MHAM の普通株式 | 144,212,500 千円 |
| 取得原価  |            | 144,212,500 千円 |

(3) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

|                   |    |   |
|-------------------|----|---|
| a. 発生したのれん        | 金額 | 76,224,837 千円                             |
| b. 発生原因           |    | 被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。 |
| c. のれんの償却方法及び償却期間 |    | 20 年間の均等償却                                |

(4) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

|         |               |               |
|---------|---------------|---------------|
| a. 資産の額 | 資産合計          | 40,451,657 千円 |
|         | うち現金・預金       | 11,605,537 千円 |
|         | うち金銭の信託       | 11,792,364 千円 |
| b. 負債の額 | 負債合計          | 9,256,209 千円  |
|         | うち未払手数料及び未払費用 | 4,539,592 千円  |

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

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

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| a. 無形固定資産に配分された金額      | 53,030,000 千円 |
| b. 主要な種類別の内訳           |               |
| 顧客関連資産                 | 53,030,000 千円 |
| c. 全体及び主要な種類別の加重平均償却期間 |               |
| 顧客関連資産                 | 16.9 年        |

12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

(1) 貸借対照表項目

|      |                |
|------|----------------|
| 流動資産 | - 千円           |
| 固定資産 | 123,277,747 千円 |
| 資産合計 | 123,277,747 千円 |
| 流動負債 | - 千円           |
| 固定負債 | 14,647,470 千円  |
| 負債合計 | 14,647,470 千円  |
| 純資産  | 108,630,277 千円 |

(注) 固定資産及び資産合計には、のれん 74,319,216 千円及び顧客関連資産の金額 50,434,199 千円が含まれております。

(2) 損益計算書項目

|             |                |
|-------------|----------------|
| 営業収益        | - 千円           |
| 営業利益        | 4,483,082 千円   |
| 経常利益        | 4,483,082 千円   |
| 税引前当期純利益    | 4,483,082 千円   |
| 当期純利益       | 3,693,863 千円   |
| 1 株当たり当期純利益 | 115,512 円 36 銭 |

(注) 営業利益には、のれんの償却額 1,905,620 千円及び顧客関連資産の償却額 2,595,800 千円が含まれております。

(資産除去債務関係)

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

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

(セグメント情報等)

1. セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

第31期(自平成27年4月1日至平成28年3月31日)及び第32期(自平成28年4月1日至平成29年3月31日)

(1) サービスごとの情報

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

(2) 地域ごとの情報

営業収益

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

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

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

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

(1) 親会社及び法人主要株主等

第31期(自平成27年4月1日至平成28年3月31日)

| 属性       | 会社等の名称     | 住所      | 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 | 関係内容             |         | 取引の内容          | 取引金額(千円) | 科目       | 期末残高(千円) |
|----------|------------|---------|----------|-----------|----------------|------------------|---------|----------------|----------|----------|----------|
|          |            |         |          |           |                | 役員の兼任等           | 事業上の関係  |                |          |          |          |
| その他の関係会社 | 第一生命保険株式会社 | 東京都千代田区 | 3,431億円  | 生命保険業     | (被所有)直接50%     | 兼務2名, 出向3名, 転籍2名 | 資産運用の助言 | 資産運用の助言の顧問料の受入 | 795,405  | 未収投資助言報酬 | 207,235  |

第32期(自平成28年4月1日至平成29年3月31日)

該当はありません。

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 資産運用の助言の顧問料は、一般的取引条件を定めた規定に基づく個別契約により決定しております。

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

## (2) 子会社及び関連会社等

第31期(自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)

| 属性  | 会社等の名称                 | 住所                    | 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 | 関係内容  |           | 取引の内容                     | 取引金額(千円)           | 科目        | 期末残高(千円)     |
|-----|------------------------|-----------------------|------------|-----------|----------------|-------|-----------|---------------------------|--------------------|-----------|--------------|
|     |                        |                       |            |           |                | 役員兼任等 | 事業上の関係    |                           |                    |           |              |
| 子会社 | DIAM International Ltd | London United Kingdom | 9,000千 GBP | 資産の運用     | (所有) 直接 100%   | 兼務 2名 | 当社預り資産の運用 | 当社預り資産の運用の顧問料の支払<br>増資の引受 | 800,617<br>912,600 | 未払費用<br>- | 308,974<br>- |
|     | DIAM U.S.A., Inc.      | New York U.S.A.       | 4,000千 USD | 資産の運用     | (所有) 直接 100%   | 兼務 2名 | 当社預り資産の運用 | 当社預り資産の運用の顧問料の支払          | 473,948            | 未払費用      | 157,130      |

第32期(自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)

該当はありません。

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 当社預り資産の運用の顧問料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

(注2) 上記の取引金額及び期末残高には免税取引のため、消費税等は含まれておりません。

(注3) 増資の引受は、子会社が行った増資を引き受けたものであります。

## (3) 兄弟会社等

第31期(自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)

| 属性               | 会社等の名称                 | 住所      | 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 | 関係内容  |             | 取引の内容                  | 取引金額(千円)         | 科目    | 期末残高(千円)   |
|------------------|------------------------|---------|----------|-----------|----------------|-------|-------------|------------------------|------------------|-------|------------|
|                  |                        |         |          |           |                | 役員兼任等 | 事業上の関係      |                        |                  |       |            |
| その他の関係会社の子会社     | 株式会社みずほ銀行              | 東京都千代田区 | 14,040億円 | 銀行業       | -              | 兼務 1名 | 当社設定投資信託の販売 | 投資信託の販売代行手数料           | 3,023,040        | 未払手数料 | 372,837    |
|                  | みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社 | 東京都千代田区 | 2億円      | 金融技術研究等   | -              | 兼務 1名 | 当社預り資産の助言   | 当社預り資産の助言の顧問料の支払       | 557,013          | 未払費用  | 292,861    |
|                  |                        |         |          |           |                |       | 金融技術の開発業務委託 | 業務委託料の支払               | 8,540            | 未払金   | 7,581      |
| 資産管理サービス信託銀行株式会社 | 東京都中央区                 | 500億円   | 資産管理等    | -         | -              | -     | 当社信託財産の運用   | 信託元本の払戻(純額)<br>信託報酬の支払 | 700,000<br>8,336 | 金銭の信託 | 13,094,914 |

第 32 期（自平成 28 年 4 月 1 日 至平成 29 年 3 月 31 日）

| 属性          | 会社等の名称                       | 住所              | 資本金<br>又は<br>出資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権<br>等の所<br>有(被<br>所有)<br>割合 | 関係内容       |                         | 取引の<br>内容                          | 取引金額<br>(千円)         | 科目               | 期末残高<br>(千円) |
|-------------|------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------------------------|------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|------------------|--------------|
|             |                              |                 |                  |                   |                                | 役員の<br>兼任等 | 事業上<br>の関係              |                                    |                      |                  |              |
| 親会社<br>の子会社 | 株式会社<br>みずほ銀行                | 東京都<br>千代田<br>区 | 14,040<br>億円     | 銀行業               | -                              | -          | 当社設<br>定投資<br>信託の<br>販売 | 投資信託<br>の販売代<br>行手数料               | 4,530,351            | 未払<br>手数料        | 767,732      |
|             | 資産管理<br>サービス<br>信託銀行<br>株式会社 | 東京都<br>中央区      | 500<br>億円        | 資産管<br>理等         | -                              | -          | 当社信<br>託財産<br>の運用       | 信託元本<br>の払戻<br>(純額)<br>信託報酬<br>の支払 | 100,000<br><br>7,080 | 金銭の<br>信託        | 12,366,219   |
|             | みずほ証<br>券株式会<br>社            | 東京都<br>千代田<br>区 | 1,251<br>億円      | 証券業               | -                              | -          | 当社設<br>定投資<br>信託の<br>販売 | 投資信託<br>の販売代<br>行手数料               | 5,061,766            | 未払<br>手数料        | 1,166,212    |
|             | みずほ信<br>託銀行株<br>式会社          | 東京都<br>中央区      | 2,473<br>億円      | 信託銀<br>行業         | -                              | -          | 投資一<br>任契約<br>の締結       | 運用受託<br>報酬の受<br>取                  | 2,520,431            | 未収運<br>用受託<br>報酬 | 2,722,066    |

取引条件及び取引条件の決定方針等

- (注 1) 投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。  
(注 2) 当社預り資産の助言の顧問料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。  
(注 3) 業務委託料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。  
(注 4) 信託報酬は、一般的取引条件を勘案した料率が適用されております。  
(注 5) 運用受託報酬は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。  
(注 6) 上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

株式会社みずほフィナンシャルグループ

(東京証券取引所及びニューヨーク証券取引所に上場)

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

当事業年度において、重要な関連会社は株式会社みずほ証券リサーチ&コンサルティングであり、その要約財務諸表は以下のとおりであります。

(単位：千円)

| 株式会社みずほ証券リサーチ&コンサルティング |       |           |
|------------------------|-------|-----------|
|                        | 前事業年度 | 当事業年度     |
| 流動資産合計                 | -     | 7,449,532 |
| 固定資産合計                 | -     | 124,292   |
| 流動負債合計                 | -     | 1,665,547 |
| 固定負債合計                 | -     | 114,110   |
| 純資産合計                  | -     | 5,794,167 |
| 営業収益                   | -     | 1,093,658 |
| 税引前当期純利益               | -     | 5,546,153 |
| 当期純利益                  | -     | 3,891,816 |

(1株当たり情報)

|              | 第31期<br>(自平成27年4月1日<br>至平成28年3月31日) | 第32期<br>(自平成28年4月1日<br>至平成29年3月31日) |
|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1株当たり純資産額    | 1,357,615円66銭                       | 1,349,261円64銭                       |
| 1株当たり当期純利益金額 | 213,606円51銭                         | 201,491円22銭                         |

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

(注2) 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                            | 第31期<br>(自平成27年4月1日<br>至平成28年3月31日) | 第32期<br>(自平成28年4月1日<br>至平成29年3月31日) |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 当期純利益金額                    | 5,126,556千円                         | 6,443,302千円                         |
| 普通株主及び普通株主と同等の株主に帰属しない金額   | -                                   | -                                   |
| 普通株式及び普通株式と同等の株式に係る当期純利益金額 | 5,126,556千円                         | 6,443,302千円                         |
| 普通株式及び普通株式と同等の株式の期中平均株式数   | 24,000株                             | 31,978株                             |
| (うち普通株式)                   | (24,000株)                           | (24,244株)                           |
| (うちA種種類株式)                 | (-)                                 | (7,734株)                            |

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

(重要な後発事象)

当社は、株式会社みずほ証券リサーチ&コンサルティング(以下、同社といいます。)の株式のうち当社が保有している全株式について、同社が実施する自己株式取得に伴い、平成29年4月1日付で同社へ譲渡いたしました。

これにより、関係会社株式売却益として1,492百万円の特別利益を計上する予定であります。

## (1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

|             | 第 33 期中間会計期間末<br>(平成 29 年 9 月 30 日現在) |            |
|-------------|---------------------------------------|------------|
| (資産の部)      |                                       |            |
| 流動資産        |                                       |            |
| 現金・預金       |                                       | 38,311,736 |
| 金銭の信託       |                                       | 12,187,115 |
| 有価証券        |                                       | 10,007     |
| 未収委託者報酬     |                                       | 10,291,857 |
| 未収運用受託報酬    |                                       | 4,862,664  |
| 未収投資助言報酬    |                                       | 324,278    |
| 未収収益        |                                       | 55,950     |
| 前払費用        |                                       | 764,943    |
| 繰延税金資産      |                                       | 727,622    |
| その他         |                                       | 498,289    |
|             | 流動資産計                                 | 68,034,465 |
| 固定資産        |                                       |            |
| 有形固定資産      |                                       | 1,782,018  |
| 建物          | 1                                     | 1,200,157  |
| 器具備品        | 1                                     | 573,952    |
| 建設仮勘定       |                                       | 7,907      |
| 無形固定資産      |                                       | 1,557,565  |
| ソフトウェア      |                                       | 1,050,789  |
| ソフトウェア仮勘定   |                                       | 502,759    |
| 電話加入権       |                                       | 3,934      |
| 電信電話専用施設利用権 |                                       | 81         |
| 投資その他の資産    |                                       | 7,742,187  |
| 投資有価証券      |                                       | 1,939,084  |
| 関係会社株式      |                                       | 3,229,196  |
| 長期差入保証金     |                                       | 1,566,055  |
| 繰延税金資産      |                                       | 906,695    |
| その他         |                                       | 101,155    |
|             | 固定資産計                                 | 11,081,771 |
|             | 資産合計                                  | 79,116,236 |



(単位：千円)

|              | 第 33 期中間会計期間末<br>(平成 29 年 9 月 30 日現在) |
|--------------|---------------------------------------|
| (負債の部)       |                                       |
| 流動負債         |                                       |
| 預り金          | 970,622                               |
| 未払金          | 4,511,170                             |
| 未払収益分配金      | 1,016                                 |
| 未払償還金        | 57,332                                |
| 未払手数料        | 4,075,374                             |
| その他未払金       | 377,447                               |
| 未払費用         | 7,061,067                             |
| 未払法人税等       | 3,136,528                             |
| 未払消費税等       | 1,025,584                             |
| 前受収益         | 66,578                                |
| 賞与引当金        | 1,376,046                             |
| 役員賞与引当金      | 24,993                                |
| 本社移転費用引当金    | 347,010                               |
|              | 流動負債計                                 |
|              | 18,519,601                            |
| 固定負債         |                                       |
| 退職給付引当金      | 1,423,210                             |
| 時効後支払損引当金    | 199,012                               |
|              | 固定負債計                                 |
|              | 1,622,222                             |
| 負債合計         | 20,141,823                            |
| (純資産の部)      |                                       |
| 株主資本         |                                       |
| 資本金          | 2,000,000                             |
| 資本剰余金        | 19,552,957                            |
| 資本準備金        | 2,428,478                             |
| その他資本剰余金     | 17,124,479                            |
| 利益剰余金        | 36,673,439                            |
| 利益準備金        | 123,293                               |
| その他利益剰余金     | 36,550,146                            |
| 別途積立金        | 24,580,000                            |
| 研究開発積立金      | 300,000                               |
| 運用責任準備積立金    | 200,000                               |
| 繰越利益剰余金      | 11,470,146                            |
|              | 株主資本計                                 |
|              | 58,226,396                            |
| 評価・換算差額等     |                                       |
| その他有価証券評価差額金 | 748,016                               |
|              | 評価・換算差額等計                             |
|              | 748,016                               |
| 純資産合計        | 58,974,413                            |
| 負債・純資産合計     | 79,116,236                            |

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

|            |        | 第 33 期中間会計期間<br>(自平成 29 年 4 月 1 日至平成 29 年 9 月 30 日) |            |
|------------|--------|---|------------|
| 営業収益       |        |   |            |
| 委託者報酬      |        | 42,132,996  |            |
| 運用受託報酬     |        | 9,310,831   |            |
| 投資助言報酬     |        | 593,439   |            |
| その他営業収益    |        | 57,716  |            |
|            | 営業収益計  |   | 52,094,984 |
| 営業費用       |        |   |            |
| 支払手数料      |        | 18,688,374  |            |
| 広告宣伝費      |        | 177,047   |            |
| 公告費        |        | 860   |            |
| 調査費        |        | 11,809,998  |            |
| 調査費        |        | 5,371,951   |            |
| 委託調査費      |        | 6,438,046   |            |
| 委託計算費      |        | 550,197   |            |
| 営業雑経費      |        | 555,637   |            |
| 通信費        |        | 24,831  |            |
| 印刷費        |        | 438,120   |            |
| 協会費        |        | 27,130  |            |
| 諸会費        |        | 29  |            |
| 支払販売手数料    |        | 65,526  |            |
|            | 営業費用計  |   | 31,782,116 |
| 一般管理費      |        |   |            |
| 給料         |        | 5,014,947   |            |
| 役員報酬       |        | 93,260  |            |
| 給料・手当      |        | 4,921,687   |            |
| 交際費        |        | 22,147  |            |
| 寄付金        |        | 4,057   |            |
| 旅費交通費      |        | 181,947   |            |
| 租税公課       |        | 331,327   |            |
| 不動産賃借料     |        | 773,059   |            |
| 退職給付費用     |        | 260,989   |            |
| 固定資産減価償却費  | 1      | 720,970   |            |
| 福利厚生費      |        | 22,315  |            |
| 修繕費        |        | 1,799   |            |
| 賞与引当金繰入額   |        | 1,376,046   |            |
| 役員賞与引当金繰入額 |        | 24,993  |            |
| 機器リース料     |        | 104   |            |
| 事務委託費      |        | 1,549,368   |            |
| 事務用消耗品費    |        | 75,575  |            |
| 器具備品費      |        | 3,469   |            |
| 諸経費        |        | 90,183  |            |
|            | 一般管理費計 |   | 10,453,305 |
| 営業利益       |        |   | 9,859,563  |

(単位：千円)

|              | 第 33 期中間会計期間<br>(自平成 29 年 4 月 1 日至平成 29 年 9 月 30 日) |            |
|--------------|---|------------|
| 営業外収益        |   |            |
| 受取利息         | 593   |            |
| 受取配当金        | 46,072  |            |
| 時効成立分配金・償還金  | 85  |            |
| 投資信託解約益      | 217,088   |            |
| 投資信託償還益      | 93,060  |            |
| 時効後支払損引当金戻入額 | 17,443  |            |
| 雑収入          | 3,498   |            |
|              | 営業外収益計  | 377,842    |
| 営業外費用        |   |            |
| 為替差損         | 8,306   |            |
| 投資信託解約損      | 1,365   |            |
| 投資信託償還損      | 17,053  |            |
| 金銭の信託運用損     | 31,660  |            |
|              | 営業外費用計  | 58,386     |
| 経常利益         |   | 10,179,019 |
| 特別利益         |   |            |
| 投資有価証券売却益    | 132,762   |            |
| 関係会社株式売却益    | 1,492,680   |            |
| 本社移転費用引当金戻入額 | 122,238   |            |
| その他特別利益      | 0   |            |
|              | 特別利益計   | 1,747,681  |
| 特別損失         |   |            |
| 固定資産除却損      | 18,065  |            |
| 固定資産売却損      | 134   |            |
| 退職給付制度終了損    | 690,899   |            |
| その他特別損失      | 50  |            |
|              | 特別損失計   | 709,149    |
| 税引前中間純利益     |   | 11,217,551 |
| 法人税、住民税及び事業税 |   | 3,407,636  |
| 法人税等調整額      |   | 163,880    |
| 法人税等合計       |   | 3,243,755  |
| 中間純利益        |   | 7,973,795  |

(3) 中間株主資本等変動計算書

第33期中間会計期間(自平成29年4月1日至平成29年9月30日)

(単位:千円)

|                               | 株主資本      |           |              |             |           |            |             |                   |             |
|-------------------------------|-----------|-----------|--------------|-------------|-----------|------------|-------------|-------------------|-------------|
|                               | 資本金       | 資本剰余金     |              |             | 利益剰余金     |            |             |                   |             |
|                               |           | 資本準備金     | その他<br>資本剰余金 | 資本剰余金<br>合計 | 利益<br>準備金 | その他利益剰余金   |             |                   |             |
|                               |           |           |              |             |           | 別途<br>積立金  | 研究開発<br>積立金 | 運用責任<br>準備<br>積立金 | 繰越利益<br>剰余金 |
| 当期首残高                         | 2,000,000 | 2,428,478 | 17,124,479   | 19,552,957  | 123,293   | 24,580,000 | 300,000     | 200,000           | 6,696,350   |
| 当中間期変動額                       |           |           |              |             |           |            |             |                   |             |
| 剰余金の配当                        |           |           |              |             |           |            |             |                   | 3,200,000   |
| 中間純利益                         |           |           |              |             |           |            |             |                   | 7,973,795   |
| 株主資本以外の<br>項目の当中間期<br>変動額(純額) |           |           |              |             |           |            |             |                   |             |
| 当中間期変動額<br>合計                 | -         | -         | -            | -           | -         | -          | -           | -                 | 4,773,795   |
| 当中間期末残高                       | 2,000,000 | 2,428,478 | 17,124,479   | 19,552,957  | 123,293   | 24,580,000 | 300,000     | 200,000           | 11,470,146  |

|                               | 株主資本        |            | 評価・換算差額等             |                | 純資産<br>合計  |
|-------------------------------|-------------|------------|----------------------|----------------|------------|
|                               | 利益剰余金       | 株主資本<br>合計 | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |            |
|                               | 利益剰余金<br>合計 |            |                      |                |            |
| 当期首残高                         | 31,899,643  | 53,452,601 | 517,864              | 517,864        | 53,970,465 |
| 当中間期変動額                       |             |            |                      |                |            |
| 剰余金の配当                        | 3,200,000   | 3,200,000  |                      |                | 3,200,000  |
| 中間純利益                         | 7,973,795   | 7,973,795  |                      |                | 7,973,795  |
| 株主資本以外の<br>項目の当中間期<br>変動額(純額) |             |            | 230,151              | 230,151        | 230,151    |
| 当中間期変動額<br>合計                 | 4,773,795   | 4,773,795  | 230,151              | 230,151        | 5,003,947  |
| 当中間期末残高                       | 36,673,439  | 58,226,396 | 748,016              | 748,016        | 58,974,413 |

重要な会計方針

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法</p>       | <p>(1) 子会社株式及び関連会社株式<br/>：移動平均法による原価法</p> <p>(2) その他有価証券<br/>時価のあるもの：中間決算日の市場価格等に基づく時価法<br/>（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）<br/>時価のないもの：移動平均法による原価法</p>   |
| <p>2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法</p>      | <p>時価法</p>  |
| <p>3. 固定資産の減価償却の方法</p>          | <p>(1) 有形固定資産<br/>定率法によっております。<br/>ただし、平成 28 年 4 月 1 日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。<br/>なお、主な耐用年数は次のとおりであります。<br/>建物 … 6～18 年<br/>器具備品 … 2～20 年</p> <p>(2) 無形固定資産<br/>定額法によっております。<br/>なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5 年）に基づく定額法によっております。</p>   |
| <p>4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準</p> | <p>外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物等為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。</p>  |
| <p>5. 引当金の計上基準</p>              | <p>(1) 賞与引当金は、従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金は、役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金は、従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度及び確定給付型企業年金制度（キャッシュバランス型）について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産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。<br/>退職給付見込額の期間帰属方法<br/>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当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。<br/>数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法<br/>過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5 年または 10 年）による定額法により按分した額を費用処理しております。<br/>数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5 年または 10 年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。<br/>なお、一部の確定給付企業年金制度については、退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る中間期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。</p> <p>(4) 時効後支払損引当金は、時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p> <p>(5) 本社移転費用引当金は、本社移転に関連して発生する損失に備えるため、発生すると見込まれる額を計上しております。</p> |
| <p>6. 消費税等の会計処理</p>             | <p>消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。</p>   |

会計上の見積りの変更

|   |
|---|
| <p>第 33 期中間会計期間<br/>(自平成 29 年 4 月 1 日 至平成 29 年 9 月 30 日)</p>  |
| <p>当社は、当中間会計期間においてシステム統合計画を決定したことに伴い、利用不能となる固定資産について耐用年数を短縮し、将来にわたり変更しております。<br/>これにより、従来の方法と比べて、当中間会計期間の減価償却費が 286,788 千円増加し、営業利益、経常利益及び税引前中間純利益はそれぞれ同額減少しております。</p> |

追加情報

|  |
|--|
| <p>第 33 期中間会計期間<br/>(自平成 29 年 4 月 1 日 至平成 29 年 9 月 30 日)</p>   |
| <p>当社は、平成 29 年 10 月 1 日付で確定給付企業年金制度を確定拠出年金制度等に移行したことにより、「退職給付制度間の移行等に関する会計処理」(企業会計基準適用指針第 1 号 平成 28 年 12 月 16 日)及び「退職給付制度間の移行等の会計処理に関する実務上の取扱い」(実務対応報告第 2 号 平成 19 年 2 月 7 日)を適用し、確定給付年金制度の終了の処理を行いました。<br/>本移行に伴う影響額は、特別損失に退職給付制度終了損として 690,899 千円を計上しております。</p> |

注記事項

(中間貸借対照表関係)

| 項目                | 第 33 期中間会計期間末<br>(平成 29 年 9 月 30 日現在)   |            |     |           |      |     |            |
|-------------------|---|------------|-----|-----------|------|-----|------------|
| 1. 有形固定資産の減価償却累計額 | <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 10%;">建物</td> <td style="width: 10%;">...</td> <td style="width: 10%;">97,109 千円</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>...</td> <td>774,035 千円</td> </tr> </table> | 建物         | ... | 97,109 千円 | 器具備品 | ... | 774,035 千円 |
| 建物                | ...   | 97,109 千円  |     |           |      |     |            |
| 器具備品              | ...   | 774,035 千円 |     |           |      |     |            |

(中間損益計算書関係)

| 項目         | 第 33 期中間会計期間<br>(自平成 29 年 4 月 1 日 至平成 29 年 9 月 30 日)   |            |     |            |        |     |            |
|------------|--|------------|-----|------------|--------|-----|------------|
| 1. 減価償却実施額 | <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 10%;">有形固定資産</td> <td style="width: 10%;">...</td> <td style="width: 10%;">142,272 千円</td> </tr> <tr> <td>無形固定資産</td> <td>...</td> <td>578,697 千円</td> </tr> </table> | 有形固定資産     | ... | 142,272 千円 | 無形固定資産 | ... | 578,697 千円 |
| 有形固定資産     | ...  | 142,272 千円 |     |            |        |     |            |
| 無形固定資産     | ...  | 578,697 千円 |     |            |        |     |            |

(中間株主資本等変動計算書関係)

第33期中間会計期間(自平成29年4月1日至平成29年9月30日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

| 決議                   | 株式の<br>種類 | 配当金の<br>総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-----------|--------------------|---------------------|------------|------------|
| 平成29年6月21日<br>定時株主総会 | 普通株式      | 3,200,000          | 80,000              | 平成29年3月31日 | 平成29年6月22日 |
|                      | A種種類株式    |                    |                     |            |            |

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

(金融商品関係)

第33期中間会計期間末(平成29年9月30日現在)

金融商品の時価等に関する事項

平成29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。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません((注2)参照)。

|                             | 中間貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|-----------------------------|--------------------|------------|------------|
| (1) 現金・預金                   | 38,311,736         | 38,311,736 | -          |
| (2) 金銭の信託                   | 12,187,115         | 12,187,115 | -          |
| (3) 未収委託者報酬                 | 10,291,857         | 10,291,857 | -          |
| (4) 未収運用受託報酬                | 4,862,664          | 4,862,664  | -          |
| (5) 有価証券及び投資有価証券<br>その他有価証券 | 1,641,123          | 1,641,123  | -          |
| 資産計                         | 67,294,496         | 67,294,496 | -          |
| (1) 未払手数料                   | 4,075,374          | 4,075,374  | -          |
| 負債計                         | 4,075,374          | 4,075,374  | -          |

(注1) 金融商品の時価の算定方法

資 産

(1) 現金・預金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 金銭の信託

有価証券運用を主目的とする単独運用の金銭の信託において信託財産として運用されている有価証券について、投資信託は基準価額によっております。また、デリバティブ取引は取引相手先金融機関より提示された価格によっております。

(3) 未収委託者報酬及び(4) 未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、投資信託は基準価額によっております。

負 債

(1) 未払手数料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

| 区分     | 中間貸借対照表計上額<br>(千円) |
|--------|--------------------|
| 非上場株式  | 307,968            |
| 関係会社株式 | 3,229,196          |

非上場株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(5) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券」には含めておりません。

関係会社株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、記載しておりません。



( 有価証券関係 )

第 33 期中間会計期間末  
( 平成 29 年 9 月 30 日現在 )

1. 子会社株式

関係会社株式 ( 中間貸借対照表計上額 3,229,196 千円 ) は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

2. その他有価証券

| 区 分                        | 中間貸借対照表<br>計上額 ( 千円 ) | 取得原価<br>( 千円 ) | 差額<br>( 千円 ) |
|----------------------------|-----------------------|----------------|--------------|
| 中間貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  |                       |                |              |
| 株式                         | 1,189,247             | 146,101        | 1,043,145    |
| 投資信託                       | 423,152               | 385,910        | 37,242       |
| 小計                         | 1,612,400             | 532,011        | 1,080,388    |
| 中間貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの |                       |                |              |
| 株式                         | -                     | -              | -            |
| 投資信託                       | 28,723                | 30,967         | 2,244        |
| 小計                         | 28,723                | 30,967         | 2,244        |
| 合計                         | 1,641,123             | 562,979        | 1,078,144    |

( 注 ) 非上場株式 ( 中間貸借対照表計上額 307,968 千円 ) については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

( 企業結合等関係 )

当社 ( 以下「AMOne」という ) は、平成 28 年 7 月 13 日付で締結した、DIAM アセットマネジメント株式会社 ( 以下「DIAM」という ) みずほ投信投資顧問株式会社 ( 以下「MHAM」という ) みずほ信託銀行株式会社 ( 以下「TB」という ) 及び新光投信株式会社 ( 以下「新光投信」という ) ( 以下総称して「統合 4 社」という ) 間の「統合契約書」に基づき、平成 28 年 10 月 1 日付で統合いたしました。

1. 結合当事企業

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

2. 企業結合日

平成 28 年 10 月 1 日

3. 企業結合の方法

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

4. 結合後企業の名称

アセットマネジメント One 株式会社

5. 企業結合の主な目的

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

6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

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

(\*) 普通株式と種類株式を合算して算定しております。

7. 交付した株式数

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

8. 経済的持分比率（議決権比率）

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率 | 50.00% |
| MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率  | 20.00% |
| MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率        | 70.00% |

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

9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

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

10. 会計処理

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

11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

(1) 中間財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

平成29年4月1日から平成29年9月30日まで

(2) 被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価 MHAMの普通株式 144,212,500千円

取得原価 144,212,500千円

(3) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

a. 発生したのれん金額 76,224,837千円

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

c. のれんの償却方法及び償却期間 20年間の均等償却

(4) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

|         |               |               |
|---------|---------------|---------------|
| a. 資産の額 | 資産合計          | 40,451,657 千円 |
|         | うち現金・預金       | 11,605,537 千円 |
|         | うち金銭の信託       | 11,792,364 千円 |
| b. 負債の額 | 負債合計          | 9,256,209 千円  |
|         | うち未払手数料及び未払費用 | 4,539,592 千円  |

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

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

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| a. 無形固定資産に配分された金額      | 53,030,000 千円 |
| b. 主要な種類別の内訳           |               |
| 顧客関連資産                 | 53,030,000 千円 |
| c. 全体及び主要な種類別の加重平均償却期間 |               |
| 顧客関連資産                 | 16.9 年        |

12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

(1) 貸借対照表項目

|      |                |
|------|----------------|
| 流動資産 | - 千円           |
| 固定資産 | 118,742,638 千円 |
| 資産合計 | 118,742,638 千円 |
| 流動負債 | - 千円           |
| 固定負債 | 13,822,169 千円  |
| 負債合計 | 13,822,169 千円  |
| 純資産  | 104,920,468 千円 |

(注) 固定資産及び資産合計には、のれんの金額 72,413,595 千円及び顧客関連資産の金額 47,817,519 千円が含まれております。

(2) 損益計算書項目

|            |               |
|------------|---------------|
| 営業収益       | - 千円          |
| 営業利益       | 4,506,064 千円  |
| 経常利益       | 4,506,064 千円  |
| 税引前中間純利益   | 4,506,064 千円  |
| 中間純利益      | 3,709,808 千円  |
| 1株当たり中間純利益 | 92,745 円 22 銭 |

(注) 営業利益には、のれんの償却額 1,905,620 千円及び顧客関連資産の償却額 2,616,680 千円が含まれております。

(資産除去債務関係)

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

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

(セグメント情報等)

第 33 期中間会計期間(自平成 29 年 4 月 1 日 至平成 29 年 9 月 30 日)

1. セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

### (1) サービスごとの情報

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

### (2) 地域ごとの情報

#### 営業収益

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

#### 有形固定資産

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

### (3) 主要な顧客ごとの情報

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

### (1 株当たり情報)

| 第 33 期中間会計期間<br>(自平成 29 年 4 月 1 日 至平成 29 年 9 月 30 日) |                  |
|--|------------------|
| 1 株当たり純資産額   | 1,474,360 円 32 銭 |
| 1 株当たり中間純利益金額  | 199,344 円 89 銭   |

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

1 株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                            | 第 33 期中間会計期間<br>(自平成 29 年 4 月 1 日 至平成 29 年 9 月 30 日) |
|----------------------------|--|
| 中間純利益金額                    | 7,973,795 千円   |
| 普通株主及び普通株主と同等の株主に帰属しない金額   | -  |
| 普通株式及び普通株式と同等の株式に係る中間純利益金額 | 7,973,795 千円   |
| 普通株式及び普通株式と同等の株式の期中平均株式数   | 40,000 株   |
| (うち普通株式)                   | (24,490 株)   |
| (うち A 種種類株式)               | (15,510 株)   |

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

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）
- (3) 通常の実取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（4）（5）において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記（3）（4）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5【その他】

##### a．定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

平成 30 年 3 月 23 日に臨時株主総会が開催され、定款の変更を行うことについて決議されました。

##### b．訴訟事件その他の重要事項

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

# 約 款

追加型証券投資信託  
[新光 US - REIT オープン]  
運用の基本方針

約款第 23 条の規定に基づき、委託者の定める運用の基本方針は、次のとおりとします。

1. 基本方針

この投資信託は、主として安定した収益の確保を目的として、次いで投資信託財産の長期的な成長をめざして運用を行ないます。

2. 運用方法

(1) 投資対象

米国の取引所上場、および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

米国の取引所上場、および店頭市場登録のREITに分散投資を行ない、市場平均よりも高い水準の配当収益の確保と長期的な値上り益の追求に努めます。

銘柄の選定に当たっては、前項の投資目的を前提に、REITの業績動向と企業内容、ならびに保有する不動産の価値等についてバランス良く調査し、長期的な成長性または内在する価値からの割安度を重視します。

ポートフォリオの構築に際しては、全体の流動性に十分留意します。

REITの組入比率は、原則として高位を保ちます。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

REITの運用指図に係る権限は、インベスコ・アドバイザーズ・インクに委託します。

元本動向、投資環境等その他やむを得ない事情により、上記のような運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

REITへの投資割合には制限を設けません。

REITおよび短期金融商品以外には投資を行ないません。

同一銘柄のREITへの投資割合は、原則として投資信託財産の純資産総額の 10%以下とします。

外貨建資産への投資割合には特に制限を設けません。

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投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ 10%、合計で 20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

3. 収益分配方針

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行ないます。ただし、分配対象額が少額

の場合には、分配を行わないことがあります。

分配対象額の範囲は、繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

分配金額は、配当収益相当部分と判断される額を基礎として、安定した収益分配を行なうことを目指し、基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。

留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行いません。



## 追加型証券投資信託 [新光 US - REIT オープン]約 款

### 【信託の種類、委託者および受託者】

第 1 条 この信託は、証券投資信託であり、アセットマネジメント One 株式会社を委託者とし、三井住友信託銀行株式会社を受託者とします。

この信託は、投資信託財産に属する財産についての対抗要件に関する事項を除き、信託法(大正 11 年法律第 62 号)の適用を受けます。

### 【信託事務の委託】

第 2 条 受託者は、信託法第 26 条第 1 項に基づく信託事務の委任として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第 1 条第 1 項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関(受託者の利害関係人(金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第 29 条第 2 項第 1 号に規定する利害関係人をいいます。以下同じ。)を含みます。)と信託契約を締結し、これを委託することができます。

前項における利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行なうものとします。

### 【信託の目的および金額】

第 3 条 委託者は、金 10,881,344,000 円を受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。

### 【信託金の限度額】

第 4 条 委託者は、受託者と合意のうえ、金 4 兆円を限度として信託金を追加することができます。追加信託が行なわれたときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。委託者は、受託者と合意のうえ、第 1 項の限度額を変更することができます。

### 【信託期間】

第 5 条 この信託の期間は、投資信託契約締結日から平成 36 年 9 月 30 日までとします。

### 【受益権の取得申込みの勧誘の種類】

第 6 条 この信託にかかる受益権の取得申込みの勧誘は、金融商品取引法第 2 条第 3 項第 1 号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 8 項で定める公募により行なわれます。

### 【当初の受益者】

第 7 条 この投資信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、第 8 条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

### 【受益権の分割および再分割】

第 8 条 委託者は、第 3 条の規定による受益権については 10,881,344,000 口に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第 9 条第 1 項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。

委託者は、受益権の再分割を行いません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託者と協議のうえ、同法に定めるところにしたがい、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。

#### 【追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法】

第9条 追加信託金は、追加信託を行な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。

この約款において基準価額とは、投資信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および第26条に規定する借入有価証券を除きます。)を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(以下「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権口数で除した金額をいいます。

#### 【信託日時異なる受益権の内容】

第10条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

#### 【受益権の帰属と受益証券の不発行】

第11条 この信託の受益権は、平成19年1月4日より、社債等の振替に関する法律(政令で定める日以降「社債、株式等の振替に関する法律」となった場合は読み替えるものとし、「社債、株式等の振替に関する法律」を含め「社振法」といいます。以下同じ。)の規定の適用を受けることとし、同日以降に追加信託される受益権の帰属は、委託者があらかじめこの投資信託の受益権を取り扱うことについて同意した一の振替機関(社振法第2条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。)および当該振替機関の下位の口座管理機関(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。)

委託者は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

委託者は、第8条の規定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なうものとします。振替機関等は、委託者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ないます。

委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請することができるものとし、原則としてこの信託の平成18年12月29日現在の全ての受益権(受益権につき、既に投資信託契約の一部解約が行なわれたもので、当該一部解約にかかる一部解約金の支払開始日が平成19年1月4日以降となるものを含みます。)を受益者を代理して平成19年1月4日に振替受入簿に記載または記録するよう申請します。ただし、保護預りではない受益証券にかかる受益権については、信託期間中において委託者が受益証券を確認した後当該申請を行なうものとします。振替受入簿に記載または記録された受益権にかかる受益証券(当該記載または記録以降に到来する計算期間の末日にかかる収益分配金交付票を含みます。)は無効となり、当該記載または記録により振替受益権となります。また、委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請する場合において、指

定販売会社（委託者の指定する金融商品取引法第 28 条第 1 項に規定する第一種金融商品取引業を行なう者および委託者の指定する金融商品取引法第 2 条第 11 項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）に当該申請の手続きを委任することができます。

【受益権の設定にかかる受託者の通知】

第 12 条 受託者は、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かかる信託を設定した旨の通知を行いません。

【受益権の申込単位および価額】

第 13 条 指定販売会社は、第 8 条第 1 項の規定により分割される受益権を、その取得申込者に対し、1 口単位をもって取得申込に応じることができます。ただし、指定販売会社と別に定める新光 U S - R E I T オープン自動継続投資約款（別の名称で同様の権利義務を規定する約款を含みます。）にしたがって契約（以下「別に定める契約」といいます。）を結んだ取得申込者には、1 口の整数倍をもって取得申込に応じることができるものとします。

前項の規定にかかわらず、指定販売会社は、ニューヨーク証券取引所の休業日およびニューヨークの銀行の休業日には、受益権の取得の申込みを受付けないものとします。また、取引所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、委託者の判断により、受益権の取得の申込みの受付を中止することおよび既に受付けた取得申込みの受付を取消することができます。ただし、別に定める契約に基づく収益分配金の再投資にかかる追加信託金の申込みに限ってこれを受付けるものとします。

受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、手数料および当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この投資信託契約締結日前の取得申込にかかる価額は、1 口につき 1 円に、手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した価額とします。

前項の手数料の額（その減免を含む）は、指定販売会社がそれぞれ独自に定めます。

前 2 項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として第 39 条に規定する各計算期間終了日の基準価額とします。

第 1 項の取得申込者は指定販売会社に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、指定販売会社は、当該取得申込の代金（第 3 項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。）の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行なうことができます。

第 14 条 （削 除）

【受益権の譲渡にかかる記載または記録】

第 15 条 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

前項の申請のある場合には、前項の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前項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なわれるよう通知するものとします。

委託者は、第 1 項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者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。

#### 【受益権の譲渡の対抗要件】

第 16 条 受益権の譲渡は、前条の規定による振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

第 17 条 (削除)

第 18 条 (削除)

第 19 条 (削除)

第 20 条 (削除)

#### 【投資の対象とする資産の種類】

第 21 条 この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 1 項で定めるものをいいます。以下同じ。)
  - イ. 有価証券
  - ロ. 金銭債権
  - ハ. 約束手形
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ. 為替手形

#### 【運用の指図範囲等】

第 22 条 委託者(第 24 条に規定する委託者から委託を受けた者を含みます。以下、第 23 条、第 25 条、第 30 条第 3 項第 3 号、第 34 条、第 35 条および第 37 条について同じ。)は、信託金を、次の有価証券(金融商品取引法第 2 条第 2 項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパー
2. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの
3. 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。)
4. 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。)
5. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券(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を除きます。)
6. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
7. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)

なお、第 3 号の証券および第 4 号の証券を以下「投資信託証券」といい、第 5 号の証券を以下「公社債」といいます。公社債にかかる運用の指図は短期社債等への投資ならびに買い現先

取引（売戻し条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行なうことができるものとします。

委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前項に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

#### 【受託者の自己または利害関係人等との取引】

第22条の2 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、受託者および受託者の利害関係人、第30条第1項に定める信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の投資信託財産との間で、第21条および第22条第1項および第2項に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行なうことができます。

前項の取扱いは、第26条、第28条、第34条から第36条における委託者の指図による取引についても同様とします。

#### 【運用の基本方針】

第23条 委託者は、投資信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行ないます。

#### 【運用の権限委託】

第24条 委託者は、運用の指図に関する権限のうち、次に定める権限を次の者に委託します。

委託する範囲：米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託（REIT）の運用

委託先名称：インベスコ・アドバイザーズ・インク

委託先所在地：アメリカ合衆国 ジョージア州 アトランタ市

前項の委託を受けた者が受ける報酬は、第42条に基づいて委託者が收受する報酬から毎計算期末および信託終了のとき支弁するものとし、その報酬額は、約款第39条に規定する計算期間を通じて毎日、指定販売会社毎の投資信託財産の純資産額に、当該純資産額に応じて別に定める率を乗じて得た額の総計とします。

第1項の規定にかかわらず、第1項により委託を受けた者が、法律に違反した場合、委託者とのこの信託の運用にかかる契約に違反した場合、投資信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等において、委託者は、運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

#### 【同一銘柄の投資信託証券への投資制限】

第25条 委託者は、投資信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券の時価総額が、投資信託財産の純

資産総額の 100 分の 10 を超えることとなる投資の指図をしません。

#### 【公社債の借入れ】

第 26 条 委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行なうものとします。

前項の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。

投資信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

第 1 項の借入れにかかる品借料は投資信託財産中から支弁します。

#### 【特別の場合の外貨建有価証券への投資制限】

第 27 条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 【外国為替予約の指図】

第 28 条 委託者は、投資信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

#### 【外貨建資産の円換算および予約為替の評価】

第 29 条 投資信託財産に属する外貨建資産の円換算は、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。

前条に規定する予約為替の評価は、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って計算します。

#### 【デリバティブ取引等に係る投資制限】

第 29 条の 2 デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところにしたがい、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

#### 【信用リスク集中回避のための投資制限】

第 29 条の 3 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投資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 100 分の 10、合計で 100 分の 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したがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

#### 【信託業務の委託等】

第 30 条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第 22 条第 1 項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託者の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
2. 委託先の委託業務にかかる実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
3. 委託される投資信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行なう体制が整備されていること

4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

受託者は、前項に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が前項各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

前2項にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務（裁量性のないものに限ります。）を、受託者および委託者が適当と認める者（受託者の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。

1. 投資信託財産の保存にかかる業務

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

3. 委託者のみの指図により投資信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務

4. 受託者が行なう業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

#### 第31条（削除）

##### 【混蔵寄託】

第32条 金融機関または金融商品取引業者（金融商品取引法第2条第9項に規定する者をいいます。

本条においては、外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者を含みます。）から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行されたコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または金融商品取引業者が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または金融商品取引業者の名義で混蔵寄託できるものとします。

##### 【投資信託財産の登記等および記載等の留保等】

第33条 信託の登記または登録をすることができる投資信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。

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

動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

##### 【有価証券の売却等の指図】

第34条 委託者は、投資信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

##### 【再投資の指図】

第35条 委託者は、前条の規定による売却代金、有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

##### 【資金の借入れ】

第36条 委託者は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みません。）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なわないものとします。

一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行なう日における投資信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

借入金の利息は投資信託財産中より支弁します。

#### 【損益の帰属】

第37条 委託者の指図に基づく行為により投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

#### 【受託者による資金の立替え】

第38条 投資信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は、資金の立替えをすることができます。

投資信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて投資信託財産に繰り入れることができます。

前2項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

#### 【信託の計算期間】

第39条 この信託の計算期間は、原則として毎月6日から翌月5日までとします。ただし、第1計算期間は平成16年9月30日から平成17年1月5日までとします。

前項にかかわらず、前項の原則により各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、第5条に定める信託期間の終了日とします。

#### 【投資信託財産に関する報告】

第40条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行ない、投資信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

受託者は、信託終了のときに最終計算を行ない、投資信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

#### 【信託事務の諸費用および監査報酬】

第41条 投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、投資信託財産にかかる監査報酬、当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額および受託者の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます。)は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。

前項の投資信託財産にかかる監査報酬は第39条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に一定率を乗じて得た額とし、毎計算期末または信託終了のときに、当該監査報酬にかかる消費税等相当額とともに投資信託財産中から支弁します。

#### 【信託報酬等の額および支弁の方法】



第 42 条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第 39 条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年 10,000 分の 153 の率を乗じて得た額とします。

前項の信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき投資信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。

第 1 項の信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに投資信託財産中から支弁します。

#### 【収益の分配方式】

第 43 条 投資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。

1. 配当金、利子およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の配当金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全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、次期以降の配当にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

毎計算期末において、投資信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

#### 【収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託者の免責】

第 44 条 受託者は、収益分配金については、原則として毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金（信託終了時における投資信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）については第 45 条第 3 項に規定する支払開始日までに、一部解約金については第 45 条第 4 項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

受託者は、前項の規定により委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

#### 【収益分配金、償還金および一部解約金の支払い】

第 45 条 収益分配金は、毎計算期間終了日後 1 ヶ月以内の委託者の指定する日から、毎計算期間の末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の末日以前において一部解約が行なわれた受益権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の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため指定販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払います。なお、平成 19 年 1 月 4 日以降においても、第 46 条に規定する時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

前項の規定にかかわらず、別に定める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、受託者が委託者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指定販売会社に交付されます。この場合、指定販売会社は、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ないます。当該売付けにより増加した受益権は、第 11 条第 3 項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

償還金は、信託終了日後 1 ヶ月以内の委託者の指定する日から、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なわれた受益権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取得申込代金支払前のため指定販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。)に支払います。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者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なうものとし、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なわれます。また、受益証券を保有している受益者に対しては、償還金は、信託終了日後 1 ヶ月以内の委託者の指定する日から受益証券と引き換えに当該受益者に支払います。

一部解約金は、第 47 条第 1 項の受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として、5 営業日目から当該受益者に支払います。

前各項(第 2 項を除きます。)に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、指定販売会社の営業所等において行なうものとし、

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(所得税法施行令第 27 条の規定によるものとし、各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、)は、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額等(原則として、各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、)に応じて計算されるものとし、

#### 【収益分配金および償還金の時効】

第 46 条 受益者が、収益分配金については、前条第 1 項に規定する支払開始日から 5 年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金については、前条第 3 項に規定する支払開始日から 10 年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

#### 【投資信託契約の一部解約】

第 47 条 受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託者に 1 口単位をもって一部解約の実行を請求することができます。

委託者は、前項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この投資信託契約の一部を解約します。なお、前項の一部解約の実行の請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの投資信託契約の一部解約を委託者が行なうのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、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なわれます。

前項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額から当該基準価額に 0.1%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額とします。

平成 19 年 1 月 4 日以降の投資信託契約の一部解約にかかる一部解約の実行の請求を受益者がするときは、指定販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとし、ただし、平成 19 年 1 月 4 日以降に一部解約金が受益者に支払われることとなる一部解約の実行の請求で、平成 19 年 1 月 4 日以前に行なわれる当該請求については、振替受益権となることが確実な受益証券をもって行なうものとし、

委託者は、ニューヨーク証券取引所の休業日およびニューヨークの銀行の休業日には、第 1 項による一部解約の実行の請求を受付けないものとします。

委託者は、取引所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、第 1 項による一部解約の実行の請求の受付けを中止することができます。

前項により一部解約の実行の請求の受付けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして第 3 項の規定に準じて計算された価額とします。

委託者は、投資信託契約の一部を解約することにより、受益権の口数が 30 億口を下回ることとなった場合には、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

委託者は、前項の規定によりこの投資信託契約を解約しようとするときは、第 48 条第 2 項から第 6 項の規定にしたがいます。

#### 【質権口記載または記録の受益権の取り扱い】

第 47 条の 2 振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、この投資信託約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

#### 【投資信託契約の解約】

第 48 条 委託者は、第 5 条の規定による信託終了前に、この投資信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、または運用体制の変更等やむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

委託者は、前項の事項について、あらかじめ、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投資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、この投資信託契約にかかる全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。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者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ます。

前項の一定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、第 1 項の投資信託契約の解約をしません。

委託者は、前項の規定により、この投資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、全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。

第 3 項から前項までの規定は、投資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、第 3 項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なうことが困難な場合には適用しません。

**【投資信託契約に関する監督官庁の命令】**

第 49 条 委託者は、監督官庁よりこの投資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、投資信託契約を解約し信託を終了させます。

委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、第 53 条の規定にしたがいます。

**【委託者の登録取消等に伴う取扱い】**

第 50 条 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの投資信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第 53 条第 4 項に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

**【委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い】**

第 51 条 委託者は、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、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

委託者は、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、この投資信託契約に関する事業を承継させることがあります。

**【受託者の辞任および解任に伴う取扱い】**

第 52 条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を請求することができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、第 53 条の規定にしたがい、新受託者を選任します。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

**【投資信託約款の変更】**

第 53 条 委託者は、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、受託者と合意のうえ、この投資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け出ます。

委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、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投資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、この投資信託約款にかかる全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。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者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ます。

前項の一定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、第 1 項の投資信託約款の変更をしません。

委託者は、前項の規定により、当該投資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、全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。

**【反対者の買取請求権】**

第 54 条 第 47 条第 8 項ならびに第 48 条第 1 項に規定する投資信託契約の解約または前条に規定する投資信託約款の変更を行なう場合において、第 48 条第 3 項または前条第 3 項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、投資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。

前項の買取請求の取扱いについては、委託者、受託者の協議により決定するものとします。

**【信託期間の延長】**

第 55 条 委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

**【公告】**

第 56 条 委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<http://www.am-one.co.jp/>

前項の電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

**【運用報告書に記載すべき事項の提供】**

第 56 条の 2 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第 14 条第 1 項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

**【投資信託約款に関する疑義の取扱い】**

第 57 条 この投資信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

付 則

第 1 条 平成18年12月29日現在の投資信託約款第11条、第12条、第14条から第20条の規定および受益権と読み替えられた受益証券に関する規定は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合には、なおその効力を有するものとします。

上記条項により投資信託契約を締結します。

平成 16 年 9 月 30 日

委託者 東京都中央区日本橋 1 丁目 17 番 10 号  
新 光 投 信 株 式 会 社

受託者 東京都港区芝三丁目 23 番 1 号  
三井アセット信託銀行株式会社

## 約 款 付 表

### . 外国での保管会社

約款第 30 条の規定により受託者が外国において保管業務を委任するものは、次の社とします。

スミトモ トラスト アンド バンキング カンパニー (ユー・エス・エー)  
ステート・ストリート銀行  
ユーロクリア バンク エス・エー/エヌ・ブイ

### . 約款第 24 条第 2 項における「別に定める率」は以下のとおりです。

| 指定販売会社別純資産額               | 投資顧問報酬率        |
|---------------------------|----------------|
| 100 億円以下の部分に対して           | 年 10,000 分の 50 |
| 100 億円超 300 億円以下の部分に対して   | 年 10,000 分の 45 |
| 300 億円超 500 億円以下の部分に対して   | 年 10,000 分の 40 |
| 500 億円超 1,000 億円以下の部分に対して | 年 10,000 分の 35 |
| 1,000 億円超の部分に対して          | 年 10,000 分の 30 |

なお、投資信託財産の純資産総額が 5,000 億円を超える場合には、委託者が支払う投資顧問報酬から次の額が控除され、当該額を委託者が収受します。

控除額 (年額) : 150,000,000 円 + (ファンド純資産総額 - 5,000 億円) × 0.06%