

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成26年 9月29日

【発行者名】 みずほ投信投資顧問株式会社

【代表者の役職氏名】 取締役社長 中村 英剛

【本店の所在の場所】 東京都港区三田三丁目 5番27号

【事務連絡者氏名】 商品開発部長 三木谷 正直
連絡場所 東京都港区三田三丁目 5番27号

【電話番号】 03-5232-7700

【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 MHAM日本バリュー株オープン

【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】 上限 1兆円

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

第一部 【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

MHAM日本バリュース株オープン(以下「当ファンド」といいます。)

ただし、愛称として「Vオープン」という名称を用いることがあります。

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の振替内国投資信託受益権（以下「受益権」と称することがあります。）です。

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ることとし、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。)。委託会社であるみずほ投信投資顧問株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

また、当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、若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、若しくは閲覧に供される予定の信用格付けはありません。

（３）【発行（売出）価額の総額】

1兆円を上限とします。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込日の基準価額とします。

「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て求めた金額(純資産総額)を、計算日における受益権総口数で除した価額をいいます。ただし、便宜上1万口当たりには換算した価額で表示されることがあります。

基準価額については、販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。

| 照会先の名称 | ホームページアドレス | 電話番号 |
|---------------|---|--------------|
| みずほ投信投資顧問株式会社 | http://www.mizuho-am.co.jp/ | 0120-324-431 |

電話によるお問い合わせは、営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。(以下同じ。)

（５）【申込手数料】

申込手数料(受益権1口当たり)は、取得申込日の基準価額に、販売会社が別に定める率(以下「手数料率」といいます。)を乗じて得た額とし、平成26年9月29日現在における手数料率の上限は3.24%(税抜3%)です。なお、申込手数料には、消費税ならびに地方消費税に相当する金額(8%、以下「消費税等相当額」といいます。)が課せられます。

申込手数料については、販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。

| 照会先の名称 | 電話番号 |
|---------------|--------------|
| みずほ投信投資顧問株式会社 | 0120-324-431 |

「分配金再投資コース」を選択された場合の収益分配金は、毎計算期末の翌営業日に原則として税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

(6) 【申込単位】

申込単位は、販売会社または分配金の受取り方法により異なります。

申込単位については、販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。

| 照会先の名称 | 電話番号 |
|---------------|--------------|
| みずほ投信投資顧問株式会社 | 0120-324-431 |

(注) 「分配金再投資コース」を選択された申込者は、収益分配金の再投資に際し、1口の整数倍をもって取得することができます。

(7) 【申込期間】

平成26年9月30日から平成27年9月29日まで

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

(8) 【申込取扱場所】

当ファンドの申込取扱場所(以下「販売会社」といいます。)については、下記の委託会社の照会先までお問い合わせください。

| 照会先の名称 | ホームページアドレス | 電話番号 |
|---------------|---|--------------|
| みずほ投信投資顧問株式会社 | http://www.mizuho-am.co.jp/ | 0120-324-431 |

(9) 【払込期日】

取得申込代金は、取得申込日から起算して4営業日目までに販売会社にお支払いいただきます。なお、販売会社が別に定める所定の方法により、上記の期日以前に取得申込代金をお支払いいただく場合があります。

各取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、販売会社により、みずほ投信投資顧問株式会社(「委託者」または「委託会社」といいます。)の指定する口座を經由してみずほ信託銀行株式会社(「受託者」または「受託会社」といいます。)の指定するファンド口座(受託会社が再信託している場合は、当該再信託受託会社の指定するファンド口座)に払い込まれます。

(10) 【払込取扱場所】

取得申込代金はお申込みの販売会社にお支払いください。なお、払込取扱場所については、下記の委託会社の照会先までお問い合わせください。

| 照会先の名称 | ホームページアドレス | 電話番号 |
|---------------|---|--------------|
| みずほ投信投資顧問株式会社 | http://www.mizuho-am.co.jp/ | 0120-324-431 |

(11) 【振替機関に関する事項】

当ファンドの受益権にかかる振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

（ 1 2 ） 【その他】

投資信託振替制度における振替受益権について

当ファンドの受益権は、平成19年1月4日より投資信託振替制度（以下「振替制度」といいます。）に移行しており、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。

振替制度においては、ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われます。

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】

MHAM日本バリューストックマザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、わが国の株式に投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目的として運用を行います。

<ファンドの特色>

わが国の株式を主要投資対象とし、「企業の本質的価値」と比較した株価の割安度（バリューストック）に着目した運用を行います。

ここでは、企業の資産価値や企業の収益力等から算出される企業の投資価値を「企業の本質的価値」と定義します。

銘柄選択にあたっては、各種株価指標（PBR、PER、PCFR、PSRなど）を基準とするとともに、産業調査・個別企業調査に基づき企業の経営戦略や事業環境などの定性評価を行い、「中・長期的に投資魅力が高く株価が割安と判断される銘柄」を厳選し投資します。

「ラッセル/ノムラ トータル マーケット バリューストック インデックス」をベンチマークとして、統計的手法に基づくリスク管理を行いながら、中・長期的にこのベンチマークを上回る運用成果を目指します。

1兆円を上限に信託金を追加することができます。なお、信託金の上限については、受託会社と合意のうえ変更することができます。

一般社団法人投資信託協会が定める分類方法において、以下のように分類・区分されます。

<商品分類>

・商品分類一覧表

（注）当ファンドが該当する商品分類に を付しています。

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

・商品分類定義

| 該当分類 | 分類の定義 |
|------|---|
| 追加型 | 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。 |

| | |
|----|--|
| 国内 | 目論見書又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国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。 |
| 株式 | 目論見書又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株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。 |

< 属性区分 >

・属性区分一覧表

(注) 当ファンドが該当する属性区分に を付しています。

| 投資対象資産 (実際の組入資産) | 決算頻度 | 投資対象地域 | 投資形態 |
|-------------------------|----------|---------|-------------------------------|
| 株式 一般 大型株 中小型株 | 年1回 | グローバル | ファミリーファンド ファンド・オブ・ファンズ |
| 債券 一般 | 年2回 | 日本 | |
| 公債 | 年4回 | 北米 | |
| 社債 | 年6回(隔月) | 欧州 | |
| その他債券 | 年12回(毎月) | アジア | |
| クレジット属性 | 日々 | オセアニア | |
| 不動産投信 | その他 | 中南米 | |
| その他資産 (投資信託証券) | | アフリカ | |
| 資産複合 | | 中近東(中東) | |
| | | エマージング | |

当ファンドが投資信託証券への投資を通じて実質的な投資対象とする資産は、「株式・一般」です。

・属性区分定義

| 該当区分 | 区 分 の 定 義 |
|-------------------|--|
| その他資産 (投資信託証券) | 目論見書又は投資信託約款において、主として「株式」、「債券」及び「不動産投信」以外の資産に投資する旨の記載があるものをいい、括弧内の記載はその該当資産を表す。 |
| 株式・一般 | 目論見書又は投資信託約款において、主として株式に投資する旨の記載があるもので、大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。 当ファンドは、主としてマザーファンド受益証券(投資信託証券)への投資を通じて、株式に投資を行います。 |
| 年1回 | 目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。 |
| 日本 | 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。 |
| ファミリーファンド | 目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。 |

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

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

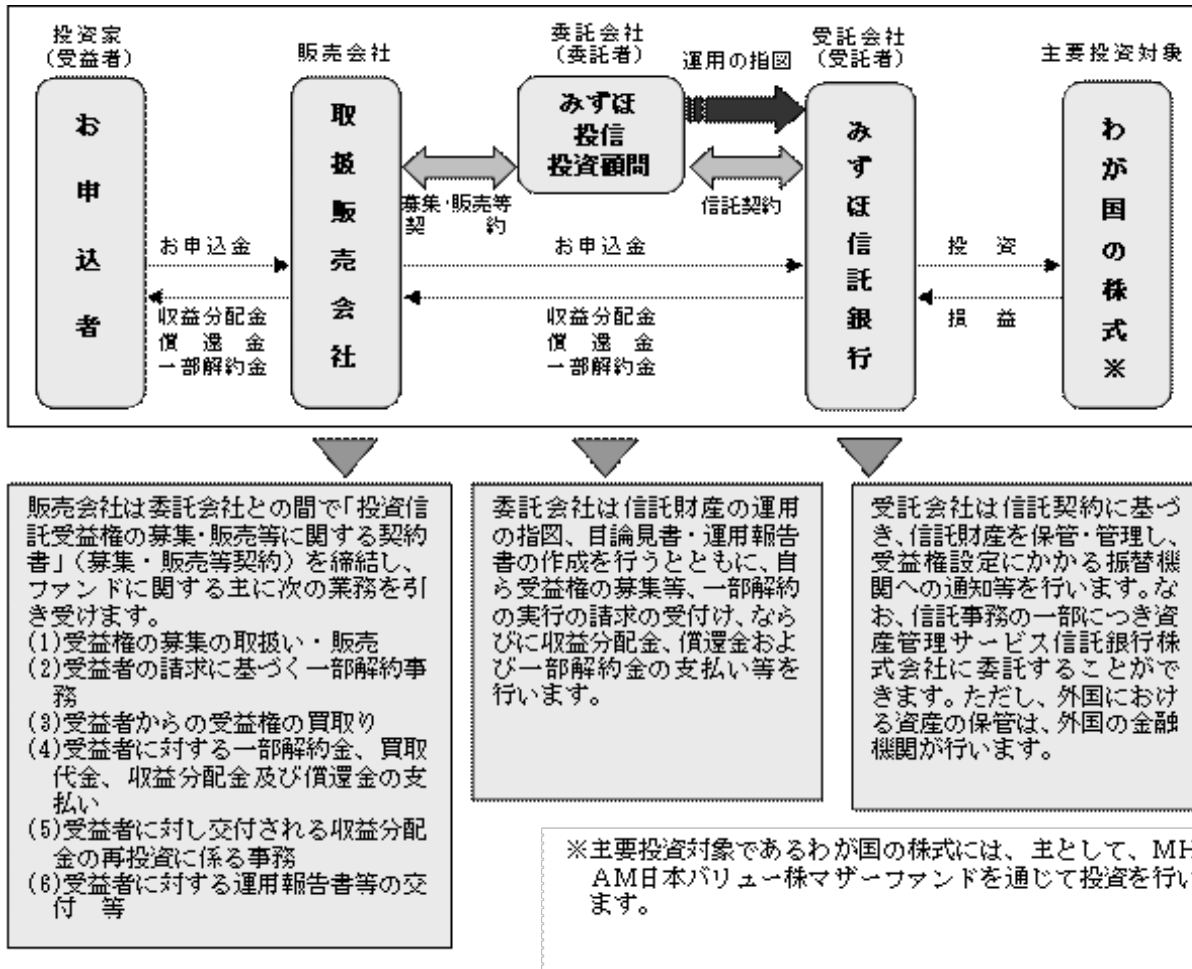
(注3) 当ファンドはマザーファンド受益証券(投資信託証券)への投資を通じて、株式を主要投資対象とします。したがって、「商品分類」における投資対象資産と、「属性区分」における投資対象資産の分類・区分は異なります。

（２）【ファンドの沿革】

| | |
|------------|--|
| 平成12年6月30日 | 信託契約締結、ファンドの設定・運用開始 |
| 平成13年11月5日 | ファミリーファンド方式による運用へ移行 |
| 平成19年1月4日 | 投資信託振替制度へ移行 |
| 平成19年7月1日 | ファンドの名称を「DKA日本バリュー株オープン」から「MHAM日本バリュー株オープン」に変更 |

（３）【ファンドの仕組み】

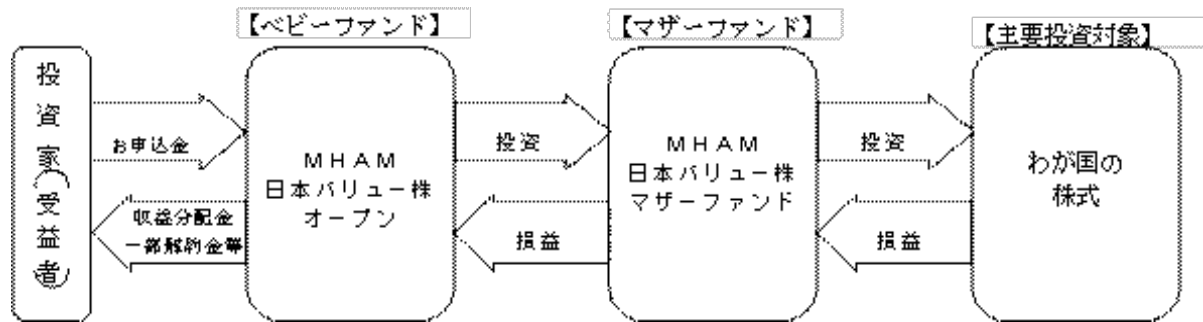
当ファンドの運営の仕組み



ファミリーファンド方式の仕組み

当ファンドは「MHAM日本バリュー株マザーファンド」をマザーファンドとするファミリーファンド方式で運用を行います。

ファミリーファンド方式



ファミリーファンド方式とは、投資家の皆様からお預かりした資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資することにより、その実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。マザーファンドのほかに、株式等に直接投資する場合があります。

委託会社の概況

1. 資本金の額 20億4,560万円(平成26年6月末日現在)

2. 会社の沿革

昭和39年5月26日 「朝日証券投資信託委託株式会社」設立
 平成9年10月1日 「株式会社第一勸業投資顧問」
 「勸角投資顧問株式会社」と合併し、
 「第一勸業朝日投信投資顧問株式会社」に商号変更
 平成11年7月1日 「第一勸業アセットマネジメント株式会社」に商号変更
 平成19年7月1日 「富士投信投資顧問株式会社」と合併し、
 「みずほ投信投資顧問株式会社」に商号変更

3. 大株主の状況(平成26年6月末日現在)

| 名称 | 住所 | 所有株式数 | 比率 |
|---------------------------|--------------------------------|------------|-------|
| 株式会社みずほフィナンシャルグループ | 東京都千代田区大手町一丁目5番5号 | 1,038,408株 | 98.7% |
| ロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシー | 米国ニュージャージー州ジャージーシティ市ハドソン通り90番地 | 13,662株 | 1.3% |

2 【投資方針】

(1) 【投資方針】

基本方針

この投資信託は、信託財産の中・長期的な成長を目指して、運用を行います。

運用方法

1. 主要投資対象

MHAM日本バリュース株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。

2. 投資態度

- a. 主としてMHAM日本バリューストックマザーファンド受益証券(以下「マザーファンド受益証券」といいます。)に投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指します。
- b. 投資にあたっては、主としてマザーファンド受益証券への投資を通じ、以下の方針に基づき運用を行います。
- ・わが国の株式を主要投資対象とし、企業の資産価値や収益力等から算出される投資価値と比較した株価の割安度(バリューストック)に着目した運用を行います。
 - ・銘柄選択の基準は、各種株価指標(PBR¹、PER²、PCFR³、PSR⁴等)に加え、ファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチ⁵により、企業の経営戦略や事業環境等の定性評価を行い、中・長期的に投資魅力が高く株価が割安と判断される銘柄を厳選し投資します。
- 1 PBR(株価純資産倍率または株価自己資本倍率)は、株価をその企業の1株当たりの純資産(「資産 - 負債」で算出され、自己資本ともいいます。)で割って算出します。「株価がその企業の1株当たりの純資産の何倍になっているか」ということを示す株価指標で、それぞれの企業の株価が割高か割安かを「企業の資産価値」を基準に相対的に評価する際に一般に用いられます。
 - 2 PER(株価収益率)は、「株価がその企業の1株当たりの税引き後の当期利益の何倍になっているか」ということを示す株価指標で、それぞれの企業の株価が割高か割安かを「企業の収益力」を基準に相対的に評価する際に一般に用いられます。
 - 3 PCFR(株価キャッシュフロー倍率)は、「株価がその企業の1株当たりのキャッシュフロー(税引き後の当期利益 + 減価償却費)の何倍になっているか」ということを示す株価指標です。
 - 4 PSR(株価売上高倍率)は、「株価がその企業の1株当たりの売上高の何倍になっているか」ということを示す株価指標です。
 - 5 ボトムアップ・アプローチとは、個別企業の調査・分析等に基づく個別銘柄の選別を基に、組入銘柄を決定する手法をいいます。
- ・原則として、株式の組入比率は、高位を保つことを基本とします。
- c. マザーファンド受益証券への投資比率は高位を保つことを基本とします。
- d. 非株式(株式以外の資産)への実質投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。「実質投資割合」とは、投資対象である当該資産につき、当ファンドの信託財産に属する当該資産の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該資産のうち当ファンドの信託財産に属するとみなした額との合計額の当ファンドの信託財産総額または信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。(以下同じ。)
- e. RUSSELL/NOMURA Total Market Valueインデックスをベンチマークとして、統計的手法に基づくリスク管理を行いながら、中・長期的に当該ベンチマークを上回る運用成果を目指します。

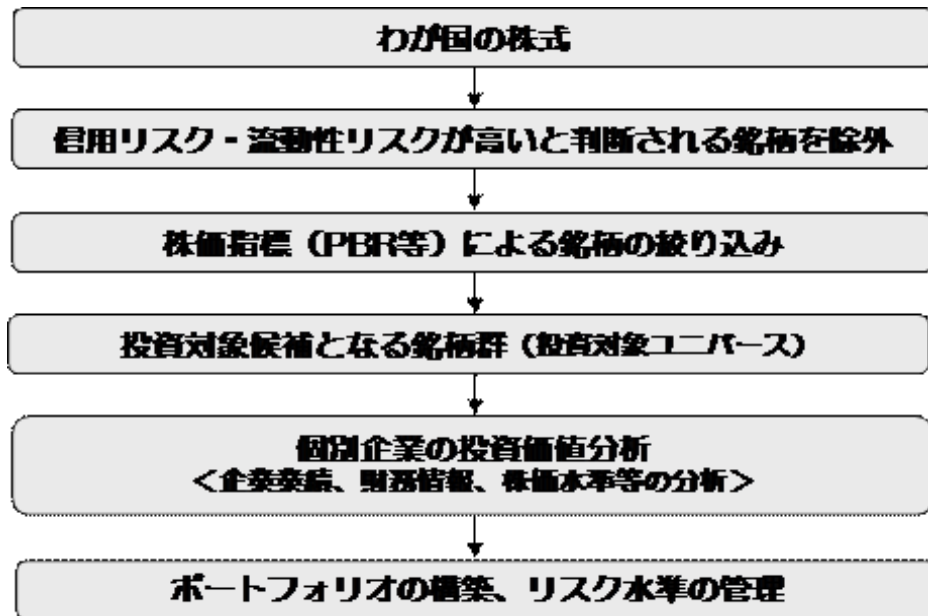
ラッセル/ノムラ トータル マーケット バリューストック インデックス(Russell/Nomura Total Market Value インデックス)は、ラッセル・インベストメントと野村証券株式会社が共同開発した日本株式インデックス(ラッセル/ノムラ トータル マーケット インデックス、以下「マザーインデックス」といいます。)のサブインデックスの1つです。マザーインデックスは、わが国の全上場銘柄の時価総額(安定持ち株控除後の時価総額)上位98%超の銘柄で構成されており、このマザーインデックスの時価総額を、PBRの数値の大きさを基準にして、二分して作られた2つのサブインデックスのうち、低PBR銘柄で構成されるのがラッセル/ノムラ トータル マーケット バリューストック インデックス、高PBR銘柄で構成されるのがラッセル/ノムラ トータル マーケット グロース インデックスです。上記の2つのサブインデックスの分類は、有価証券の含み損益などを勘案した修正純資産を用いてPBR(修正PBR)を計算しております。なお、インデックスの定義等は変更される場合があります。

(注) ラッセル/ノムラ トータル マーケット バリューストック インデックスの知的財産権とその他一切の権利はラッセル・インベストメントおよび野村証券株式会社に帰属しています。また、この両社は当該指数の正確性、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。

- f. 市況動向やファンドの資金事情等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

ファンドの投資プロセス

当ファンドは、主としてMHAM日本バリュー株マザーファンド受益証券への投資を通じ、以下のプロセスにより株式への運用を行います。



1. わが国の株式を対象に銘柄の絞り込み（スクリーニング）を行います。絞り込みにあたっては、委託会社独自のクレジット・リスク・モデル（財務データ等に基づく倒産リスク分析を主体とし、企業規模要因などを加味した上で、信用リスクを測定するモデル）などを活用し、信用リスクが高いと判断される銘柄を投資対象候補から除外します。また、各銘柄の時価総額や平均売買代金データなどを参考に、流動性リスクが高いと判断される銘柄を投資対象候補から除外します。
2. 1. の作業と併行して株価指標による銘柄の絞り込みを行います。株価指標のうち、各銘柄のPBRの水準を重視し、株価が相対的に割高な銘柄を投資対象候補から除外します。また、各銘柄についてPER、PCFR、PSR等の株価指標の水準をチェックし、これらの株価指標から見て株価が割高と判断される銘柄も投資対象候補から除外します。
3. 前記1. および2. のプロセスを経て絞り込まれた銘柄群を投資対象ユニバースとして、企業調査等に基づく個別企業の投資価値分析を行います。定性判断にあたっては、業績動向や利益水準の変化に着目し、企業の経営戦略、事業環境などを踏まえた分析を行った上で、「企業の本質的価値に対して現在の株価が割安」と判断される銘柄を選別します。
4. ポートフォリオの構築にあたっては、ベンチマークの動きに対してファンドの株式ポートフォリオの値動きが著しく乖離しないようリスク水準の管理を行い、ベンチマークの動きに対するファンドの株式ポートフォリオの値動きの乖離（トラッキングエラー）を概ね年率換算5%以内に抑える運用を目指します。ファンドの組入銘柄については、ベンチマークの構成銘柄と同様に、低PBR銘柄であることが基本となりますが、「低PBRで、かつ、企業の本質的価値に対して現在の株価が割安と判断される銘柄」を選別して投資することで、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。
上記のプロセスは、今後変更される場合があります。

（2）【投資対象】

有価証券の指図範囲

委託会社は、信託金を、主としてみずほ投信投資顧問株式会社を委託会社とし、みずほ信託銀行株式会社を受託会社として締結されたMHAM日本バリュー株マザーファンドの受益証券および次の有価証券(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(ただし、円貨建のものに限ります。)。なお、当該有価証券には、以下のものを含みます。また、保有する有価証券(投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第19条第1項各号に掲げる有価証券およびこれらを除く金融商品取引法第2条第1項第20号に掲げる有価証券であってこれらに係る権利を表示するものに限ります。)をもってマザーファンドの受益証券へ投資することを指図できます。

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

なお、1.の証券または証書、12.ならびに17.の証券または証書のうち1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2.から6.までの証券および12.ならびに17.の証券または証書のうち

ち2.から6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13.の証券および14.の証券(外国投資証券で投資法人債券に類する証券を除きます。)を以下「投資信託証券」といいます。

金融商品の指図範囲

委託会社は、信託金を、 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。また、 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、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を以下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。

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

その他の投資対象

有価証券先物取引等

委託会社は、信託財産が運用対象とする有価証券等の価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。)、有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。)、金利にかかる先物取引および金利にかかるオプション取引ならびに外国の市場におけるわが国の有価証券および金利にかかるこれらの取引と類似の取引(以下「有価証券先物取引等」といいます。)を行うことの指図をすることができます。

(3) 【運用体制】

意思決定プロセス

1. 運用の意思決定にあたっては、まず「マクロ経済分析会議」において投資判断に先立つマクロ経済環境に関する前提を明確にします。これに基づいて「資産別投資分析委員会」において各資産別の市場見通しを策定し、「投資政策委員会」で各市場の見通しを最終承認します。
 2. 運用担当者は、投資政策委員会で承認された各市場見通しを踏まえて運用に関する基本計画を策定し、運用会議にて審議・決定します。
 3. 運用担当者は、運用会議で決定された基本計画に基づいて具体的な運用計画を策定し、これに基づいてトレーディング部門に発注指図を行います。トレーディング部門は、売買に係る法令・約款および運用ガイドラインなどの社内諸規則の遵守状況をチェックのうえ個別の取引を実行します。
 4. 各ファンドの運用リスク管理状況・運用実績について「運用評価委員会」において審議・評価が行われ、また法令・約款、運用ガイドラインなどの社内諸規則に照らした運用内容のモニタリング結果が「コンプライアンス委員会」において審議されます。
 5. 以上の内部管理およびファンドに係る意思決定については、内部監査部門(平成26年6月末現在3名)が業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施しています。
- なお、上記の組織の体制および会議の名称等については、変更になることがあります。

関係法人に対する管理体制

当ファンドの関係法人である受託会社に対して、委託会社は、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ています。

(4) 【分配方針】

収益分配方針

年1回の毎決算時(原則として6月29日。ただし、休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

1. 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収益(マザーファンドの信託財産に属する利子・配当収益のうち、信託財産に属するとみなした額(以下「みなし利子・配当収益」といいます。))を含みます。)および売買益(評価益を含み、みなし利子・配当収益を控除して得た額。)等の全額とします。
2. 分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。
3. 収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。
将来の収益分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

収益分配金の支払い

1. 収益分配金は、原則として毎計算期間終了日から起算して5営業日までに販売会社において支払いが開始されます。
ただし、委託会社の自らの募集にかかる受益権に帰属する収益分配金の支払いは、委託会社において行うものとします。
2. 収益分配金の再投資に関する契約に基づいて収益分配金を再投資することにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。ただし、委託会社は、委託会社の自らの募集に応じた収益分配金の再投資の契約にかかる受益権に帰属する収益分配金については、この信託の受益権の取得申込金として、各受益者ごとに当該収益分配金の再投資にかかる受益権の取得申込みに応じたものとし、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。
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決算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て)に対し、お支払いします。

(5) 【投資制限】

a. 約款で定める投資制限

株式、新株引受権証券および新株予約権証券(約款 運用の基本方針 運用方法(3)投資制限、約款第20条、第22条および第23条)

1. 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合には制限を設けません。
2. 委託会社は、取得時において同一銘柄の株式への実質投資割合が、信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図をしません。

3. 委託会社は、取得時において信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の実質投資割合が、信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図をしません。
4. 委託会社は、同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合が、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。
5. 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所(「証券取引所」とは、金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場(以下「取引所」といいます。))のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものをいいます。以下同じ。)に上場されている株式の発行会社の発行するもの、証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとし、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券についてはこの限りではありません。

なお、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

非株式[株式以外の資産](約款 運用の基本方針 運用方法(2)投資態度)

非株式(株式以外の資産)への実質投資割合は、原則として信託財産総額の100分の50を超えないものとします。

投資信託証券(約款第20条)

委託会社は、投資信託証券(マザーファンド受益証券を除きます。)への実質投資割合が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

転換社債等(約款第24条)

委託会社は、同一銘柄の転換社債、ならびに同一銘柄の新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの(以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)への実質投資割合が、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。

外貨建資産(約款 運用の基本方針 運用方法(3)投資制限)

外貨建資産への投資は行いません。

信用取引(約款第25条)

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
2. 信用取引の指図は、次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
 - a. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券

- b．株式分割により取得する株券
- c．有償増資により取得する株券
- d．売出しにより取得する株券
- e．信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）の行使により取得可能な株券
- f．信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権(前記e.に定めるものを除きます。)の行使により取得可能な株券

有価証券先物取引等(約款第26条)

- 1．委託会社は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるわが国の有価証券にかかるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします。(以下同じ。)
 - a．先物取引の売建ておよびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券（以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。）の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象有価証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占めるヘッジ対象有価証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額の範囲内とします。
 - b．先物取引の買建ておよびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額(信託財産の組入ヘッジ対象有価証券とマザーファンドの組入ヘッジ対象有価証券のうち信託財産に属するとみなした額(信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める組入ヘッジ対象有価証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)を差引いた額)に信託財産が限月までに受取る組入公社債および組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金とマザーファンドが限月までに受取る組入公社債および組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金のうち信託財産に属するとみなした額(信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める組入公社債、組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金の割合を乗じて得た額をいいます。)を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに「(2)投資対象 1．から4．」に掲げる金融商品で運用している額とマザーファンドが限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに当該金融商品で運用している額のうち信託財産に属するとみなした額(信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占めるマザーファンドが限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに当該金融商品で運用している額を乗じて得た額をいいます。)との合計額の範囲内とします。
 - c．コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、1．および2．で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。
- 2．委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引および金利にかかるオプション取引ならびに外国の取引所におけるわが国の金利にかかるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。

- a. 先物取引の売建ておよびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする金利商品(信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに「(2)投資対象 1. から 4. 」に掲げる金融商品で運用されているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。)の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象金利商品の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額(信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占めるヘッジ対象金利商品の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額の範囲内とします。
- b. 先物取引の買建ておよびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに「(2)投資対象 1. から 4. 」に掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。
- c. コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払プレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ1. および2. で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

有価証券の貸付(約款第34条)

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

資金の借入れ(約款第35条)

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
2. 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は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、かつ借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を上回らない範囲内とします。
3. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
4. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

b. 法令で定める投資制限

デリバティブ取引にかかる投資制限(金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号)

デリバティブ取引は、あらかじめ定めた合理的な方法により算出した、金融商品市場における相場の変動等により発生し得る危険に対応する額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

同一の法人の発行する株式の取得割合（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって取得することを受託会社に指図しないものとします。

3 【投資リスク】

(1) 当ファンドにおける主として想定されるリスクと収益性に与える影響度合い

- ・当ファンドは、主として、MHAM日本バリュー株マザーファンド受益証券への投資を通じて、株式などの値動きのある証券等に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。したがって、元金や一定の投資成果が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被ることがあります。
- ・運用により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者の皆様に帰属します。
- ・投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- ・登録金融機関およびみずほ投信投資顧問株式会社が取扱う投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- ・投資信託は預貯金とは異なります。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

当ファンドにおいて主として想定されるリスクは以下の通りですが、基準価額の変動要因はこれらに限定されるものではありません。

なお、以下のリスクは、主にマザーファンドを通じて当ファンドが行う有価証券等への投資により発生します。

株価変動リスク

株価変動リスクとは、株式市場および投資先となっている企業の株価が下落するリスクをいいます。当ファンドが投資する企業の株価が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。当ファンドが投資する企業が業績悪化や倒産等に陥った場合には、当該企業の株価が大きく下落することや無くなることもあり、当ファンドの基準価額に大きな影響を及ぼすことがあります。

なお、当ファンドでは、株式の組入比率を原則として高位に維持するため、株式市場の動向により基準価額は大きく変動します。

流動性リスク

流動性リスクとは、有価証券を売却(または購入)しようとする際に、需要(または供給)がないため、有価証券を希望する時期に、希望する価格で売却(または購入)することができなくなるリスクをいいます。一般に規模が小さい市場での売買や、取引量の少ない有価証券の売買にあたっては、流動性リスク

への留意が特に必要とされます。また、一般に市場を取り巻く外部環境の急変があった場合には、市場実勢価格での売買ができなくなる可能性が高まります。当ファンドが投資する株式等の流動性が損なわれた場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となる可能性があります。

信用リスク

信用リスクとは、公社債等の発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、利息や償還金を予め決められた条件で支払うことができなくなる(債務不履行)リスクをいいます。一般に債務不履行が生じた場合、またはその可能性が高まった場合には、当該発行体が発行する公社債および短期金融商品(コマーシャル・ペーパー等)の価格は下落します。また当該発行体が企業の場合には、一般にその企業の株価が下落する要因となります。当ファンドが投資する株式の発行企業や、株式以外の運用で投資する公社債等の発行体がこうした状況に陥った場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となる可能性があります。

<その他>

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。当該方式は、運用の効率化に資するものですが、一方で、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドに対し、他のベビーファンドにより多額の追加設定・一部解約等がなされた場合には、マザーファンドにおける売買ならびに組入比率の変化等により、当ファンドの基準価額や運用が影響を受ける場合があります。

<収益分配金に関する留意点>

- ・ 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。
- ・ 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- ・ 投資家（受益者）のファンドの取得価額によっては、分配金の一部または全部が、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。ファンド取得後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

(2) リスク管理体制

コンプライアンス・リスク管理部門は、運用リスクを含めたリスクのチェック・管理を行うとともに、運用実績の分析・評価を実施し、必要に応じて提言等を行います。

また同部門は、法令・諸規則、約款の投資制限等の遵守状況を把握・管理し、必要に応じて関連部門へ指導を行います。

トレーディング部門は、売買執行および発注に伴う諸規則の遵守状況のチェックを行います。

これらのリスク管理の結果は、リスク管理に関する委員会等を通じて経営に報告されます。

なお、上記のリスク管理体制および組織名称等については、変更になることがあります。

4 【手数料等及び税金】

(1) 【申込手数料】

申込手数料(受益権1口当たり)は、取得申込日の基準価額に、販売会社が別に定める率(以下「手数料率」といいます。)を乗じて得た金額とし、平成26年9月29日現在における手数料率の上限は3.24%(税抜3%)です。なお、申込手数料には消費税等相当額が別途課せられます。

申込手数料については、販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。

| | |
|---------------|--------------|
| 照会先の名称 | 電話番号 |
| みずほ投信投資顧問株式会社 | 0120-324-431 |

電話によるお問い合わせは、営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。(以下同じ。)

「分配金再投資コース」を選択された場合は、申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額をお申込み代金の中から差し引かせていただきます。なお、収益分配金は、毎計算期末の翌営業日に原則として税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

(2) 【換金(解約)手数料】

ありません。

(3) 【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.836%(税抜1.7%)の率を乗じて得た額とします。

信託報酬の配分(税抜)については、純資産総額の残高に応じて以下の通りとなります。

| 純資産総額 | 委託会社 | 販売会社 | 受託会社 |
|------------------|-------|-------|-------|
| 200億円以下の部分 | 0.80% | 0.82% | 0.08% |
| 200億円超400億円以下の部分 | 0.76% | 0.86% | 0.08% |
| 400億円超の部分 | 0.72% | 0.90% | 0.08% |

なお、信託報酬のうち、委託会社による募集にかかる部分については、販売会社への配分相当額を委託会社が収受します。

信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月の終了日および毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支弁します。なお、信託報酬にかかる消費税等相当額を、信託報酬支弁の時に信託財産中から支弁します。

(4) 【その他の手数料等】

信託財産に関する租税、信託財産の財務諸表の監査に要する費用および当該費用にかかる消費税等相当額、信託事務の処理に要する諸費用、外国における資産の保管等に要する費用ならびに受託会社の立替えた立替金の利息および資金の借入れを行った際の当該借入金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。なお、信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、当該費用にかかる消費税等相当額とともに毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支弁します。

当ファンドの組入有価証券の売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引等に要する費用およびこれら手数料ならびに費用にかかる消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

上記、
の手数料等（借入金の利息および財務諸表の監査に要する費用を除きます。）については、当ファンドが投資対象とするマザーファンドにおいて発生する場合、マザーファンドの信託財産中から支弁されます。これらはマザーファンドの基準価額に反映されるため、結果として当ファンドの受益者が間接的に負担することとなります。

受益者が当ファンドを解約する際には、信託財産留保額（解約請求受付日の基準価額の0.3%）をご負担いただきます。

（5）【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

個人、法人別の課税の取扱いについて

1．個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については、配当所得として、以下の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告の必要はありません。なお、確定申告を行うことにより、総合課税（配当控除の適用あり）や申告分離課税も選択できます。

一部解約時および償還時の差益（解約の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申込手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）については、譲渡益として課税対象（譲渡所得等）となり、以下の税率による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）をご利用の場合には、源泉徴収され申告不要制度が適用されます。

一部解約時および償還時に損失（譲渡損）が生じた場合には、確定申告することで、他の上場株式等（上場株式、上場投資信託（ETF）、上場不動産投資信託（REIT）および公募株式投資信託など。以下同じ。）の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限り、以下同じ。）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）をご利用の場合には、その口座内において損益通算を行います。この場合、確定申告は不要です。

* 平成28年1月1日から、上記の損益通算および3年間の繰越控除の対象範囲に、特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得等および譲渡所得等が追加される予定です。

| 適用期間 | 所得税 | 復興特別所得税 | 地方税 | 合計 |
|------------------------------|-----|---------|-----|---------|
| 平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで | 15% | 0.315% | 5% | 20.315% |
| 平成50年1月1日から | 15% | - | 5% | 20% |

（注）所得税については、平成49年12月31日まで、別途所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

少額投資非課税制度「愛称:NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、平成26年1月1日より開始された非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円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5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、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係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。

2. 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一部解約時および償還時の個別元本超過額については、以下の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、益金不算入制度が適用できます。

| 適用期間 | 所得税 | 復興特別所得税 | 合計 |
|------------------------------|-----|---------|---------|
| 平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで | 15% | 0.315% | 15.315% |
| 平成50年1月1日から | 15% | - | 15% |

(注) 所得税については、平成49年12月31日まで、別途所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

収益分配時における課税上の取扱いについて

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」は、以下のようになります。

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

個別元本について

1. 追加型株式投資信託については、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相当額は含みません。)が当該受益者の元本(個別元本)にあたります。
2. 受益者が同一ファンドの受益権を複数回に分けて取得した場合、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。
3. ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については、各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の支店等で同一ファンド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。

- 4．受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、上記「収益分配時における課税上の取扱いについて」をご参照下さい。）

上記の内容は平成26年6月末日現在のものですので、税法が改正された場合等には、変更になる場合があります。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。買取請求制による換金については、販売会社にお問い合わせください。

5 【運用状況】

(1) 【投資状況】（平成26年6月30日現在）

| 資産の種類 | | 国 / 地域 | 時価合計(円) | 投資比率(%) |
|------------|---------------------|--------|-------------|---------|
| 有価証券 | 親投資信託受益証券 | 日本 | 462,490,795 | 98.97 |
| その他の資産 | 現金・預金・その他の資産（負債控除後） | | 4,803,441 | 1.02 |
| 合 計（純資産総額） | | | 467,294,236 | 100.00 |

（注1）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。（以下同じ。）

（注2）小数点第3位切捨て。端数調整は行っておりません。（以下同じ。）

(参考) MHAM日本バリュース株マザーファンド

| 資産の種類 | | 国 / 地域 | 時価合計(円) | 投資比率(%) |
|------------|---------------------|--------|---------------|---------|
| 有価証券 | 株式 | 日本 | 4,443,484,300 | 97.66 |
| その他の資産 | 現金・預金・その他の資産（負債控除後） | | 106,303,202 | 2.33 |
| 合 計（純資産総額） | | | 4,549,787,502 | 100.00 |

(2) 【投資資産】（平成26年6月30日現在）

【投資有価証券の主要銘柄】

| 順位 | 銘柄名 | 種類 | 国 / 地域 | 数量 (口数) | 帳簿価額 単 価 (円) | 帳簿価額 金 額 (円) | 評価額 単 価 (円) | 評価額 金 額 (円) | 投資 比率 (%) |
|----|---------------------|-----------|--------|-------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| 1 | MHAM日本バリュース株マザーファンド | 親投資信託受益証券 | 日本 | 214,215,283 | 1.9286 | 413,140,852 | 2.1590 | 462,490,795 | 98.97 |

(参考) MHAM日本バリュース株マザーファンド（評価額上位30銘柄）

| 順位 | 銘柄名 | 種類 | 国 / 地域 | 業種 | 数量 (株式数) | 帳簿価額 単 価 (円) | 帳簿価額 金 額 (円) | 評価額 単 価 (円) | 評価額 金 額 (円) | 投資 比率 (%) |
|----|-----------------------------|----|--------|------------|-------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| 1 | 日本電信電話 | 株式 | 日本 | 情報・通信業 | 37,800 | 5,173.88 | 195,572,664 | 6,318.00 | 238,820,400 | 5.24 |
| 2 | 三井住友フィナンシャルグループ | 株式 | 日本 | 銀行業 | 49,100 | 4,680.00 | 229,788,000 | 4,244.00 | 208,380,400 | 4.58 |
| 3 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 株式 | 日本 | 銀行業 | 329,100 | 631.00 | 207,662,100 | 621.00 | 204,371,100 | 4.49 |
| 4 | 東京海上ホールディングス | 株式 | 日本 | 保険業 | 40,300 | 3,280.00 | 132,184,000 | 3,332.00 | 134,279,600 | 2.95 |
| 5 | 住友電気工業 | 株式 | 日本 | 非鉄金属 | 78,600 | 1,281.36 | 100,714,896 | 1,425.00 | 112,005,000 | 2.46 |
| 6 | ジェイ エフ イー ホールディングス | 株式 | 日本 | 鉄鋼 | 53,500 | 2,237.00 | 119,679,500 | 2,091.00 | 111,868,500 | 2.45 |
| 7 | 野村ホールディングス | 株式 | 日本 | 証券・商品先物取引業 | 150,300 | 750.00 | 112,725,000 | 717.00 | 107,765,100 | 2.36 |
| 8 | MS & ADインシュアランスグループホールディングス | 株式 | 日本 | 保険業 | 43,200 | 2,664.04 | 115,086,528 | 2,447.00 | 105,710,400 | 2.32 |
| 9 | 三井物産 | 株式 | 日本 | 卸売業 | 58,900 | 1,252.00 | 73,742,800 | 1,624.00 | 95,653,600 | 2.10 |
| 10 | TDK | 株式 | 日本 | 電気機器 | 20,100 | 3,799.53 | 76,370,553 | 4,750.00 | 95,475,000 | 2.09 |
| 11 | アイシン精機 | 株式 | 日本 | 輸送用機器 | 23,200 | 4,068.21 | 94,382,580 | 4,030.00 | 93,496,000 | 2.05 |
| 12 | JXホールディングス | 株式 | 日本 | 石油・石炭製品 | 167,000 | 499.61 | 83,434,870 | 542.00 | 90,514,000 | 1.98 |

| | | | | | | | | | | |
|----|-------------------|----|----|-------|---------|----------|------------|----------|------------|------|
| 13 | 富士フイルムホールディングス | 株式 | 日本 | 化学 | 24,600 | 2,287.13 | 56,263,398 | 2,825.00 | 69,495,000 | 1.52 |
| 14 | 前田建設工業 | 株式 | 日本 | 建設業 | 83,000 | 534.78 | 44,386,740 | 801.00 | 66,483,000 | 1.46 |
| 15 | 日産自動車 | 株式 | 日本 | 輸送用機器 | 66,000 | 919.55 | 60,690,865 | 961.00 | 63,426,000 | 1.39 |
| 16 | あおぞら銀行 | 株式 | 日本 | 銀行業 | 185,000 | 294.95 | 54,565,750 | 333.00 | 61,605,000 | 1.35 |
| 17 | 三井住友トラスト・ホールディングス | 株式 | 日本 | 銀行業 | 133,000 | 483.00 | 64,239,000 | 463.00 | 61,579,000 | 1.35 |
| 18 | 大和工業 | 株式 | 日本 | 鉄鋼 | 20,600 | 3,055.00 | 62,933,000 | 2,970.00 | 61,182,000 | 1.34 |
| 19 | 西日本旅客鉄道 | 株式 | 日本 | 陸運業 | 13,300 | 4,279.45 | 56,916,685 | 4,460.00 | 59,318,000 | 1.30 |
| 20 | アマダ | 株式 | 日本 | 機械 | 55,000 | 662.00 | 36,410,000 | 1,030.00 | 56,650,000 | 1.24 |
| 21 | 積水ハウス | 株式 | 日本 | 建設業 | 39,300 | 1,437.00 | 56,474,100 | 1,389.00 | 54,587,700 | 1.19 |
| 22 | ソニー | 株式 | 日本 | 電気機器 | 32,400 | 2,086.98 | 67,618,152 | 1,682.00 | 54,496,800 | 1.19 |
| 23 | 住友重機械工業 | 株式 | 日本 | 機械 | 113,000 | 436.73 | 49,350,490 | 482.00 | 54,466,000 | 1.19 |
| 24 | リコー | 株式 | 日本 | 電気機器 | 44,200 | 1,188.00 | 52,509,600 | 1,207.00 | 53,349,400 | 1.17 |
| 25 | 東洋ゴム工業 | 株式 | 日本 | ゴム製品 | 29,500 | 1,246.00 | 36,757,000 | 1,723.00 | 50,828,500 | 1.11 |
| 26 | ハピネット | 株式 | 日本 | 卸売業 | 30,000 | 1,044.12 | 31,323,804 | 1,679.00 | 50,370,000 | 1.10 |
| 27 | 丸井グループ | 株式 | 日本 | 小売業 | 51,100 | 971.88 | 49,663,068 | 973.00 | 49,720,300 | 1.09 |
| 28 | 日本トムソン | 株式 | 日本 | 機械 | 93,000 | 494.00 | 45,942,000 | 531.00 | 49,383,000 | 1.08 |
| 29 | 本田技研工業 | 株式 | 日本 | 輸送用機器 | 13,900 | 3,813.34 | 53,005,426 | 3,537.00 | 49,164,300 | 1.08 |
| 30 | 住友商事 | 株式 | 日本 | 卸売業 | 35,400 | 1,251.00 | 44,285,400 | 1,368.00 | 48,427,200 | 1.06 |

投資有価証券の種類別及び業種別投資比率

| 国内 / 外国 | 種類 | 投資比率 (%) |
|---------|-----------|----------|
| 国内 | 親投資信託受益証券 | 98.97 |
| | 合計 | 98.97 |

(参考) MHAM日本バリュー株マザーファンド

| 国内 / 外国 | 種類 | 業種 | 投資比率 (%) |
|---------|-----|----------|----------|
| 国内 | 株式 | 建設業 | 6.08 |
| | | 繊維製品 | 1.68 |
| | | 化学 | 5.61 |
| | | 医薬品 | 1.54 |
| | | 石油・石炭製品 | 1.98 |
| | | ゴム製品 | 1.11 |
| | | ガラス・土石製品 | 1.03 |
| | | 鉄鋼 | 3.80 |
| | | 非鉄金属 | 4.15 |
| | | 機械 | 5.31 |
| | | 電気機器 | 9.19 |
| | | 輸送用機器 | 8.24 |
| | | その他製品 | 0.77 |
| | 陸運業 | 3.05 | |

| | | |
|--|------------|-------|
| | 海運業 | 0.85 |
| | 倉庫・運輸関連業 | 0.84 |
| | 情報・通信業 | 7.15 |
| | 卸売業 | 7.40 |
| | 小売業 | 4.30 |
| | 銀行業 | 13.28 |
| | 証券、商品先物取引業 | 2.36 |
| | 保険業 | 5.27 |
| | その他金融業 | 1.73 |
| | 不動産業 | 0.82 |
| | 合 計 | 97.66 |

【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】

平成26年6月30日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

| 期 | 年月日 | 純資産総額（百万円） | | 1口当たり純資産額（円） | |
|-----|------------|------------|-------|--------------|--------|
| | | （分配落） | （分配付） | （分配落） | （分配付） |
| 5期 | 平成17年6月29日 | 2,143 | 2,156 | 1.0241 | 1.0306 |
| 6期 | 平成18年6月29日 | 2,041 | 2,062 | 1.3441 | 1.3576 |
| 7期 | 平成19年6月29日 | 1,849 | 1,866 | 1.5144 | 1.5284 |
| 8期 | 平成20年6月30日 | 1,144 | 1,144 | 1.1437 | 1.1437 |
| 9期 | 平成21年6月29日 | 840 | 841 | 0.8856 | 0.8871 |
| 10期 | 平成22年6月29日 | 683 | 683 | 0.8383 | 0.8383 |
| 11期 | 平成23年6月29日 | 613 | 616 | 0.8348 | 0.8388 |
| 12期 | 平成24年6月29日 | 493 | 495 | 0.7570 | 0.7610 |
| 13期 | 平成25年7月1日 | 558 | 567 | 1.1183 | 1.1373 |
| 14期 | 平成26年6月30日 | 467 | 471 | 1.2194 | 1.2314 |
| | 平成25年6月末日 | 557 | | 1.1182 | |
| | 平成25年7月末日 | 553 | | 1.1047 | |
| | 平成25年8月末日 | 535 | | 1.0800 | |
| | 平成25年9月末日 | 578 | | 1.1786 | |
| | 平成25年10月末日 | 565 | | 1.1679 | |

| | | | | | |
|--|------------|-----|--|--------|--|
| | 平成25年11月末日 | 533 | | 1.2321 | |
| | 平成25年12月末日 | 515 | | 1.2785 | |
| | 平成26年1月末日 | 464 | | 1.1845 | |
| | 平成26年2月末日 | 454 | | 1.1668 | |
| | 平成26年3月末日 | 452 | | 1.1585 | |
| | 平成26年4月末日 | 440 | | 1.1290 | |
| | 平成26年5月末日 | 458 | | 1.1699 | |
| | 平成26年6月30日 | 467 | | 1.2194 | |

(注) 表中の末日とは当該月の最終営業日を指します。

【分配の推移】

| 期 | 1口当たりの分配金(円) |
|-----|--------------|
| 5期 | 0.0065 |
| 6期 | 0.0135 |
| 7期 | 0.0140 |
| 8期 | 0.0000 |
| 9期 | 0.0015 |
| 10期 | 0.0000 |
| 11期 | 0.0040 |
| 12期 | 0.0040 |
| 13期 | 0.0190 |
| 14期 | 0.0120 |

【収益率の推移】

| 期 | 収益率(%) |
|-----|--------|
| 5期 | 5.03 |
| 6期 | 32.57 |
| 7期 | 13.71 |
| 8期 | 24.48 |
| 9期 | 22.44 |
| 10期 | 5.34 |
| 11期 | 0.06 |
| 12期 | 8.84 |
| 13期 | 50.24 |
| 14期 | 10.11 |

(注1) 収益率は期間騰落率。

(注2) 小数点第3位四捨五入。

(4) 【設定及び解約の実績】

下記決算期中の設定及び解約の実績及び当該決算期末の発行済み口数は次の通りです。

| 期 | 設定口数(口) | 解約口数(口) | 発行済み口数(口) |
|---|---------|---------|-----------|
|---|---------|---------|-----------|

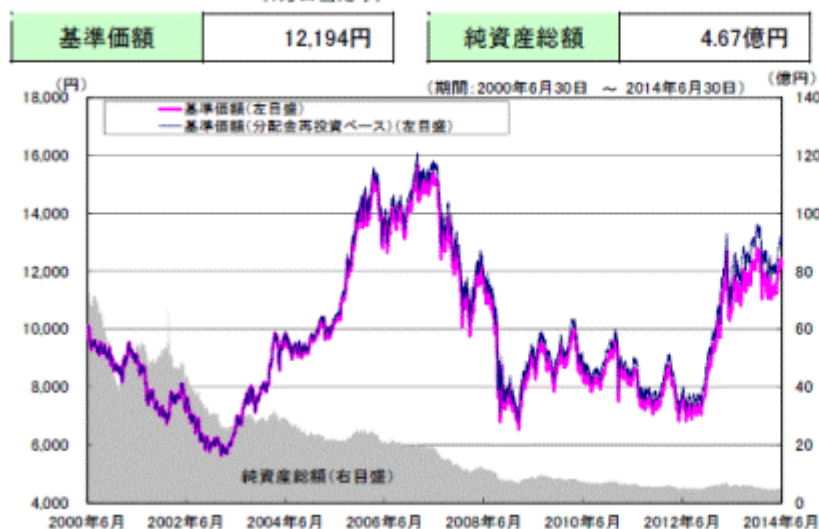
| | | | |
|-----|-------------|---------------|---------------|
| 5期 | 360,057,444 | 1,232,599,327 | 2,092,783,051 |
| 6期 | 364,556,409 | 938,111,093 | 1,519,228,367 |
| 7期 | 126,117,257 | 424,018,193 | 1,221,327,431 |
| 8期 | 67,669,523 | 288,587,248 | 1,000,409,706 |
| 9期 | 71,369,867 | 122,770,062 | 949,009,511 |
| 10期 | 117,205,720 | 251,046,442 | 815,168,789 |
| 11期 | 30,091,565 | 110,847,872 | 734,412,482 |
| 12期 | 29,540,245 | 112,516,726 | 651,436,001 |
| 13期 | 68,237,530 | 220,312,307 | 499,361,224 |
| 14期 | 31,882,983 | 148,024,591 | 383,219,616 |

< 参考情報 >

(2014年6月30日現在)

基準価額・純資産の推移

(1万口当たり)



※基準価額および基準価額(分配金再投資ベース)は、信託報酬控除後の値です。(以下同じ。)

※基準価額(分配金再投資ベース)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。(以下同じ。)

分配の推移

(1万口当たり、税引前)

| | |
|---------|------|
| 2014年6月 | 120円 |
| 2013年7月 | 190円 |
| 2012年6月 | 40円 |
| 2011年6月 | 40円 |
| 2010年6月 | 0円 |
| 設定来累計 | 835円 |

設定来: 2000年6月30日以降

主要な資産の状況

※各比率は実質的な組入比率です。組入比率は純資産総額に対する比率を表示(小数点第二位四捨五入)しています。

< 資産の組入比率 >

| 資産の種類 | 国内/外国 | 比率(%) |
|--------------|-------|-------|
| 株式 | 国内 | 96.7 |
| 現金・預金・その他の資産 | | 3.3 |
| 合計 | | 100.0 |

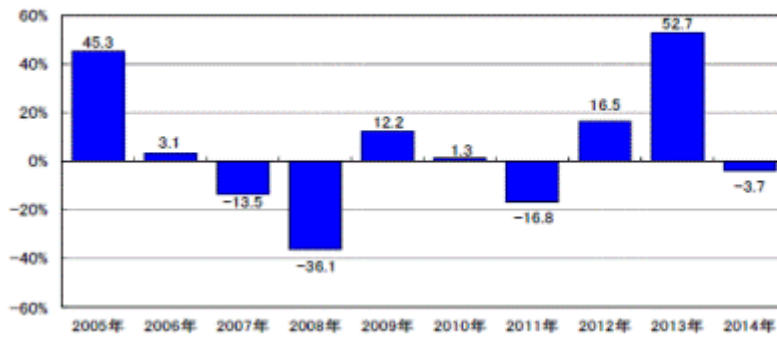
< 組入上位10業種 >

| 順位 | 業種 | 比率(%) |
|----|--------|-------|
| 1 | 銀行業 | 13.1 |
| 2 | 電気機器 | 9.1 |
| 3 | 輸送用機器 | 8.2 |
| 4 | 卸売業 | 7.3 |
| 5 | 情報・通信業 | 7.1 |
| 6 | 建設業 | 6.0 |
| 7 | 化学 | 5.6 |
| 8 | 機械 | 5.3 |
| 9 | 保険業 | 5.2 |
| 10 | 小売業 | 4.3 |

< 組入上位10銘柄 > 組入銘柄数77銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 業種 | 比率(%) |
|----|-----------------------------|------------|-------|
| 1 | 日本電信電話 | 情報・通信業 | 5.2 |
| 2 | 三井住友フィナンシャルグループ | 銀行業 | 4.5 |
| 3 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業 | 4.4 |
| 4 | 東京海上ホールディングス | 保険業 | 2.9 |
| 5 | 住友電気工業 | 非鉄金属 | 2.4 |
| 6 | ジェイ エフ イー ホールディングス | 鉄鋼 | 2.4 |
| 7 | 野村ホールディングス | 証券、商品先物取引業 | 2.3 |
| 8 | MS & ADインシュアランスグループホールディングス | 保険業 | 2.3 |
| 9 | 三井物産 | 卸売業 | 2.1 |
| 10 | TDK | 電気機器 | 2.1 |

年間収益率の推移（暦年ベース）



※年間収益率は、基準価額（分配金再投資ベース）を
もとに計算したものです。
※2014年は1月から6月末までの収益率を表示して
います。

当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆、保証するものではありません。

運用実績については、別途開示している場合があります。この場合、委託会社のホームページにおいて閲覧することができます。

第2 【管理及び運営】

1 【申込（販売）手続等】

- (1) 当ファンドのお申込みは、原則として委託会社および販売会社の営業日の午後3時までにお買付けのお申込みが行われ、かつ当該お申込みの受付にかかる販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当日分のお申込みといたします。この時間を過ぎてのお申込みおよび所定の事務手続き完了分については翌営業日のお取扱いとなります。
- (2) 取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社（委託会社の自らの募集にかかる受益権については委託会社の指定する口座管理機関）は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、
- (3) お申込みには、収益の分配がなされた場合に分配金を受領する「分配金受取コース」と、分配金は原則として税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資される「分配金再投資コース」の2つの申込方法があります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のコースのみの取扱いとなる場合があります。詳しくは、販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。

| 照会先の名称 | 電話番号 |
|---------------|--------------|
| みずほ投信投資顧問株式会社 | 0120-324-431 |

電話によるお問い合わせは、営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。（以下同じ。）

- (4) 申込単位は、販売会社または分配金の受取り方法により異なります。申込単位については販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。

| 照会先の名称 | 電話番号 |
|---------------|--------------|
| みずほ投信投資顧問株式会社 | 0120-324-431 |

- (5) 取得申込みにかかる受益権の価額は、取得申込日の基準価額に、販売会社が別に定める申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額を加算した価額とします。
- (6) 販売会社において金額買付（申込単位が金額にて表示されている場合）による申込みをされた場合、申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額はお申込代金の中から差し引かれます。
- (7) 収益分配金の再投資に関する契約に基づき、収益分配金を再投資する際は、1口単位で購入できるものとし、なお、その際の受益権の価額は、原則として各計算期間終了日の基準価額とします。
- (8) 証券取引所における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、販売会社は、受益権の取得申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込みの受付を取り消すことができます。

2 【換金（解約）手続等】

- (1) 受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に1万口単位または1口単位をもって解約を請求することができます。

解約単位は、販売会社およびお申込コースにより異なる場合があります。また、販売会社によっては解約単位を別に設定する場合があります。

- (2) 解約の請求を行う受益者は、振替制度にかかる口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該一部解約にかかる受益権の口

数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。なお、解約の請求を受益者が行う際は、振替受益権をもって行うものとし、

- (3) 解約請求の受付については、原則として委託会社および販売会社の営業日の午後3時までには解約のお申込みが行われ、かつ当該お申込みの受付にかかる販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当日分のお申込みとします。この時間を過ぎてのお申込みおよび所定の事務手続き完了分については、翌営業日のお取扱いとなります。
- (4) 解約の価額は、解約請求受付日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額（「解約価額」といいます。）とします。詳しくは、販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。

「信託財産留保額」とは、運用の安定性を高めるとともに、信託期間の途中で換金する受益者と保有を継続する受益者との公平を確保するために、換金する受益者が負担する金額で、信託財産に組入れられます。

| 照会先の名称 | 電話番号 |
|---------------|--------------|
| みずほ投信投資顧問株式会社 | 0120-324-431 |

- (5) 解約代金は、受益者の請求を受けた日から起算して、原則として4営業日目から販売会社において受益者に支払われます。ただし、委託会社の自らの募集にかかる受益権に帰属する一部解約金の支払いは、委託会社において行います。
- (6) 信託財産の資金管理を円滑に行うために大口の解約請求には制限を設ける場合があります。
- (7) 委託会社は、証券取引所における取引の停止、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、およびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付を取り消すことができます。この場合、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、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、前記(4)の規定に準じた価額とします。

3 【資産管理等の概要】

(1) 【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

< 主な投資対象資産の時価評価方法の原則 >

株 式：計算日における取引所の最終相場（終値）

マザーファンド受益証券：計算日の基準価額

当ファンドの基準価額は、委託会社の毎営業日（土曜日、日曜日、「国民の祝日に関する法律」に定める休日ならびに12月31日、1月2日および1月3日以外の日とします。）に計算されます。基準価額については、販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。基準価額は1万口単位で表示されたものが発表されます。

| 照会先の名称 | ホームページアドレス | 電話番号 |
|---------------|---|--------------|
| みずほ投信投資顧問株式会社 | http://www.mizuho-am.co.jp/ | 0120-324-431 |

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

平成12年6月30日から無期限です。

(4) 【計算期間】

原則として毎年6月30日から翌年6月29日までとします。ただし、計算期間終了日に該当する日（以下「当該日」といいます。）が休業日のとき、計算期間終了日は、当該日の翌日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5) 【その他】

信託契約の解約

以下の場合には信託契約を解約し信託を終了することがあります。

1. 委託会社は、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したとき、もしくは信託契約の一部解約により、受益権の口数が10億口を下回ることとなる場合には、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
 - a. この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。委託会社はかかる事項について、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信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかる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。
 - b. 前記a.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会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一ヵ月を下らないものとします。
 - c. 前記b.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、前記1.の信託契約の解約をしません。
 - d. 委託会社は、この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。
 - e. 前記b.からd.までの規定は、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、前記b.の一定の期間が一ヵ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。
 - f. 前記1.に定める信託契約の解約を行う場合において、前記b.の期間内に異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。なお、買取請求の取扱いについては、委託会社、受託会社の協議により決定するものとします。
2. 委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し、信託を終了させます。
3. 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、「信託約款の変更4.」に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
4. 受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合において、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

信託約款の変更

1. 委託会社は、信託約款を変更することが受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更できるものとし、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。
2. 委託会社は、前記1.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を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
3. 前記2.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会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一ヵ月を下らないものとします。
4. 前記3.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、前記1.の信託約款の変更をしません。
5. 委託会社は、この信託約款を変更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。
6. 前記2.に定める変更を行う場合において、前記3.の期間内に異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。なお、買取請求の取扱いについては、委託会社、受託会社の協議により決定するものとします。
7. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、上記の規定にしたがいます。

委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

1. 委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴ない、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。
2. 委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴ない、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

関係法人との契約の更改および受託会社の辞任または解任に伴う取扱い

1. 委託会社と販売会社との間の募集・販売等契約は、締結日から原則2年間とし、期間終了の3ヵ月前までに別段の意思表示のない時は、同一条件にて継続されます。
2. 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。また、受託会社は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、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は「信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

信託事務処理の再信託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務処理の一部について、資産管理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。

公告

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

<http://www.mizuho-am.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。

運用報告書

委託会社は、決算時および信託終了時に期中の運用経過のほか、信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「運用報告書」を作成し、販売会社を通じて交付いたします。

平成26年12月1日以降の作成期日分からは、「交付運用報告書」を販売会社を通じて交付する予定です。

4 【受益者の権利等】

受益者の主な権利の内容は次のとおりです。

(1) 収益分配金に対する請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて請求することができます。ただし、受益者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属するものとします。

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て）にお支払いします。なお、「分配金再投資コース」を選択された場合、収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されません。

(2) 一部解約の実行請求権

受益者は、一部解約の実行を信託約款の規定および本書の記載にしたがって請求することができます。

(3) 償還金に対する請求権

受益者は、信託約款の規定および本書の記載にしたがって、持ち分に応じて償還金を請求することができます。ただし、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年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属するものとします。

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て）に支払われます。

償還金の支払いは、原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して5営業日までに販売会社において開始されます。ただし、委託会社の自らの募集にかかる受益権に帰属する償還金の支払いは、委託会社において行います。

(4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は、委託会社に対し、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）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第14期計算期間の財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

1 【財務諸表】

【MHAM日本バリュース株オープン】

(1) 【貸借対照表】

(単位：円)

| 区 分 | 第 13 期計算期間 (平成25年7月1日現在) | 第 14 期計算期間 (平成26年6月30日現在) |
|-----------------|-----------------------------|------------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| コール・ローン | 21,041,866 | 16,122,259 |
| 親投資信託受益証券 | 552,744,450 | 462,490,795 |
| 未収利息 | 31 | 22 |
| 流動資産合計 | 573,786,347 | 478,613,076 |
| 資産合計 | 573,786,347 | 478,613,076 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払収益分配金 | 9,487,863 | 4,598,635 |
| 未払解約金 | 629,758 | 2,594,077 |
| 未払受託者報酬 | 246,364 | 193,607 |
| 未払委託者報酬 | 4,988,927 | 3,920,483 |
| その他未払費用 | 15,341 | 12,038 |
| 流動負債合計 | 15,368,253 | 11,318,840 |
| 負債合計 | 15,368,253 | 11,318,840 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 499,361,224 | 383,219,616 |
| 剰余金 | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 59,056,870 | 84,074,620 |

| | | |
|---------|-------------|-------------|
| 元本等合計 | 558,418,094 | 467,294,236 |
| 純資産合計 | 558,418,094 | 467,294,236 |
| 負債純資産合計 | 573,786,347 | 478,613,076 |

（２）【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

| 区 分 | 第 13 期計算期間 (自 平成24年6月30日 至 平成25年7月1日) | 第 14 期計算期間 (自 平成25年7月2日 至 平成26年6月30日) |
|---|---|---|
| 営業収益 | | |
| 受取利息 | 5,865 | 3,891 |
| 有価証券売買等損益 | 233,353,553 | 63,876,345 |
| 営業収益合計 | 233,359,418 | 63,880,236 |
| 営業費用 | | |
| 受託者報酬 | 442,636 | 430,716 |
| 委託者報酬 | 8,963,335 | 8,721,950 |
| その他費用 | 27,544 | 26,799 |
| 営業費用合計 | 9,433,515 | 9,179,465 |
| 営業利益又は営業損失() | 223,925,903 | 54,700,771 |
| 経常利益又は経常損失() | 223,925,903 | 54,700,771 |
| 当期純利益又は当期純損失() | 223,925,903 | 54,700,771 |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額() | 47,005,353 | 13,130,074 |
| 期首剰余金又は期首欠損金() | 158,286,826 | 59,056,870 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | 51,776,078 | 5,431,515 |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 51,776,078 | |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | | 5,431,515 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | 1,865,069 | 17,385,827 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | | 17,385,827 |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 1,865,069 | |
| 分配金 | 9,487,863 | 4,598,635 |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 59,056,870 | 84,074,620 |

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目 | 第 14 期計算期間 (自 平成25年7月2日 至 平成26年6月30日) |
|-------------------|--|
| 1 有価証券の評価基準及び評価方法 | 親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。 |
| 2 収益・費用の計上基準 | 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 |
| 3 その他 | 当ファンドの計算期間は期末が休日のため、平成25年7月2日から平成26年6月30日までとなっております。 |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目 | 期別 | 第 13 期計算期間 (平成25年7月1日現在) | 第 14 期計算期間 (平成26年6月30日現在) |
|-------------------------------------|----|-----------------------------|------------------------------|
| 1 計算期間末日の受益権総口数 | | 499,361,224口 | 383,219,616口 |
| 2 期末1口当たりの純資産の額 (期末1万口当たりの純資産の額) | | 1.1183 円 (11,183 円) | 1.2194 円 (12,194 円) |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| | 第 13 期計算期間 (自 平成24年6月30日 至 平成25年7月1日) | 第 14 期計算期間 (自 平成25年7月2日 至 平成26年6月30日) |
|--|---|---|
| | (単位:円) | (単位:円) |
| 1 分配金の計算過程 | 1 分配金の計算過程 | 1 分配金の計算過程 |
| 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (10,597,913円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(139,295,802円)、分配準備積立金 (169,698,865円)より、分配対象収益は319,592,580円 (1万口当たり6,400円)であり、うち9,487,863円(1万口当たり190円)を分配金額としております。 | 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,238,774円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金 (116,100,779円)、分配準備積立金(122,276,989円)より、分配対象収益は246,616,542円(1万口当たり 6,435円)であり、うち4,598,635円(1万口当たり120円)を分配金額としております。 | 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,238,774円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金 (116,100,779円)、分配準備積立金(122,276,989円)より、分配対象収益は246,616,542円(1万口当たり 6,435円)であり、うち4,598,635円(1万口当たり120円)を分配金額としております。 |
| 配当等収益 | 10,597,913 | 8,238,774 |
| 有価証券売買等損益 | 0 | 0 |

| | | | |
|---------|-------------|---------|-------------|
| 収益調整金 | 139,295,802 | 収益調整金 | 116,100,779 |
| 分配準備積立金 | 169,698,865 | 分配準備積立金 | 122,276,989 |
| 分配可能額 | 319,592,580 | 分配可能額 | 246,616,542 |
| 収益分配額 | 9,487,863 | 収益分配額 | 4,598,635 |

（金融商品に関する注記）

1. 金融商品の状況に関する事項

| 項目 | 第 13 期計算期間 （自 平成24年6月30日 至 平成25年7月1日） | 第 14 期計算期間 （自 平成25年7月2日 至 平成26年6月30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項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。 | 同左 |
| 2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。 | 同左 |
| 3 金融商品に係るリスク管理体制 | 運用部門がポジション管理を行っておりますが、取引の執行・記録・管理については、トレーディング部門が行っております。また、コンプライアンス・リスク管理部門においてデリバティブに関する法令・約款など運用に関する諸規則の遵守状況のチェックを行うとともにポートフォリオのリスク状況の分析・チェックを行い、上記プロセスを通じ、適正なリスク管理が行われているかをチェックし、必要に応じて関連部署へ報告、注意、勧告を行っております。 なお具体的には以下のリスクの管理を行っております。 | 同左 |

| | | |
|----------------------------------|---|-----------|
| <p>4 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p> | <p>市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p> <p>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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。</p> | <p>同左</p> |
|----------------------------------|---|-----------|

2. 金融商品の時価に関する事項

| 項目 | 第 13 期計算期間 (平成25年7月1日現在) | 第 14 期計算期間 (平成26年6月30日現在) |
|--------------------------------------|--|--|
| 1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額 | 貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 | 同左 |
| 2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法 | <p>(1) 有価証券</p> <p>親投資信託受益証券</p> <p>原則として、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> | <p>(1) 有価証券</p> <p>親投資信託受益証券</p> <p>同左</p> |

| | | |
|--|--|----------------------------------|
| | (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 | (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左 |
|--|--|----------------------------------|

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第 13 期計算期間（自 平成24年6月30日 至 平成25年7月1日）

| 種類 | 当計算期間の損益に含まれた 評価差額（円） |
|-----------|--------------------------|
| 親投資信託受益証券 | 188,176,864 |
| 合計 | 188,176,864 |

第 14 期計算期間（自 平成25年7月2日 至 平成26年6月30日）

| 種類 | 当計算期間の損益に含まれた 評価差額（円） |
|-----------|--------------------------|
| 親投資信託受益証券 | 49,349,943 |
| 合計 | 49,349,943 |

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

| 第 13 期計算期間 (自 平成24年6月30日 至 平成25年7月1日) | 第 14 期計算期間 (自 平成25年7月2日 至 平成26年6月30日) |
|--|---|
| 市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。 | 同左 |

(その他の注記)

| 項 目 | 期別 | 第 13 期計算期間 (平成25年7月1日現在) | 第 14 期計算期間 (平成26年6月30日現在) |
|-----|----|-----------------------------|------------------------------|
| | | | |

| | | | |
|---|-----------|---------------|---------------|
| 1 | 期首元本額 | 651,436,001 円 | 499,361,224 円 |
| | 期中追加設定元本額 | 68,237,530 円 | 31,882,983 円 |
| | 期中一部解約元本額 | 220,312,307 円 | 148,024,591 円 |

（４）【附属明細表】

第１ 有価証券明細表

（１）株式

該当事項はありません。

（２）株式以外の有価証券

有価証券明細表

MHAM日本バリュー株オープン

（平成26年6月30日現在）

| 種類 | 通貨 | 銘柄 | 口数 | 評価額 | 備考 |
|--------------|------|--------------------|-------------|-------------|----|
| 親投資信託受益証券 | | | | | |
| | 日本・円 | MHAM日本バリュー株マザーファンド | 214,215,283 | 462,490,795 | |
| | 日本・円 | 銘柄数 | 214,215,283 | 462,490,795 | |
| | 小計 | 組入時価比率 | 1 | | |
| | | | 99.0% | 100.0% | |
| 親投資信託受益証券 合計 | | | | 462,490,795 | |

（注１）比率は左より組入時価の純資産総額に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

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。

（参考）

当ファンドは、「MHAM日本バリュー株マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同マザーファンドの受益証券です。なお、同マザーファンドの状況は次の通りです。

MHAM日本バリュー株マザーファンドの状況
なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

(1) 貸借対照表

(単位：円)

| 区 分 | (平成26年6月30日現在) |
|-----------------|----------------|
| 資産の部 | |
| 流動資産 | |
| コール・ローン | 145,715,208 |
| 株式 | 4,443,484,300 |
| 未収入金 | 38,682,207 |
| 未収配当金 | 2,162,500 |
| 未収利息 | 199 |
| 流動資産合計 | 4,630,044,414 |
| 資産合計 | 4,630,044,414 |
| 負債の部 | |
| 流動負債 | |
| 未払金 | 80,256,912 |
| 流動負債合計 | 80,256,912 |
| 負債合計 | 80,256,912 |
| 純資産の部 | |
| 元本等 | |
| 元本 | 2,107,312,193 |
| 剰余金 | |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 2,442,475,309 |
| 元本等合計 | 4,549,787,502 |
| 純資産合計 | 4,549,787,502 |
| 負債純資産合計 | 4,630,044,414 |

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目 | (自平成25年7月2日 至平成26年6月30日) |
|----|-----------------------------|
| | |

| | |
|-------------------|---|
| 1 有価証券の評価基準及び評価方法 | 株式 原則として時価で評価しております。 |
| 2 収益・費用の計上基準 | 受取配当金 受取配当金は、原則として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。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 |

(貸借対照表に関する注記)

| 項 目 | 期別 | (平成26年6月30日現在) |
|-------------------------------------|----|------------------------|
| 1 計算期間末日の受益権総口数 | | 2,107,312,193口 |
| 2 期末1口当たりの純資産の額 (期末1万口当たりの純資産の額) | | 2.1590 円 (21,590 円) |

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

| 項目 | (自平成25年7月2日 至平成26年6月30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項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。 |
| 2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。 これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。 |

| | |
|---------------------------|---|
| 3 金融商品に係るリスク管理体制 | <p>運用部門がポジション管理を行っておりますが、取引の執行・記録・管理については、トレーディング部門が行っております。また、コンプライアンス・リスク管理部門においてデリバティブに関する法令・約款など運用に関する諸規則の遵守状況のチェックを行うとともにポートフォリオのリスク状況の分析・チェックを行い、上記プロセスを通じ、適正なリスク管理が行われているかをチェックし、必要に応じて関連部署へ報告、注意、勧告を行っております。</p> <p>なお具体的には以下のリスクの管理を行っております。</p> |
| 4 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p> <p>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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。</p> |

2. 金融商品の時価に関する事項

| 項目 | (平成26年6月30日現在) |
|--------------------------------------|--|
| 1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額 | 貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 |
| 2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法 | <p>(1) 有価証券</p> <p>株式</p> <p>わが国の金融商品取引所または海外取引所に上場されている有価証券 当該有価証券については、原則として上記の取引所における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場）で評価しております。</p> <p>時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できない場合または入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> |

(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(自 平成25年7月2日 至 平成26年6月30日)

| 種類 | 当計算期間の損益に含まれた 評価差額（円） |
|----|--------------------------|
| 株式 | 294,919,098 |
| 合計 | 294,919,098 |

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

| 項 目 | 期別 | (平成26年6月30日現在) |
|-----|---|--------------------------------|
| 1 | 親投資信託の期首における元本額 | 2,201,981,242 円 (平成25年7月2日) |
| | 期中追加設定元本額 | 132,757,865 円 |
| | 期中一部解約元本額 | 227,426,914 円 |
| 2 | 期末元本額及びその内訳として当該親投資信託 受益証券を投資対象とする委託者指図型投資信託 ごとの元本額 | |
| | 期末元本額 | 2,107,312,193 円 |
| | MHAM日本バリュー株オープン<DC年金> | 1,391,377,929 円 |
| | MHAM日本バリュー株オープン | 214,215,283 円 |
| | MHAM日本バリュー株ファンド[適格機関投資 家限定] | 501,718,981 円 |

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

有価証券明細表

MHAM日本バリュー株マザーファンド

(平成26年6月30日現在)

| 通貨 | 銘柄 | 株式数 | 評価額 | | 備考 |
|-------|--------------------|---------|------------|-------------|----|
| | | | 単価 | 金額 | |
| 日本・円 | ミライト・ホールディングス | 39,300 | 1,014 | 39,850,200 | |
| | 前田建設工業 | 83,000 | 801 | 66,483,000 | |
| | N I P P O | 24,000 | 1,704 | 40,896,000 | |
| | パナホーム | 49,000 | 791 | 38,759,000 | |
| | ライト工業 | 49,100 | 737 | 36,186,700 | |
| | 積水ハウス | 39,300 | 1,389 | 54,587,700 | |
| | 日清紡ホールディングス | 41,000 | 1,015 | 41,615,000 | |
| | オンワードホールディングス | 48,000 | 727 | 34,896,000 | |
| | カネカ | 61,000 | 634 | 38,674,000 | |
| | 三井化学 | 123,000 | 277 | 34,071,000 | |
| | 東京応化工業 | 13,000 | 2,417 | 31,421,000 | |
| | 日油 | 49,000 | 724 | 35,476,000 | |
| | 東洋インキS Cホールディングス | 93,000 | 500 | 46,500,000 | |
| | 富士フイルムホールディングス | 24,600 | 2,825 | 69,495,000 | |
| | 協和発酵キリン | 27,000 | 1,371 | 37,017,000 | |
| | キッセイ薬品工業 | 13,800 | 2,425 | 33,465,000 | |
| | J Xホールディングス | 167,000 | 542 | 90,514,000 | |
| | 東洋ゴム工業 | 29,500 | 1,723 | 50,828,500 | |
| | 旭硝子 | 79,000 | 597 | 47,163,000 | |
| | ジェイ エフ イー ホールディングス | 53,500 | 2,091 | 111,868,500 | |
| | 大和工業 | 20,600 | 2,970 | 61,182,000 | |
| | 三井金属鉱業 | 152,000 | 289 | 43,928,000 | |
| | 住友金属鉱山 | 20,000 | 1,645 | 32,900,000 | |
| | 住友電気工業 | 78,600 | 1,425 | 112,005,000 | |
| | アマダ | 55,000 | 1,030 | 56,650,000 | |
| | 富士機械製造 | 50,100 | 885 | 44,338,500 | |
| | 住友重機械工業 | 113,000 | 482 | 54,466,000 | |
| | 日本トムソン | 93,000 | 531 | 49,383,000 | |
| | 日立工機 | 42,200 | 876 | 36,967,200 | |
| | ソニー | 32,400 | 1,682 | 54,496,800 | |
| T D K | 20,100 | 4,750 | 95,475,000 | | |

| | | | |
|-------------------|---------|-------|-------------|
| ミツミ電機 | 66,000 | 733 | 48,378,000 |
| T O A | 35,400 | 1,240 | 43,896,000 |
| アルパイン | 30,500 | 1,428 | 43,554,000 |
| ローム | 7,400 | 5,810 | 42,994,000 |
| K O A | 35,400 | 1,023 | 36,214,200 |
| リコー | 44,200 | 1,207 | 53,349,400 |
| 東海理化電機製作所 | 17,700 | 2,034 | 36,001,800 |
| 日産自動車 | 66,000 | 961 | 63,426,000 |
| トヨタ自動車 | 7,900 | 6,084 | 48,063,600 |
| ケーヒン | 28,500 | 1,610 | 45,885,000 |
| アイシン精機 | 23,200 | 4,030 | 93,496,000 |
| 本田技研工業 | 13,900 | 3,537 | 49,164,300 |
| 日本精機 | 20,000 | 1,957 | 39,140,000 |
| トッパン・フォームズ | 34,400 | 1,019 | 35,053,600 |
| 西日本旅客鉄道 | 13,300 | 4,460 | 59,318,000 |
| 日本通運 | 79,000 | 491 | 38,789,000 |
| センコー | 77,000 | 530 | 40,810,000 |
| 商船三井 | 103,000 | 377 | 38,831,000 |
| 三井倉庫 | 84,000 | 457 | 38,388,000 |
| 新日鉄住金ソリューションズ | 16,700 | 2,765 | 46,175,500 |
| 日本テレビホールディングス | 23,100 | 1,756 | 40,563,600 |
| 日本電信電話 | 37,800 | 6,318 | 238,820,400 |
| 伯東 | 20,600 | 1,076 | 22,165,600 |
| ハピネット | 30,000 | 1,679 | 50,370,000 |
| 三井物産 | 58,900 | 1,624 | 95,653,600 |
| 住友商事 | 35,400 | 1,368 | 48,427,200 |
| 三菱商事 | 17,700 | 2,107 | 37,293,900 |
| 伊藤忠エネクス | 53,000 | 728 | 38,584,000 |
| 日鉄住金物産 | 113,000 | 392 | 44,296,000 |
| エディオン | 58,900 | 703 | 41,406,700 |
| J・フロント リテイリング | 43,000 | 711 | 30,573,000 |
| 青山商事 | 15,700 | 2,772 | 43,520,400 |
| 丸井グループ | 51,100 | 973 | 49,720,300 |
| ヤマダ電機 | 85,500 | 361 | 30,865,500 |
| あおぞら銀行 | 185,000 | 333 | 61,605,000 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 329,100 | 621 | 204,371,100 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 133,000 | 463 | 61,579,000 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 49,100 | 4,244 | 208,380,400 |
| 千葉銀行 | 47,000 | 715 | 33,605,000 |

| | | | | | |
|------|--------------------------------|-----------|-------|---------------|--|
| | ふくおかフィナンシャルグループ | 71,000 | 489 | 34,719,000 | |
| | 野村ホールディングス | 150,300 | 717 | 107,765,100 | |
| | M S & A D インシュアランスグループホールディングス | 43,200 | 2,447 | 105,710,400 | |
| | 東京海上ホールディングス | 40,300 | 3,332 | 134,279,600 | |
| | 日立キャピタル | 13,800 | 2,834 | 39,109,200 | |
| | 三菱UFJリース | 68,800 | 582 | 40,041,600 | |
| | 野村不動産ホールディングス | 19,600 | 1,917 | 37,573,200 | |
| 日本・円 | 小計 | 4,380,500 | | 4,443,484,300 | |
| | 銘柄数 | 77 | | | |
| | 組入時価比率 | 97.7% | | 100.0% | |
| 合計 | | 4,380,500 | | 4,443,484,300 | |

（注1）比率は左より組入時価の純資産総額に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

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26年6月30日現在）

| | |
|-------------------|-------------|
| 資産総額（円） | 478,613,076 |
| 負債総額（円） | 11,318,840 |
| 純資産総額（ - ）（円） | 467,294,236 |
| 発行済口数（口） | 383,219,616 |
| 1口当たり純資産額（ / ）（円） | 1.2194 |

（参考）MHAM日本バリュー株マザーファンド

| | |
|-------------------|---------------|
| 資産総額（円） | 4,630,044,414 |
| 負債総額（円） | 80,256,912 |
| 純資産総額（ - ）（円） | 4,549,787,502 |
| 発行済口数（口） | 2,107,312,193 |
| 1口当たり純資産額（ / ）（円） | 2.1590 |

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手続等

当ファンドの受益権は、振替制度における振替受益権であるため、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。ファンドの振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

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) 受益者名簿の閉鎖の時期

委託会社は受益者名簿を作成しません。

(3) 受益者に対する特典

ありません。

(4) 譲渡制限および譲渡の対抗要件

譲渡制限はありません。ただし、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。

(5) 受益権の譲渡

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

前記の申請のある場合には、前記の振替機関等は、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、前記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

前記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に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たと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。

(6) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振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することができます。

(7) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で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て）に支払います。

(8) 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、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、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】

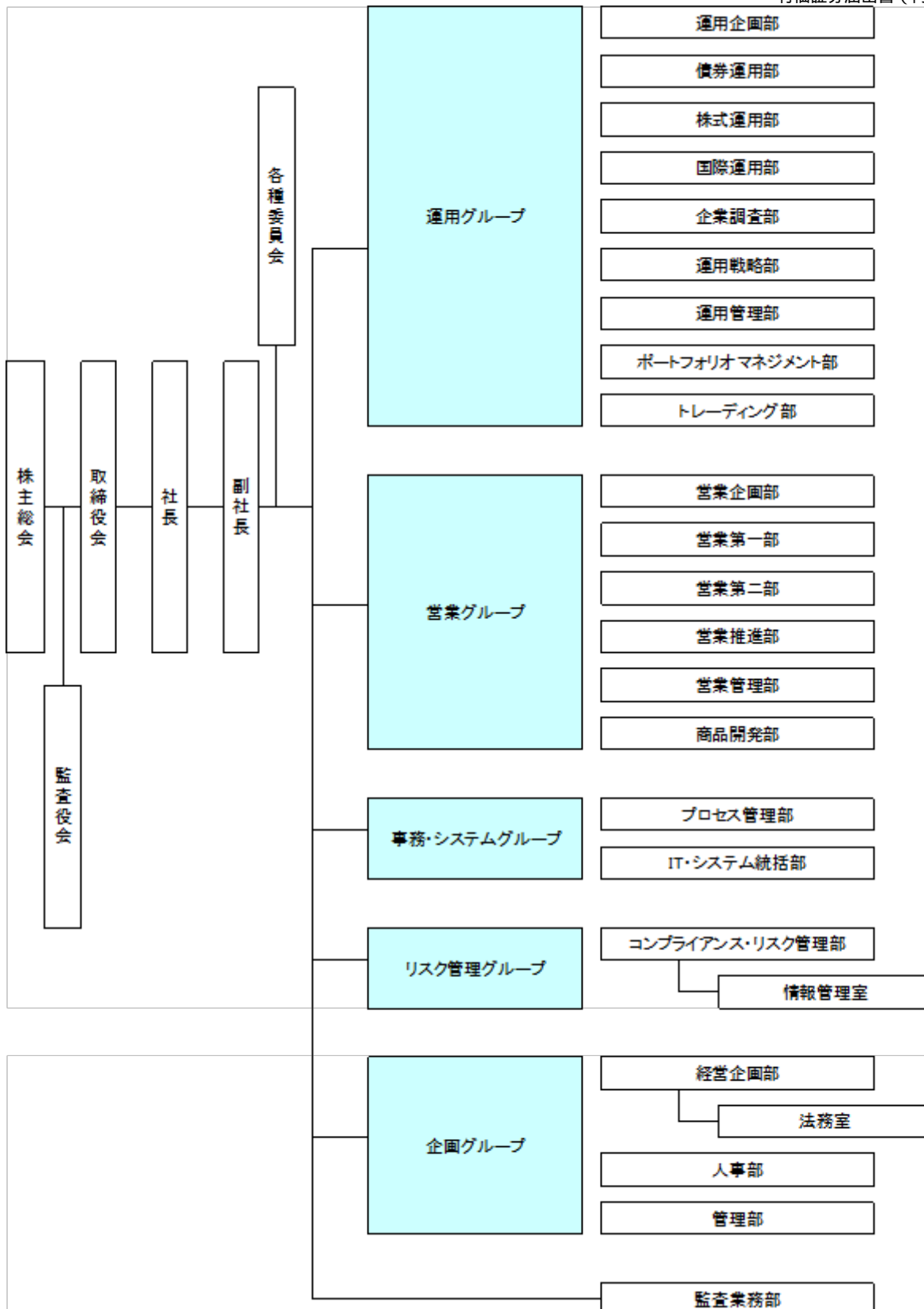
(1) 資本金の額

| | | |
|---------------|-----------|------------|
| 平成26年 6 月末日現在 | 資本金 | 20億4,560万円 |
| | 発行する株式の総数 | 200万株 |
| | 発行済株式の総数 | 1,052,070株 |

過去 5 年間に於ける資本金の額の増減はありません。

(2) 会社の機構(平成26年 6 月末日現在)

会社の組織図



運用の基本プロセス

1 運用に関する会議および委員会

a 運用の基本計画決定に関する会議

運用グループ長または運用グループ長が指名する運用グループの役職員が原則月1回開催する運用会議で、各ファンドの運用に関する基本計画を決定します。

b 運用実績の評価、モニタリングに関する委員会

リスク管理グループ長を委員長として原則3ヵ月に1回開催される運用評価委員会で運用実績の審議・評価を行います。

また、同じくリスク管理グループ長を委員長として原則3ヵ月に1回開催されるコンプライアンス委員会で、法令・約款、運用ガイドラインなど社内諸規則に照らした運用内容のモニタリング結果を審議します。

2 運用の流れ

a ファンドの運用に関する基本計画の決定

各運用会議は、運用担当者が作成する資産配分、各資産内での主要投資対象等に関するファンドごとの月次の運用に関する基本計画の原案を審議し決定します。

b ファンドの具体的な運用計画の作成

運用担当者は、運用に関する基本計画にそって具体的な売買予定銘柄、数量等の月次の売買計画を作成します。

c 売買の実行指図

運用担当者は、売買計画に基づいて日々の売買の実行を指図します。

2 【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「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として、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」に定める投資一任契約に基づく運用（投資運用業）および投資助言業務を行っています。

平成26年6月30日現在、当社の投資信託は以下の通りです。

| 基本的性格 | 本数 | 純資産総額(円) |
|----------------|-----|-------------------|
| 追加型公社債投資信託 | 15 | 340,628,958,160 |
| 追加型株式投資信託 | 241 | 1,948,438,858,947 |
| 追加型金銭信託受益権投資信託 | 12 | 8,434,868,487 |
| 単位型株式投資信託 | 8 | 20,830,911,512 |
| 合計 | 276 | 2,318,333,597,106 |

3 【委託会社等の経理状況】

1 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

なお、当事業年度（平成25年4月1日から平成26年3月31日まで）の財務諸表に含まれる比較情報については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則等の一部を改正する内閣府令」（平成24年9月21日内閣府令第61号）附則第2条第2項により、改正前の財務諸表等規則に基づいて作成しております。

2 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（平成25年4月1日から平成26年3月31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り監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

（単位： 千円）

| | 前事業年度 (平成25年 3月31日) | 当事業年度 (平成26年 3月31日) |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 2,268,024 | 3,545,563 |
| 短期貸付金 | 16,195,635 | 16,597,222 |
| 前払費用 | 253,250 | 183,438 |
| 未収入金 | 1,119,715 | - |
| 未収委託者報酬 | 1,517,926 | 1,470,180 |
| 未収運用受託報酬 | 709,038 | 1,321,564 |
| 繰延税金資産 | 168,605 | 188,902 |
| その他流動資産 | 165,346 | 196,162 |
| 貸倒引当金 | 7,816 | 5,816 |
| 流動資産合計 | 22,389,725 | 23,497,217 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物（純額） | 167,960 | 137,028 |
| 工具、器具及び備品（純額） | 93,706 | 72,964 |
| リース資産（純額） | 3,943 | 4,898 |
| 有形固定資産合計 | 1 265,610 | 1 214,891 |
| 無形固定資産 | | |
| 電話加入権 | 12,747 | 12,747 |
| その他無形固定資産 | 133 | 95 |
| 無形固定資産合計 | 1 12,880 | 1 12,842 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | 2,708,128 | 2,826,706 |
| 長期差入保証金 | 514,642 | 502,361 |
| 前払年金費用 | 263,427 | 357,258 |
| 会員権 | 17,200 | 8,400 |
| 繰延税金資産 | 63,011 | 75,535 |
| その他 | 15,565 | 2,618 |
| 投資その他の資産合計 | 3,581,975 | 3,772,878 |
| 固定資産合計 | 3,860,466 | 4,000,612 |
| 資産合計 | 26,250,191 | 27,497,829 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 預り金 | 375,742 | 276,070 |
| リース債務 | 3,023 | 3,838 |
| 未払金 | | |
| 未払収益分配金 | 901 | 827 |
| 未払償還金 | 28,656 | 27,355 |
| 未払手数料 | 650,405 | 651,486 |

| | | |
|--------------|------------|------------|
| その他未払金 | 10,777 | 15,090 |
| 未払金合計 | 690,740 | 694,760 |
| 未払費用 | 1,146,683 | 1,677,557 |
| 未払法人税等 | 18,987 | 429,878 |
| 未払消費税等 | 62,693 | 88,739 |
| 賞与引当金 | 347,800 | 305,900 |
| その他流動負債 | 5,121 | 5,881 |
| 流動負債合計 | 2,650,793 | 3,482,625 |
| 固定負債 | | |
| リース債務 | 7,296 | 6,417 |
| 役員退職慰労引当金 | 178,410 | 149,446 |
| 時効後支払損引当金 | 16,905 | 13,720 |
| その他固定負債 | 6,951 | 3,213 |
| 固定負債合計 | 209,562 | 172,796 |
| 負債合計 | 2,860,356 | 3,655,422 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 2,045,600 | 2,045,600 |
| 資本剰余金 | | |
| 資本準備金 | 2,266,400 | 2,266,400 |
| その他資本剰余金 | 2,450,074 | 2,450,074 |
| 資本剰余金合計 | 4,716,474 | 4,716,474 |
| 利益剰余金 | | |
| 利益準備金 | 128,584 | 128,584 |
| その他利益剰余金 | | |
| 配当準備積立金 | 104,600 | 104,600 |
| 退職慰労積立金 | 100,000 | 100,000 |
| 別途積立金 | 9,800,000 | 9,800,000 |
| 繰越利益剰余金 | 6,515,116 | 6,988,395 |
| 利益剰余金合計 | 16,648,301 | 17,121,579 |
| 株主資本合計 | 23,410,376 | 23,883,654 |
| 評価・換算差額等 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 20,541 | 41,248 |
| 評価・換算差額等合計 | 20,541 | 41,248 |
| 純資産合計 | 23,389,835 | 23,842,406 |
| 負債純資産合計 | 26,250,191 | 27,497,829 |

（２）【損益計算書】

（単位：千円）

| | 前事業年度 | 当事業年度 |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| | （自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日） | （自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日） |
| 営業収益 | | |
| 委託者報酬 | 15,739,580 | 16,375,163 |
| 運用受託報酬 | 2,401,288 | 3,587,945 |

| | | |
|-------------|------------|------------|
| 営業収益合計 | 18,140,869 | 19,963,108 |
| 営業費用 | | |
| 支払手数料 | 7,426,160 | 7,780,375 |
| 広告宣伝費 | 149,566 | 263,900 |
| 公告費 | 152 | 76 |
| 調査費 | | |
| 調査費 | 948,113 | 1,292,601 |
| 委託調査費 | 3,624,517 | 4,323,525 |
| 図書費 | 7,229 | 4,666 |
| 調査費合計 | 4,579,861 | 5,620,793 |
| 委託計算費 | 177,505 | 178,878 |
| 営業雑経費 | | |
| 通信費 | 50,112 | 60,623 |
| 印刷費 | 167,179 | 174,012 |
| 協会費 | 18,816 | 18,378 |
| 諸会費 | 2,689 | 2,523 |
| その他 | 37,963 | 574,210 |
| 営業雑経費合計 | 276,761 | 829,747 |
| 営業費用合計 | 12,610,006 | 14,673,771 |
| 一般管理費 | | |
| 給料 | | |
| 役員報酬 | 141,073 | 136,969 |
| 給料手当 | 2,204,883 | 1,875,653 |
| 賞与 | 333,923 | 286,984 |
| 給料合計 | 2,679,880 | 2,299,607 |
| 交際費 | 707 | 975 |
| 旅費交通費 | 67,470 | 65,596 |
| 租税公課 | 50,223 | 50,531 |
| 不動産賃借料 | 421,877 | 422,294 |
| 退職給付費用 | 165,171 | 120,603 |
| 福利厚生費 | 409,033 | 362,963 |
| 貸倒引当金繰入 | 6,943 | - |
| 賞与引当金繰入 | 347,800 | 305,154 |
| 役員退職慰労引当金繰入 | 39,522 | 26,354 |
| 固定資産減価償却費 | 51,898 | 39,685 |
| 諸経費 | 310,561 | 396,680 |
| 一般管理費合計 | 4,551,091 | 4,090,447 |
| 営業利益 | 979,771 | 1,198,889 |
| 営業外収益 | | |
| 受取配当金 | 1,032 | 4,071 |
| 受取利息 | 12,757 | 11,663 |
| 有価証券解約益 | 1,437 | 303 |
| 有価証券償還益 | 1,387 | 11 |
| 時効到来償還金等 | 1,576 | 1,537 |
| 雑収入 | 17,474 | 9,772 |
| 営業外収益合計 | 35,666 | 27,360 |
| 営業外費用 | | |

| | | | |
|--------------|---------|---|-----------|
| 有価証券解約損 | 118,238 | | 140 |
| 有価証券償還損 | 160,957 | | 2,310 |
| ヘッジ会計に係る損失 | 38 | | 1,832 |
| 時効後支払損引当金繰入額 | 2,481 | | - |
| 雑損失 | 2,148 | | 3,398 |
| 営業外費用合計 | 283,864 | | 7,682 |
| 経常利益 | 731,573 | | 1,218,567 |
| 特別損失 | | | |
| 投資有価証券売却損 | 22,844 | | - |
| 遊休資産売却損 | 3,932 | | - |
| 減損損失 | - | 1 | 18,257 |
| ゴルフ会員権評価損 | - | | 8,800 |
| 特別損失合計 | 26,776 | | 27,057 |
| 税引前当期純利益 | 704,796 | | 1,191,509 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 193,759 | | 506,024 |
| 法人税等調整額 | 42,020 | | 21,353 |
| 法人税等合計 | 235,779 | | 484,671 |
| 当期純利益 | 469,017 | | 706,838 |

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

(単位： 千円)

| | 株主資本 | | | |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | |
| | | 資本準備金 | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 |
| 当期首残高 | 2,045,600 | 2,266,400 | 2,450,074 | 4,716,474 |
| 当期変動額 | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | |
| 当期純利益 | | | | |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | | | | |
| 当期変動額合計 | | | | |
| 当期末残高 | 2,045,600 | 2,266,400 | 2,450,074 | 4,716,474 |

| | 株主資本 | | | | | | 株主資本合計 |
|---------------------|---------|----------|---------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 利益準備金 | 利益剰余金 | | | | 利益剰余金合計 | |
| | | その他利益剰余金 | | | | | |
| | 配当準備積立金 | 退職慰労積立金 | 別途積立金 | 繰越利益剰余金 | | | |
| 当期首残高 | 128,584 | 104,600 | 100,000 | 9,800,000 | 6,365,928 | 16,499,113 | 23,261,188 |
| 当期変動額 | | | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | | 319,829 | 319,829 | 319,829 |
| 当期純利益 | | | | | 469,017 | 469,017 | 469,017 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|------------|------------|
| 当期変動額合計 | | | | | 149,188 | 149,188 | 149,188 |
| 当期末残高 | 128,584 | 104,600 | 100,000 | 9,800,000 | 6,515,116 | 16,648,301 | 23,410,376 |

| | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 |
|-------------------------|------------------|------------|------------|
| | その他有価証券 評価差額金 | 評価・換算差額等合計 | |
| 当期首残高 | 159,879 | 159,879 | 23,101,308 |
| 当期変動額 | | | |
| 剰余金の配当 | | | 319,829 |
| 当期純利益 | | | 469,017 |
| 株主資本以外の項目の 当期変動額（純額） | 139,338 | 139,338 | 139,338 |
| 当期変動額合計 | 139,338 | 139,338 | 288,526 |
| 当期末残高 | 20,541 | 20,541 | 23,389,835 |

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

(単位：千円)

| | 株主資本 | | | |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | |
| | | 資本準備金 | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 |
| 当期首残高 | 2,045,600 | 2,266,400 | 2,450,074 | 4,716,474 |
| 当期変動額 | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | |
| 当期純利益 | | | | |
| 株主資本以外の項目の 当期変動額（純額） | | | | |
| 当期変動額合計 | | | | |
| 当期末残高 | 2,045,600 | 2,266,400 | 2,450,074 | 4,716,474 |

| | 株主資本 | | | | | | |
|-------------------------|-----------|----------|---------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 利益剰余金 | | | | | | 株主資本合計 |
| | 利益 準備金 | その他利益剰余金 | | | | 利益剰余金合計 | |
| | | 配当準備積立金 | 退職慰労積立金 | 別途積立金 | 繰越利益剰余金 | | |
| | | | | | | | |
| 当期首残高 | 128,584 | 104,600 | 100,000 | 9,800,000 | 6,515,116 | 16,648,301 | 23,410,376 |
| 当期変動額 | | | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | | 233,559 | 233,559 | 233,559 |
| 当期純利益 | | | | | 706,838 | 706,838 | 706,838 |
| 株主資本以外の項目の 当期変動額（純額） | | | | | | | |
| 当期変動額合計 | | | | | 473,278 | 473,278 | 473,278 |
| 当期末残高 | 128,584 | 104,600 | 100,000 | 9,800,000 | 6,988,395 | 17,121,579 | 23,883,654 |

| | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 |
|-------|------------------|------------|------------|
| | その他有価証券 評価差額金 | 評価・換算差額等合計 | |
| 当期首残高 | 20,541 | 20,541 | 23,389,835 |

| | | | |
|---------------------|--------|--------|------------|
| 当期変動額 | | | |
| 剰余金の配当 | | | 233,559 |
| 当期純利益 | | | 706,838 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 20,707 | 20,707 | 20,707 |
| 当期変動額合計 | 20,707 | 20,707 | 452,571 |
| 当期末残高 | 41,248 | 41,248 | 23,842,406 |

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

₁ 其他有価証券

₁ 時価のあるもの

 決算日の市場価格に基づく時価法（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）を採用しております。

₂ 時価のないもの

 移動平均法による原価法を採用しております。

2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法

 時価法を採用しております。

3. 固定資産の減価償却方法

(1) 有形固定資産（リース資産を除く）

 定率法（ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）については定額法）を採用しております。

(2) 無形固定資産

 定額法を採用しております。

(3) リース資産

 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定率法を採用しております。

4. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

 当社の自己査定基準に基づき、一般債権については予想損失率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

 従業員に対する賞与の支払いに備えるため、将来の支給見込額のうち当期の負担額を計上しております。

(3) 退職給付引当金（前払年金費用）

 従業員に対する退職給付に備えるため、決算日における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、決算日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。

(4) 役員退職慰労引当金

 役員退職慰労金の支給に備えて、内規に基づく期末要支給額を計上しております。（執行役員に対する退職慰労引当金を含む。）

(5) 時効後支払損引当金

 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。

5. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

 外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

6. ヘッジ会計の方法

(1) ヘッジ会計の方法

 時価ヘッジによっております。

(2) ヘッジ手段とヘッジ対象

 ヘッジ手段... 株価指数先物取引

 ヘッジ対象... 有価証券

(3) ヘッジ方針

当社が保有する有価証券の投資リスクを低減させるためにヘッジ取引を行っております。

(4) ヘッジの有効性評価の方法

ヘッジ対象とヘッジ手段の価格変動の相関関係を継続的に計測してヘッジの有効性を評価しております。

7. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

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、税抜方式によっております。

注記事項

(貸借対照表関係)

| 前事業年度 (平成25年3月31日) | | 当事業年度 (平成26年3月31日) | |
|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| 1 | 有形固定資産及び無形固定資産の減価償却累計額 | 1 | 有形固定資産及び無形固定資産の減価償却累計額 |
| | 建物 | | 建物 |
| | 165,761千円 | | 160,134千円 |
| | 工具、器具及び備品 | | 工具、器具及び備品 |
| | 346,701千円 | | 341,459千円 |
| | リース資産 | | リース資産 |
| | 21,452千円 | | 23,744千円 |
| | ソフトウェア | | その他無形固定資産 |
| | 670千円 | | 451千円 |
| | その他無形固定資産 | | |
| | 712千円 | | |

(損益計算書関係)

1 減損損失

当事業年度において、当社は以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

| 場所 | 用途 | 種類 | 金額(千円) |
|-----------|--------|--------|--------|
| 本社(東京都港区) | 除却対象資産 | 建物 | 15,455 |
| 本社(東京都港区) | 除却対象資産 | 工具器具備品 | 2,802 |

賃貸借契約の一部解約により現行オフィス内部造作等の除却が決定した資産につき、「除却対象資産」としてグルーピングを行い、平成26年3月31日時点の帳簿価額を減損損失(18,257千円)として特別損失に計上しました。

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自平成24年4月1日至平成25年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|---------|-----------|----|----|-----------|
| 普通株式(株) | 1,052,070 | - | - | 1,052,070 |

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

平成24年6月12日の第49回定時株主総会において、次のとおり決議しております。

・普通株式の配当に関する事項

| | |
|-------------|--------------|
| 1) 配当金の総額 | 319,829,280円 |
| 2) 1株当たり配当額 | 304円 |
| 3) 基準日 | 平成24年3月31日 |
| 4) 効力発生日 | 平成24年6月13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25年6月12日の第50回定時株主総会において、次のとおり決議しております。

・普通株式の配当に関する事項

| | |
|-----------|--------------|
| 1) 配当金の総額 | 233,559,540円 |
|-----------|--------------|

| | |
|-------------|------------|
| 2) 配当の原資 | 利益剰余金 |
| 3) 1株当たり配当額 | 222円 |
| 4) 基準日 | 平成25年3月31日 |
| 5) 効力発生日 | 平成25年6月13日 |

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|---------|-----------|----|----|-----------|
| 普通株式(株) | 1,052,070 | - | - | 1,052,070 |

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

平成25年6月12日の第50回定時株主総会において、次のとおり決議しております。

・普通株式の配当に関する事項

| | |
|-------------|--------------|
| 1) 配当金の総額 | 233,559,540円 |
| 2) 1株当たり配当額 | 222円 |
| 3) 基準日 | 平成25年3月31日 |
| 4) 効力発生日 | 平成25年6月13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26年6月11日の第51回定時株主総会において、次のとおり決議しております。

・普通株式の配当に関する事項

| | |
|-------------|--------------|
| 1) 配当金の総額 | 352,443,450円 |
| 2) 配当の原資 | 利益剰余金 |
| 3) 1株当たり配当額 | 335円 |
| 4) 基準日 | 平成26年3月31日 |
| 5) 効力発生日 | 平成26年6月12日 |

(リース取引関係)

1. ファイナンス・リース取引(借主側)

所有権移転外ファイナンス・リース取引

リース資産の内容

有形固定資産

主として、事務用機器及び車両運搬具であります。

リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「3. 固定資産の減価償却方法」に記載のとおりであります。

(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、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業を行っており、余資運用については、安全性の高い金融資産で運用しております。

デリバティブは、当社が保有する特定の有価証券の投資リスクを低減させる目的で利用しており、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

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。また、投資有価証券は、当社業務運営に関連する株式、投資信託であります。これらは、それぞれ発行体の信用リスク及び市場価格の変動リスクに晒されております。短期貸付金、未収入金、長期差入保証金は、相手先の信用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。

デリバティブ取引には株価指数先物取引があり、その他有価証券で保有する投資信託の価格変動を相殺する目的で行い、ヘッジ対象に係る損益を認識する方法(時価ヘッジ)を適用しています。なお、ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間においてヘッジ手段とヘッジ対象の価格変動の相関関係を継続的に計測する事によりヘッジの有効性を評価しております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスクの管理

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半期ごとに把握する体制としています。

有価証券の発行体の信用リスク及びデリバティブ取引のカOUNTERパーティーリスクに関しては、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。

市場リスクの管理

有価証券を含む金融商品の保有については、当社の市場リスク管理の基本方針（自己資金運用）に従い、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、価格変動リスクの軽減を図っています。デリバティブ取引に関しては、取引の執行、ヘッジの有効性の評価に関する部門を分離し、内部統制を確立しております。

（４）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価は、市場価格に基づく価額によっております。また、注記事項「デリバティブ取引関係」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

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、次表には含まれておりません。（（注２）を参照ください。）

前事業年度（平成25年3月31日）

（単位：千円）

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|-----------------|------------|------------|----|
| （１）現金及び預金 | 2,268,024 | 2,268,024 | - |
| （２）短期貸付金 | 16,195,635 | 16,195,635 | - |
| （３）未収入金 | 1,119,715 | 1,119,715 | - |
| （４）未収委託者報酬 | 1,517,926 | 1,517,926 | - |
| （５）未収運用受託報酬 | 709,038 | 709,038 | - |
| （６）投資有価証券 | | | |
| その他有価証券 | 2,641,608 | 2,641,608 | - |
| （７）長期差入保証金 | 514,642 | 514,559 | 83 |
| 資産計 | 24,966,590 | 24,966,507 | 83 |
| （１）未払手数料 | 650,405 | 650,405 | - |
| 負債計 | 650,405 | 650,405 | - |
| デリバティブ取引（１） | | | |
| ヘッジ会計が適用されているもの | 8,614 | 8,614 | - |

（１）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、（ ）で示しております。

当事業年度（平成26年3月31日）

（単位：千円）

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|-----------------|------------|------------|-----|
| （１）現金及び預金 | 3,545,563 | 3,545,563 | - |
| （２）短期貸付金 | 16,597,222 | 16,597,222 | - |
| （３）未収委託者報酬 | 1,470,180 | 1,470,180 | - |
| （４）未収運用受託報酬 | 1,321,564 | 1,321,564 | - |
| （５）投資有価証券 | | | |
| その他有価証券 | 2,760,186 | 2,760,186 | - |
| （６）長期差入保証金 | 502,361 | 501,871 | 489 |
| 資産計 | 26,197,078 | 26,196,589 | 489 |
| （１）未払手数料 | 651,486 | 651,486 | - |
| 負債計 | 651,486 | 651,486 | - |
| デリバティブ取引（１） | | | |
| ヘッジ会計が適用されているもの | (595) | (595) | - |

- (1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、()で示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資 産

(1) 現金及び預金

預金については、すべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(2) 短期貸付金、(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) 投資有価証券

これらの時価について、投資信託は公表されている基準価額によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

(6) 長期差入保証金

当社では、長期差入保証金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しております。

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。

デリバティブ取引

注記事項「デリバティブ取引関係」をご参照ください。

(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の貸借対照表計上額

(単位:千円)

| 区分 | 前事業年度 (平成25年3月31日) | 当事業年度 (平成26年3月31日) |
|-------|-----------------------|-----------------------|
| 非上場株式 | 66,520 | 66,520 |

上記については、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ため、「(5) 投資有価証券 其他有価証券」には含めておりません。

(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

前事業年度(平成25年3月31日)

(単位:千円)

| | 1年以内 | 1年超 2年以内 | 2年超 3年以内 | 3年超 4年以内 | 4年超 5年以内 | 5年超 |
|-----------------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 預金 | 2,267,697 | - | - | - | - | - |
| 短期貸付金 | 16,195,635 | - | - | - | - | - |
| 未収入金 | 1,119,715 | - | - | - | - | - |
| 未収委託者報酬 | 1,517,926 | - | - | - | - | - |
| 未収運用受託報酬 | 709,038 | - | - | - | - | - |
| 投資有価証券 | | | | | | |
| その他有価証券のうち 満期のあるもの | | | | | | |
| 証券投資信託 | - | - | - | - | 15,335 | 2,130,846 |
| 長期差入保証金 | 514,642 | - | - | - | - | - |
| 合計 | 22,324,656 | - | - | - | 15,335 | 2,130,846 |

当事業年度(平成26年3月31日)

(単位:千円)

| | 1年以内 | 1年超 2年以内 | 2年超 3年以内 | 3年超 4年以内 | 4年超 5年以内 | 5年超 |
|-------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----|
| 預金 | 3,544,827 | - | - | - | - | - |
| 短期貸付金 | 16,597,222 | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|-----------------------|------------|---|---|-------|---|-----------|
| 未収委託者報酬 | 1,470,180 | - | - | - | - | - |
| 未収運用受託報酬 | 1,321,564 | - | - | - | - | - |
| 投資有価証券 | | | | | | |
| その他有価証券のうち 満期のあるもの | | | | | | |
| 証券投資信託 | - | - | - | 4,168 | - | 2,214,706 |
| 長期差入保証金 | 502,361 | - | - | - | - | - |
| 合計 | 23,436,156 | - | - | 4,168 | - | 2,214,706 |

(有価証券関係)

1 その他有価証券

前事業年度(平成25年3月31日)

| 種類 | 貸借対照表計上額 (千円) | 取得原価(千円) | 差額(千円) |
|--------------------------|------------------|-----------|--------|
| 貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの | | | |
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| 証券投資信託 | 216,164 | 207,889 | 8,275 |
| 小計 | 216,164 | 207,889 | 8,275 |
| 貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの | | | |
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| 証券投資信託 | 2,425,444 | 2,465,635 | 40,191 |
| 小計 | 2,425,444 | 2,465,635 | 40,191 |
| 合計 | 2,641,608 | 2,673,524 | 31,915 |

当事業年度(平成26年3月31日)

| 種類 | 貸借対照表計上額 (千円) | 取得原価(千円) | 差額(千円) |
|--------------------------|------------------|-----------|--------|
| 貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの | | | |
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| 証券投資信託 | 392,200 | 367,480 | 24,719 |
| 小計 | 392,200 | 367,480 | 24,719 |
| 貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの | | | |
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| 証券投資信託 | 2,367,985 | 2,456,795 | 88,809 |
| 小計 | 2,367,985 | 2,456,795 | 88,809 |
| 合計 | 2,760,186 | 2,824,276 | 64,089 |

2 当事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自平成24年4月1日至平成25年3月31日)

| 種類 | 売却額(千円) | 売却益の合計額(千円) | 売却損の合計額(千円) |
|----|---------|-------------|-------------|
| 株式 | 161,410 | - | 21,884 |
| 債券 | - | - | - |

| | | | |
|--------|---------|---|--------|
| 証券投資信託 | - | - | - |
| 合計 | 161,410 | - | 21,884 |

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）
該当するものではありません。

3 当事業年度中に解約・償還したその他有価証券
前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

| 種類 | 解約・償還額(千円) | 解約・償還益の合計額 (千円) | 解約・償還損の合計額 (千円) |
|--------|------------|--------------------|--------------------|
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| 証券投資信託 | 3,040,519 | 2,825 | 279,196 |
| 合計 | 3,040,519 | 2,825 | 279,196 |

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

| 種類 | 解約・償還額(千円) | 解約・償還益の合計額 (千円) | 解約・償還損の合計額 (千円) |
|--------|------------|--------------------|--------------------|
| 株式 | - | - | - |
| 債券 | - | - | - |
| 証券投資信託 | 164,391 | 314 | 2,451 |
| 合計 | 164,391 | 314 | 2,451 |

(デリバティブ取引関係)

1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引
該当するものではありません。

2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引
株式関連

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

| ヘッジ会計の方法 | 取引の種類等 | 主なヘッジ 対象 | 契約額等 (千円) | 契約額のうち 1年超 (千円) | 時価 (千円) |
|---------------------------|----------------------|-------------|--------------|-----------------------|------------|
| ヘッジ対象に係る 損益を認識する方 法 | 株価指数先物取引 売建 買建 | 投資有価証券 | 79,849 | - | 6,951 |
| | | 投資有価証券 | 272,890 | - | 15,565 |
| | | 合計 | 352,739 | - | 8,614 |

(注) 時価の算定方法
取引所の価格に基づき算定しております。

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

| ヘッジ会計の方法 | 取引の種類等 | 主なヘッジ 対象 | 契約額等 (千円) | 契約額のうち 1年超 (千円) | 時価 (千円) |
|---------------------------|----------------------|-------------|--------------|-----------------------|------------|
| ヘッジ対象に係る 損益を認識する方 法 | 株価指数先物取引 売建 買建 | 投資有価証券 | 106,344 | - | 2,534 |
| | | 投資有価証券 | 252,129 | - | 3,129 |
| | | 合計 | 358,473 | - | 595 |

(注) 時価の算定方法
取引所の価格に基づき算定しております。

(退職給付関係)

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

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を設けております。また、確定拠出型の制度として企業型確定拠出年金制度を設けております。

2 退職給付債務に関する事項

| | 前事業年度 (平成25年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|
| (1) 退職給付債務(千円) | 805,634 |
| (2) 年金資産(千円) | 1,069,061 |
| (3) 退職給付引当金(千円) | |
| (4) 前払年金費用(千円) | 263,427 |

(注1) 当社は退職給付債務の算定にあたり、簡便法（在籍する従業員については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し、年金受給者及び待機者については直近の年金財政計算上の責任準備金の額を退職給付債務とする方法）を採用しております。

3 退職給付費用に関する事項

| | 前事業年度 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日) |
|----------------|--------------------------------------|
| (1) 勤務費用(千円) | 165,171 (注1) |
| (2) 退職給付費用(千円) | 165,171 |

(注1) 確定拠出型制度の退職給付費用21,784千円を含めております。

当事業年度(自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)

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を設けております。また、確定拠出型の制度として企業型確定拠出年金制度を設けております。

当社が有する確定給付企業年金制度及び退職一時金制度は、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

(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

| | |
|--------------|-----------|
| 退職給付引当金の期首残高 | 263,427千円 |
| 退職給付費用 | 49,885 |
| 退職給付の支払額 | 4,008 |
| 制度への拠出額 | 139,708 |
| 退職給付引当金の期末残高 | 357,258 |

(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

| | |
|-------------------|-----------|
| 積立型制度の退職給付債務 | 843,869千円 |
| 年金資産 | 1,201,127 |
| 貸借対照表に計上された前払年金費用 | 357,258 |

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 49,885千円

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、17,406千円であります。

(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

| | 前事業年度 (平成25年3月31日) | 当事業年度 (平成26年3月31日) |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| 繰延税金資産 | | |
| 有価証券償却超過額 | 17,486千円 | 17,486千円 |
| ソフトウェア償却超過額 | 63,338千円 | 89,477千円 |
| 賞与引当金損金算入限度超過額 | 132,198千円 | 109,022千円 |
| 社会保険料損金不算入額 | 18,577千円 | 15,513千円 |
| 役員退職慰労引当金 | 67,813千円 | 53,262千円 |
| 未払事業税 | 6,439千円 | 32,931千円 |
| その他有価証券評価差額金 | 11,374千円 | 22,841千円 |
| その他 | 40,726千円 | 85,682千円 |
| 繰延税金資産小計 | 357,956千円 | 426,218千円 |
| 評価性引当額 | 32,453千円 | 34,454千円 |
| 繰延税金資産合計 | 325,502千円 | 391,764千円 |
| 繰延税金負債 | | |
| 前払年金費用 | 93,885千円 | 127,327千円 |
| 繰延税金負債合計 | 93,885千円 | 127,327千円 |
| 繰延税金資産の純額 | 231,617千円 | 264,437千円 |

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な項目別の内訳

| | 前事業年度 (平成25年3月31日) | 当事業年度 (平成26年3月31日) |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 法定実効税率 | 38.01% | 38.01% |
| (調整) | | |
| 評価性引当額 | 4.86% | 0.17% |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | 0.27% | 0.48% |
| 受取配当金等永久に益金に算入されない項目 | 0.02% | 0.01% |
| 住民税等均等割 | 0.54% | 0.32% |
| 税率変更による期末繰延税金資産の減額修正 | - | 1.56% |
| その他 | 0.49% | 0.15% |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 33.45% | 40.68% |

3 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成26年法律第10号)が平成26年3月31日に公布され、平成26年4月1日以後に開始する事業年度から復興特別法人税が課税されないことになりました。これに伴い、繰延税金

資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は、平成26年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については従来の38.01%から35.64%になります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）は18,630千円減少し、法人税等調整額が同額増加しております。

（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）

〔セグメント情報〕

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)及び当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

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。

〔関連情報〕

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)及び当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益各項目の区分と同一であることから、製品及び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

（1）売上高

本邦の外部顧客からの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、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

（2）有形固定資産

有形固定資産はすべて本邦に所在しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

委託者報酬については、当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する受益者は不特定多数であるため、記載を省略しております。

運用受託報酬については、外部顧客からの営業収益のうち、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。

〔報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報〕

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

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。

（関連当事者情報）

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

| 種類 | 会社等の名称 | 所在地 | 資本金 又は 出資金 | 事業の 内容 | 議決権等 の所有 (被所有) 割合 | 関連当事者 との関係 | 取引の内容 | 取引金額 (千円) | 科目 | 期末残高 (千円) |
|-------------|-------------|---------|------------------|-----------|----------------------------|---------------|-------|--------------|---------|--------------|
| 同一の親会社をもつ会社 | 株式会社みずほ銀行 | 東京都千代田区 | 700,000 百万円 | 銀行業 | なし | 投資信託の販売 | 支払手数料 | 3,580,183 | 未払手数料 | 299,089 |
| 同一の親会社をもつ会社 | みずほ信託銀行株式会社 | 東京都中央区 | 247,369 百万円 | 信託 銀行業 | なし | 信託財産の管理 | 委託者報酬 | 10,238,105 | 未収委託者報酬 | 1,310,737 |

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

| 種類 | 会社等の名称 | 所在地 | 資本金 又は 出資金 | 事業の 内容 | 議決権等 の所有 (被所有) 割合 | 関連当事者 との関係 | 取引の内容 | 取引金額 (千円) | 科目 | 期末残高 (千円) |
|-------------|-------------|---------|------------------|-----------|----------------------------|---------------|-------|--------------|---------|--------------|
| 同一の親会社をもつ会社 | 株式会社みずほ銀行 | 東京都千代田区 | 14,040 億円 | 銀行業 | なし | 投資信託の販売 | 支払手数料 | 3,633,008 | 未払手数料 | 316,753 |
| 同一の親会社をもつ会社 | みずほ信託銀行株式会社 | 東京都中央区 | 2,473 億円 | 信託 銀行業 | なし | 信託財産の管理 | 委託者報酬 | 12,233,240 | 未収委託者報酬 | 1,284,975 |

(注) 1. 株式会社みずほコーポレート銀行は、平成25年7月1日付で株式会社みずほ銀行を吸収合併し、株式会社みずほ銀行に商号変更しております。また、株式会社みずほ銀行との取引金額には、平成25年4月1日から平成25年6月30日までの期間の合併前の株式会社みずほ銀行との取引金額を含めております。

2. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

3. 取引条件及び取引条件の決定方針等
一般取引条件と同様に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

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)

(1株当たり情報)

| 前事業年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日) | | 当事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日) | |
|---|------------|---|------------|
| 1株当たり純資産額 | 22,232.20円 | 1株当たり純資産額 | 22,662.37円 |
| 1株当たり当期純利益金額 | 445.80円 | 1株当たり当期純利益金額 | 671.85円 |
| なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。 | | なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。 | |
| (1株当たり当期純利益の算定上の基礎) | | (1株当たり当期純利益の算定上の基礎) | |
| 損益計算書上の当期純利益 | 469,017千円 | 損益計算書上の当期純利益 | 706,838千円 |
| 普通株式に係る当期純利益 | 469,017千円 | 普通株式に係る当期純利益 | 706,838千円 |
| 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 | | 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 | |
| 普通株式の期中平均株式数 | 1,052,070株 | 普通株式の期中平均株式数 | 1,052,070株 |

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4 【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己又はその取締役若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、若しくは取引の公正を害し、又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、若しくは取引の公正を害し、又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) 通常の見積り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)および(5)において同じ。）又は子法人等（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又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又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、運用財産の額若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)および(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又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、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5 【その他】

- (1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項
該当事項はありません。
- (2) 訴訟事件その他の重要事項
会社に重要な影響を与えることが予想される事実はありません。

第2 【その他の関係法人の概況】

1 【名称、資本金の額及び事業の内容】

| 名称 | | 資本金の額 (百万円) | 事業の内容 | |
|--------------|---------------|----------------|--|-------------------------------|
| (1) 受託会社 | みずほ信託銀行株式会社 | 247,369 | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を行っています。 | |
| (2) 販売会社 | みずほ証券株式会社 | 125,167 | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。 | |
| | 飯塚中川証券株式会社 | 100 | | |
| | いちよし証券株式会社 | 14,577 | | |
| | 株式会社SBI証券 | 47,937 | | |
| | おきなわ証券株式会社 | 628 | | |
| | カブドットコム証券株式会社 | 7,196 | | |
| | 大熊本証券株式会社 | 343 | | |
| | 長野証券株式会社 | 600 | | |
| | 野村証券株式会社 | 10,000 | | |
| | マネックス証券株式会社 | 12,200 | | |
| | 八幡証券株式会社 | 2,000 | | |
| | 楽天証券株式会社 | 7,495 | | |
| | 株式会社みずほ銀行 | 1,404,065 | | 銀行法に基づき監督官庁の免許を受け、銀行業を営んでいます。 |
| | 株式会社あおぞら銀行 | 100,000 | | |
| | 株式会社香川銀行 | 12,014 | | |
| | 株式会社親和銀行 | 36,878 | | |
| 株式会社西日本シティ銀行 | 85,745 | | | |

(注)資本金の額：平成26年3月末日現在

みずほ証券株式会社、いちよし証券株式会社、野村証券株式会社、マネックス証券株式会社、株式会社あおぞら銀行および株式会社西日本シティ銀行は新規の受益権の取得のお申込みの取扱いは行いません。なお、みずほ投信投資顧問株式会社においても新規の受益権の取得のお申込みの取扱いは行いません。

2 【関係業務の概要】

(1) 受託会社

当ファンドの受託会社として、信託財産を保管・管理し、受益権設定にかかる振替機関への通知等を行います。

(2) 販売会社

ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求の受付けならびに収益分配金、償還金および一部解約金の支払い等を行います。

3 【資本関係】（持株比率5.0%以上を記載します。）

平成26年9月29日現在、該当事項はありません。

< 参考：再信託受託会社の概要 >

名称：資産管理サービス信託銀行株式会社

業務の概要：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

再信託の目的：原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託者から再信託受託者（資産管理サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託者へ移管することを目的とします。

第3 【その他】

- (1) 目論見書の表紙にロゴ・マーク、図案を使用し、ファンドの基本的性格を記載する場合があります。
- (2) 有価証券届出書第一部「証券情報」、第二部「ファンド情報」に記載の内容について、投資家の理解を助けるため、その内容を説明した図表等を付加して目論見書のその内容に関する箇所に記載することがあります。また、第二部「ファンド情報」第1「ファンドの状況」5「運用状況」ならびに当ファンドのベンチマークの推移について、有価証券届出書提出後の随時入手可能な直近の情報および同情報についての表での表示に加えて、グラフで表示した情報を目論見書に添付することがあります。
- (3) 投資信託説明書（請求目論見書）に約款の全文を掲載します。
- (4) 目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。
- (5) 目論見書は目論見書の別称として「投資信託説明書」と称して使用することがあります。
- (6) 当ファンドは、投資信託評価会社よりファンドの評価を取得し、販売用資料等に使用することがあります。また、販売用資料等において、当ファンドの運用実績と当該ファンドのベンチマークの推移を表示する場合があります。
- (7) 交付目論見書に以下の内容を記載することがあります。
 - ・委託会社の金融商品取引業者登録番号は「金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第398号」であること。
 - ・投資信託説明書（交付目論見書）の使用開始日。
 - ・ご購入の際には投資信託説明書（交付目論見書）を十分お読みいただきたい旨。
 - ・ファンドの信託財産は、信託法に基づき受託会社において分別管理されている旨。
 - ・ファンドに関する投資信託説明書（請求目論見書）を含む詳細な情報は委託会社のホームページにおいて閲覧することができる旨。約款の全文は投資信託説明書（請求目論見書）に掲載されている旨。
 - ・ファンドにおいて投資家が支払うべき対価（手数料等）の概要として、有価証券届出書第二部「ファンド情報」第1「ファンドの状況」4「手数料等及び税金」を要約した内容、およびその他の費用ならびに手数料等の金額・合計額（それらの上限額を含む。）またはそれらの計算方法については、あらかじめ表示できない旨およびその理由。

独立監査人の監査報告書

平成26年6月11日

みずほ投信投資顧問株式会社

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 | 江見 | 睦生 | 印 |
| 業務執行社員 | | | | |
| 指定有限責任社員 | 公認会計士 | 福村 | 寛 | 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」に掲げられているみずほ投信投資顧問株式会社の平成25年4月1日から平成26年3月31日までの第51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、みずほ投信投資顧問株式会社の平成26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、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.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成26年8月8日

みずほ投信投資顧問株式会社

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 市瀬 俊司 印

業務執行社員

指定有限責任社員

公認会計士 福村 寛 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、「ファンドの経理状況」に掲げられているMHAM日本バリュース株オープンの平成25年7月2日から平成26年6月30日までの第14期計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、MHAM日本バリュース株オープンの平成26年6月30日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を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

みずほ投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。