

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長 殿
【提出日】	2019年2月15日 提出
【発行者名】	農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 吉田 一生
【本店の所在の場所】	東京都千代田区平河町二丁目7番9号
【事務連絡者氏名】	田原 輝行
【電話番号】	03-5210-8500
【届出の対象とした募集(売出)内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	J A 資産設計ファンド(安定型) J A 資産設計ファンド(成長型) J A 資産設計ファンド(積極型)
【届出の対象とした募集(売出)内国投資信託受益証券の金額】	発行価額の総額 各ファンドにつき上限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】

ＪＡ資産設計ファンド（安定型）

ＪＡ資産設計ファンド（成長型）

ＪＡ資産設計ファンド（積極型）

以上を総称して、またはそれぞれを「ＪＡ資産設計ファンド」または「ファンド」という場合があります。

### （２）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託（振替内国投資信託受益権）

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、受益権の帰属は、後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関及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。）。委託者である農林中金全共連アセットマネジメント株式会社は、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、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社の依頼により、信用格付業者（金融商品取引法第2条第36項に規定する信用格付業者をいう。以下同じ。）から提供され、若しくは閲覧に供された信用格付（金融商品取引法第2条第34項に規定する信用格付をいう。以下同じ。）又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はありません。

### （３）【発行（売出）価額の総額】

各ファンドにつき、1兆円を上限とします。

### （４）【発行（売出）価格】

各ファンドにつき、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額とは、信託財産の純資産総額を計算日における受益権総口数で除した1口当りの価額をいいます。基準価額は、組入有価証券等の値動きなどにより日々変動します。

なお、基準価額は、便宜上、1万口当りに換算した価額で表示する場合があります。

基準価額は、原則として委託者の営業日において日々算出され、委託者（下記参照）または販売会社<sup>（注）</sup>に問い合わせることにより知ることができます。

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社のお問い合わせ窓口  
<フリーダイヤル>0120-439-244（営業日の午前9時から午後5時まで）  
<ホームページアドレス><http://www.ja-asset.co.jp/>

（注）委託者、委託者の指定する第一種金融商品取引業者および登録金融機関を総称してまたはそれぞれを「販売会社」ということがあります。（以下同じ。）

なお、販売会社と販売会社以外の第一種金融商品取引業者および登録金融機関が取次契約を結ぶことにより、当ファンドの申し込みを販売会社に取り次ぐ場合があります。

### （５）【申込手数料】

<通常（確定拠出年金制度に基づく申込の取扱いは除きます。以下同じ。）の申込>の場合

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に販売会社が個別に定める手数料率を乗じて得た額とします。

本書提出日現在、手数料率の上限は1.62%（税抜1.5%）となっております。

詳しくは、委託者（下記参照）または販売会社にお問い合わせください。

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社のお問い合わせ窓口  
<フリーダイヤル>0120-439-244（営業日の午前9時から午後5時まで）  
<ホームページアドレス><http://www.ja-asset.co.jp/>

上記申込手数料率には、申込手数料に係る消費税および地方消費税(以下「消費税等」といいます。)に相当する金額が含まれております。

スイッチング<sup>(注)</sup>による取得申込の場合および収益分配金を再投資する場合の申込手数料は、無手数料となります。

(注)「スイッチング」とは、各ファンドの一部解約金の手取金をもって、当該一部解約の請求と同時に、当該ファンド以外の「JA資産設計ファンド」の受益権の取得を申し込む場合をいいます。(以下同じ。)

販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。

#### < 確定拠出年金制度に基づく申込<sup>(注)</sup> > の場合

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社・・・無手数料

(注)「確定拠出年金制度に基づく申込」とは、確定拠出年金法に規定する加入者等の行った運用の指図に基づき、同法に規定する資産管理機関または連合会(同法に基づき連合会が事務を委託した者を含みます。)が行う申込をいいます。(以下同じ。)

### (6) 【申込単位】

#### < 通常の申込 > の場合

販売会社が個別に定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

ただし、スイッチングによる取得申込の場合および収益分配金を再投資する場合の申込単位は、1口の整数倍とします。

#### < 確定拠出年金制度に基づく申込 > の場合

各ファンドにつき、1円以上1円単位とします。

### (7) 【申込期間】

2019年2月16日から2019年8月16日までとします。(継続申込期間)

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】

#### < 通常の申込 > の場合

当ファンドの申込取扱場所(販売会社)については下記の照会先までお問い合わせください。

#### 照会先

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社のお問い合わせ窓口

<フリーダイヤル>0120-439-244(営業日の午前9時から午後5時まで)

<ホームページアドレス><http://www.ja-asset.co.jp/>

#### < 確定拠出年金制度に基づく申込 > の場合

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

### (9) 【払込期日】

取得申込者は、申込代金を販売会社の指定する日までに販売会社に支払うものとします。

振替受益権に係る各取得申込日の発行価額の総額は、追加信託を行う日に販売会社により委託者である農林中金全共連アセットマネジメント株式会社の指定する口座を経由して受託者である三菱UFJ信託銀行株式会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

「申込代金」とは、申込金額(取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数)に販売会社が個別に定める申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等に相当する金額を加算した額をいいます。

### (10) 【払込取扱場所】

上記「(8) 申込取扱場所」に同じです。

受益権の取得申込者は、申込代金を販売会社において支払うものとします。

### (11) 【振替機関に関する事項】

ファンドの受益権に係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】

a . 申し込みの方法

< 通常の申込 > の場合

当ファンドの取得申込の受付時間は、原則として午後 3 時までとなります。（ただし、受付時間は販売会社によって異なる場合もありますので、詳細につきましては販売会社までお問い合わせください。）

取得申込の受け付けは、販売会社の営業日に限り行われます。

なお、取引所（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をいいます。以下同じ。）における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた取得申込を取り消す場合があります。

当ファンドは、収益分配を行った場合、税金を差し引いた後、収益分配金を無手数料で再投資を行う「分配金再投資（累積投資）」専用のファンドです。

このため、取得申込者は、販売会社との間で、「J A 資産設計ファンド累積投資規定」に従った分配金再投資に関する契約（「累積投資契約」）を締結します。

「J A 資産設計ファンド累積投資規定」に従った分配金再投資に関する契約（「累積投資契約」）については、別の名称で同様の権利義務内容を定める契約または規定が用いられることがあり、この場合には、当該別の名称に読み替えるものとします。（以下同じ。）

当ファンドを保有している場合、スイッチングの申し込みを受け付けます。

スイッチングの申し込みの際は、一部解約の実行を請求するファンドと取得申込を行うファンドをご指示ください。

この場合の一部解約の実行の請求と取得申込は、通常の場合と同様となりますが、申込単位は、1 口単位とし、申込手数料はかかりません。

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。

< 確定拠出年金制度に基づく申込 > の場合

確定拠出年金制度に係る手続きが必要になります。

b . 日本以外の地域における発行

該当事項はありません。

## 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】

各ファンド（安定型、成長型、積極型）は、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

一般社団法人 投資信託協会の指針に基づく商品分類は、各ファンドとも同じ以下の分類です。

商品分類：追加型投信 / 内外 / 資産複合

属性区分：その他資産（投資信託証券：資産複合（資産配分固定型：株式・債券・円短期金融商品）） / 年1回 / グローバル（含む日本） / ファミリーファンド / 為替ヘッジなし

属性区分に記載している「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いません。

商品分類および属性区分 一覧表

（各ファンドが該当する部分を網掛け表示しています。定義などの詳細については、一般社団法人 投資信託協会のホームページ <<http://www.toushin.or.jp/>> をご覧ください。）

## 商品分類表

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

**追加型投信:**一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

**内 外:**目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

**資産複合:**目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）、その他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

## 属性区分表

（当ファンドは、ファミリーファンド方式の為、商品分類（表紙）と属性区分における投資対象資産は異なります。）

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	
株式	年1回	グローバル (含む日本)	ファミリー ファンド	( あり )	
		日本			
	年2回	北米			
債券	年4回	欧州			
		年6回 (隔月)	アジア		
	年12回 (毎月)		オセアニア		
			中南米		
	不動産投信 その他資産 (投資信託証券：資産複合（資産配分固定型 ：株式・債券・円短期金融商品）)	日々	アフリカ	ファンド ・オブ・ ファンズ	なし
資産複合（ ）			中近東 (中東)		
			その他 ( )		

※属性区分に記載している「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。

**その他資産:**組入れている資産を記載するものとする。

**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。

**グ ロー バ ル:**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世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。

**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。

**為替ヘッジなし:**目論見書又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又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

## &lt; 信託金の限度額 &gt;

各ファンドにつき、委託者は、受託者と合意のうえ、金1兆円を限度として信託金を追加できるものとし、追加信託が行われたときは、受託者はその引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、上記の限度額を変更することができます。（信託の目的、金額および信託金の限度額（約款第2条））

## &lt; ファンドの特色 &gt;

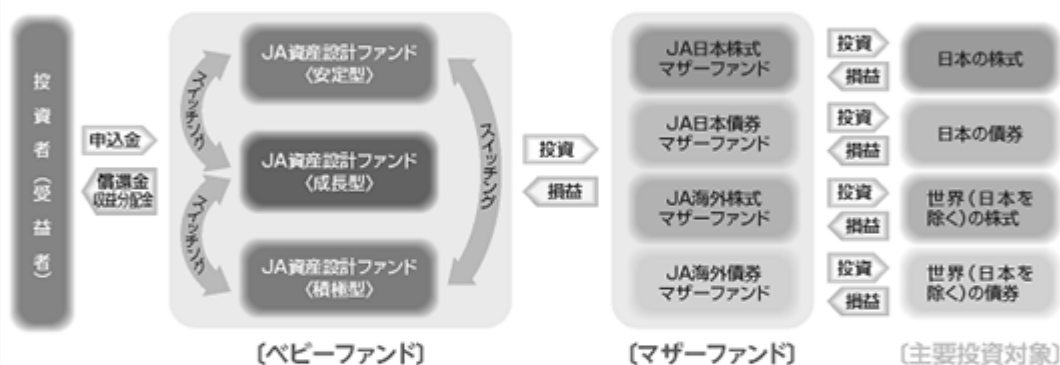
# 1 国内株式・国内債券・外国株式・外国債券の各資産への分散投資によって、信託財産の中長期的な成長を目指します。

- 各ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。
- 各資産への投資は、資産別のマザーファンドへの投資を通じて、国内株式、国内債券、外国株式および外国債券の各資産に分散投資を行います。

## ファンドの仕組み

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。

ファミリーファンド方式とは、投資者(受益者)から投資された資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を主としてマザーファンドに投資して、実質的な運用をマザーファンドで行うものです。



- ◎ 各ファンド間でスイッチングが可能です。

## 分配方針

毎年11月16日(休業日の場合は翌営業日)に諸経費等を控除後の利息・配当収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

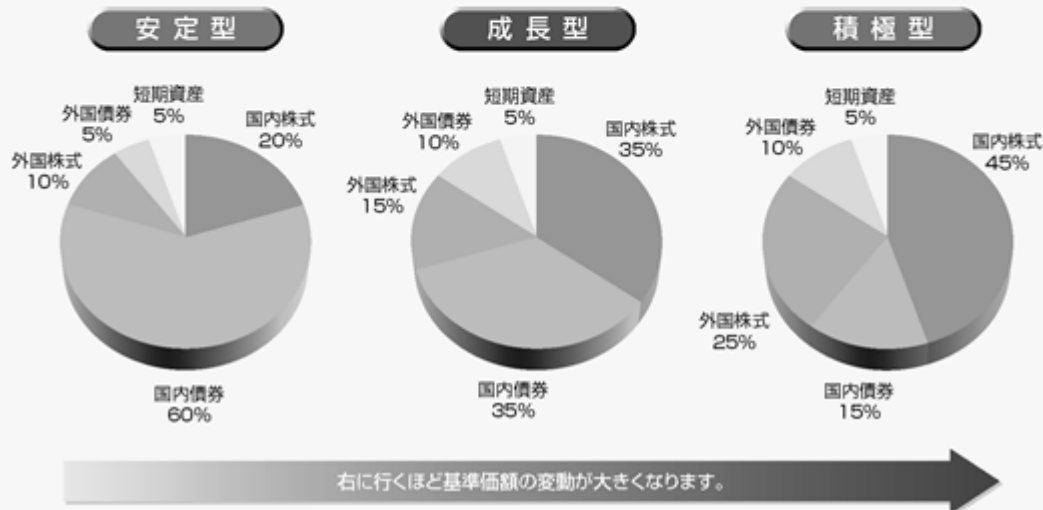
※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 主な投資制限

- ◎ 親投資信託への投資割合には、制限を設けません。
- ◎ 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%未満とします。
- ◎ 株式への実質投資割合は、安定型と成長型は、信託財産の純資産総額の70%未満とし、積極型は、制限を設けません。

## 2 お客様のライフサイクルやリスクの許容度に応じて、3つのファンド(安定型、成長型、積極型)から選択いただけます。

- 3つのファンド(安定型、成長型、積極型)の各資産(資産別のマザーファンド)への基本配分比率は次のとおりとします。
- 基本配分比率は、市況動向等の中長期的な変化を考慮し、見直しを行う場合があります。
- 実際の運用に伴う各資産への配分比率の変動は、基本配分比率から原則として±5%の範囲内に抑えるように努めます。



※委託者が運用にあたって想定しているリスク度合を相対的に明示したものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

また、上記の各資産の基本配分比率は、各マザーファンドの組入比率を表わしています。

### 運用委託先

**JA海外株式マザーファンドおよびJA海外債券マザーファンドの外貨建資産等の運用指図に関する権限を、ウエリントン・マネージメントに委託します。**

- 世界有数の運用会社のひとつであるウエリントン・マネージメントが、ファンダメンタルズ分析と計量分析を併用した手法により運用を行い、安定的な超過収益の獲得を目指します。

#### ウエリントン・マネージメントの概要

名称	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー	ウエリントン・マネージメント香港リミテッド	ウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッド
所在地	米国 マサチューセッツ州 ボストン	中華人民共和国 香港	英国 ロンドン

※上記3社を総称して「ウエリントン・マネージメント」といいます。

- 特徴：**
- 世界で最古の運用機関のひとつ
  - 世界で有数の運用機関のひとつ
  - グローバルな事業展開
  - 1928年に創業の長い歴史を持つ独立系投資運用会社
  - ボストンに本拠を構え、ロンドン、シンガポール、香港、シドニー、東京等に拠点、世界50カ国以上の2,000を超える顧客に資産運用サービスを提供



### 3 当社が独自に指数化した合成インデックスを中長期的に上回る成果を目指します。

- 各ファンドは、それぞれに合成インデックスをベンチマーク\*とします。

※「ベンチマーク」とは、ファンドの運用目標となる指標であり、また運用成果を検証する際の基準となります。

#### 合成インデックスの基本構成

	国内株式	国内債券	外国株式	外国債券	短期資産
安定型	20%	60%	10%	5%	5%
成長型	35%	35%	15%	10%	5%
積極型	45%	15%	25%	10%	5%

「当社が独自に指数化した合成インデックス」とは、「国内株式:TOPIX(東証株価指数)\*1」、「国内債券:NOMURA-BPI総合\*2」、「外国株式:MSCI KOKUSAI-インデックス(当社円換算ベース)\*3」、「外国債券:FTSE世界国債インデックス(除く日本、当社円換算ベース)\*4」および「短期資産」の各数値を、各ファンドにおける上記合成インデックスの基本構成比率に基づいて合成・指数化したものです。

- ※1 「TOPIX(東証株価指数)」とは、東京証券取引所第一部に上場しているすべての日本企業の株式(内国株式)の時価総額を基にした株価指数です。なお、同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。また、東京証券取引所は、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。
- ※2 「NOMURA-BPI総合」とは、国内債券市場で公募発行され一定の条件を満たす利付債の時価総額を基に野村證券株式会社が公表している指数で、野村證券株式会社の知的財産です。また、野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任ありません。
- ※3 「MSCI KOKUSAI-インデックス(当社円換算ベース)」とは、MSCI Inc.が開発した日本を除く世界主要国の主要銘柄の時価総額を基にした株価指数で、同インデックス(米ドルベース)を基に、MSCI Inc.の許諾を得て、当社が独自に円換算したものです。
- ※4 FTSE世界国債インデックス(除く日本、当社円換算ベース)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。同インデックス(米ドルベース)を基に、FTSE Fixed Income LLCの承諾を得たうえで、当社が独自に円換算したものです。

### 4 各マザーファンドの特色

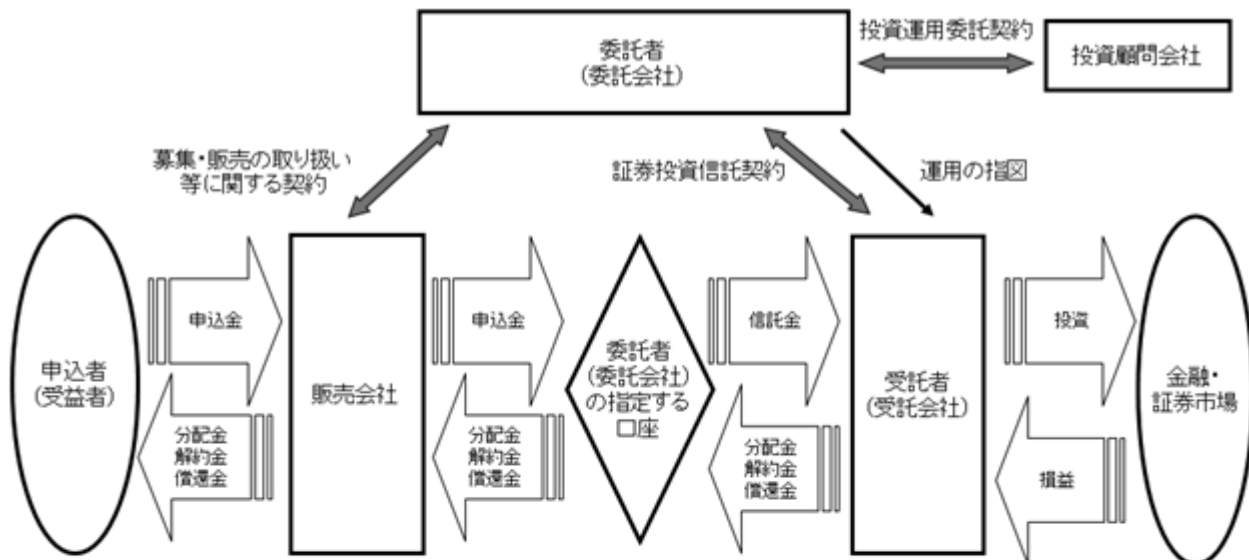
	JA日本株式 マザーファンド	JA日本債券 マザーファンド	JA海外株式 マザーファンド	JA海外債券 マザーファンド
運用会社	農林中金全共連アセットマネジメント			
(外部委託)	—	—	ウエリントン・マネージメント	
主要投資対象	日本の株式	日本の債券	日本を除く世界先進 各国の株式	日本を除く世界各国 の債券
ベンチマーク	TOPIX (東証株価指数)	NOMURA-BPI総合	MSCI KOKUSAI-イン デックス(当社円換 算ベース)	FTSE世界国債イン デックス(除く日本、当 社円換算ベース)
運用手法 (ベンチマークに 対する超過収益 の追求方法)	定量分析と定性分析 による個別銘柄選択	デュレーション調整、 イールドカーブ調整、 セクター配分、個別銘 柄選択	定量分析と定性分析 による個別銘柄選択	国別配分、デュレー ション調整、イールド カーブ調整、通貨配分、 セクター配分、個別銘 柄選択

資金動向・市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## (2) 【ファンドの沿革】

- 2001年1月19日 有価証券届出書の提出  
 2001年2月5日 募集開始日  
 2001年2月20日 信託契約締結日、ファンドの設定および運用開始日  
 2007年1月4日 振替制度へ移行

## (3) 【ファンドの仕組み】



《委託者》農林中金全連アセットマネジメント株式会社(委託会社)

- ①信託財産の運用指図  
 ②目論見書および運用報告書の作成 等  
 (注)委託者は、当ファンドにおいて販売会社としての役割も有しています。

《販売会社》

- ①ファンドの募集の取扱い、販売および一部解約の請求の受付  
 ②目論見書および運用報告書の交付  
 ③収益分配金、償還金および一部解約金の支払い 等

《受託者》三菱UFJ信託銀行株式会社(受託会社) (再信託受託会社:日本マスタートラスト信託銀行株式会社)

- ①信託財産の保管・管理・計算  
 ②追加信託に係る振替機関への通知 等

《投資顧問会社》ウエルトン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー

(Wellington Management Company LLP)

ウエルトン・マネージメント香港リミテッド

(Wellington Management Hong Kong Ltd)

ウエルトン・マネージメント・インターナショナル・リミテッド

(Wellington Management International Ltd)

委託者から外貨建資産の運用および為替取引の指図に関する権限の委託を受け、「JA海外株式マザーファンド」ならびに「JA海外債券マザーファンド」における運用の指図、投資判断、発注等を行います。

## 委託者（委託会社）の概況（2018年12月28日現在）

資本金の額

34億2千万円

沿革

1993年9月28日 農中投信株式会社設立 資本金15億円

10月8日 証券投資信託委託業の免許取得

10月13日 営業開始

1996年8月20日 投資顧問業務の登録

9月30日 投資一任業務認可取得

10月1日 エヌケイユー投資顧問株式会社と合併し、同日付で「農中投信投資顧問株式会社」へ商号変更 資本金19億2千万円

2000年10月1日 「農林中金全共連アセットマネジメント株式会社」へ商号変更

2007年9月30日 金融商品取引業の登録

2012年7月26日 A種種類株式15,000株を発行し15億円増資（資本金34億2千万円）

大株主の状況

株主名	住所	持株数 (株)	持株比率 (%)
農林中央金庫	東京都千代田区有楽町1丁目13番2号	19,550	36.61
全国共済農業協同組合連合会	東京都千代田区平河町2丁目7番9号	18,850	35.30
農中信託銀行株式会社	東京都千代田区内神田1丁目1番12号	15,000	28.09

（注）農林中央金庫及び全国共済農業協同組合連合会が保有する株式はすべて普通株式であり、農中信託銀行株式会社が保有する株式はすべて議決権を有しないA種種類株式です。

なお、議決権保有比率の状況は次のとおりです。

農林中央金庫	50.91%
全国共済農業協同組合連合会	49.09%

（参考）

## ウエリントン・マネージメントの概要

名称	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー	ウエリントン・マネージメント香港リミテッド	ウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッド
所在地	米国 マサチューセッツ州 ボストン	中華人民共和国 香港	英国 ロンドン

※上記3社を総称して「ウエリントン・マネージメント」といいます。

**特徴：**●世界で最古の運用機関のひとつ ■1928年に創業の長い歴史を持つ独立系投資運用会社  
●世界で有数の運用機関のひとつ  
●グローバルな事業展開 ■ボストンに本拠を構え、ロンドン、シンガポール、香港、シドニー、東京等に拠点、世界50ヵ国以上の2,000を超える顧客に資産運用サービスを提供

## 2【投資方針】

- J A 資産設計ファンド（安定型）
- J A 資産設計ファンド（成長型）
- J A 資産設計ファンド（積極型）

## (1)【投資方針】

## a. 基本方針（運用の基本方針）

この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。  
「運用の基本方針」および「約款第 条」とは、信託約款の条項等と対応しております。

また、信託約款の条項等は特に記載がない場合、上記各ファンド共通となっております。（以下同じ。）

## b. 運用方法

### 投資対象

J A日本株式マザーファンド受益証券、J A日本債券マザーファンド受益証券、J A海外株式マザーファンド受益証券およびJ A海外債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。

### 投資態度

(イ) 主として上記の各親投資信託の受益証券に投資を行うことにより、国内株式、国内債券、外国株式および外国債券に分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

運用にあたっては、当社が独自に指数化した合成インデックスをベンチマーク<sup>1</sup>とします。

なお、安定型・成長型・積極型ごとに、「各資産（資産別のマザーファンド）への基本配分比率」（下表においてと表記しています。）および「ベンチマークとする合成インデックスの構成割合」（下表においてと表記しています。）は、次のとおりとします。

	J A日本株式マザーファンド	J A日本債券マザーファンド	J A海外株式マザーファンド	J A海外債券マザーファンド	短期資産
	TOPIX（東証株価指数） <sup>2</sup>	NOMURA - BPI総合 <sup>3</sup>	MSCI KOKUSAI・インデックス（当社円換算ベース） <sup>4</sup>	FTSE世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース） <sup>5</sup>	短期資産
安定型	20%	60%	10%	5%	5%
成長型	35%	35%	15%	10%	5%
積極型	45%	15%	25%	10%	5%

1 「ベンチマーク」とは、ファンドの運用目標となる指標であり、また運用成果を検証する際の基準となります。

2 「TOPIX（東証株価指数）」とは、東京証券取引所第一部に上場されているすべての日本企業の株式（内国株式）の時価総額を基にした株価指数です。なお、同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。また、東京証券取引所は、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。

3 「NOMURA - BPI総合」とは、国内債券市場で公募発行され一定の条件を満たす利付債の時価総額を基に野村證券株式会社が公表している指数で、野村證券株式会社の知的財産です。また、野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任ありません。

4 「MSCI KOKUSAI・インデックス（当社円換算ベース）」とは、MSCI Inc.が開発した日本を除く世界主要国の主要銘柄の時価総額を基にした株価指数で、同インデックス（米ドルベース）を基に、MSCI Inc.の許諾を得て、当社が独自に円換算したものです。

5 「FTSE世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）」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。同インデックス（米ドルベース）を基に、FTSE Fixed Income LLCの承諾を得たうえで、当社が独自に円換算したものです。

(ロ) 運用にあたっては、基本配分比率から原則として±5%以内の乖離に抑制するように努めます。なお、基本配分比率は、市況動向等の中長期的な変化を考慮し、見直しを行う場合があります。

(ハ) 実質組入外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。

(二) 資金動向、信託財産の規模、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

**（２）【投資対象】****a．投資の対象とする資産の種類（約款第15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。

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．デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第21条、第22条および第23条に定めるものに限ります。）

ハ．金銭債権

ニ．約束手形

次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

**b．運用の指図範囲等（約款第16条第1項から第3項）**

委託者は、信託金を、主として次の第1号から第4号（下記1．～4．）までに掲げる農林中金全共連アセットマネジメント株式会社を委託者とし、三菱UFJ信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託（以下、各々を総称して「親投資信託」といいます。）の受益証券のほか、第5号から第26号（下記5．～26．）までに掲げる有価証券（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．JA日本株式マザーファンド受益証券
- 2．JA日本債券マザーファンド受益証券
- 3．JA海外株式マザーファンド受益証券
- 4．JA海外債券マザーファンド受益証券
- 5．株券または新株引受権証券
- 6．国債証券
- 7．地方債証券
- 8．特別の法律により法人の発行する債券
- 9．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。）
- 10．特定目的会社に係る特定社債券（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。）
- 11．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。）
- 12．協同組織金融機関に係る優先出資証券（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。）
- 13．特定目的会社に係る優先出資証券（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。）
- 14．コマーシャル・ペーパー
- 15．新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
- 16．外国または外国の者の発行する本邦通貨表示の証券または証書で第5号から第15号（上記5．～15．）の証券または証書の性質を有するもの
- 17．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。）
- 18．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。）
- 19．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。）
- 20．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。）

21. 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。)
22. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
23. 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。)
24. 抵当証券(金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。)
25. 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
26. 外国の者に対する権利で第25号(上記25.)の有価証券の性質を有するもの

なお、第5号(上記5.)の証券または証書および第16号(上記16.)ならびに第21号(上記21.)の証券または証書のうち第5号(上記5.)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、第6号から第10号(上記6.~10.)までの証券および第16号(上記16.)ならびに第21号(上記21.)の証券または証書のうち第6号から第10号(上記6.~上記10.)までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第17号(上記17.)の証券および第18号(上記18.)の証券を以下「投資信託証券」といいます。

委託者は、信託金を、第1項(上記 )に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。以下本条において同じ。)により運用することを指図することができます。

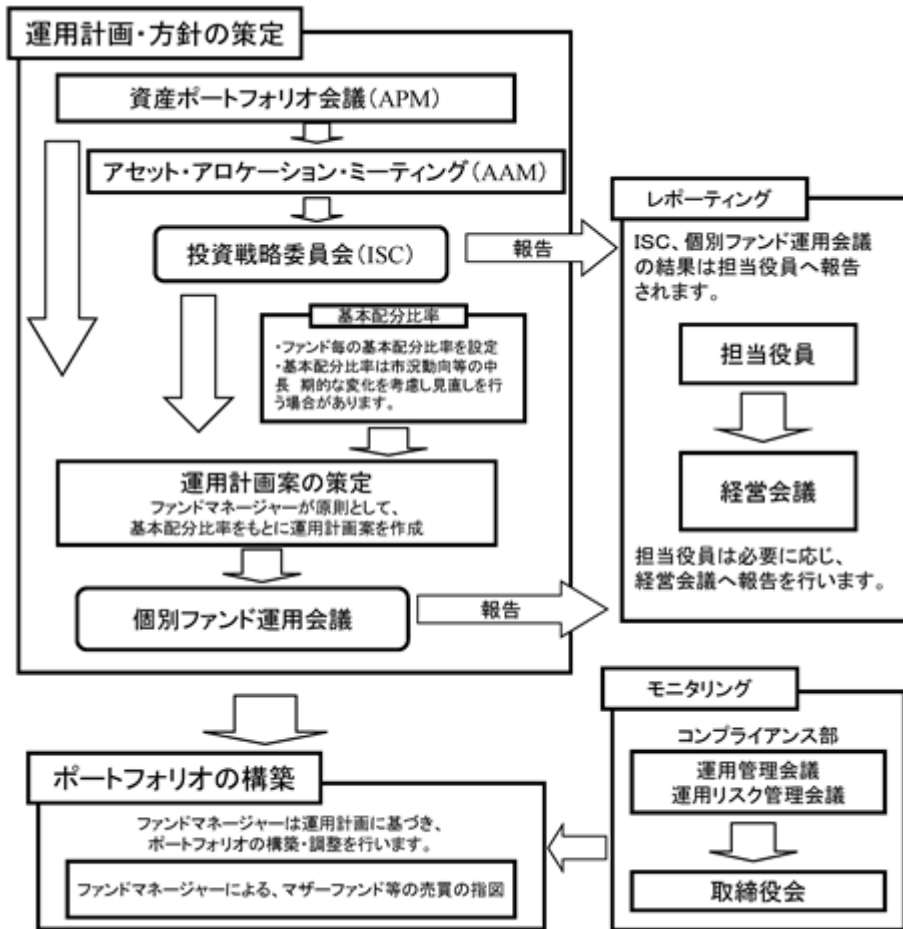
1. 預金
2. 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号(上記 5.)の権利の性質を有するもの

第1項(上記 )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、信託金を第2項第1号から第6号(上記 1.~6.)まで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】

#### １．運用体制

ＪＡ資産設計ファンドは、以下の投資プロセスに基づいた組織的運用を行います。



資産ポートフォリオ会議（ＡＰＭ）

月１回以上開催。資産ごとの市場分析・シナリオ案の作成を行います。

アセット・アロケーション・ミーティング（ＡＡＭ）

月１回以上開催。資産間のリスク・リターン相対比較分析等を行い、資産配分方針案を作成します。

投資戦略委員会（ＩＳＣ）

原則月１回以上開催し、資産配分方針の決定や各市場の基本シナリオの承認を行います。

個別ファンド運用会議

原則月１回以上開催し、個別ファンドの運用計画を決定（承認）します。

#### ２．ファンドの運用に携わる人員等

部署	人員
運用部	40名程度 (うち 投資判断に携わる者 30名程度)
トレーディング部	10名程度
コンプライアンス部	10名程度

#### ３．ファンドの関係者に対する管理体制等

委託者は、ファンドの関係法人である受託会社およびＪＡ海外株式マザーファンドならびにＪＡ海外債券マザーファンドにおいて運用の指図に関する権限を一部委託するウエリントン・マネージメントについて、その財務状況、管理体制、法令遵守体制等について定期的にモニタリングを行うとともに、必要に応じ適宜ヒアリング等を実施します。

運用体制は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### （４）【分配方針】

##### a．収益分配方針（運用の基本方針 ３．収益分配方針）

毎決算時（毎年11月16日、休業日に該当する場合は翌営業日となります。）に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

##### 分配対象額の範囲

諸経費等を控除後の利子・配当収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

##### 分配対象額についての分配方針

分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

原則として、親投資信託に帰属する利子・配当収益のうち、信託財産に帰属する利子・配当収益を中心に分配を行います。

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もあります。

##### 留保益の運用方針

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

##### b．収益の分配方式（約款第42条）

信託財産から生じ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、貸付有価証券に係る品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（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係る消費税等に相当する金額を控除した後、その残額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係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。

毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

##### c．収益分配金の再投資等（約款第43条）

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（委託者の自らの募集に係る受益権に帰属する収益分配金を除きます。）が販売会社に交付されます。

販売会社は、別に定める契約（累積投資契約）に基づき、各受益者に対し遅滞なく、第1項（上記）の収益分配金の再投資に係る受益権の取得の申込に応じるものとします。当該取得の申込により、増加した受益権は、約款第9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。

委託者は、委託者の自らの募集に係る受益権に帰属する収益分配金をこの信託の受益権の取得申込金として、各受益者毎に当該収益分配金の再投資に係る受益権の取得の申込に応じたものとします。当該取得の申込により増加した受益権は、約款第9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。

約款第48条第2項により信託の一部解約が行われた場合に、当該受益権に帰属する収益分配金があるときは、第2項（上記）および第3項（上記）の規定にかかわらず、そのつど、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から受益者に支払います。

収益分配金に係る収益調整金は、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとします。

第5項（上記）および約款第46条第5項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、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ます。また、「各受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、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ます。

(5) 【投資制限】

a. 親投資信託への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限)

各親投資信託(JA日本株式マザーファンド、JA日本債券マザーファンド、JA海外株式マザーファンドおよびJA海外債券マザーファンド)の受益証券への投資割合には、制限を設けません。

b. 株式への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限)

JA資産設計ファンド(安定型、成長型)

株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。

JA資産設計ファンド(積極型)

株式への実質投資割合には、制限を設けません。

c. 新株引受権証券および新株予約権証券への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限、約款第16条)

委託者は、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時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、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。

上記において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

d. 投資信託証券への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限、約款第16条)

委託者は、信託財産に属する投資信託証券の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該投資信託証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、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。

上記において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

e. 投資する株式等の範囲(約款第18条)

委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、取引所に準じる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

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

f. 同一銘柄の株式等への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限、約款第19条)

委託者は、信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、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。

委託者は、信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、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。

委託者は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの(以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社

債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、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。

第1項、第2項および第3項(上記、および上記)において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

g. 信用取引の指図範囲(約款第20条)

委託者は、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。

第1項(上記)の信用取引の指図は、当該売付けに係る建玉の時価総額と親投資信託の信託財産に属する当該売付けに係る建玉の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額(信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該売付けに係る建玉の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

信託財産の一部解約等の事由により、第2項(上記)の売付けに係る建玉の時価総額の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。

h. 先物取引等の運用指図(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限、約款第21条)

委託者は、わが国の取引所における有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。)ならびに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。)および外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします(以下同じ。)

委託者は、わが国の取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

委託者は、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

i. スワップ取引の運用指図(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限、約款第22条)

委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。

スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が原則として約款第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額と親投資信託の信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額(以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。以下、本項において同じ。)が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少してスワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は、速やかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

第3項(上記)において、親投資信託の信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該スワップ取引の想定元本の総額の割合を乗じて得た額をいいます。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利などをもとに算出した価額で評価するものとします。

委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受け入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受け入れの指図を行うものとします。

j. 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限、約款第23条)

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

金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として約款第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受け入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受け入れの指図を行うものとします。

k. デリバティブ取引等に係る投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限)

デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

l. 信用リスク集中回避のための投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限)

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

m. 有価証券の貸し付けの指図および範囲(約款第24条)

委託者は、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第1号(下記1.)および第2号(下記2.)の範囲内で貸し付けの指図をすることができます。

1. 株式の貸し付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。

2. 公社債の貸し付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

第1項第1号(上記1.)および第2号(上記2.)に定める限度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契約の一部の解約を指図するものとします。

委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受け入れの指図を行うものとします。

n. 外貨建資産への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限、約款第25条)

委託者は、信託財産に属する外貨建資産の時価総額と親投資信託の信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額について、信託財産の純資産総額の100分の50以上となる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により、100分の50以上となった場合には、速やかにこれを調整します。

第1項(上記)において、親投資信託の信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

o. 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第26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。

p. 外国為替予約の指図および範囲(運用の基本方針 2. 運用方法(3) 投資制限、約款第27条)

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

第1項（上記 ）の予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産と親投資信託の信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に、親投資信託の信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額について、為替変動リスクを回避するために行う当該予約取引の指図については、この限りではありません。

第2項（上記 ）の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

q . 一部解約の請求および有価証券売却等の指図（約款第33条）

委託者は、信託財産に属する親投資信託の受益証券に係る信託契約の一部解約の請求および信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

r . 再投資の指図（約款第34条）

委託者は、約款第33条（上記 q . ）の規定による一部解約の代金および売却代金、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金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。

s . 資金の借入れ（約款第35条）

委託者は、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、または再投資に係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（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。

第1項（上記 ）の一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、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、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。

第1項（上記 ）の収益分配金の再投資に係る借入期間は、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。

借入金の利息は信託財産中より支弁します。

t . デリバティブ取引に係る制限（金融商品取引法第42条の2第7号、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託者は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ金融商品取引業者等が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券又はオプションを表示する証券若しくは証書に係る取引及び選択権付債券売買を含む。）を行い、又は継続することを内容とした運用を行わないこととなっております。

u . 同一の法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律第9条及び同法施行規則第20条）

委託者は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式に係る議決権（株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法（平成17年法律第86号）第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなさ

れる株式についての議決権を含む。)の総数が、当該株式に係る議決権の総数に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、投資信託財産をもって取得することを受託者に指図しないこととなっております。

（参考）

「J A日本株式マザーファンドの概要」

運用の基本方針

約款第11条に基づき、委託者の定める運用の基本方針は次のものとします。

1. 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積極的な運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

わが国の金融商品取引所に上場されている銘柄および店頭登録銘柄を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

わが国の金融商品取引所に上場されている銘柄および店頭登録銘柄を主要投資対象とし、東証株価指数（以下「TOPIX」といいます。）を上回る投資成果を目指します。

運用にあたりまして、ボトムアップ型の個別銘柄選択の効果によりTOPIXに対しての超過収益の獲得に努めます。

株式の組入比率は原則として高位に保ちます。株式以外への資産の投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。

組入銘柄・業種の選定にあたりましては、特定のテーマ・業種に偏ることがないように、分散投資を行うことを心がけます。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

外貨建資産につきましては、投資を行いません。

(3) 投資制限

株式への投資割合には、制限を設けません。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

外貨建資産への投資は行いません。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

有価証券先物取引等は、約款第15条の範囲で行います。

スワップ取引は、約款第16条の範囲で行います。

金利先渡取引は、約款第17条の範囲で行います。

デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

（参考）

「J A日本債券マザーファンドの概要」

運用の基本方針

約款第11条に基づき、委託者の定める運用の基本方針は次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

わが国の公社債を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主にわが国の公社債に投資を行うことにより、インカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得に努め、ノムラ・ボンド・パフォーマンス・インデックス総合（以下「NOMURA-BPI総合」といいます。）を上回る投資成果を目指します。

運用にあたりまして、主にセクター別のアロケーションを行うこと、デュレーションの調整を行うことなどにより、NOMURA-BPI総合に対しての超過収益の獲得に努めます。なお、当ファンドが投資を行う公社債は流動性を考慮しつつ、原則としてBBBマイナス格相当以上の格付を有しているものとします。

また、公社債の組入比率は原則として高位に保ちます。

組入銘柄の選定、デュレーションの決定などはミクロ経済分析・ファンダメンタルズ分析等に基づいて行います。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

外貨建資産につきましては、投資を行いません。

(3) 投資制限

株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

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

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

外貨建資産への投資は行いません。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

有価証券先物取引等は、約款第15条の範囲で行います。

スワップ取引は、約款第16条の範囲で行います。

金利先渡取引は、約款第17条の範囲で行います。

デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

（参考）

「J A海外株式マザーファンドの概要」

運用の基本方針

約款第11条に基づき、委託者の定める運用の基本方針は次のものとします。

1. 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積極的な運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主にモルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル・コクサイ・インデックス（以下「MSCI KOKUSAI・インデックス」といいます。）に採用されている世界先進各国（日本を除く）の株式に積極的に投資を行うことにより、当社が円ベースに換算したMSCI KOKUSAI・インデックスを上回る投資成果を目指します。

運用にあたりましては、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに外貨建資産の運用の指図に関する権限を委託します。

この投資信託は、原則として、ファンダメンタルズ分析と計量分析を併用した手法により銘柄選択を行い、当社が円ベースに換算したMSCI KOKUSAI・インデックスに対しての超過収益の獲得に努めます。

なお、株式の組入比率は原則として高位に保ちます。

組入外貨建資産につきましては、原則として為替変動リスクの回避を図るための為替ヘッジは行いません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

株式への投資割合には、制限を設けません。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

有価証券先物取引等は、約款第16条の範囲で行います。

スワップ取引は、約款第17条の範囲で行います。

金利先渡取引および為替先渡取引は、約款第18条の範囲で行います。

デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。



（参考）

「J A海外債券マザーファンドの概要」

運用の基本方針

約款第11条に基づき、委託者の定める運用の基本方針は次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主として日本を除く世界各国の公社債、アセットバック証券およびモーゲージ証券等に投資を行うことにより、当社が円ベースに換算したFTSE世界国債インデックス（除く日本）を上回る投資成果を目指します。

運用にあたりましては、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー、ウエリントン・マネージメント香港リミテッドおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドに外貨建資産の運用および為替取引の指図に関する権限を委託します。

この投資信託は、原則としてファンダメンタルズ分析と計量分析を併用した手法により、割安銘柄の発掘および投資ならびに各通貨間での為替運用を行い、当社が円ベースに換算したFTSE世界国債インデックス（除く日本）に対しての超過収益の獲得に努めます。また、投資対象とする公社債は、BBBマイナス格相当以上の格付を有する投資適格債とし、格付の低下により投資不適格となった場合には、該当銘柄の流動性を考慮しつつ、速やかに売却するよう指図を行います。

なお、公社債等の主要投資証券の組入比率は原則として高位に保ちます。

組入外貨建資産につきましては、原則として為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。また、通貨に関して、外国為替の売買の予約取引を行うことにより、収益の追求に努めることもあります。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

有価証券先物取引等は、約款第16条の範囲で行います。

スワップ取引は、約款第17条の範囲で行います。

金利先渡取引および為替先渡取引は、約款第18条の範囲で行います。

デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

当ファンドの取得申込者には、慎重に投資判断を行うために、当ファンドの投資目的、リスクおよび留意事項を認識することが求められます。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて実質的に株式や債券など値動きのある証券（外貨建証券は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、**受益者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。また、投資信託は、預貯金と異なります。**

当ファンドが有する主なリスクは以下のとおりです。

##### 株価変動リスク

一般に、株式は国内外の景気、政治、経済、社会情勢等の影響を受け、また、個別企業の業績や株式市場全体の動向を反映して価格が大きく変動します。ファンドに組入れている株式の価格が下落した場合には、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、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は、その企業の株式の価格が大きく下落しあるいは無価値となるため、ファンドに重大な損失が生じることがあります。

##### 金利変動リスク

一般に、債券は市場金利の変動の影響を受け価格が変動します。市場金利が上昇した場合には、ファンドに組入れている債券の価格が下落し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。債券価格の下落幅は債券の残存期間、発行体および債券の種類等によって異なります。

##### 為替変動リスク

一般に、外貨建資産は当該通貨の円に対する外国為替相場の変動（円高・円安）の影響を受け、その円換算した価値も変動します。外国為替相場が外貨建資産の当該通貨に対して円高となった場合には、ファンドに組入れている外貨建資産の円換算した価値が下落し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、外国為替相場は、外国為替市場の需給、世界各国の投資環境・金利動向のほか、各国政府・中央銀行の介入・通貨政策等によって短期間に大きく変動することもありますので、当該通貨に対して極端に円高が進行する場合には、ファンドの基準価額も大きく下落することがあります。

##### 信用リスク

一般に、債券、コマーシャル・ペーパーおよび短期金融商品等の発行体（国・企業等）の財政難や業績不振等により当該債券等の信用力（信用格付）が低下した場合や当該債券等の利息や元金の支払いが遅延・不能となる等のデフォルト（債務不履行）が生じた場合には、ファンドに組入れている債券、コマーシャル・ペーパーおよび短期金融商品等の価格が大きく下落しあるいは無価値となり、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

##### カントリーリスク

一般に、外国証券（債券・株式等）は当該国・地域の政治・経済・社会情勢、通貨規制、資本規制等による影響を受けます。当該国・地域の政治・経済・社会情勢の変化により金融・証券市場が混乱した場合には、ファンドに組入れている外国証券の価格が下落し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。なお、一般に新興経済国・発展途上国のカントリーリスクは先進国と比べて高いものとなります。

##### 流動性リスク

市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合、有価証券等を売却する際に市場実勢から期待される価格で売却できず、不測の損失を被るリスクがあります。

また、大口の解約申込があった場合など、解約資金を手当てするためにファンドで保有する有価証券等を大量に換金しなければならないことがあります。その際、市場動向や取引量の状況によっては、当該換金にかかる取引自体が市場実勢を押し下げ、通常よりも不利な状況での取引となり、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

#### (2) その他の留意事項

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。

収益分配金に関する留意点として、以下の事項にご注意ください。

- ・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。

- ・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すべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。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。

当ファンドはベンチマークを中長期的に上回る成果を目指しますが、仮にファンドがベンチマークを上回る成果を上げていたとしてもベンチマーク自体が下落している場合には、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

実質的な外貨建資産について原則として為替ヘッジを行わないことから、基準価額は大きく変動することもあります。

当ファンドが投資対象とするマザーファンドを同じく投資対象としている他のベビーファンドにおいて、設定・解約や資産構成の変更等によりマザーファンドの組入有価証券等に売買が生じた場合、その売買による組入有価証券等の価格の変化や売買手数料等の負担がマザーファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

これにより、マザーファンドの基準価額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。

「為替ヘッジ」とは、「為替変動リスク」を軽減するために行う外国為替取引を意味します。

### （３）投資リスクに対する管理体制

フロントにおけるリスク管理体制

フロント部門（運用部）では、担当ファンドマネージャーが日次ベースでポジションリスク管理およびパフォーマンス管理を行い、適宜、直属管理者に報告しています。

また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか否かを日次ベースで担当ファンドマネージャーおよび直属管理者が管理を行っています。

ミドルにおけるリスク管理体制

ミドル部門（コンプライアンス部）は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行いフロント部門を牽制することにより、受益者の負託に応えうる適正な運用プロセスを構築しています。

具体的には、不正な取引から顧客の利益を保護し、ファンド運用の適正性を確保する観点から、ファンドが法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、運用管理会議を開催してこれらの遵守状況を検証しています。

また、信託財産の運用者として、適切なファンドの運用責任を果たす観点から、市場リスクをはじめとする各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しています。

#### [ 運用管理会議 ]

原則として月 1 回開催し、ファンドの法令等（法令、協会ルール、信託約款等）や運用計画の遵守状況について報告・審議を行います。その結果は取締役会に報告されます。

#### [ 運用リスク管理会議 ]

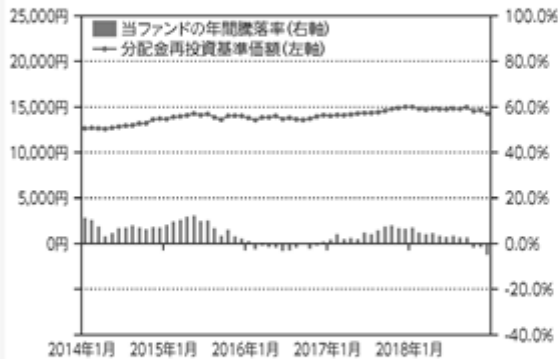
原則として月 1 回開催し、運用リスクや運用パフォーマンスの状況について報告・審議を行います。その結果は取締役会に報告されます。

投資リスクに対する管理体制は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

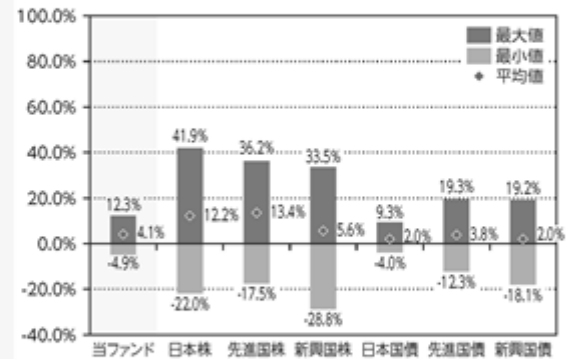
## 【参考情報】

当ファンドの年間騰落率及び  
分配金再投資基準価額の推移

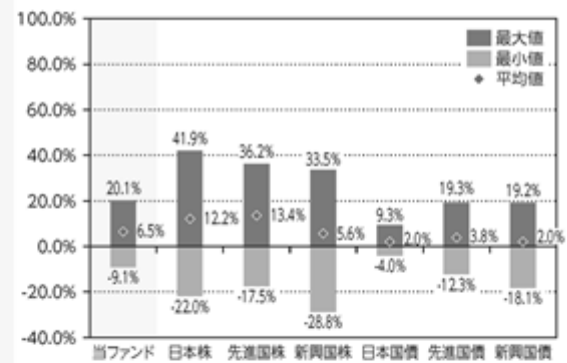
### 【安定型】



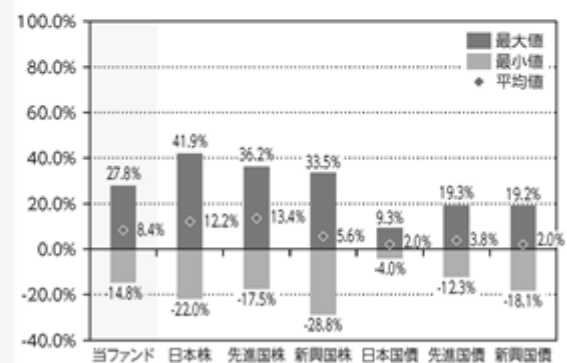
当ファンドと他の代表的な資産クラスとの  
騰落率の比較



### 【成長型】



### 【積極型】



※各グラフの説明は、次ページをご参照ください。

## 当ファンドの年間騰落率及び 分配金再投資基準価額の推移

- \*2014年1月～2018年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率及び分配金再投資基準価額の推移について表示したものです。
- \*当ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- \*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基準価額が記載されていますので、実際の基準価額とは異なる場合があります。

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの 騰落率の比較

- \*2014年1月～2018年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び代表的な資産クラスについて表示し、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
- \*すべ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。
- \*当ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- \*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(税引前配当込み、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(円換算ベース)
  - 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・・・ FTSE新興国市場国債インデックス(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、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)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・ノウハウ及び東証株価指数(TOPIX)の商標又は標章に関するすべての権利は株東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、株東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、株東京証券取引所は、本件商品の発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権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、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」、「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、同指数に対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。
- 「FTSE世界国債インデックス(除く日本)」、「FTSE新興国市場国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている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。

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

## &lt;通常の申込&gt;の場合

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に販売会社が個別に定める手数料率を乗じて得た額とします。

本書提出日現在、手数料率の上限は1.62%（税抜1.5%）となっております。

詳しくは、委託者（下記参照）または販売会社にお問い合わせください。

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社のお問い合わせ窓口  
 <フリーダイヤル>0120-439-244（営業日の午前9時から午後5時まで）  
 <ホームページアドレス><http://www.ja-asset.co.jp/>

上記申込手数料率には、申込手数料に係る消費税等に相当する金額が含まれております。

スイッチングによる取得申込の場合および収益分配金を再投資する場合の申込手数料は、無手数料となります。

販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。

## &lt;確定拠出年金制度に基づく申込&gt;の場合

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社・・・無手数料

申込手数料は、商品および投資環境の説明や情報提供、ならびに事務手続き等に係る費用の対価として、販売会社に支払われます。

## (2)【換金（解約）手数料】

換金（解約）手数料はかかりませんが、換金（解約）時に、一部解約実行の請求日の翌営業日の基準価額から、信託財産留保額（当該基準価額に0.20%を乗じて得た額）が差し引かれます。

「信託財産留保額」とは、信託期間満了前の解約に対し、解約申込者から徴収される一定の金額をいいます。この信託財産留保額は、解約に際し発生する売買委託手数料等の費用について、受益者間の公平を確保するため、信託財産に留保されます。

## (3)【信託報酬等】

信託報酬等の額および支弁の方法

委託者および受託者の信託報酬（消費税等に相当する金額を含みます。）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下記の率を乗じて得た額とします。

J A 資産設計ファンド（安定型）年率 1.08%（税抜1.00%）

J A 資産設計ファンド（成長型）年率1.188%（税抜1.10%）

J A 資産設計ファンド（積極型）年率1.404%（税抜1.30%）

上記の信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日とします。）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するものとし、当該信託報酬の配分は以下のとおり（税抜）とします。

J A 資産設計ファンド（安定型）（年率）

信託財産の純資産総額	委託者	販売会社	受託者	合計
300億円以下	0.40%	0.50%	0.10%	1.00%
300億円超500億円以下	0.42%	0.50%	0.08%	1.00%
500億円超	0.44%	0.50%	0.06%	1.00%

J A 資産設計ファンド（成長型）（年率）

信託財産の純資産総額	委託者	販売会社	受託者	合計
300億円以下	0.50%	0.50%	0.10%	1.10%
300億円超500億円以下	0.52%	0.50%	0.08%	1.10%
500億円超	0.54%	0.50%	0.06%	1.10%

J A 資産設計ファンド（積極型）（年率）

信託財産の純資産総額	委託者	販売会社	受託者	合計
300億円以下	0.70%	0.50%	0.10%	1.30%
300億円超500億円以下	0.72%	0.50%	0.08%	1.30%
500億円超	0.74%	0.50%	0.06%	1.30%

信託報酬の委託者への配分は、委託した資金の運用への対価です。

信託報酬の販売会社への配分は、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、購入後の情報提供等への対価です。これらの業務に対する代行手数料は、委託者が一旦收受した後、販売会社に対して支払うものとし、また、委託者による直接募集に係る部分は販売会社配分相当額を委託者が収受します。

信託報酬の受託者への配分は、運用財産の管理、委託者からの指図の実行への対価です。

運用の指図範囲等（約款第16条）に規定する「JA海外株式マザーファンド」の運用の指図に関する権限の委託を受けたものが受ける報酬額は、上記に基づいて委託者が受ける報酬から支弁するものとし、その支弁の時期は、親投資信託の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から2ヵ月以内の委託者の指定する日とします。

上記に規定する報酬額は、親投資信託の計算期間を通じて毎日、親投資信託の信託財産の純資産総額に年率0.75%以内の率を乗じて得た報酬の総額に、親投資信託の受益権総口数に占める信託財産に属する親投資信託の受益権口数の持分割合を乗じて得た額とします。

運用の指図範囲等（約款第16条）に規定する「JA海外債券マザーファンド」の運用の指図に関する権限の委託を受けたものが受ける報酬額は、上記に基づいて委託者が受ける報酬から支弁するものとし、その支弁の時期は、親投資信託の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から2ヵ月以内の委託者の指定する日とします。

上記に規定する報酬額は、親投資信託の計算期間を通じて毎日、親投資信託の信託財産の純資産総額に年率0.50%以内の率を乗じて得た報酬の総額に、親投資信託の受益権総口数に占める信託財産に属する親投資信託の受益権口数の持分割合を乗じて得た額とします。

#### （４）【その他の手数料等】

信託財産の組入有価証券を売買する際に発生する売買委託手数料、当該売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額および先物取引・オプション取引等に要する費用および外国における資産の保管時に要する費用は、信託財産中から支弁します。

信託財産に関する租税および信託財産の財務諸表の監査に要する監査費用（消費税等に相当する金額を含みます。）等の信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立て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、信託財産中から支弁します。

監査法人等に支払う監査費用は計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に一定率（年率0.00324%（税抜0.003%））を乗じて計算し、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。

委託者は、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、信託財産において一部解約金の支払資金に不足額が生じるときは資金借入れの指図をすることができます。借入金の利息は信託財産中より支弁します。

その他の手数料等については、運用状況等により変動するものであり、監査費用を除き、事前に料率、上限等を表示することができません。

（１）から（４）の手数料等の合計額については、ファンドの保有期間等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】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。

個人の受益者に対する課税

収益分配金に対する課税

公募株式投資信託の分配金（普通分配金のみ）については、税率20.315%（所得税15.315%、地方税5%）が適用されます。（原則として確定申告不要です。）

確定申告を行い、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。

#### 一部解約時・償還時における課税

公募株式投資信託の一部解約・償還による譲渡益（解約価額、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相当分を含みます。）を控除した差益額）については、税率20.315%（所得税15.315%、地方税5%）が適用されます。（源泉徴収ありの特定口座は、原則として確定申告不要です。）

2013年1月1日から2037年12月31日までの間、所得税の税率には復興特別所得税（0.315%）が含まれます。

#### 損益通算について

一部解約時および償還時の損失（譲渡損）については、確定申告により上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択した収益分配金・配当金に限ります。）ならびに特定公社債等（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との損益通算が可能です。

#### 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

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。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。

#### 法人の受益者に対する課税

法人受益者が支払いを受ける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、15.315%（所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。

2013年1月1日から2037年12月31日までの間、所得税の税率には復興特別所得税（0.315%）が含まれます。

収益分配金のうち、所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。なお、税額控除が適用されます。益金不算入制度の適用はありません。

#### < 個別元本について >

追加型株式投資信託について、各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係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。

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都度、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、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には各販売会社毎に、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、個別元本の算出が行われることがあります。

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、下記の<収益分配金の課税について>をご参照ください。）

#### < 収益分配金の課税について >

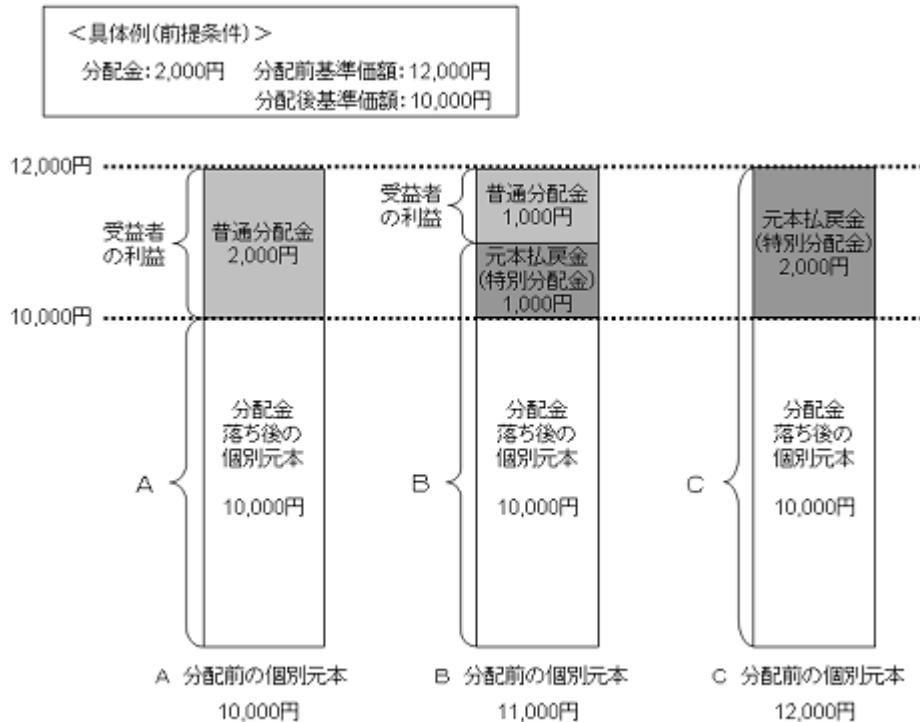
追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者の元本の払い戻しに相当する部分）の区分があります。



受益者が収益分配金を受け取る際、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または当該受益者の個別元本を上回る場合には、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）を控除した残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。

《収益分配時の個別元本のイメージ図》



※上記はあくまでもイメージ図であり、基準価額の水準および収益分配金等を約束するものではありません。

（注意）

一部解約は、スイッチングによる解約を含みます。

当ファンドは、一定の条件に該当する場合の少額貯蓄非課税制度（マル優制度）の対象とはなっていません。

販売会社によっては、受益権を買い取る場合があります。

法人受益者に対する課税方法、税額控除に関する事項は法人の形態により異なることもありますので、販売会社に確認のうえ処理してください。

税制が改正された場合等には、上記の内容（2018年12月28日現在）が変更となることがあります。詳しくは、販売会社、税務署等へお問い合わせください。

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。

確定拠出年金制度に基づく申込の場合は、同制度に係る税制が適用されます。

## 5【運用状況】

2018年12月28日現在の運用状況は、以下のとおりです。

表示単位未満の端数が生じる場合には、金額は各々切り捨て、比率は各々四捨五入により記載しております。したがって、表示の合計値が個別数値と一致しない場合もあります。

なお、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。

## 【JA資産設計ファンド（安定型）】

## （1）【投資状況】

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	612,551,555	94.92
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		32,784,658	5.08
合計(純資産総額)		645,336,213	100.00

## （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

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	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	親投資信託 受益証券	J A 日本債券マザーファンド	272,328,317	1.3840	376,902,391	1.3970	380,442,658	58.95
2	日本	親投資信託 受益証券	J A 日本株式マザーファンド	84,268,966	1.6965	142,962,301	1.5917	134,130,913	20.78
3	日本	親投資信託 受益証券	J A 海外株式マザーファンド	25,152,506	2.8656	72,077,022	2.6207	65,917,172	10.21
4	日本	親投資信託 受益証券	J A 海外債券マザーファンド	11,353,783	2.8246	32,069,896	2.8238	32,060,812	4.97

## ロ. 種類別投資比率

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	94.92
合計	94.92

## 【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）		1万口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第9計算期間末（2009年11月16日）	612,591,510	612,591,510	9,837	9,837
第10計算期間末（2010年11月16日）	642,034,017	642,034,017	9,966	9,966
第11計算期間末（2011年11月16日）	633,424,105	633,424,105	9,554	9,554
第12計算期間末（2012年11月16日）	612,886,608	612,886,608	9,985	9,985
第13計算期間末（2013年11月18日）	612,645,494	621,410,043	11,883	12,053
第14計算期間末（2014年11月17日）	471,422,816	476,683,458	12,546	12,686
第15計算期間末（2015年11月16日）	457,239,548	461,482,117	12,933	13,053
第16計算期間末（2016年11月16日）	463,325,913	463,689,939	12,728	12,738
第17計算期間末（2017年11月16日）	575,151,889	579,807,372	13,590	13,700
第18計算期間末（2018年11月16日）	687,477,771	687,477,771	13,323	13,323
2017年12月末日	560,583,376		13,743	
2018年 1月末日	562,628,248		13,738	
2月末日	587,141,255		13,552	
3月末日	610,091,780		13,448	
4月末日	626,103,007		13,583	
5月末日	641,019,682		13,515	
6月末日	644,251,497		13,505	
7月末日	647,299,834		13,582	
8月末日	665,503,046		13,539	
9月末日	679,093,348		13,698	
10月末日	679,034,680		13,320	
11月末日	691,218,975		13,415	
12月末日	645,336,213		13,071	

## 【分配の推移】

期	計算期間	1万口当たりの分配金（円）
第9計算期間末	2008年11月18日～2009年11月16日	0
第10計算期間末	2009年11月17日～2010年11月16日	0
第11計算期間末	2010年11月17日～2011年11月16日	0
第12計算期間末	2011年11月17日～2012年11月16日	0
第13計算期間末	2012年11月17日～2013年11月18日	170
第14計算期間末	2013年11月19日～2014年11月17日	140
第15計算期間末	2014年11月18日～2015年11月16日	120
第16計算期間末	2015年11月17日～2016年11月16日	10
第17計算期間末	2016年11月17日～2017年11月16日	110
第18計算期間末	2017年11月17日～2018年11月16日	0

## 【収益率の推移】

期	計算期間	収益率（％）
第9計算期間末	2008年11月18日～2009年11月16日	5.3
第10計算期間末	2009年11月17日～2010年11月16日	1.3
第11計算期間末	2010年11月17日～2011年11月16日	4.1
第12計算期間末	2011年11月17日～2012年11月16日	4.5
第13計算期間末	2012年11月17日～2013年11月18日	20.7
第14計算期間末	2013年11月19日～2014年11月17日	6.8
第15計算期間末	2014年11月18日～2015年11月16日	4.0
第16計算期間末	2015年11月17日～2016年11月16日	1.5
第17計算期間末	2016年11月17日～2017年11月16日	7.6
第18計算期間末	2017年11月17日～2018年11月16日	2.0

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

## (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）	発行済み口数（口）
第9計算期間末	2008年11月18日～2009年11月16日	103,315,854	55,368,032	622,720,269
第10計算期間末	2009年11月17日～2010年11月16日	83,425,083	61,901,125	644,244,227
第11計算期間末	2010年11月17日～2011年11月16日	78,127,732	59,405,423	662,966,536
第12計算期間末	2011年11月17日～2012年11月16日	65,071,000	114,226,249	613,811,287
第13計算期間末	2012年11月17日～2013年11月18日	59,432,730	157,682,289	515,561,728
第14計算期間末	2013年11月19日～2014年11月17日	60,617,413	200,418,968	375,760,173
第15計算期間末	2014年11月18日～2015年11月16日	49,194,140	71,406,868	353,547,445
第16計算期間末	2015年11月17日～2016年11月16日	63,192,462	52,713,226	364,026,681
第17計算期間末	2016年11月17日～2017年11月16日	155,144,803	95,945,691	423,225,793
第18計算期間末	2017年11月17日～2018年11月16日	215,805,451	123,034,652	515,996,592

## 【J A資産設計ファンド（成長型）】

## （１）【投資状況】

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	828,680,857	94.73
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		46,099,552	5.27
合計(純資産総額)		874,780,409	100.00

## （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

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	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	親投資信託 受益証券	J A日本株式マザーファンド	197,331,703	1.7074	336,924,150	1.5917	314,092,871	35.91
2	日本	親投資信託 受益証券	J A日本債券マザーファンド	212,358,487	1.3840	293,904,147	1.3970	296,664,806	33.91
3	日本	親投資信託 受益証券	J A海外株式マザーファンド	50,452,924	2.8724	144,920,979	2.6207	132,221,977	15.11
4	日本	親投資信託 受益証券	J A海外債券マザーファンド	30,349,601	2.8247	85,728,518	2.8238	85,701,203	9.80

## ロ. 種類別投資比率

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	94.73
合計	94.73

## 【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）		1万口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第9計算期間末（2009年11月16日）	750,496,564	750,496,564	9,498	9,498
第10計算期間末（2010年11月16日）	796,055,085	796,055,085	9,554	9,554
第11計算期間末（2011年11月16日）	759,327,779	759,327,779	8,917	8,917
第12計算期間末（2012年11月16日）	781,608,936	781,608,936	9,476	9,476
第13計算期間末（2013年11月18日）	790,473,390	802,304,317	12,695	12,885
第14計算期間末（2014年11月17日）	708,230,304	717,469,424	13,798	13,978
第15計算期間末（2015年11月16日）	666,224,467	674,026,609	14,516	14,686
第16計算期間末（2016年11月16日）	621,390,340	623,181,472	13,877	13,917
第17計算期間末（2017年11月16日）	713,688,197	722,351,202	15,653	15,843
第18計算期間末（2018年11月16日）	912,131,247	913,936,051	15,162	15,192
2017年12月末日	741,951,807		15,952	
2018年 1月末日	743,203,568		15,963	
2月末日	764,045,429		15,551	
3月末日	797,362,375		15,349	
4月末日	827,889,915		15,628	
5月末日	862,896,258		15,477	
6月末日	886,067,224		15,460	
7月末日	901,324,394		15,626	
8月末日	919,149,694		15,600	
9月末日	920,168,113		15,962	
10月末日	888,738,258		15,203	
11月末日	928,146,783		15,325	
12月末日	874,780,409		14,588	

## 【分配の推移】

期	計算期間	1万口当たりの分配金（円）
第9計算期間末	2008年11月18日～2009年11月16日	0
第10計算期間末	2009年11月17日～2010年11月16日	0
第11計算期間末	2010年11月17日～2011年11月16日	0
第12計算期間末	2011年11月17日～2012年11月16日	0
第13計算期間末	2012年11月17日～2013年11月18日	190
第14計算期間末	2013年11月19日～2014年11月17日	180
第15計算期間末	2014年11月18日～2015年11月16日	170
第16計算期間末	2015年11月17日～2016年11月16日	40
第17計算期間末	2016年11月17日～2017年11月16日	190
第18計算期間末	2017年11月17日～2018年11月16日	30

## 【収益率の推移】

期	計算期間	収益率（％）
第9計算期間末	2008年11月18日～2009年11月16日	7.5
第10計算期間末	2009年11月17日～2010年11月16日	0.6
第11計算期間末	2010年11月17日～2011年11月16日	6.7
第12計算期間末	2011年11月17日～2012年11月16日	6.3
第13計算期間末	2012年11月17日～2013年11月18日	36.0
第14計算期間末	2013年11月19日～2014年11月17日	10.1
第15計算期間末	2014年11月18日～2015年11月16日	6.4
第16計算期間末	2015年11月17日～2016年11月16日	4.1
第17計算期間末	2016年11月17日～2017年11月16日	14.2
第18計算期間末	2017年11月17日～2018年11月16日	2.9

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

## (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）	発行済み口数（口）
第9計算期間末	2008年11月18日～2009年11月16日	128,464,993	39,944,901	790,175,734
第10計算期間末	2009年11月17日～2010年11月16日	100,174,870	57,098,062	833,252,542
第11計算期間末	2010年11月17日～2011年11月16日	94,131,504	75,866,300	851,517,746
第12計算期間末	2011年11月17日～2012年11月16日	74,176,597	100,828,715	824,865,628
第13計算期間末	2012年11月17日～2013年11月18日	58,367,539	260,552,793	622,680,374
第14計算期間末	2013年11月19日～2014年11月17日	55,165,812	164,561,703	513,284,483
第15計算期間末	2014年11月18日～2015年11月16日	42,667,535	97,002,452	458,949,566
第16計算期間末	2015年11月17日～2016年11月16日	46,988,804	58,155,123	447,783,247
第17計算期間末	2016年11月17日～2017年11月16日	112,936,764	104,772,366	455,947,645
第18計算期間末	2017年11月17日～2018年11月16日	236,953,341	91,299,344	601,601,642

## 【JA資産設計ファンド(積極型)】

## (1)【投資状況】

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	691,300,851	93.43
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		48,604,101	6.57
合計(純資産総額)		739,904,952	100.00

## (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

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	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	親投資信託 受益証券	JA日本株式マザーファンド	196,879,380	1.7312	340,837,583	1.5917	313,372,909	42.35
2	日本	親投資信託 受益証券	JA海外株式マザーファンド	68,067,325	2.8926	196,891,545	2.6207	178,384,038	24.11
3	日本	親投資信託 受益証券	JA日本債券マザーファンド	86,480,633	1.3841	119,697,845	1.3970	120,813,444	16.33
4	日本	親投資信託 受益証券	JA海外債券マザーファンド	27,881,033	2.8245	78,749,978	2.8238	78,730,460	10.64

## ロ.種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	93.43
合計	93.43

## 【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）		1万口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第9計算期間末（2009年11月16日）	672,736,463	672,736,463	8,750	8,750
第10計算期間末（2010年11月16日）	695,577,839	695,577,839	8,772	8,772
第11計算期間末（2011年11月16日）	666,542,842	666,542,842	8,044	8,044
第12計算期間末（2012年11月16日）	731,945,526	731,945,526	8,657	8,657
第13計算期間末（2013年11月18日）	887,558,741	901,502,171	12,731	12,931
第14計算期間末（2014年11月17日）	781,591,252	793,077,497	14,290	14,500
第15計算期間末（2015年11月16日）	784,228,679	795,017,219	15,265	15,475
第16計算期間末（2016年11月16日）	706,853,280	709,362,858	14,083	14,133
第17計算期間末（2017年11月16日）	774,044,743	785,244,459	16,587	16,827
第18計算期間末（2018年11月16日）	781,379,231	783,338,327	15,954	15,994
2017年12月末日	809,685,482		17,021	
2018年 1月末日	806,262,626		17,058	
2月末日	790,033,284		16,455	
3月末日	773,380,315		16,135	
4月末日	796,346,535		16,547	
5月末日	804,725,969		16,330	
6月末日	811,310,199		16,306	
7月末日	830,101,797		16,578	
8月末日	846,760,538		16,587	
9月末日	856,944,993		17,095	
10月末日	784,672,665		16,000	
11月末日	795,026,128		16,168	
12月末日	739,904,952		15,009	

## 【分配の推移】

期	計算期間	1万口当たりの分配金（円）
第9計算期間末	2008年11月18日～2009年11月16日	0
第10計算期間末	2009年11月17日～2010年11月16日	0
第11計算期間末	2010年11月17日～2011年11月16日	0
第12計算期間末	2011年11月17日～2012年11月16日	0
第13計算期間末	2012年11月17日～2013年11月18日	200
第14計算期間末	2013年11月19日～2014年11月17日	210
第15計算期間末	2014年11月18日～2015年11月16日	210
第16計算期間末	2015年11月17日～2016年11月16日	50
第17計算期間末	2016年11月17日～2017年11月16日	240
第18計算期間末	2017年11月17日～2018年11月16日	40

## 【収益率の推移】

期	計算期間	収益率（％）
第9計算期間末	2008年11月18日～2009年11月16日	9.3
第10計算期間末	2009年11月17日～2010年11月16日	0.3
第11計算期間末	2010年11月17日～2011年11月16日	8.3
第12計算期間末	2011年11月17日～2012年11月16日	7.6
第13計算期間末	2012年11月17日～2013年11月18日	49.4
第14計算期間末	2013年11月19日～2014年11月17日	13.9
第15計算期間末	2014年11月18日～2015年11月16日	8.3
第16計算期間末	2015年11月17日～2016年11月16日	7.4
第17計算期間末	2016年11月17日～2017年11月16日	19.5
第18計算期間末	2017年11月17日～2018年11月16日	3.6

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

## (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）	発行済み口数（口）
第9計算期間末	2008年11月18日～2009年11月16日	129,369,362	39,544,227	768,854,996
第10計算期間末	2009年11月17日～2010年11月16日	100,729,146	76,610,148	792,973,994
第11計算期間末	2010年11月17日～2011年11月16日	89,555,835	53,911,831	828,617,998
第12計算期間末	2011年11月17日～2012年11月16日	79,368,846	62,535,135	845,451,709
第13計算期間末	2012年11月17日～2013年11月18日	62,096,723	210,376,893	697,171,539
第14計算期間末	2013年11月19日～2014年11月17日	57,580,274	207,787,726	546,964,087
第15計算期間末	2014年11月18日～2015年11月16日	48,390,698	81,614,781	513,740,004
第16計算期間末	2015年11月17日～2016年11月16日	36,898,645	48,722,983	501,915,666
第17計算期間末	2016年11月17日～2017年11月16日	56,436,777	91,697,609	466,654,834
第18計算期間末	2017年11月17日～2018年11月16日	123,363,879	100,244,683	489,774,030

(参考)

## J A 日本株式マザーファンド

## 投資状況

資産の種類	国 / 地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株式	日本	24,947,448,470	99.58
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		106,065,364	0.42
合計(純資産総額)		25,053,513,834	100.00

## 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

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	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	株式	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	1,682,700	653.59	1,099,797,250	537.90	905,124,330	3.61
2	日本	株式	スズキ	輸送用機器	150,800	6,256.63	943,499,804	5,567.00	839,503,600	3.35
3	日本	株式	ソニー	電気機器	120,500	5,922.66	713,680,654	5,326.00	641,783,000	2.56
4	日本	株式	トヨタ自動車	輸送用機器	95,100	6,594.02	627,091,670	6,406.00	609,210,600	2.43
5	日本	株式	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	164,300	4,267.72	701,187,720	3,645.00	598,873,500	2.39
6	日本	株式	キーエンス	電気機器	10,400	59,240.70	616,103,280	55,680.00	579,072,000	2.31
7	日本	株式	S Gホールディングス	陸運業	200,500	2,597.81	520,862,684	2,864.00	574,232,000	2.29
8	日本	株式	信越化学工業	化学	62,700	10,357.28	649,401,844	8,536.00	535,207,200	2.14
9	日本	株式	日本電産	電気機器	40,400	15,023.18	606,936,664	12,475.00	503,990,000	2.01
10	日本	株式	リクルートホールディングス	サービス業	179,400	3,202.78	574,579,719	2,662.50	477,652,500	1.91
11	日本	株式	三菱商事	卸売業	156,400	3,123.99	488,593,403	3,020.00	472,328,000	1.89
12	日本	株式	村田製作所	電気機器	31,200	17,208.35	536,900,731	14,955.00	466,596,000	1.86
13	日本	株式	第一生命ホールディングス	保険業	267,500	2,018.73	540,011,898	1,718.00	459,565,000	1.83
14	日本	株式	日本電信電話	情報・通信業	89,000	5,202.96	463,063,440	4,482.00	398,898,000	1.59
15	日本	株式	リログループ	サービス業	151,600	2,713.49	411,366,012	2,573.00	390,066,800	1.56
16	日本	株式	五洋建設	建設業	618,700	655.18	405,364,997	609.00	376,788,300	1.50
17	日本	株式	日立製作所	電気機器	124,600	3,592.19	447,587,876	2,935.50	365,763,300	1.46
18	日本	株式	ソフトバンクグループ	情報・通信業	48,500	9,544.83	462,924,682	7,305.00	354,292,500	1.41
19	日本	株式	伊藤忠商事	卸売業	189,700	1,882.10	357,035,465	1,867.00	354,169,900	1.41
20	日本	株式	ネクステージ	小売業	321,200	851.96	273,649,552	1,079.00	346,574,800	1.38
21	日本	株式	日立物流	陸運業	109,200	3,039.68	331,933,056	3,120.00	340,704,000	1.36
22	日本	株式	I H I	機械	111,900	3,852.30	431,072,802	3,030.00	339,057,000	1.35
23	日本	株式	東洋ゴム工業	ゴム製品	242,500	1,735.62	420,888,161	1,375.00	333,437,500	1.33
24	日本	株式	大和ハウス工業	建設業	91,900	3,195.31	293,648,989	3,498.00	321,466,200	1.28
25	日本	株式	ヤフー	情報・通信業	1,158,400	371.44	430,287,007	274.00	317,401,600	1.27
26	日本	株式	花王	化学	38,300	8,037.81	307,848,123	8,154.00	312,298,200	1.25
27	日本	株式	任天堂	その他製品	10,500	34,188.14	358,975,556	29,285.00	307,492,500	1.23
28	日本	株式	日立金属	鉄鋼	244,200	1,201.71	293,457,582	1,150.00	280,830,000	1.12
29	日本	株式	資生堂	化学	40,200	7,166.72	288,102,187	6,892.00	277,058,400	1.11
30	日本	株式	ダイキン工業	機械	23,500	13,121.88	308,364,180	11,695.00	274,832,500	1.10

## ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
株式	国内	建設業	5.04
		食料品	4.64
		繊維製品	0.89
		化学	7.52
		医薬品	4.99
		石油・石炭製品	0.84
		ゴム製品	1.33
		ガラス・土石製品	0.99
		鉄鋼	2.03
		金属製品	0.44
		機械	4.87
		電気機器	13.58
		輸送用機器	7.62
		精密機器	0.89
		その他製品	1.23
		電気・ガス業	1.99
		陸運業	4.99
		海運業	0.26
		空運業	0.69
		情報・通信業	7.46
		卸売業	5.09
		小売業	5.27
		銀行業	6.45
		証券、商品先物取引業	0.85
保険業	3.40		
不動産業	0.56		
サービス業	5.68		
合計			99.58

## 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。

## J A 日本債券マザーファンド

## 投資状況

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	日本	45,109,921,500	76.87
地方債証券	日本	5,128,484,000	8.74
特殊債券	日本	2,275,117,350	3.88
社債券	日本	3,467,295,000	5.91
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		2,702,689,806	4.61
合計(純資産総額)		58,683,507,656	100.00

## 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

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	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)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	日本	国債証券	第127回利付 国債(5年)	2,300,000,000	100.58	2,313,340,000	100.55	2,312,719,000	0.1	2021/3/20	3.94
2	日本	国債証券	第134回利付 国債(5年)	2,100,000,000	100.95	2,120,076,000	101.03	2,121,735,000	0.1	2022/12/20	3.62
3	日本	国債証券	第129回利付 国債(5年)	2,000,000,000	100.67	2,013,552,000	100.68	2,013,600,000	0.1	2021/9/20	3.43
4	日本	国債証券	第126回利付 国債(5年)	2,000,000,000	100.53	2,010,600,000	100.49	2,009,820,000	0.1	2020/12/20	3.42
5	日本	国債証券	第125回利付 国債(5年)	2,000,000,000	100.45	2,009,038,000	100.42	2,008,560,000	0.1	2020/9/20	3.42
6	日本	国債証券	第391回利付 国債(2年)	2,000,000,000	100.40	2,008,062,000	100.41	2,008,340,000	0.1	2020/8/1	3.42
7	日本	国債証券	第330回利付 国債(10年)	1,600,000,000	104.59	1,673,466,000	104.50	1,672,080,000	0.8	2023/9/20	2.85
8	日本	国債証券	第333回利付 国債(10年)	1,600,000,000	103.82	1,661,257,000	103.93	1,662,944,000	0.6	2024/3/20	2.83
9	日本	国債証券	第338回利付 国債(10年)	1,500,000,000	102.90	1,543,500,000	103.44	1,551,675,000	0.4	2025/3/20	2.64
10	日本	国債証券	第340回利付 国債(10年)	1,300,000,000	103.11	1,340,430,000	103.69	1,347,996,000	0.4	2025/9/20	2.30
11	日本	国債証券	第344回利付 国債(10年)	1,200,000,000	101.10	1,213,200,000	101.75	1,221,012,000	0.1	2026/9/20	2.08
12	日本	国債証券	第342回利付 国債(10年)	1,100,000,000	101.15	1,112,650,000	101.78	1,119,613,000	0.1	2026/3/20	1.91
13	日本	国債証券	第351回利付 国債(10年)	1,100,000,000	99.88	1,098,680,000	101.13	1,112,507,000	0.1	2028/6/20	1.90
14	日本	国債証券	第347回利付 国債(10年)	1,000,000,000	100.78	1,007,876,000	101.61	1,016,190,000	0.1	2027/6/20	1.73
15	日本	国債証券	第348回利付 国債(10年)	1,000,000,000	100.86	1,008,677,000	101.53	1,015,340,000	0.1	2027/9/20	1.73
16	日本	国債証券	第349回利付 国債(10年)	1,000,000,000	100.79	1,007,943,000	101.44	1,014,410,000	0.1	2027/12/20	1.73
17	日本	国債証券	第5回利付国債 (30年)	950,000,000	100.99	959,428,000	102.71	975,821,000	0.8	2047/3/20	1.66
18	日本	国債証券	第5回利付国債 (40年)	700,000,000	138.05	966,392,000	136.12	952,882,000	2	2052/3/20	1.62
19	日本	国債証券	第346回利付 国債(10年)	900,000,000	100.83	907,532,000	101.65	914,886,000	0.1	2027/3/20	1.56

20	日本	国債証券	第124回利付 国債(20年)	700,000,000	122.34	856,408,000	122.38	856,667,000	2	2030/12/20	1.46
21	日本	国債証券	第128回利付 国債(20年)	700,000,000	121.66	851,630,000	121.69	851,886,000	1.9	2031/6/20	1.45
22	日本	国債証券	第140回利付 国債(20年)	700,000,000	120.35	842,451,000	120.25	841,792,000	1.7	2032/9/20	1.43
23	日本	国債証券	第132回利付 国債(20年)	700,000,000	119.70	837,961,000	119.62	837,389,000	1.7	2031/12/20	1.43
24	日本	国債証券	第8回利付国債 (40年)	700,000,000	120.60	844,214,000	118.67	830,732,000	1.4	2055/3/20	1.42
25	日本	国債証券	第162回利付 国債(20年)	800,000,000	102.04	816,320,000	102.50	820,000,000	0.6	2037/9/20	1.40
26	日本	国債証券	第160回利付 国債(20年)	700,000,000	104.84	733,929,000	104.55	731,906,000	0.7	2037/3/20	1.25
27	日本	地方債証券	第482回名古屋 市公募公債 (10年)	700,000,000	102.84	719,894,000	102.61	718,284,000	0.639	2023/3/20	1.22
28	日本	国債証券	第158回利付 国債(20年)	700,000,000	101.69	711,858,000	101.48	710,395,000	0.5	2036/9/20	1.21
29	日本	地方債証券	第21回地方公 共団体金融機構 債券(20年)	600,000,000	119.06	714,384,000	118.32	709,932,000	1.812	2032/4/28	1.21
30	日本	国債証券	第165回利付 国債(20年)	700,000,000	97.78	684,529,000	100.17	701,239,000	0.5	2038/6/20	1.19

#### □.種類別投資比率

種類	投資比率(%)
国債証券	76.87
地方債証券	8.74
特殊債券	3.88
社債券	5.91
合計	95.39

#### 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。

## J A 海外株式マザーファンド

## 投資状況

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	18,687,731,989	63.52
	カナダ	2,632,976,140	8.95
	ドイツ	466,539,093	1.59
	フランス	520,845,126	1.77
	オランダ	918,891,704	3.12
	ベルギー	544,535,173	1.85
	アイルランド	388,991,620	1.32
	イギリス	1,898,208,942	6.45
	スイス	966,071,882	3.28
	スウェーデン	193,505,209	0.66
	オーストラリア	352,547,563	1.20
	バミューダ	336,651,897	1.14
	ニュージーランド	38,094,476	0.13
	香港	216,917,858	0.74
		小計	28,162,508,672
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		1,258,711,123	4.28
合計(純資産総額)		29,421,219,795	100.00

## その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	買建		85,485,477	0.29
	売建		85,453,086	0.29

(注) 為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。



## 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

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	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	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	8,887	127,835.37	1,136,072,939	116,871.89	1,038,640,575	3.53
2	アメリカ	株式	COMCAST CORP-CL A	メディア・娯楽	265,042	4,044.68	1,072,012,658	3,826.16	1,014,095,749	3.45
3	カナダ	株式	BARRICK GOLD CORP	素材	664,091	1,164.01	773,010,264	1,521.81	1,010,620,325	3.44
4	アメリカ	株式	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	医薬品・ バイオテ クノロ ジー・ラ イフサイ エンス	177,698	6,653.76	1,182,360,750	5,595.51	994,310,936	3.38
5	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケ ア機器・ サービス	35,446	29,197.79	1,034,945,147	27,302.67	967,770,441	3.29
6	スイス	株式	NOVARTIS AG-REG	医薬品・ バイオテ クノロ ジー・ラ イフサイ エンス	104,907	9,225.70	967,840,654	9,208.84	966,071,882	3.28
7	アメリカ	株式	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	ヘルスケ ア機器・ サービス	71,534	13,959.35	998,568,552	12,953.70	926,629,976	3.15
8	アメリカ	株式	EXELON CORP	公益事業	185,226	4,940.87	915,177,910	4,970.57	920,680,651	3.13
9	アメリカ	株式	ELI LILLY & CO	医薬品・ バイオテ クノロ ジー・ラ イフサイ エンス	67,214	11,733.80	788,676,305	12,530.78	842,244,519	2.86
10	イギリス	株式	IMPERIAL BRANDS PLC	食品・飲 料・タバ コ	235,967	3,684.26	869,365,148	3,244.62	765,624,663	2.60
11	アメリカ	株式	ALTRIA GROUP INC	食品・飲 料・タバ コ	137,273	6,862.01	941,969,635	5,405.69	742,056,656	2.52
12	オランダ	株式	KONINKLIJKE PHILIPS NV	ヘルスケ ア機器・ サービス	192,141	4,615.01	886,732,741	3,848.73	739,499,791	2.51
13	イギリス	株式	BT GROUP PLC	電気通信 サービス	2,239,771	324.54	726,912,675	327.97	734,586,877	2.50
14	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフト ウェア・ サービス	63,255	12,262.79	775,683,185	11,230.98	710,415,640	2.41
15	アメリカ	株式	WALMART INC	食品・生 活必需品 小売り	68,682	10,525.02	722,879,424	10,166.48	698,254,866	2.37
16	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS INC	電気通信 サービス	113,099	6,071.69	686,703,198	6,121.64	692,352,493	2.35
17	アメリカ	株式	BIOGEN INC	医薬品・ バイオテ クノロ ジー・ラ イフサイ エンス	20,715	36,235.56	750,619,719	32,679.51	676,956,050	2.30
18	カナダ	株式	BANK OF NOVA SCOTIA	銀行	109,313	6,195.17	677,213,008	5,564.55	608,278,223	2.07
19	アメリカ	株式	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	公益事業	99,430	5,942.93	590,906,524	5,708.73	567,619,024	1.93
20	アメリカ	株式	JETBLUE AIRWAYS CORP	運輸	315,867	2,119.42	669,455,191	1,774.89	560,629,180	1.91

21	アメリカ	株式	FIRST SOLAR INC	半導体・半導体製造装置	101,500	5,210.34	528,849,510	4,695.30	476,572,950	1.62
22	アメリカ	株式	NRG ENERGY INC	公益事業	110,130	3,955.36	435,604,553	4,286.82	472,107,487	1.60
23	カナダ	株式	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	銀行	57,202	10,002.20	572,145,854	8,238.41	471,253,597	1.60
24	アメリカ	株式	DXC TECHNOLOGY CO	ソフトウェア・サービス	75,326	8,380.96	631,304,734	5,931.84	446,821,780	1.52
25	アメリカ	株式	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	ソフトウェア・サービス	60,727	8,346.52	506,859,520	7,001.88	425,203,167	1.45
26	アメリカ	株式	UGI CORP	公益事業	65,532	6,126.51	401,483,020	5,821.94	381,524,027	1.30
27	バミューダ	株式	ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	保険	76,261	5,676.54	432,898,617	4,414.47	336,651,897	1.14
28	ベルギー	株式	UCB SA	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	34,062	9,923.77	338,023,794	8,986.51	306,098,844	1.04
29	アメリカ	株式	LEIDOS HOLDINGS INC	ソフトウェア・サービス	51,409	7,291.06	374,826,435	5,834.15	299,928,331	1.02
30	アメリカ	株式	TJX COMPANIES INC	小売	55,915	5,263.94	294,333,278	4,866.24	272,095,810	0.92

## ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
株式	外国	エネルギー	2.42
		素材	3.87
		資本財	1.12
		商業・専門サービス	0.24
		運輸	2.80
		自動車・自動車部品	0.43
		消費者サービス	1.29
		メディア・娯楽	7.64
		小売	1.62
		食品・生活必需品小売り	2.75
		食品・飲料・タバコ	6.25
		ヘルスケア機器・サービス	12.18
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	13.74
		銀行	4.74
		各種金融	0.74
		保険	3.26
		不動産	1.18
		ソフトウェア・サービス	8.78
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	0.34
		電気通信サービス	5.66
公益事業	10.26		
半導体・半導体製造装置	4.39		
合計			95.72

## 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

資産の種類	通貨	買建 / 売建	数量	帳簿価額 (円)	評価額 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	384,224.06	42,823,316	42,621,974	0.14
	ユーロ	買建	337,534.48	42,974,007	42,863,503	0.15
	米ドル	売建	386,700.33	42,974,007	42,896,667	0.15
	オーストラリアドル	売建	544,687.31	42,823,316	42,556,419	0.14

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## J A 海外債券マザーファンド

## 投資状況

資産の種類	国 / 地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
国債証券	アメリカ	8,159,699,910	43.80
	カナダ	231,217,924	1.24
	メキシコ	162,707,857	0.87
	ドイツ	714,034,207	3.83
	イタリア	1,627,168,692	8.73
	フランス	1,825,809,579	9.80
	オランダ	317,581,459	1.70
	スペイン	1,043,934,874	5.60
	ベルギー	415,101,842	2.23
	オーストリア	239,484,027	1.29
	フィンランド	123,235,356	0.66
	アイルランド	114,378,561	0.61
	イギリス	1,670,526,695	8.97
	スウェーデン	133,013,456	0.71
	ノルウェー	52,995,010	0.28
	デンマーク	84,106,309	0.45
	ポーランド	77,960,122	0.42
	オーストラリア	309,215,617	1.66
	シンガポール	97,315,182	0.52
	小計	17,399,486,679	93.39
特殊債券	ドイツ	25,470,092	0.14
社債券	アメリカ	573,395,071	3.08
	カナダ	88,927,608	0.48
	フランス	38,168,580	0.20
	スペイン	51,835,405	0.28
	小計	752,326,664	4.04
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		454,027,140	2.44
合計(純資産総額)		18,631,310,575	100.00

## その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国 / 地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	買建		2,935,678,281	15.76
	売建		2,931,976,811	15.74

(注) 為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 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

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	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)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	アメリカ	国債証券	T-NOTE 2.125 210815	20,713,000	10,865.74	2,250,620,800	10,979.89	2,274,265,557	2.125	2021/8/15	12.21
2	アメリカ	国債証券	T-NOTE 1.375 230831	14,134,000	10,301.61	1,456,030,302	10,512.04	1,485,772,702	1.375	2023/8/31	7.97
3	アメリカ	国債証券	T-NOTE 2.75 280215	12,286,000	10,854.59	1,333,595,403	11,107.37	1,364,651,527	2.75	2028/2/15	7.32
4	アメリカ	国債証券	T-NOTE 2.5 240515	11,375,000	10,789.20	1,227,271,500	11,037.56	1,255,522,734	2.5	2024/5/15	6.74
5	アメリカ	国債証券	T-BOND 3.0 451115	6,800,000	10,500.66	714,045,547	11,064.44	752,382,280	3	2045/11/15	4.04
6	イギリス	国債証券	GILT 1.0 240422	4,436,000	13,978.61	620,091,441	14,059.20	623,666,256	1	2024/4/22	3.35
7	アメリカ	国債証券	T-NOTE 2.375 240815	3,139,000	10,690.94	335,588,865	10,954.31	343,855,869	2.375	2024/8/15	1.85
8	ドイツ	国債証券	OBL 0 231013	2,641,000	12,770.87	337,278,922	12,900.32	340,697,575	0	2023/10/13	1.83
9	フランス	国債証券	OAT 0 240325	2,680,000	12,560.20	336,613,468	12,681.30	339,858,917	0	2024/3/25	1.82
10	アメリカ	国債証券	T-BOND 4.5 360215	1,805,000	12,955.78	233,851,953	13,644.76	246,287,946	4.5	2036/2/15	1.32
11	イタリア	国債証券	BTPS 0.7 200501	1,915,000	12,630.74	241,878,782	12,751.43	244,189,980	0.7	2020/5/1	1.31
12	スペイン	国債証券	SPA GOVT 0.05 211031	1,900,000	12,662.84	240,593,994	12,738.30	242,027,832	0.05	2021/10/31	1.30
13	フランス	国債証券	OAT 0 210225	1,810,000	12,821.03	232,060,661	12,830.25	232,227,547	0	2021/2/25	1.25
14	イタリア	国債証券	BTPS 3.5 300301	1,634,000	12,568.18	205,364,088	13,458.34	219,909,376	3.5	2030/3/1	1.18
15	ドイツ	国債証券	BUND 2.5 440704	1,189,000	16,970.26	201,776,396	17,678.83	210,201,309	2.5	2044/7/4	1.13
16	アメリカ	国債証券	T-BOND 3.625 440215	1,675,000	11,644.58	195,046,852	12,293.24	205,911,937	3.625	2044/2/15	1.11
17	フランス	国債証券	OAT 0.75 280525	1,560,000	12,632.94	197,073,926	12,835.25	200,229,978	0.75	2028/5/25	1.07
18	スペイン	国債証券	SPA GOVT 1.5 270430	1,525,000	12,703.68	193,731,166	13,015.34	198,483,950	1.5	2027/4/30	1.07
19	イタリア	国債証券	BTPS 2.05 270801	1,520,000	11,434.78	173,808,796	12,222.35	185,779,765	2.05	2027/8/1	1.00
20	フランス	国債証券	OAT 4.75 350425	920,000	19,403.06	178,508,152	19,636.74	180,658,008	4.75	2035/4/25	0.97
21	ドイツ	国債証券	OBL 0 211008	1,201,000	12,885.92	154,759,995	12,906.65	155,008,919	0	2021/10/8	0.83
22	イタリア	国債証券	BTPS 1.35 220415	1,125,000	12,349.60	138,933,079	12,725.19	143,158,464	1.35	2022/4/15	0.77
23	イギリス	国債証券	GILT 1.25 270722	1,005,000	13,749.62	138,183,775	14,101.76	141,722,714	1.25	2027/7/22	0.76
24	イギリス	国債証券	GILT 3.75 210907	907,000	15,203.95	137,899,847	15,159.82	137,499,615	3.75	2021/9/7	0.74
25	イギリス	国債証券	GILT 3.5 450122	720,000	18,188.18	130,954,911	18,838.59	135,637,852	3.5	2045/1/22	0.73
26	フランス	国債証券	OAT 0 210525	1,025,000	12,823.90	131,444,999	12,838.93	131,599,114	0	2021/5/25	0.71
27	イギリス	国債証券	GILT 3.25 440122	715,000	17,386.13	124,310,893	17,991.80	128,641,387	3.25	2044/1/22	0.69
28	オランダ	国債証券	NETHER 0 240115	1,000,000	12,666.82	126,668,276	12,811.65	128,116,584	0	2024/1/15	0.69
29	フランス	国債証券	OAT 0.0 220525	985,000	12,780.86	125,891,492	12,836.30	126,437,606	0	2022/5/25	0.68
30	フランス	国債証券	OAT 2.5 300525	840,000	14,818.38	124,474,437	15,004.56	126,038,366	2.5	2030/5/25	0.68

## □.種類別投資比率

種類	投資比率（％）
国債証券	93.39
特殊債券	0.14
社債券	4.04
合計	97.56

## 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

資産の種類	通貨	買建/ 売建	数量	帳簿価額 (円)	評価額 (円)	投資比率 (％)
為替予約取引	米ドル	買建	11,921,896.90	1,351,672,538	1,321,661,483	7.09
	カナダドル	買建	1,532,000.00	129,592,782	124,781,400	0.67
	ユーロ	買建	6,070,274.58	782,696,972	770,864,168	4.14
	英ポンド	買建	12,000.00	1,750,184	1,684,560	0.01
	スイスフラン	買建	1,228,000.00	140,078,282	138,223,680	0.74
	スウェーデンクローネ	買建	1,488,000.00	18,575,561	18,332,160	0.10
	ノルウェークローネ	買建	3,480,000.00	46,377,201	44,022,000	0.24
	デンマーククローネ	買建	1,572,000.00	27,348,577	26,739,720	0.14
	ポーランドズロチ	買建	1,797,000.00	54,200,576	53,101,350	0.29
	オーストラリアドル	買建	3,091,000.00	252,257,270	241,376,190	1.30
	シンガポールドドル	買建	1,097,000.00	91,022,521	88,758,270	0.48
	南アフリカランド	買建	13,910,000.00	115,378,532	106,133,300	0.57
	米ドル	売建	14,662,157.39	1,659,278,458	1,625,446,759	8.72
	カナダドル	売建	574,583.45	48,724,268	46,799,822	0.25
	メキシコペソ	売建	2,847,000.00	15,943,200	15,971,670	0.09
	ユーロ	売建	2,055,000.00	265,035,820	260,964,450	1.40
	英ポンド	売建	3,739,000.00	543,951,830	524,880,820	2.82
	スウェーデンクローネ	売建	9,342,000.00	117,335,520	115,093,440	0.62
	ノルウェークローネ	売建	2,649,000.00	35,265,720	33,509,850	0.18
	ポーランドズロチ	売建	800,000.00	24,112,000	23,640,000	0.13
	オーストラリアドル	売建	2,638,000.00	218,742,960	206,001,420	1.11
	ニュージーランドドル	売建	664,000.00	51,612,720	49,408,240	0.27
	シンガポールドドル	売建	374,000.00	30,948,500	30,260,340	0.16

(注) 為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

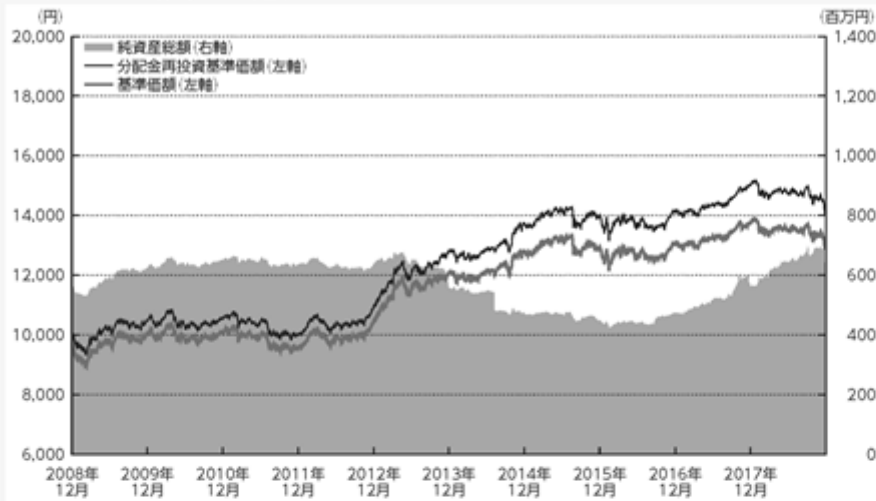
## &lt; 参考情報 &gt;

交付目論見書の運用実績（2018年12月末現在）

2018年12月末現在

## 【安定型】

## 基準価額・純資産の推移



・分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資して算出。

## 分配の推移

決算期／年月日	分配金
14期 2014年 11月 17日	140円
15期 2015年 11月 16日	120円
16期 2016年 11月 16日	10円
17期 2017年 11月 16日	110円
18期 2018年 11月 16日	0円

設定来累計 1,050円

・分配金のデータは、1万口当たり、税引前の金額です。

## 主要な資産の状況

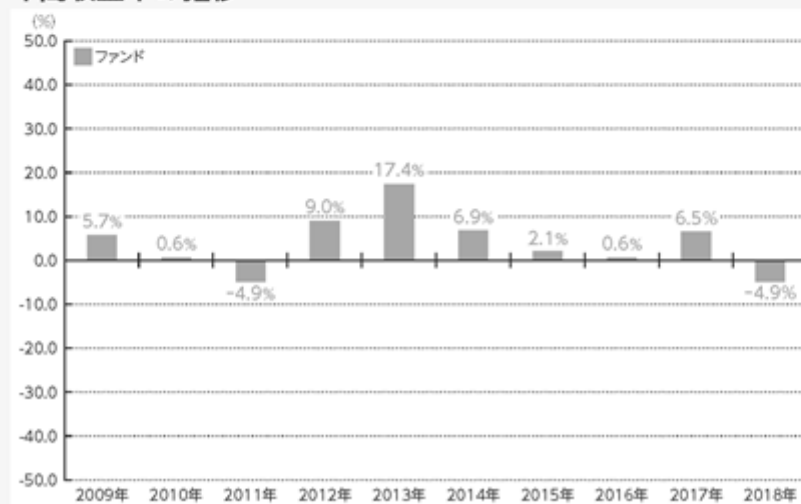
## JA資産設計ファンド(安定型)

## 《資産の組入比率》

資産の種類	組入比率 (%)
JA日本株式マザーファンド	20.8
JA日本債券マザーファンド	59.0
JA海外株式マザーファンド	10.2
JA海外債券マザーファンド	5.0
短期資産等	5.1

・組入比率は、ベビーファンドの純資産総額に対する比率です。  
 ・短期資産等は、コール・ローン、CP、CD、未収金、未払金等が含まれます。

## 年間収益率の推移



・2018年は1月から12月までの騰落率を表示。

・ファンドの収益率は、税引前分配金を再投資して算出。

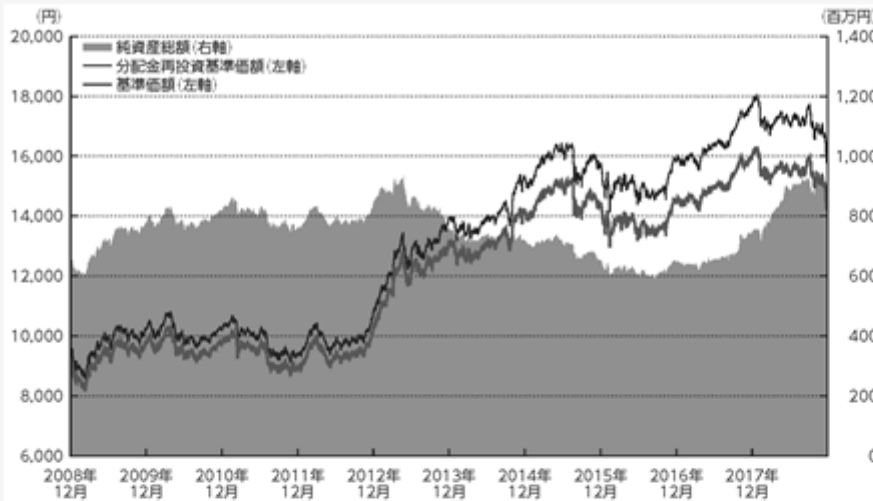
※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

※最新の運用実績は、農林中金全共連アセットマネジメントのホームページでご確認いただけます。

2018年12月末現在

## 【成長型】

## 基準価額・純資産の推移



・分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資して算出。

## 分配の推移

決算期/年月日	分配金
14期 2014年11月17日	180円
15期 2015年11月16日	170円
16期 2016年11月16日	40円
17期 2017年11月16日	190円
18期 2018年11月16日	30円

設定来累計	1,370円
-------	--------

・分配金のデータは、1万口当たり、税引前の金額です。

## 主要な資産の状況

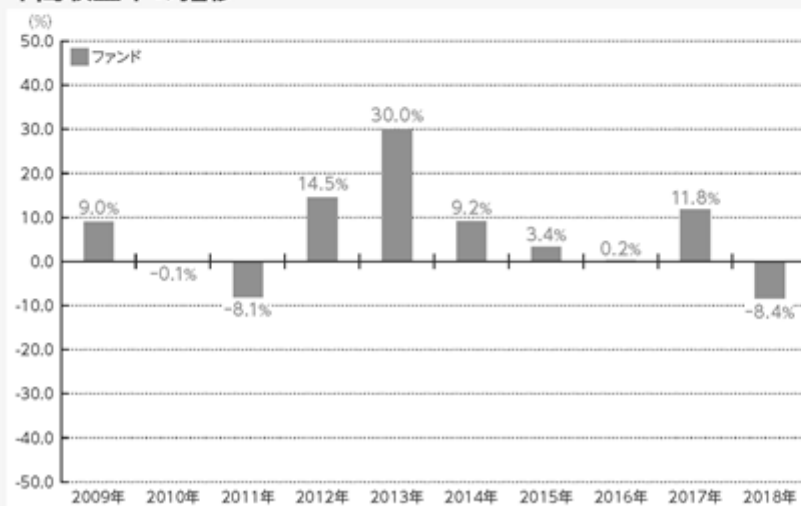
## JA資産設計ファンド(成長型)

## 《資産の組入比率》

資産の種類	組入比率(%)
JA日本株式マザーファンド	35.9
JA日本債券マザーファンド	33.9
JA海外株式マザーファンド	15.1
JA海外債券マザーファンド	9.8
短期資産等	5.3

・組入比率は、ベビーファンドの純資産総額に対する比率です。  
 ・短期資産等は、コール・ローン、CP、CD、未収金、未払金等が含まれます。

## 年間収益率の推移



・2018年は1月から12月までの騰落率を表示。

・ファンドの収益率は、税引前分配金を再投資して算出。

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

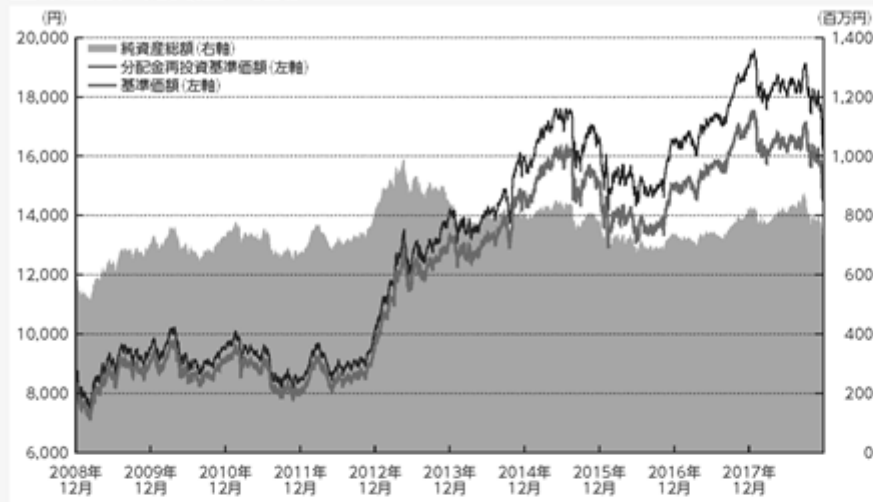
※最新の運用実績は、農林中金全共連アセットマネジメントのホームページでご確認いただけます。



2018年12月末現在

## 【積極型】

## 基準価額・純資産の推移



・分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資して算出。

## 分配の推移

決算期／年月日	分配金
14期 2014年 11月 17日	210円
15期 2015年 11月 16日	210円
16期 2016年 11月 16日	50円
17期 2017年 11月 16日	240円
18期 2018年 11月 16日	40円
設定来累計	1,550円

・分配金のデータは、1万口当たり、税引前の金額です。

## 主要な資産の状況

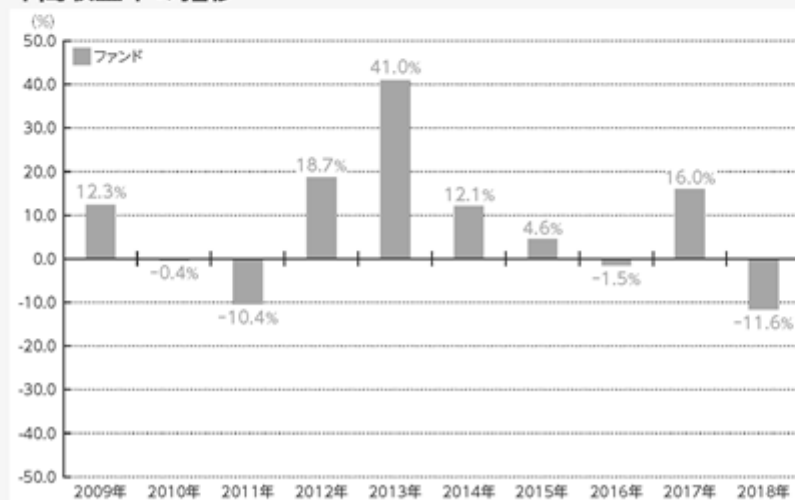
## JA資産設計ファンド(積極型)

《資産の組入比率》

資産の種類	組入比率(%)
JA日本株式マザーファンド	42.4
JA日本債券マザーファンド	16.3
JA海外株式マザーファンド	24.1
JA海外債券マザーファンド	10.6
短期資産等	6.6

・組入比率は、ベビーファンドの純資産総額に対する比率です。  
 ・短期資産等は、コール・ローン、CP、CD、未収金、未払金等が含まれます。

## 年間収益率の推移



・2018年は1月から12月までの騰落率を表示。

・ファンドの収益率は、税引前分配金を再投資して算出。

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

※最新の運用実績は、農林中金全共連アセットマネジメントのホームページでご確認いただけます。

2018年12月末現在

## (参考)マザーファンド

### 主要な資産の状況

《組入上位10銘柄》

#### JA日本株式マザーファンド

	銘柄名	業種	組入比率(%)
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.6
2	スズキ	輸送用機器	3.4
3	ソニー	電気機器	2.6
4	トヨタ自動車	輸送用機器	2.4
5	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.4
6	キーエンス	電気機器	2.3
7	SGホールディングス	陸運業	2.3
8	信越化学工業	化学	2.1
9	日本電産	電気機器	2.0
10	リクルートホールディングス	サービス業	1.9

#### JA日本債券マザーファンド

	銘柄名	クーポン(%)	償還日	組入比率(%)	種類
1	第127回利付国債(5年)	0.1	2021/ 3/20	3.9	国債
2	第134回利付国債(5年)	0.1	2022/12/20	3.6	国債
3	第129回利付国債(5年)	0.1	2021/ 9/20	3.4	国債
4	第126回利付国債(5年)	0.1	2020/12/20	3.4	国債
5	第125回利付国債(5年)	0.1	2020/ 9/20	3.4	国債
6	第391回利付国債(2年)	0.1	2020/ 8/ 1	3.4	国債
7	第330回利付国債(10年)	0.8	2023/ 9/20	2.8	国債
8	第333回利付国債(10年)	0.6	2024/ 3/20	2.8	国債
9	第338回利付国債(10年)	0.4	2025/ 3/20	2.6	国債
10	第340回利付国債(10年)	0.4	2025/ 9/20	2.3	国債

#### JA海外株式マザーファンド

	銘柄名	国名	通貨	業種	組入比率(%)
1	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	米ドル	メディア・娯楽	3.5
2	COMCAST CORP-CL A	アメリカ	米ドル	メディア・娯楽	3.4
3	BARRICK GOLD CORP	カナダ	米ドル	素材	3.4
4	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	アメリカ	米ドル	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.4
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	米ドル	ヘルスケア機器・サービス	3.3
6	NOVARTIS AG-REG	スイス	スイスフラン	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.3
7	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	アメリカ	米ドル	ヘルスケア機器・サービス	3.1
8	EXELON CORP	アメリカ	米ドル	公益事業	3.1
9	ELI LILLY & CO	アメリカ	米ドル	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.9
10	IMPERIAL BRANDS PLC	イギリス	英ポンド	食品・飲料・タバコ	2.6

#### JA海外債券マザーファンド

	銘柄名	国名	通貨	クーポン(%)	償還日	組入比率(%)	種類
1	T-NOTE 2.125 210815	アメリカ	米ドル	2.125	2021/ 8/15	12.2	国債
2	T-NOTE 1.375 230831	アメリカ	米ドル	1.375	2023/ 8/31	8.0	国債
3	T-NOTE 2.75 280215	アメリカ	米ドル	2.75	2028/ 2/15	7.3	国債
4	T-NOTE 2.5 240515	アメリカ	米ドル	2.5	2024/ 5/15	6.7	国債
5	T-BOND 3.0 451115	アメリカ	米ドル	3.0	2045/11/15	4.0	国債
6	GILT 1.0 240422	イギリス	英ポンド	1.0	2024/ 4/22	3.3	国債
7	T-NOTE 2.375 240815	アメリカ	米ドル	2.375	2024/ 8/15	1.8	国債
8	OBL 0 231013	ドイツ	ユーロ	0	2023/10/13	1.8	国債
9	OAT 0 240325	フランス	ユーロ	0	2024/ 3/25	1.8	国債
10	T-BOND 4.5 360215	アメリカ	米ドル	4.5	2036/ 2/15	1.3	国債

\*組入比率は、各マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### （1）申込期間

当ファンドは、原則として継続申込期間中の販売会社の営業日に受益権の募集が行われます。  
継続申込期間満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。

#### （2）取得申込

##### < 通常の申込 > の場合

（イ）当ファンドの取得申込の受付時間は、原則として午後3時までとなります。（ただし、受付時間は販売会社によって異なる場合もありますので、詳細につきましては販売会社までお問い合わせください。）

取得申込の受け付けは、販売会社の営業日に限り行われます。

なお、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた取得申込を取り消す場合があります。

（ロ）当ファンドは、収益分配を行った場合、税金を差し引いた後、収益分配金を無手数料で再投資を行う「分配金再投資（累積投資）」専用のファンドです。

このため、取得申込者は、販売会社との間で、「J A 資産設計ファンド累積投資規定」に従った分配金再投資に関する契約（「累積投資契約」）を締結します。

（ハ）当ファンドを保有している場合、スイッチングの申し込みを受け付けます。スイッチングの申し込みの際は、一部解約の実行を請求するファンドと取得申込を行うファンドをご指示ください。

この場合の一部解約の実行の請求と取得申込は、通常の場合と同様となりますが、申込単位は1口単位とし、申込手数料はかかりません。

（ニ）取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託者は、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債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託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います。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係る信託を設定した旨の通知を行います。

##### < 確定拠出年金制度に基づく申込 > の場合

確定拠出年金制度に係る手続きが必要になります。

#### （3）申込単位

##### < 通常の申込 > の場合

申込単位は、販売会社が個別に定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

ただし、スイッチングによる取得申込の場合および収益分配金を再投資する場合の申込単位は、1口の整数倍とします。

##### < 確定拠出年金制度に基づく申込 > の場合

各ファンドにつき、1円以上1円単位とします。

#### （4）申込手数料

##### < 通常の申込 > の場合

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に販売会社が個別に定める手数料率を乗じて得た額とします。

本書提出日現在、手数料率の上限は1.62%（税抜1.5%）となっております。

詳しくは、委託者（下記参照）または販売会社にお問い合わせください。

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社のお問い合わせ窓口  
 <フリーダイヤル> 0120-439-244（営業日の午前9時から午後5時まで）  
 <ホームページアドレス> <http://www.ja-asset.co.jp/>

上記申込手数料率には、申込手数料に係る消費税等に相当する金額が含まれております。  
 スwitchングによる取得申込の場合および収益分配金を再投資する場合の申込手数料は、無手数料となります。

販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。

< 確定拠出年金制度に基づく申込 > の場合

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社・・・無手数料

## （5）申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

ただし、収益分配金を再投資する場合の申込価額は、各計算期間終了日の基準価額とします。

基準価額は、原則として委託者の営業日において日々算出され、委託者（下記参照）または販売会社にお問い合わせることにより知ることができます。

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社のお問い合わせ窓口  
 <フリーダイヤル> 0120-439-244（営業日の午前9時から午後5時まで）  
 <ホームページアドレス> <http://www.ja-asset.co.jp/>

## 2【換金（解約）手続等】

### （1）一部解約申込

< 通常の申込 > の場合

（イ）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、一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

また、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。

（スイッチングによる一部解約の実行の請求の場合を含みます。）

（ロ）一部解約の受付時間は、原則として午後3時までとなります。（ただし、受付時間は販売会社によって異なる場合もありますので、詳細につきましては販売会社までお問い合わせください。）

一部解約の実行の請求の受け付けは、販売会社の営業日に限り行われます。

信託財産の資産管理を円滑に行うために、大口の一部解約の実行の請求の場合は別途制限を設ける場合があります。

（ハ）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け付けを中止すること、およびすでに受け付けた一部解約の実行の請求を取り消す場合があります。

一部解約の実行の請求の受け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、受益者が当該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に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして下記（2）に準じて計算された価額とします。

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

換金の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

受益証券をお手許で保有されている方は、換金のお申し込みに際して、個別に振替受益権とするための所要の手続きが必要であり、この手続きには時間を要しますので、ご注意ください。

< 確定拠出年金制度に基づく申込 > の場合  
 確定拠出年金制度に係る手続きに従います。

## ( 2 ) 解約価額

解約価額<sup>1</sup>は、一部解約実行の請求日の翌営業日の基準価額から、信託財産留保額<sup>2</sup>（当該基準価額に0.20%を乗じて得た額）を差し引いた価額となります。

1 解約価額 = 基準価額 - 信託財産留保額 = 基準価額 - (基準価額 × 0.20%)

2 「信託財産留保額」とは、信託期間満了前の解約に対し、解約申込者から徴収される一定の金額をいいます。この信託財産留保額は、解約に際し発生する売買委託手数料等の費用について、受益者間の公平を確保するため、信託財産に留保されます。

解約価額は、原則として委託者の営業日において日々算出され、委託者（下記参照）または販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

農林中金全連アセットマネジメント株式会社のお問い合わせ窓口  
 <フリーダイヤル> 0120-439-244（営業日の午前9時から午後5時まで）  
 <ホームページアドレス> <http://www.ja-asset.co.jp/>

## ( 3 ) 一部解約金の支払い

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営業日目から受益者に支払います。一部解約金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

上記のほか、販売会社によっては、受益権を買い取る場合があります。  
 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## 3 【資産管理等の概要】

### ( 1 ) 【資産の評価】

#### a . 基準価額の計算方法（追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法（約款第7条））

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または一部償却原価法により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（以下「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。

また、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。））、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における当日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。約款第27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。

なお、基準価額は、便宜上、1万口当りに換算した価額で表示することがあります。

#### b . 主要な投資対象資産の評価方法

ファンドの主要な投資対象資産の評価につきましては、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って、以下のとおり評価しております。

資産の種類	評価方法
親投資信託 受益証券	時価により評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
株式	原則として、時価により評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所または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、それに準ずる価額）、もしくは第一種金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価します。

公社債等	<p>原則として、時価により評価しております。  時価は、以下のいずれかから入手した価額によっております。  日本証券業協会発表の売買参考統計値(平均値)  金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(但し、売気配相場は使用いたしません。)  価格情報会社の提供する価額</p> <p>(注) 残存期間が1年以内の組入公社債等については、一部償却原価法による評価を適用することができます。</p>
------	--

### c. 基準価額の算出頻度等

基準価額は、原則として委託者の営業日において日々算出され、委託者(下記参照)または販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

なお、基準価額は、日本経済新聞に掲載されます。

(JA資産設計ファンド(安定型)の表示は、「JA安定」です。)

(JA資産設計ファンド(成長型)の表示は、「JA成長」です。)

(JA資産設計ファンド(積極型)の表示は、「JA積極」です。)

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社のお問い合わせ窓口  
<フリーダイヤル> 0120-439-244 (営業日の午前9時から午後5時まで)  
<ホームページアドレス> <http://www.ja-asset.co.jp/>

### (2) 【保管】

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、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

### (3) 【信託期間】

信託期間(約款第3条)

この信託の期間は、無期限(信託契約締結日から約款第48条第7項、第49条第1項、第50条第1項、第51条第1項および第53条第2項の規定による信託契約終了の日まで)とします。

### (4) 【計算期間】

信託の計算期間(約款第38条)

a. この信託の計算期間は、原則として毎年11月17日から翌年11月16日までとします。

ただし、第1計算期間は、2001年2月20日から2001年11月16日までとします。

b. 上記a.の規定にかかわらず、上記a.の原則により各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、約款第3条に定める信託期間の終了日とします。

### (5) 【その他】

#### a. 信託期間の終了

下記の信託約款の条項に規定する場合は、信託期間終了日前に信託契約を解約し、当該信託を終了させる場合があります。

#### (イ) 信託契約の一部解約(約款第48条第7項から第12項)

委託者は、信託契約の一部を解約することにより、受益権の総口数が5億口を下回る事となった場合には、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、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信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係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。

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、上記の信託契約の解約をしません。

委託者は、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、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。

上記から上記までの規定は、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、上記の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

(ロ) 信託契約の解約（約款第49条）

委託者は、約款第3条の規定による信託終了前に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は、受託者と合意のうち、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、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信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係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。

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、上記の信託契約の解約をしません。

委託者は、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、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。

上記から上記までの規定は、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、上記の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

(ハ) 信託契約に関する監督官庁の命令（約款第50条第1項）

委託者は、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、その命令に従い、この信託契約を解約し信託を終了させます。

(ニ) 委託者の登録取り消しなどに伴う取り扱い（約款第51条）

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、約款第54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。

(ホ) 受託者の辞任および解任に伴う取り扱い（約款第53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、約款第54条の規定に従い、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、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

b. 約款の変更

約款の変更は、信託約款の下記の条項により行うものとします。

(イ) 信託契約に関する監督官庁の命令（約款第50条第2項）

委託者は、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、約款第54条の規定に従います。

#### （ロ）信託約款の変更（約款第54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信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係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。

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、上記の信託約款の変更をしません。

委託者は、この信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。

ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

#### c．その他の契約の変更

##### <募集・販売の取扱い等に関する契約>

委託者と販売会社（取次登録金融機関は除きます。）との間の募集・販売の取扱い等に関する契約は当事者の別段の意思表示がない限り、1年ごとに自動的に更新されます。

当契約は、当事者間の合意により変更することができます。

##### <運用の権限委託に関する契約>

親投資信託の運用における投資顧問会社との投資運用委託契約は、親投資信託の信託期間終了まで継続します。

ただし、委託者、投資顧問会社が法令等に違反したとき、重大な契約違反を行ったとき、その他契約を継続することが困難となった場合には、相手方に通知を行うことにより契約の終了又は契約内容の変更を行うことができます。

上記の終了または変更は、必要に応じて運用報告書に記載する等の方法により受益者に対して通知を行う手配をしますが、必ずしも直ちに受益者全員にこれを知らせるものではありません。

#### d．運用報告書等

##### <運用報告書>

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律の規定に基づき当該信託財産の計算期間の末日毎に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて当該信託財産に係る知られたる受益者に対して交付します。

運用報告書（全体版）は、委託者のホームページで閲覧できます。なお、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。

##### <有価証券報告書および半期報告書>

委託者は、金融商品取引法第24条第1項の規定に基づき有価証券報告書および同法第24条の5第1項の規定に基づき半期報告書を作成し、関東財務局に提出します。

##### <臨時報告書>

委託者は、金融商品取引法第24条の5第4項の規定に基づき臨時報告書を作成し、関東財務局に提出します。

#### e．委託者の事業の譲渡および承継に伴う取り扱い（約款第52条）

委託者は、事業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

委託者は、分割により事業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。



f．公告（約款第56条）

委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

g．信託約款に関する疑義の取り扱い（約款第57条）

信託約款の解釈について疑義が生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

h．信託事務処理の再信託

受託者は、当ファンドに係る信託事務の処理の一部について日本マスタートラスト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、再信託に係る契約書類に基づいて所定の事務を行います。

#### 4【受益者の権利等】

受益者は「投資信託及び投資法人に関する法律」ならびに信託約款の規定および本書の記載に従い、以下の権利を有するものとします。

(イ) 収益分配金に対する請求権

受益者は、持分に応じて収益分配金を請求する権利を有します。

当ファンドの収益分配金は、原則として自動的に再投資されます。

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（委託者の自らの募集に係る受益権に帰属する収益分配金を除きます。）が販売会社に交付されます。この場合、販売会社は、累積投資契約に基づき、各受益者に対し遅滞なく、収益分配金の再投資に係る受益権の取得の申込に応じるものとします。当該取得の申込により増加した受益権は、約款第9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。

委託者は、委託者の自らの募集に係る受益権に帰属する収益分配金をこの信託の受益権の取得申込金として、各受益者毎に当該収益分配金の再投資に係る受益権の取得の申込に応じたものとします。当該取得の申込により増加した受益権は、約款第9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。

(ロ) 償還金に対する請求権

受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。

償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権総口数で除した額をいいます。以下同じ。）は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日（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、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益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します。）に支払いを開始するものとします。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。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ヵ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。

償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

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、受託者より交付を受けた金銭は委託者に帰属します。

(ハ) 買戻し（一部解約）請求権

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。

（注）取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた一部解約の実行の請求を取り消す場合があります。

一部解約金は、約款第48条第1項の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営業日目から当該受益者に支払います。

一部解約金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

(二) 反対者の買取請求権(約款第55条)

約款第48条もしくは約款第49条に規定する信託契約の解約または約款第54条に規定する信託約款の変更を行う場合において、約款第48条第9項および約款第49条第3項または約款第54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、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。なお、受益者は当該請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

上記の請求の取り扱いは、委託者と受託者の協議により定めた手続きにより行うものとします。

(ホ) 投資信託財産に関する帳簿書類の閲覧又は謄写請求権(投資信託及び投資法人に関する法律第15条第2項)

受益者は委託者に対し、その営業時間内に当該受益者に係る投資信託財産に関する帳簿書類の閲覧又は謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第18期計算期間（平成29年11月17日から平成30年11月16日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。



## 1【財務諸表】

## 【JA資産設計ファンド（安定型）】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第17期 平成29年11月16日現在	第18期 平成30年11月16日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	-	20,527,562
コール・ローン	41,519,971	19,384,496
親投資信託受益証券	542,961,118	651,169,221
未収入金	460,465	-
流動資産合計	584,941,554	691,081,279
資産合計	584,941,554	691,081,279
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	4,655,483	-
未払解約金	2,231,803	-
未払受託者報酬	288,616	358,242
未払委託者報酬	2,597,418	3,224,128
未払利息	81	42
その他未払費用	16,264	21,096
流動負債合計	9,789,665	3,603,508
負債合計	9,789,665	3,603,508
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	423,225,793	515,996,592
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	151,926,096	171,481,179
（分配準備積立金）	70,800,522	54,229,581
元本等合計	575,151,889	687,477,771
純資産合計	575,151,889	687,477,771
負債純資産合計	584,941,554	691,081,279

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第17期		第18期	
	自	平成28年11月17日 至 平成29年11月16日	自	平成29年11月17日 至 平成30年11月16日
営業収益				
受取利息		233		224
有価証券売買等損益		42,882,389		5,772,366
営業収益合計		42,882,622		5,772,142
営業費用				
支払利息		15,825		17,298
受託者報酬		545,513		675,329
委託者報酬		4,909,493		6,077,862
その他費用		19,206		35,345
営業費用合計		5,490,037		6,805,834
営業利益又は営業損失（ ）		37,392,585		12,577,976
経常利益又は経常損失（ ）		37,392,585		12,577,976
当期純利益又は当期純損失（ ）		37,392,585		12,577,976
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（ ）		4,919,776		512,001
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		99,299,232		151,926,096
剰余金増加額又は欠損金減少額		51,649,512		76,518,106
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		51,649,512		76,518,106
剰余金減少額又は欠損金増加額		26,839,974		43,873,046
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		26,839,974		43,873,046
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		4,655,483		-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		151,926,096		171,481,179

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第17期	第18期
	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	364,026,681円	423,225,793円
期中追加設定元本額	155,144,803円	215,805,451円
期中一部解約元本額	95,945,691円	123,034,652円
2. 計算期間の末日における受益権の総数	423,225,793口	515,996,592口
3. 一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	1.3590円 (13,590円)	1.3323円 (13,323円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第17期	第18期
	自平成28年11月17日 至平成29年11月16日	自平成29年11月17日 至平成30年11月16日
1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁している額	計算期間を通じて毎日、J A海外株式マザーファンドの信託財産の純資産総額に年10,000分の75以内の率を乗じて得た報酬の総額に、親投資信託の受益権総口数に占める信託財産に属する親投資信託の受益権口数の持分割合を乗じて得た額及び、J A海外債券マザーファンドの信託財産の純資産総額に年10,000分の50以内の率を乗じて得た報酬の総額に、親投資信託の受益権総口数に占める信託財産に属する親投資信託の受益権口数の持分割合を乗じて得た額とします。	同左
2. 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(4,929,534円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(22,715,245円)、信託約款に規定される収益調整金(98,952,614円)及び分配準備積立金(47,811,226円)より、分配対象収益は174,408,619円(一万口当たり4,120.94円)であり、うち4,655,483円(一万口当たり110円)を分配いたしました。	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)、信託約款に規定される収益調整金(153,358,598円)及び分配準備積立金(54,229,581円)より、分配対象収益は207,588,179円(一万口当たり4,023.05円)であります。基準価額水準、市況動向等を勘案し分配は行っておりません。

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	第17期 自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日	第18期 自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16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、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2．金融商品の内容及び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等であります。当ファンドが保有する有価証券は全て売買目的で保有しており、これらの詳細は、「(重要な会計方針に係る事項に関する注記) 有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。当該金融商品は、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、カントリーリスク、流動性リスク等に晒されています。	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等であります。当ファンドが保有する有価証券は全て売買目的で保有しており、これらの詳細は、「(重要な会計方針に係る事項に関する注記) 有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。当該金融商品は、株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、為替変動リスク、価格変動リスク等に晒されています。
3．金融商品に係るリスクの管理体制	フロント部門では、ポジションリスク管理及びパフォーマンス管理を行っています。また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか管理を行っています。ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、運用管理会議を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。	同左



## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第17期 平成29年11月16日現在	第18期 平成30年11月16日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	親投資信託受益証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

第17期(自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日)

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	33,199,857
合計	33,199,857

第18期(自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16日)

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	5,953,224
合計	5,953,224

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

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

## 株式

該当事項はありません。

## 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	J A 日本株式マザーファンド	74,211,964	128,520,279	
	J A 日本債券マザーファンド	301,800,477	417,722,040	
	J A 海外株式マザーファンド	24,446,277	70,742,636	
	J A 海外債券マザーファンド	12,101,482	34,184,266	
合計		412,560,200	651,169,221	

(注1)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 第2 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。



## 【JA資産設計ファンド（成長型）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第17期 平成29年11月16日現在	第18期 平成30年11月16日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	-	26,704,006
コール・ローン	42,647,045	25,217,009
親投資信託受益証券	683,715,824	867,410,987
流動資産合計	726,362,869	919,332,002
資産合計	726,362,869	919,332,002
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	8,663,005	1,804,804
未払受託者報酬	362,786	487,986
未払委託者報酬	3,627,748	4,879,813
未払利息	84	55
その他未払費用	21,049	28,097
流動負債合計	12,674,672	7,200,755
負債合計	12,674,672	7,200,755
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	455,947,645	601,601,642
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	257,740,552	310,529,605
（分配準備積立金）	156,452,697	132,340,402
元本等合計	713,688,197	912,131,247
純資産合計	713,688,197	912,131,247
負債純資産合計	726,362,869	919,332,002

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第17期		第18期	
	自	平成28年11月17日 至 平成29年11月16日	自	平成29年11月17日 至 平成30年11月16日
<b>営業収益</b>				
受取利息		301		262
有価証券売買等損益		94,216,922		13,938,479
営業収益合計		94,217,223		13,938,217
<b>営業費用</b>				
支払利息		19,997		21,984
受託者報酬		704,532		898,438
委託者報酬		7,045,207		8,984,166
その他費用		24,684		46,403
営業費用合計		7,794,420		9,950,991
営業利益又は営業損失（ ）		86,422,803		23,889,208
経常利益又は経常損失（ ）		86,422,803		23,889,208
当期純利益又は当期純損失（ ）		86,422,803		23,889,208
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（ ）		10,570,536		777,934
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		173,607,093		257,740,552
剰余金増加額又は欠損金減少額		58,270,306		130,453,926
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		58,270,306		130,453,926
剰余金減少額又は欠損金増加額		41,326,109		51,192,927
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		41,326,109		51,192,927
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		8,663,005		1,804,804
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		257,740,552		310,529,605

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第17期	第18期
	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	447,783,247円	455,947,645円
期中追加設定元本額	112,936,764円	236,953,341円
期中一部解約元本額	104,772,366円	91,299,344円
2. 計算期間の末日における受益権の総数	455,947,645口	601,601,642口
3. 一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	1.5653円 (15,653円)	1.5162円 (15,162円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第17期	第18期
	自平成28年11月17日 至平成29年11月16日	自平成29年11月17日 至平成30年11月16日
1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁している額	計算期間を通じて毎日、J A海外株式マザーファンドの信託財産の純資産総額に年10,000分の75以内の率を乗じて得た報酬の総額に、親投資信託の受益権総口数に占める信託財産に属する親投資信託の受益権口数の持分割合を乗じて得た額及び、J A海外債券マザーファンドの信託財産の純資産総額に年10,000分の50以内の率を乗じて得た報酬の総額に、親投資信託の受益権総口数に占める信託財産に属する親投資信託の受益権口数の持分割合を乗じて得た額とします。	同左
2. 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(8,731,156円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(46,620,037円)、信託約款に規定される収益調整金(157,307,546円)及び分配準備積立金(109,764,509円)より、分配対象収益は322,423,248円(一万口当たり7,071.50円)であり、うち8,663,005円(一万口当たり190円)を分配いたしました。	計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,024,824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)、信託約款に規定される収益調整金(282,626,652円)及び分配準備積立金(132,120,382円)より、分配対象収益は416,771,858円(一万口当たり6,927.70円)であり、うち1,804,804円(一万口当たり30円)を分配いたしました。

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	第17期 自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日	第18期 自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16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、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2．金融商品の内容及び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等であります。当ファンドが保有する有価証券は全て売買目的で保有しており、これらの詳細は、「(重要な会計方針に係る事項に関する注記) 有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。当該金融商品は、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、カントリーリスク、流動性リスク等に晒されています。	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等であります。当ファンドが保有する有価証券は全て売買目的で保有しており、これらの詳細は、「(重要な会計方針に係る事項に関する注記) 有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。当該金融商品は、株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、為替変動リスク、価格変動リスク等に晒されています。
3．金融商品に係るリスクの管理体制	フロント部門では、ポジションリスク管理及びパフォーマンス管理を行っています。また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか管理を行っています。ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、運用管理会議を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第17期 平成29年11月16日現在	第18期 平成30年11月16日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	親投資信託受益証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

第17期(自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日)

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	75,323,678
合計	75,323,678

第18期(自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16日)

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	14,251,882
合計	14,251,882

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

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

## 株式

該当事項はありません。

## 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	J A 日本株式マザーファンド	177,089,226	306,683,121	
	J A 日本債券マザーファンド	235,599,006	326,092,584	
	J A 海外株式マザーファンド	49,346,669	142,799,390	
	J A 海外債券マザーファンド	32,510,582	91,835,892	
合計		494,545,483	867,410,987	

(注1)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 第2 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。



## 【JA資産設計ファンド（積極型）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第17期 平成29年11月16日現在	第18期 平成30年11月16日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	-	23,984,878
コール・ローン	44,754,338	22,649,294
親投資信託受益証券	745,788,435	742,542,143
流動資産合計	790,542,773	789,176,315
資産合計	790,542,773	789,176,315
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	11,199,716	1,959,096
未払受託者報酬	405,741	446,993
未払委託者報酬	4,868,815	5,363,844
未払利息	88	49
その他未払費用	23,670	27,102
流動負債合計	16,498,030	7,797,084
負債合計	16,498,030	7,797,084
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	466,654,834	489,774,030
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	307,389,909	291,605,201
（分配準備積立金）	231,717,669	189,373,918
元本等合計	774,044,743	781,379,231
純資産合計	774,044,743	781,379,231
負債純資産合計	790,542,773	789,176,315

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第17期		第18期	
	自	平成28年11月17日 至 平成29年11月16日	自	平成29年11月17日 至 平成30年11月16日
<b>営業収益</b>				
受取利息		281		289
有価証券売買等損益		141,596,018		16,179,529
<b>営業収益合計</b>		<b>141,596,299</b>		<b>16,179,240</b>
<b>営業費用</b>				
支払利息		19,676		21,915
受託者報酬		791,787		871,129
委託者報酬		9,501,273		10,453,391
その他費用		27,352		44,741
<b>営業費用合計</b>		<b>10,340,088</b>		<b>11,391,176</b>
<b>営業利益又は営業損失（ ）</b>		<b>131,256,211</b>		<b>27,570,416</b>
経常利益又は経常損失（ ）		131,256,211		27,570,416
<b>当期純利益又は当期純損失（ ）</b>		<b>131,256,211</b>		<b>27,570,416</b>
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（ ）		11,194,396		1,513,338
<b>期首剰余金又は期首欠損金（ ）</b>		<b>204,937,614</b>		<b>307,389,909</b>
剰余金増加額又は欠損金減少額		31,220,818		81,109,344
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		31,220,818		81,109,344
<b>剰余金減少額又は欠損金増加額</b>		<b>37,630,622</b>		<b>65,851,202</b>
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		37,630,622		65,851,202
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		11,199,716		1,959,096
<b>期末剰余金又は期末欠損金（ ）</b>		<b>307,389,909</b>		<b>291,605,201</b>

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第17期	第18期
	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	501,915,666円	466,654,834円
期中追加設定元本額	56,436,777円	123,363,879円
期中一部解約元本額	91,697,609円	100,244,683円
2. 計算期間の末日における受益権の総数	466,654,834口	489,774,030口
3. 一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	1.6587円 (16,587円)	1.5954円 (15,954円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第17期	第18期
	自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日	自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16日
1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁している額	計算期間を通じて毎日、J A海外株式マザーファンドの信託財産の純資産総額に年10,000分の75以内の率を乗じて得た報酬の総額に、親投資信託の受益権総口数に占める信託財産に属する親投資信託の受益権口数の持分割合を乗じて得た額及び、J A海外債券マザーファンドの信託財産の純資産総額に年10,000分の50以内の率を乗じて得た報酬の総額に、親投資信託の受益権総口数に占める信託財産に属する親投資信託の受益権口数の持分割合を乗じて得た額とします。	同左
2. 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(11,663,688円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(62,216,368円)、信託約款に規定される収益調整金(178,469,554円)及び分配準備積立金(169,037,329円)より、分配対象収益は421,386,939円(一万口当たり9,029.95円)であり、うち11,199,716円(一万口当たり240円)を分配いたしました。	計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,341,349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)、信託約款に規定される収益調整金(242,103,756円)及び分配準備積立金(188,991,665円)より、分配対象収益は433,436,770円(一万口当たり8,849.73円)であり、うち1,959,096円(一万口当たり40円)を分配いたしました。

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	第17期 自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日	第18期 自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16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、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2．金融商品の内容及び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等であります。当ファンドが保有する有価証券は全て売買目的で保有しており、これらの詳細は、「(重要な会計方針に係る事項に関する注記) 有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。当該金融商品は、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、カントリーリスク、流動性リスク等に晒されています。	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等であります。当ファンドが保有する有価証券は全て売買目的で保有しており、これらの詳細は、「(重要な会計方針に係る事項に関する注記) 有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。当該金融商品は、株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、為替変動リスク、価格変動リスク等に晒されています。
3．金融商品に係るリスクの管理体制	フロント部門では、ポジションリスク管理及びパフォーマンス管理を行っています。また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか管理を行っています。ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、運用管理会議を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第17期 平成29年11月16日現在	第18期 平成30年11月16日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	親投資信託受益証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

第17期(自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日)

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	123,793,909
合計	123,793,909

第18期(自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16日)

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	17,477,841
合計	17,477,841

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

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

## 株式

該当事項はありません。

## 株式以外の有価証券

（単位：円）

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受 益証券	J A 日本株式マザーファンド	196,453,128	340,217,527	
	J A 日本債券マザーファンド	86,273,557	119,411,230	
	J A 海外株式マザーファンド	70,614,652	204,344,679	
	J A 海外債券マザーファンド	27,813,901	78,568,707	
合計		381,155,238	742,542,143	

(注1)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 第２ 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。



## （参考情報）

当ファンドは、「JA日本株式マザーファンド」受益証券、「JA日本債券マザーファンド」受益証券、「JA海外株式マザーファンド」受益証券及び「JA海外債券マザーファンド」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あります。

なお、同マザーファンドの状況は次のとおりであります。

「JA日本株式マザーファンド」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

	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
	金額（円）	金額（円）
資産の部		
流動資産		
金銭信託	-	233,884,360
コール・ローン	55,526,731	220,860,645
株式	25,933,974,660	26,261,645,370
未収入金	102,766,312	-
未収配当金	172,924,020	208,501,366
流動資産合計	26,265,191,723	26,924,891,741
資産合計	26,265,191,723	26,924,891,741
負債の部		
流動負債		
未払金	79,058,826	370,467,300
未払解約金	96,940	-
未払利息	109	484
その他未払費用	78	6,316
流動負債合計	79,155,953	370,474,100
負債合計	79,155,953	370,474,100
純資産の部		
元本等		
元本	14,248,034,054	15,333,339,917
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	11,938,001,716	11,221,077,724
元本等合計	26,186,035,770	26,554,417,641
純資産合計	26,186,035,770	26,554,417,641
負債純資産合計	26,265,191,723	26,924,891,741

## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式 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。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は第一種金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 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	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
本書における開示対象ファンドの期首	平成28年11月17日	平成29年11月17日
同期首元本額	16,360,047,963円	14,248,034,054円
同期中追加設定元本額	447,693,697円	2,885,664,899円
同期中一部解約元本額	2,559,707,606円	1,800,359,036円
元本の内訳		
JA日本株式ファンド	280,986,710円	257,797,123円
JA資産設計ファンド（安定型）	61,770,973円	74,211,964円
JA資産設計ファンド（成長型）	135,687,220円	177,089,226円
JA資産設計ファンド（積極型）	197,737,758円	196,453,128円
NZAM 内外資産分散私募ファンド（適格機関投資家専用）	- 円	894,604,504円
JA日本株式私募ファンド（適格機関投資家専用）	8,514,598,386円	8,336,879,796円
JAグローバルバランス私募ファンド（適格機関投資家専用）	5,057,253,007円	5,396,304,176円
合計	14,248,034,054円	15,333,339,917円
2. 本書における開示対象ファンドの計算期間の末日における受益権の総数	14,248,034,054口	15,333,339,917口
3. 一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	1.8379円 (18,379円)	1.7318円 (17,318円)

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日	自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16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、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2．金融商品の内容及び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等であります。当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、これらの詳細は、「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。当該金融商品は、株価変動リスク、流動性リスク等に晒されています。	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等であります。当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、これらの詳細は、「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。当該金融商品は、株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク等に晒されています。
3．金融商品に係るリスクの管理体制	フロント部門では、トラッキング・エラー（市場全体の動きとファンドが乖離するリスク）の水準を管理しています。また、資産ポートフォリオ委員会で決められた方針の範囲内となるよう、管理を行っております。ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、運用管理会議を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。	フロント部門では、ポジションリスク管理及びパフォーマンス管理を行っております。また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか管理を行っております。ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、運用管理会議を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	株式 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

(自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	2,674,343,870
合計	2,674,343,870

(自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16日)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	781,466,122
合計	781,466,122

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (3) 附属明細表

第1 有価証券明細表  
株式

(単位：円)

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価	金額	
ショーボンドホールディングス	22,900	8,400.00	192,360,000	
清水建設	173,600	916.00	159,017,600	
五洋建設	561,400	677.00	380,067,800	
大和ハウス工業	94,400	3,431.00	323,886,400	
日揮	120,700	1,815.00	219,070,500	
日清製粉グループ本社	71,900	2,283.00	164,147,700	
森永乳業	38,600	3,310.00	127,766,000	
伊藤ハム米久ホールディングス	105,100	734.00	77,143,400	
キリンホールディングス	82,800	2,562.00	212,133,600	
不二製油グループ本社	47,700	3,130.00	149,301,000	
カゴメ	45,300	3,205.00	145,186,500	
日本たばこ産業	103,300	2,818.00	291,099,400	
グンゼ	54,100	4,420.00	239,122,000	
住友化学	377,300	587.00	221,475,100	
信越化学工業	56,100	9,430.00	529,023,000	
東京応化工業	61,200	3,360.00	205,632,000	
日油	48,600	3,700.00	179,820,000	
花王	38,500	8,015.00	308,577,500	
資生堂	40,200	7,290.00	293,058,000	
エフピコ	27,100	6,660.00	180,486,000	
協和発酵キリン	67,000	2,273.00	152,291,000	
武田薬品工業	45,000	4,293.00	193,185,000	
塩野義製薬	42,600	7,547.00	321,502,200	
エーザイ	13,400	10,050.00	134,670,000	
ロート製薬	57,000	3,445.00	196,365,000	
第一三共	58,900	4,064.00	239,369,600	
ペプチドリーム	31,000	4,275.00	132,525,000	
コスモエネルギーホールディングス	25,500	3,555.00	90,652,500	
東洋ゴム工業	214,800	1,767.00	379,551,600	
太平洋セメント	87,000	3,775.00	328,425,000	
新日鐵住金	34,500	2,143.50	73,950,750	
大同特殊鋼	37,600	4,600.00	172,960,000	
日立金属	245,400	1,323.00	324,664,200	
住友金属鉱山	37,300	3,251.00	121,262,300	

三和ホールディングス	106,900	1,356.00	144,956,400	
S M C	6,300	36,700.00	231,210,000	
小松製作所	80,600	2,927.00	235,916,200	
ダイキン工業	21,300	11,715.00	249,529,500	
タダノ	133,400	1,271.00	169,551,400	
アマノ	11,600	2,406.00	27,909,600	
I H I	98,300	3,810.00	374,523,000	
日立製作所	116,000	3,366.00	390,456,000	
富士電機	78,000	3,375.00	263,250,000	
日本電産	39,100	14,355.00	561,280,500	
富士通	15,500	6,947.00	107,678,500	
ソニー	116,200	5,690.00	661,178,000	
キーエンス	10,500	60,480.00	635,040,000	
ファナック	11,700	18,640.00	218,088,000	
ローム	27,100	7,700.00	208,670,000	
村田製作所	25,500	16,075.00	409,912,500	
市光工業	210,200	693.00	145,668,600	
いすゞ自動車	96,800	1,574.00	152,363,200	
トヨタ自動車	98,000	6,591.00	645,918,000	
スズキ	225,000	5,322.00	1,197,450,000	
日機装	112,100	1,123.00	125,888,300	
朝日インテック	16,400	5,160.00	84,624,000	
任天堂	9,000	31,860.00	286,740,000	
関西電力	103,500	1,830.50	189,456,750	
九州電力	125,100	1,356.00	169,635,600	
メタウォーター	49,200	3,130.00	153,996,000	
東日本旅客鉄道	18,700	10,215.00	191,020,500	
東海旅客鉄道	3,100	22,055.00	68,370,500	
ヤマトホールディングス	21,600	2,856.00	61,689,600	
日立物流	109,700	3,115.00	341,715,500	
S Gホールディングス	196,100	2,824.00	553,786,400	
日本郵船	35,500	1,878.00	66,669,000	
日本航空	19,900	4,204.00	83,659,600	
A N Aホールディングス	21,400	4,058.00	86,841,200	
ネクソン	75,700	1,114.00	84,329,800	
G M Oペイメントゲートウェイ	36,800	5,480.00	201,664,000	
ヤフー	1,004,500	305.00	306,372,500	
ネットワンシステムズ	69,700	2,157.00	150,342,900	
日本電信電話	89,400	4,594.00	410,703,600	
カドカワ	144,700	1,368.00	197,949,600	

ソフトバンクグループ	64,100	8,802.00	564,208,200	
双日	283,000	405.00	114,615,000	
シップヘルスケアホールディングス	23,000	4,065.00	93,495,000	
日本ライフライン	102,400	1,614.00	165,273,600	
シークス	49,900	1,634.00	81,536,600	
三井物産	72,300	1,790.50	129,453,150	
三菱商事	155,000	3,020.00	468,100,000	
PALTA C	50,300	5,740.00	288,722,000	
ZOZO	53,300	2,299.00	122,536,700	
ネクステージ	366,700	1,117.00	409,603,900	
セブン&アイ・ホールディングス	33,200	5,001.00	166,033,200	
ツルハホールディングス	17,400	11,400.00	198,360,000	
スシローグローバルホールディングス	22,700	6,330.00	143,691,000	
島忠	58,900	2,962.00	174,461,800	
ケーズホールディングス	144,500	1,232.00	178,024,000	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,560,500	651.80	1,017,133,900	
りそなホールディングス	214,700	575.30	123,516,910	
三井住友フィナンシャルグループ	154,600	4,273.00	660,605,800	
大和証券グループ本社	133,700	625.80	83,669,460	
野村ホールディングス	253,500	511.40	129,639,900	
カブドットコム証券	66,900	416.00	27,830,400	
MS&ADインシュアランスグループ ホールディングス	86,000	3,417.00	293,862,000	
第一生命ホールディングス	243,500	2,061.50	501,975,250	
T&Dホールディングス	85,600	1,743.00	149,200,800	
住友不動産	38,800	4,137.00	160,515,600	
ツクイ	157,100	954.00	149,873,400	
電通	44,500	5,060.00	225,170,000	
オリエンタルランド	17,200	10,815.00	186,018,000	
リクルートホールディングス	169,800	3,021.00	512,965,800	
リログループ	155,200	2,808.00	435,801,600	
合計	11,836,200		26,261,645,370	

## 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

## 第2 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。

## 「J」A日本債券マザーファンド」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

	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
	金額（円）	金額（円）
資産の部		
流動資産		
金銭信託	476,523	134,392,830
コール・ローン	168,653,210	126,373,344
国債証券	43,956,902,000	48,629,981,500
地方債証券	3,832,130,000	5,111,539,000
特殊債券	3,267,606,400	2,471,762,300
社債券	3,293,493,000	3,764,794,000
未収利息	89,534,357	89,412,428
前払金	-	11,750,000
前払費用	3,027,382	4,995,872
差入委託証拠金	-	8,970,000
流動資産合計	54,611,822,872	60,353,971,274
資産合計	54,611,822,872	60,353,971,274
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	13,382,356
未払解約金	546,519	178,114
未払利息	332	276
その他未払費用	235	8,855
流動負債合計	547,086	13,569,601
負債合計	547,086	13,569,601
純資産の部		
元本等		
元本	39,479,146,816	43,596,593,587
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	15,132,128,970	16,743,808,086
元本等合計	54,611,275,786	60,340,401,673
純資産合計	54,611,275,786	60,340,401,673
負債純資産合計	54,611,822,872	60,353,971,274



## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価は以下のいずれかから入手した価額によっております。 日本証券業協会発表の店頭売買参考統計値（平均値） 金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（但し、売気配相場は使用いたしません。） 価格情報会社の提供する価額
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算期間末日に知り得る直近の日の主たる取引所の発表する清算値段、又は最終相場に基づいて評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 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	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
本書における開示対象ファンドの期首	平成28年11月17日	平成29年11月17日
同期首元本額	38,171,332,785円	39,479,146,816円
同期中追加設定元本額	3,631,666,408円	8,799,212,556円
同期中一部解約元本額	2,323,852,377円	4,681,765,785円
元本の内訳		
JA日本債券ファンド	778,644,757円	830,618,021円
JA資産設計ファンド（安定型）	248,845,035円	301,800,477円
JA資産設計ファンド（成長型）	183,601,010円	235,599,006円
JA資産設計ファンド（積極型）	82,324,484円	86,273,557円
農林中金＜パートナーズ＞日米6資産分散ファンド（安定運用コース）	- 円	903,236,888円
農林中金＜パートナーズ＞日米6資産分散ファンド（資産形成コース）	- 円	398,780,425円
NZAM 内外資産分散私募ファンド（適格機関投資家専用）	- 円	4,595,394,939円
JA日本債券私募ファンド（適格機関投資家専用）	8,528,233,722円	8,524,058,213円
JAグローバルバランス私募ファンド（適格機関投資家専用）	29,657,497,808円	27,720,832,061円
合計	39,479,146,816円	43,596,593,587円
2. 本書における開示対象ファンドの計算期間の末日における受益権の総数	39,479,146,816口	43,596,593,587口
3. 一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	1.3833円 (13,833円)	1.3841円 (13,841円)

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日	自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16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、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2．金融商品の内容及び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、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権等であります。 当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、デリバティブ取引は、ヘッジ目的以外にも利用する場合があります。また、これらの詳細は、「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)有価証券の評価基準及び評価方法、デリバティブ等の評価基準及び評価方法」に記載しております。 当該金融商品は、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク等に晒されています。	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権等であります。 当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、デリバティブ取引は、ヘッジ目的以外にも利用する場合があります。また、これらの詳細は、「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)有価証券の評価基準及び評価方法、デリバティブ等の評価基準及び評価方法」に記載しております。 当該金融商品は、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、価格変動リスク等に晒されています。
3．金融商品に係るリスクの管理体制	フロント部門では、ポジションリスク管理及びパフォーマンス管理を行っています。また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか管理を行っています。 ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、運用管理会議を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	<p>国債証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>地方債証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>特殊債券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>社債券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。</p>	<p>国債証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>地方債証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>特殊債券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>社債券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>先物取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

（自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	64,723,000
地方債証券	5,001,000
特殊債券	2,195,400
社債券	212,000
合計	57,738,600

（自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16日）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	440,334,000
地方債証券	25,071,000
特殊債券	9,948,250
社債券	11,304,000
合計	486,657,250

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

（債券関連）

（平成29年11月16日現在）

該当事項はありません。

（平成30年11月16日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	債券先物取引 売建	3,458,490,000	-	3,471,850,000	13,360,000
	合計	3,458,490,000	-	3,471,850,000	13,360,000

（注）時価の算定方法

1. 債券先物取引の時価評価については、原則として本書における開示対象ファンドの計算期間末日に知り得る直近の日の主たる取引所の発表する清算値段、又は最終相場に基づいて評価しております。
2. 債券先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額は含んでおりません。

上記取引でヘッジ会計が適用されているものではありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

## ( 3 ) 附属明細表

## 第 1 有価証券明細表

## 株式

該当事項はありません。

## 株式以外の有価証券

( 単位 : 円 )

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	第 3 9 1 回利付国債 ( 2 年 )	2,200,000,000	2,209,548,000	
	第 1 2 5 回利付国債 ( 5 年 )	2,200,000,000	2,210,120,000	
	第 1 2 6 回利付国債 ( 5 年 )	2,200,000,000	2,211,484,000	
	第 1 2 7 回利付国債 ( 5 年 )	2,300,000,000	2,312,903,000	
	第 1 2 9 回利付国債 ( 5 年 )	1,600,000,000	1,610,464,000	
	第 1 3 4 回利付国債 ( 5 年 )	2,100,000,000	2,118,522,000	
	第 1 3 6 回利付国債 ( 5 年 )	1,400,000,000	1,413,216,000	
	第 5 回利付国債 ( 4 0 年 )	700,000,000	919,828,000	
	第 8 回利付国債 ( 4 0 年 )	700,000,000	796,915,000	
	第 3 3 0 回利付国債 ( 1 0 年 )	1,500,000,000	1,565,205,000	
	第 3 3 3 回利付国債 ( 1 0 年 )	1,500,000,000	1,555,020,000	
	第 3 3 8 回利付国債 ( 1 0 年 )	1,500,000,000	1,543,845,000	
	第 3 4 0 回利付国債 ( 1 0 年 )	1,500,000,000	1,545,765,000	
	第 3 4 2 回利付国債 ( 1 0 年 )	1,400,000,000	1,413,370,000	
	第 3 4 4 回利付国債 ( 1 0 年 )	1,500,000,000	1,512,930,000	
	第 3 4 6 回利付国債 ( 1 0 年 )	900,000,000	905,985,000	
	第 3 4 7 回利付国債 ( 1 0 年 )	1,000,000,000	1,005,990,000	
	第 3 4 8 回利付国債 ( 1 0 年 )	1,000,000,000	1,004,840,000	
	第 3 4 9 回利付国債 ( 1 0 年 )	1,000,000,000	1,004,060,000	
	第 3 5 1 回利付国債 ( 1 0 年 )	1,400,000,000	1,401,988,000	
	第 3 5 2 回利付国債 ( 1 0 年 )	1,900,000,000	1,900,000,000	
	第 1 5 回利付国債 ( 3 0 年 )	200,000,000	262,960,000	
	第 1 7 回利付国債 ( 3 0 年 )	400,000,000	521,688,000	
	第 1 8 回利付国債 ( 3 0 年 )	200,000,000	258,056,000	
	第 2 1 回利付国債 ( 3 0 年 )	200,000,000	259,112,000	
	第 2 7 回利付国債 ( 3 0 年 )	300,000,000	402,246,000	
	第 2 9 回利付国債 ( 3 0 年 )	200,000,000	265,696,000	
	第 3 0 回利付国債 ( 3 0 年 )	200,000,000	262,562,000	
	第 3 2 回利付国債 ( 3 0 年 )	200,000,000	264,048,000	
	第 3 4 回利付国債 ( 3 0 年 )	300,000,000	392,208,000	
	第 3 5 回利付国債 ( 3 0 年 )	300,000,000	380,907,000	
	第 3 7 回利付国債 ( 3 0 年 )	300,000,000	375,840,000	

	第39回利付国債（30年）	400,000,000	502,256,000	
	第44回利付国債（30年）	200,000,000	242,694,000	
	第47回利付国債（30年）	300,000,000	357,309,000	
	第49回利付国債（30年）	350,000,000	400,312,500	
	第52回利付国債（30年）	600,000,000	552,108,000	
	第54回利付国債（30年）	950,000,000	942,381,000	
	第107回利付国債（20年）	500,000,000	599,540,000	
	第113回利付国債（20年）	400,000,000	483,420,000	
	第114回利付国債（20年）	500,000,000	605,980,000	
	第119回利付国債（20年）	500,000,000	591,910,000	
	第124回利付国債（20年）	500,000,000	605,840,000	
	第128回利付国債（20年）	600,000,000	722,538,000	
	第132回利付国債（20年）	700,000,000	828,079,000	
	第140回利付国債（20年）	700,000,000	830,732,000	
	第148回利付国債（20年）	200,000,000	232,788,000	
	第149回利付国債（20年）	250,000,000	290,980,000	
	第152回利付国債（20年）	400,000,000	447,000,000	
	第156回利付国債（20年）	700,000,000	687,736,000	
	第158回利付国債（20年）	700,000,000	696,010,000	
	第160回利付国債（20年）	700,000,000	716,884,000	
	第162回利付国債（20年）	800,000,000	802,032,000	
	第165回利付国債（20年）	700,000,000	684,131,000	
	<b>国債証券 合計</b>	<b>45,950,000,000</b>	<b>48,629,981,500</b>	
地方債証券	第737回東京都公募公債	500,000,000	514,020,000	
	第746回東京都公募公債	500,000,000	514,410,000	
	第750回東京都公募公債	100,000,000	102,602,000	
	第758回東京都公募公債	300,000,000	298,416,000	
	第783回東京都公募公債	600,000,000	601,128,000	
	第482回名古屋市公募公債（10年）	700,000,000	718,781,000	
	第4回横浜市公募公債（30年）	400,000,000	525,352,000	
	第21回地方公共団体金融機構債券（20年）	600,000,000	705,402,000	
	第24回地方公共団体金融機構債券	500,000,000	515,210,000	
	F229回地方公共団体金融機構債券	600,000,000	616,218,000	
	<b>地方債証券 合計</b>	<b>4,800,000,000</b>	<b>5,111,539,000</b>	
特殊債券	第1回政府保証新関西国際空港債券	100,000,000	103,166,000	
	第16回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	505,000,000	521,594,300	
	第192回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	100,000,000	121,264,000	

	第203回政府保証預金保険機構債	700,000,000	701,099,000	
	第50回日本学生支援債券	500,000,000	499,940,000	
	第25回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	200,000,000	201,122,000	
	第66回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	300,000,000	323,577,000	
特殊債券 合計		2,405,000,000	2,471,762,300	
社債券	第110回日本高速道路保有・債務返済機構債券	600,000,000	624,600,000	
	第142回日本高速道路保有・債務返済機構債券	100,000,000	105,852,000	
	第148回日本高速道路保有・債務返済機構債券	300,000,000	307,272,000	
	第49回一般担保住宅金融支援機構債券	400,000,000	478,388,000	
	第164回一般担保住宅金融支援機構債券	400,000,000	410,840,000	
	第39回中日本高速道路株式会社社債	600,000,000	618,558,000	
	第18回西日本高速道路株式会社社債	400,000,000	414,328,000	
	第33回西日本高速道路株式会社社債（一般担保付、独立行政法人日本高速道路保有・債務返済機構重畳的債務引受条項付）	100,000,000	100,556,000	
	第34回西日本高速道路株式会社社債（一般担保付、独立行政法人日本高速道路保有・債務返済機構重畳的債務引受条項付）	100,000,000	101,014,000	
	第37回株式会社みずほ銀行無担保社債（特定社債間限定同順位特約付）	500,000,000	500,775,000	
第72回東日本旅客鉄道株式会社社債	100,000,000	102,611,000		
社債券 合計		3,600,000,000	3,764,794,000	
合計		56,755,000,000	59,978,076,800	

## 第2 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

当表に記載すべき内容は、「(2) 注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に開示しておりますので、記載を省略しております。



## 「J A 海外株式マザーファンド」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

	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
	金額（円）	金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	1,000,765,569	812,030,487
金銭信託	-	93,377,324
コール・ローン	165,550,359	88,177,662
株式	28,456,198,157	29,069,373,464
未収配当金	19,203,793	17,889,667
流動資産合計	29,641,717,878	30,080,848,604
資産合計	29,641,717,878	30,080,848,604
負債の部		
流動負債		
未払金	115,085,509	-
未払解約金	718,832	597,450
未払利息	326	193
その他未払費用	171	4,320
流動負債合計	115,804,838	601,963
負債合計	115,804,838	601,963
純資産の部		
元本等		
元本	10,452,405,231	10,394,716,130
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	19,073,507,809	19,685,530,511
元本等合計	29,525,913,040	30,080,246,641
純資産合計	29,525,913,040	30,080,246,641
負債純資産合計	29,641,717,878	30,080,848,604

## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式</p> <p>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。時価評価にあたっては、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、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引</p> <p>原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>
4. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。</p> <p>有価証券売買等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>派生商品取引等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p>
5. その他	<p>外貨建取引等の会計処理</p> <p>外貨建取引については、「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）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

## （貸借対照表に関する注記）

項目	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
本書における開示対象ファンドの期首	平成28年11月17日	平成29年11月17日
同期首元本額	10,892,203,376円	10,452,405,231円
同期中追加設定元本額	1,053,224,119円	852,553,440円
同期中一部解約元本額	1,493,022,264円	910,242,541円
元本の内訳		
JA 海外株式ファンド	171,958,144円	168,842,443円
JA 資産設計ファンド（安定型）	20,052,231円	24,446,277円
JA 資産設計ファンド（成長型）	38,189,919円	49,346,669円
JA 資産設計ファンド（積極型）	67,979,621円	70,614,652円
NZAM 内外資産分散私募ファンド（適格機関投資家専用）	- 円	343,850,969円
JA 海外株式私募ファンド（適格機関投資家専用）	7,940,203,996円	7,663,023,963円
JA グローバルバランス私募ファンド（適格機関投資家専用）	2,214,021,320円	2,074,591,157円
合計	10,452,405,231円	10,394,716,130円
2. 本書における開示対象ファンドの計算期間の末日における受益権の総数	10,452,405,231口	10,394,716,130口
3. 一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	2.8248円 (28,248円)	2.8938円 (28,938円)

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日	自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16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、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2．金融商品の内容及び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、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権等であります。 当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、デリバティブ取引は、投資信託財産に属する外貨建資産について、実需に対応し効率的な運用に資することを目的として行っております。また、これらの詳細は、「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）有価証券の評価基準及び評価方法、デリバティブ等の評価基準及び評価方法」に記載しております。 当該金融商品は、株価変動リスク、為替変動リスク、カントリーリスク、流動性リスク等に晒されています。	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権等であります。 当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、デリバティブ取引は、ヘッジ目的以外にも利用する場合があります。また、これらの詳細は、「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）有価証券の評価基準及び評価方法、デリバティブ等の評価基準及び評価方法」に記載しております。 当該金融商品は、株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、為替変動リスク等に晒されています。
3．金融商品に係るリスクの管理体制	フロント部門では、トラッキング・エラー（市場全体の動きとファンドが乖離するリスク）の水準や、国別配分・業種別配分等のリスク配分の分散状況を管理しています。また、各銘柄の保有ウェイトや業種配分が、個別ファンド運用会議で定められた方針の範囲内となるよう、管理を行っております。 ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行いフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、運用管理会議を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。	フロント部門では、ポジションリスク管理及びパフォーマンス管理を行っております。また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか管理を行っております。 ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、運用管理会議を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	株式 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

（自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	524,762,329
合計	524,762,329

（自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16日）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	869,499,680
合計	869,499,680

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	ANTERO RESOURCES CORP	29,992	14.22	426,486.24	
	CANADIAN NATURAL RESOURCES	54,975	27.13	1,491,471.75	
	SUNCOR ENERGY INC	44,626	33.52	1,495,863.52	
	ALCOA CORP	15,904	35.94	571,589.76	
	BARRICK GOLD CORP	636,824	12.99	8,272,343.76	
	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	4,354	84.40	367,477.60	
	TEXTRON INC	11,747	57.06	670,283.82	
	BRINK'S CO/THE	5,442	67.80	368,967.60	
	JETBLUE AIRWAYS CORP	284,971	18.17	5,177,923.07	
	NEWELL BRANDS INC	39,716	21.38	849,128.08	
	GRAHAM HOLDINGS CO	2,209	641.69	1,417,493.21	
	H&R BLOCK INC	16,317	28.17	459,649.89	
	HYATT HOTELS CORP - CL A	10,764	70.43	758,108.52	
	ALPHABET INC-CL A	8,524	1,071.05	9,129,630.20	
	COMCAST CORP-CL A	242,372	38.49	9,328,898.28	
	VIACOM INC-CLASS B NEW	39,668	31.83	1,262,632.44	
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	14,489	82.29	1,192,299.81	
	WALMART INC	68,682	99.54	6,836,606.28	
	ALTRIA GROUP INC	129,719	57.28	7,430,304.32	
	BAXTER INTERNATIONAL INC	33,335	65.83	2,194,443.05	
	CENTENE CORP	7,301	135.87	991,986.87	
	CVS HEALTH CORP	12,488	79.84	997,041.92	
	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	7,095	153.12	1,086,386.40	
	HCA HEALTHCARE INC	13,381	137.74	1,843,098.94	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	34,814	264.94	9,223,621.16	
	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	68,361	128.01	8,750,891.61	
	WELLCARE HEALTH PLANS INC	3,921	249.07	976,603.47	
	BIOGEN INC	16,270	321.72	5,234,384.40	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	167,785	53.27	8,937,906.95	
	ELI LILLY & CO	67,214	112.20	7,541,410.80	
	MYLAN NV	17,814	35.14	625,983.96	
	BANK OF AMERICA CORP	23,611	27.90	658,746.90	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	20,232	36.58	740,086.56		
RADIAN GROUP INC	50,766	19.46	987,906.36		
NAVIENT CORP	40,701	12.75	518,937.75		

	ONEMAIN HOLDINGS INC	10,589	29.75	315,022.75	
	ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	76,261	45.00	3,431,745.00	
	METLIFE INC	24,000	44.80	1,075,200.00	
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	12,463	92.61	1,154,198.43	
	ACCENTURE PLC-CL A	15,249	162.49	2,477,810.01	
	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	54,529	68.67	3,744,506.43	
	DXC TECHNOLOGY CO	49,774	62.27	3,099,426.98	
	LEIDOS HOLDINGS INC	34,395	64.35	2,213,318.25	
	MICROSOFT CORP	54,296	107.28	5,824,874.88	
	TERADATA CORP	35,260	37.84	1,334,238.40	
	TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	38,037	34.83	1,324,828.71	
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	121,726	59.08	7,191,572.08	
	AES CORP	80,492	15.42	1,241,186.64	
	AVANGRID INC	26,692	49.50	1,321,254.00	
	EDISON INTERNATIONAL	39,252	47.19	1,852,301.88	
	EXELON CORP	179,805	45.55	8,190,117.75	
	NRG ENERGY INC	116,647	39.20	4,572,562.40	
	PG&E CORPORATION	24,890	17.74	441,548.60	
	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	99,430	54.42	5,410,980.60	
	UGI CORP	65,532	56.99	3,734,668.68	
	FIRST SOLAR INC	101,500	44.08	4,474,120.00	
	KLA-TENCOR CORPORATION	20,551	94.44	1,940,836.44	
	MICRON TECHNOLOGY INC	109,948	39.91	4,388,024.68	
	NVIDIA CORP	15,663	202.39	3,170,034.57	
	TERADYNE INC	51,204	36.50	1,868,946.00	
	米ドル 小計	3,704,569		184,609,919.41 (20,980,917,340)	
カナダドル	ARC RESOURCES LTD	36,395	10.61	386,150.95	
	SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	48,194	12.10	583,147.40	
	MAPLE LEAF FOODS INC	16,543	29.32	485,040.76	
	BANK OF NOVA SCOTIA	109,313	71.09	7,771,061.17	
	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	57,202	114.71	6,561,641.42	
	BCE INC	19,506	54.80	1,068,928.80	
	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	8,000	70.15	561,200.00	
	カナダドル 小計	295,153		17,417,170.50 (1,502,405,127)	
ユーロ	WACKER CHEMIE AG	4,982	86.80	432,437.60	
	CNH INDUSTRIAL NV	50,569	8.65	437,522.98	
	EIFFAGE	6,281	87.34	548,582.54	
	VOLKSWAGEN AG	7,353	144.30	1,061,037.90	

	CECONOMY AG	62,622	4.08	255,685.62	
	KONINKLIJKE PHILIPS NV	164,765	33.03	5,442,187.95	
	UCB SA	34,062	77.02	2,623,455.24	
	AGEAS	48,803	43.78	2,136,595.34	
	ASR NEDERLAND NV	11,004	39.88	438,839.52	
	DEUTSCHE WOHNEN SE	13,881	41.24	572,452.44	
	VONOVIA SE	11,850	42.10	498,885.00	
	CAP GEMINI SA	13,567	103.50	1,404,184.50	
	E.ON SE	59,629	8.99	536,303.22	
	ENGIE	124,364	12.16	1,512,266.24	
	SILTRONIC AG	4,700	77.78	365,566.00	
	ユーロ 小計	618,432		18,266,002.09 (2,352,661,069)	
英ポンド	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	20,338	24.01	488,417.07	
	WILLIAM HILL PLC	126,057	1.82	229,423.74	
	JUST EAT PLC	89,443	5.56	497,303.08	
	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	24,502	27.75	679,930.50	
	DIAGEO PLC	13,441	27.90	375,003.90	
	IMPERIAL BRANDS PLC	264,324	26.03	6,881,675.34	
	TATE & LYLE PLC	95,732	6.88	658,636.16	
	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	22,283	17.21	383,601.84	
	3I GROUP PLC	44,921	7.89	354,786.05	
	BT GROUP PLC	1,975,111	2.54	5,034,557.93	
	英ポンド 小計	2,676,152		15,583,335.61 (2,263,791,164)	
スイスフラン	NOVARTIS AG-REG	104,603	87.50	9,152,762.50	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	2,467	309.70	764,029.90	
	スイスフラン 小計	107,070		9,916,792.40 (1,119,010,854)	
スウェーデン クローネ	SANDVIK AB	44,207	134.40	5,941,420.80	
	スウェーデンクローネ 小計	44,207		5,941,420.80 (74,505,416)	
オーストラリ アドル	CALTEX AUSTRALIA LIMITED	20,541	26.85	551,525.85	
	QANTAS AIRWAYS LTD	500,789	5.77	2,889,552.53	
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	78,656	26.68	2,098,542.08	
	オーストラリアドル 小計	599,986		5,539,620.46 (458,458,989)	
ニュージール ランドドル	AIR NEW ZEALAND LTD	228,431	3.10	709,278.25	



ニュージーランドドル 小計		228,431		709,278.25 (55,054,177)
香港ドル	HANG LUNG PROPERTIES LTD	171,312	15.22	2,607,368.64
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	218,108	38.35	8,364,441.80
	SWIRE PACIFIC LTD 'A'	51,676	86.60	4,475,141.60
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	35,843	73.90	2,648,797.70
香港ドル 小計		476,939		18,095,749.74 (262,569,328)
合 計		8,750,939		29,069,373,464 (29,069,373,464)

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3)外貨建有価証券の内訳

種類	銘柄数	組入株式 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 60銘柄	69.7%	72.2%
カナダドル	株式 7銘柄	5.0%	5.2%
ユーロ	株式 15銘柄	7.8%	8.1%
英ポンド	株式 10銘柄	7.5%	7.8%
スイスフラン	株式 2銘柄	3.7%	3.8%
スウェーデンクローネ	株式 1銘柄	0.2%	0.2%
オーストラリアドル	株式 3銘柄	1.5%	1.6%
ニュージーランドドル	株式 1銘柄	0.2%	0.2%
香港ドル	株式 4銘柄	0.9%	0.9%

株式以外の有価証券  
該当事項はありません。

第2 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。

## 「J A 海外債券マザーファンド」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

	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
	金額（円）	金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	496,747,009	380,018,168
金銭信託	-	87,059,871
コール・ローン	179,988,866	82,211,992
国債証券	17,299,114,818	17,188,317,386
特殊債券	28,109,795	26,937,778
社債券	1,219,788,151	1,086,872,007
派生商品評価勘定	29,211,731	60,442,449
未収入金	245,067,462	724,222,554
未収利息	103,528,906	83,709,338
前払費用	14,569,155	22,800,282
流動資産合計	19,616,125,893	19,742,591,825
資産合計	19,616,125,893	19,742,591,825
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	35,405,434	77,036,096
未払金	531,691,155	952,657,035
未払解約金	24,235	-
未払利息	355	180
その他未払費用	152	3,947
流動負債合計	567,121,331	1,029,697,258
負債合計	567,121,331	1,029,697,258
純資産の部		
元本等		
元本	6,598,687,113	6,624,586,932
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	12,450,317,449	12,088,307,635
元本等合計	19,049,004,562	18,712,894,567
純資産合計	19,049,004,562	18,712,894,567
負債純資産合計	19,616,125,893	19,742,591,825

## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券、特殊債券、社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価は以下のいずれかから入手した価額によっております。 日本証券業協会発表の店頭売買参考統計値（平均値） 金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（但し、売気配相場は使用いたしません。） 価格情報会社の提供する価額</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>
4. 収益及び費用の計上基準	<p>有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。</p>
5. その他	<p>外貨建取引等の会計処理 外貨建取引については、「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）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

## （貸借対照表に関する注記）

項目	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
本書における開示対象ファンドの期首	平成28年11月17日	平成29年11月17日
同期首元本額	6,812,748,828円	6,598,687,113円
同期中追加設定元本額	71,455,248円	351,234,236円
同期中一部解約元本額	285,516,963円	325,334,417円
元本の内訳		
JA 海外債券ファンド	100,178,940円	88,778,343円
JA 資産設計ファンド（安定型）	9,893,782円	12,101,482円
JA 資産設計ファンド（成長型）	25,108,121円	32,510,582円
JA 資産設計ファンド（積極型）	26,485,354円	27,813,901円
JA 海外債券ファンド（隔月分配型）	38,979,629円	33,904,089円
NZAM 内外資産分散私募ファンド（適格機関投資家専用）	- 円	176,172,617円
JA 海外債券私募ファンド（適格機関投資家専用）	5,308,422,290円	5,191,502,803円
JA グローバルバランス私募ファンド（適格機関投資家専用）	1,089,618,997円	1,061,803,115円
合計	6,598,687,113円	6,624,586,932円
2. 本書における開示対象ファンドの計算期間の末日における受益権の総数	6,598,687,113口	6,624,586,932口
3. 一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	2.8868円 (28,868円)	2.8248円 (28,248円)

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日	自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16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、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2．金融商品の内容及び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、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権等であります。 当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、デリバティブ取引は、ヘッジ目的以外にも利用する場合があります。また、これらの詳細は、「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）有価証券の評価基準及び評価方法、デリバティブ等の評価基準及び評価方法」に記載しております。 当該金融商品は、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、カントリーリスク、流動性リスク等に晒されています。	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権等であります。 当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、デリバティブ取引は、ヘッジ目的以外にも利用する場合があります。また、これらの詳細は、「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）有価証券の評価基準及び評価方法、デリバティブ等の評価基準及び評価方法」に記載しております。 当該金融商品は、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、為替変動リスク等に晒されています。
3．金融商品に係るリスクの管理体制	フロント部門では、国別配分・通貨配分等のリスク配分の分散状況を管理しています。また、投資ガイドラインや個別ファンド運用会議で決められた方針の範囲内となるよう、管理を行っております。ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、運用管理会議を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。	フロント部門では、ポジションリスク管理及びパフォーマンス管理を行っております。また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか管理を行っております。ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、運用管理会議を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	平成29年11月16日現在	平成30年11月16日現在
1．貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2．時価の算定方法	国債証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 特殊債券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 社債券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 為替予約取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。	同左
3．金融商品の時価等に関する事項の補足説明	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一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

(自 平成28年11月17日 至 平成29年11月16日)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	40,203,947
特殊債券	56,896
社債券	3,662,263
合計	36,598,580

(自 平成29年11月17日 至 平成30年11月16日)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	70,883,210
特殊債券	8,451
社債券	1,349,872
合計	69,524,887

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(通貨関連)

(平成29年11月16日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建				
	米ドル	2,871,012,490	-	2,852,721,563	18,290,927
	カナダドル	40,075,175	-	39,988,440	86,735
	ユーロ	489,119,793	-	490,997,790	1,877,997
	英ポンド	414,969,159	-	412,106,299	2,862,860
	スウェーデン クローネ	176,257,808	-	173,396,000	2,861,808
	ノルウェーク ローネ	123,415,006	-	121,470,600	1,944,406
	オーストラリ アドル	198,419,136	-	198,179,150	239,986
	ニュージーラ ンドドル	155,907	-	154,880	1,027
	シンガポール ドル	91,618,308	-	91,336,220	282,088
	売建				
	米ドル	1,534,030,292	-	1,524,538,859	9,491,433
	カナダドル	575,925,344	-	573,602,627	2,322,717
	メキシコペソ	7,699,300	-	7,556,960	142,340
	ユーロ	828,654,056	-	836,183,449	7,529,393
	英ポンド	426,628,880	-	424,577,240	2,051,640
	ノルウェーク ローネ	157,516,760	-	155,348,010	2,168,750
	ポーランドズ ロチ	16,114,800	-	16,302,000	187,200
	オーストラリ アドル	557,169,650	-	550,492,800	6,676,850
ニュージーラ ンドドル	287,559,200	-	284,204,800	3,354,400	
シンガポール ドル	13,744,500	-	13,737,900	6,600	
合計		8,810,085,564	-	8,766,895,587	6,193,703



（平成30年11月16日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建				
	米ドル	2,720,696,834	-	2,745,005,640	24,308,806
	カナダドル	182,621,532	-	183,384,369	762,837
	メキシコペソ	27,511,491	-	27,621,000	109,509
	ユーロ	575,546,759	-	577,387,316	1,840,557
	英ポンド	104,335,271	-	105,248,250	912,979
	スイスフラン	110,140,073	-	110,377,080	237,007
	デンマークク ローネ	26,983,236	-	27,132,720	149,484
	ポーランドズ ロチ	66,424,977	-	66,637,780	212,803
	オーストラリ アドル	615,883,317	-	623,924,850	8,041,533
	ニュージーラ ンドドル	467,436,829	-	479,306,160	11,869,331
	シンガポール ドル	89,204,138	-	90,546,380	1,342,242
	南アフリカラ ンド	106,118,471	-	110,723,600	4,605,129
	売建				
	米ドル	2,372,206,094	-	2,383,898,102	11,692,008
	カナダドル	55,890,840	-	56,348,640	457,800
	メキシコペソ	44,413,140	-	43,507,260	905,880
	ユーロ	616,652,140	-	618,483,912	1,831,772
	英ポンド	438,503,370	-	437,397,210	1,106,160
	スイスフラン	64,005,300	-	64,330,200	324,900
	スウェーデン クローネ	69,094,380	-	70,499,880	1,405,500
	ノルウェーク ローネ	12,189,690	-	12,162,420	27,270
	ポーランドズ ロチ	79,214,534	-	79,441,718	227,184
	オーストラリ アドル	804,782,510	-	836,170,050	31,387,540
	ニュージーラ ンドドル	505,526,030	-	530,779,440	25,253,410
	シンガポール ドル	30,424,900	-	30,869,960	445,060
	合計		10,185,805,856	-	10,311,183,937

（注）時価の算定方法

1. 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

本書における開示対象ファンドの計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該仲値で評価しております。

本書における開示対象ファンドの計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち受渡日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合には、発表されているもので為替予約の受渡日に最も近い先物相場の仲値で評価しております。

2. 本書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、本書における開示対象ファンドの計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

上記取引でヘッジ会計が適用されているものではありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## 株式

該当事項はありません。

## 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	国債証券	T-BOND 3 441115	960,000.00	899,737.49		
		T-BOND 3.0 451115	5,377,000.00	5,029,385.33		
		T-BOND 3.625 430815	550,000.00	573,998.04		
		T-BOND 3.625 440215	1,675,000.00	1,749,328.12		
		T-BOND 4.5 360215	1,805,000.00	2,110,862.83		
		T-NOTE 1.375 230831	13,140,000.00	12,218,146.85		
		T-NOTE 2.125 210815	17,125,000.00	16,771,796.86		
		T-NOTE 2.375 240815	3,780,000.00	3,657,002.34		
		T-NOTE 2.5 240515	13,050,000.00	12,735,474.64		
		T-NOTE 2.75 280215	8,046,000.00	7,809,963.01		
		T-NOTE 3.125 210515	1,735,000.00	1,744,488.19		
		国債証券 小計		67,243,000.00	65,300,183.70 (7,421,365,877)	
		社債券	ABIBB 2.65 210201	500,000.00	489,659.04	
			AT&T 2.375 181127	500,000.00	499,925.00	
			AT&T INC 5 210301	350,000.00	359,611.07	
			CAPITAL ONE 2.5 200512	430,000.00	423,959.75	
			CITIGROUP 190607	315,000.00	316,182.16	
			CITIGROUP 2.05 181207	550,000.00	549,774.50	
			CMCSA 3.45 211001	630,000.00	630,826.24	
			CVS HEALTH 3.125 200309	590,000.00	587,823.84	
			GOLDMAN 2.905 230724	455,000.00	434,953.63	
			GS 2.3 191213	360,000.00	356,139.25	
			KMI 3.05 191201	450,000.00	449,050.50	
			MORGAN STAN 2.2 181207	320,000.00	319,923.19	
			PNC 1.7 181207	250,000.00	249,879.67	
			SOUTHERN 2.75 200615	500,000.00	493,359.74	
			TORONTO DOM 1.85 200911	330,000.00	321,983.68	
	VERIZON 3.5 211101		415,000.00	414,923.49		
	WFC 2.1 210726	425,000.00	407,888.08			
	社債券 小計		7,370,000.00	7,305,862.83 (830,311,310)		

米ドル小計			74,613,000.00	72,606,046.53 (8,251,677,187)
カナダドル	国債証券	CAN GOV 0.75 210901	350,000.00	335,629.00
		CAN GOV 1.0 270601	200,000.00	178,628.00
		CAN GOV 1.5 260601	400,000.00	375,776.00
		CAN GOV 2.25 250601	550,000.00	546,007.00
		CAN GOV 3.5 451201	652,000.00	785,809.96
		CAN GOV 5.75 330601	365,000.00	512,241.00
	国債証券 小計		2,517,000.00	2,734,090.96 (235,842,686)
	社債券	FORD CREDIT 2.939 190219	650,000.00	649,987.00
	社債券 小計		650,000.00	649,987.00 (56,067,878)
カナダドル小計			3,167,000.00	3,384,077.96 (291,910,564)
メキシコペソ	国債証券	MBONO 10.0 361120	4,315,900.00	4,580,982.57
		MBONO 7.5 270603	9,240,700.00	8,391,941.70
		MBONO 7.75 421113	1,216,300.00	1,023,029.93
		MBONO 8.0 200611	14,638,700.00	14,507,537.24
メキシコペソ小計			29,411,600.00	28,503,491.44 (160,189,621)
ユーロ	国債証券	AUSTRIA 0.75 261020	510,000.00	523,935.24
		AUSTRIA 1.5 470220	60,000.00	60,808.32
		AUSTRIA 2.1 1170920	45,000.00	49,547.64
		AUSTRIA 3.15 440620	105,000.00	146,197.80
		AUSTRIA 3.65 220420	515,000.00	585,917.56
		AUSTRIA 4.15 370315	335,000.00	500,771.40
		BELGIUM 0.2 231022	260,000.00	262,509.52
		BELGIUM 0.8 250622	895,000.00	922,639.39
		BELGIUM 0.8 270622	147,000.00	148,695.20
		BELGIUM 1.25 330422	540,000.00	541,244.16
		BELGIUM 2.25 570622	115,000.00	122,400.02
		BELGIUM 3.75 200928	371,000.00	400,853.73
		BELGIUM 3.75 450622	225,000.00	322,897.50
		BELGIUM 4.25 410328	110,000.00	164,967.00
		BELGIUM 5.0 350328	245,000.00	377,347.53
		BTPS 0.05 210415	410,000.00	394,174.00
		BTPS 0.35 200615	835,000.00	825,464.30
		BTPS 0.7 200501	1,010,000.00	1,004,546.00

BTPS 0.95 230301	825,000.00	771,577.42	
BTPS 2.05 270801	1,520,000.00	1,376,919.36	
BTPS 2.5 251115	865,000.00	829,309.02	
BTPS 2.8 670301	60,000.00	47,354.49	
BTPS 2.95 380901	540,000.00	470,586.24	
BTPS 3.45 480301	225,000.00	203,991.75	
BTPS 3.5 300301	1,634,000.00	1,624,394.51	
BTPS 3.75 240901	870,000.00	905,339.40	
BTPS 4.0 370201	65,000.00	66,592.50	
BTPS 4.75 440901	495,000.00	548,409.51	
BTPS 5.0 220301	885,000.00	961,065.75	
BTPS 5.0 400901	440,000.00	498,817.66	
BTPS 5.5 220901	870,000.00	965,134.50	
BTPS 5.5 221101	750,000.00	832,708.50	
BUND 0.5 280215	2,770,000.00	2,822,159.10	
BUND 2.5 440704	1,699,000.00	2,291,466.78	
BUND 4.0 370104	25,000.00	38,735.75	
BUND 4.75 340704	15,000.00	24,123.15	
FINNISH 0.5 270915	175,000.00	174,841.10	
FINNISH 1.5 230415	490,000.00	525,761.18	
FINNISH 2.625 420704	50,000.00	65,354.40	
IRISH 0.9 280515	150,000.00	149,038.50	
IRISH 1.7 370515	150,000.00	151,535.40	
IRISH 2.0 450218	95,000.00	98,690.75	
IRISH 3.4 240318	425,000.00	496,098.80	
NETHER 0 240115	1,000,000.00	1,004,020.00	
NETHER 0.25 250715	353,000.00	356,147.34	
NETHER 0.75 270715	150,000.00	154,642.50	
NETHER 3.75 420115	325,000.00	511,709.25	
NETHER 4.0 370115	290,000.00	442,463.15	
OAT 0 200525	2,750,000.00	2,773,934.61	
OAT 0 210525	1,025,000.00	1,036,066.51	
OAT 0 230325	780,000.00	784,088.36	
OAT 0 240325	2,680,000.00	2,669,775.63	
OAT 0.0 220525	985,000.00	994,552.72	
OAT 0.5 250525	496,000.00	504,452.03	
OAT 0.75 280525	1,560,000.00	1,568,970.00	
OAT 1.25 360525	506,000.00	502,078.34	
OAT 1.75 390625	75,000.00	79,535.10	

	OAT 2.0 480525	210,000.00	225,339.66	
	OAT 2.5 300525	840,000.00	989,076.31	
	OAT 3.25 450525	666,000.00	906,192.76	
	OAT 4.0 550425	285,000.00	455,006.49	
	OAT 4.75 350425	920,000.00	1,415,090.27	
	OAT 5.75 321025	95,000.00	153,569.37	
	OBL 0 211008	1,201,000.00	1,219,617.90	
	OBL 0 231013	2,854,000.00	2,887,549.33	
	SPA GOVT 0.05 210131	445,000.00	445,939.84	
	SPA GOVT 0.05 211031	1,900,000.00	1,894,986.01	
	SPA GOVT 0.35 230730	670,000.00	662,295.00	
	SPA GOVT 1.5 270430	1,525,000.00	1,532,320.00	
	SPA GOVT 1.95 300730	175,000.00	176,603.70	
	SPA GOVT 2.35 330730	320,000.00	328,297.82	
	SPA GOVT 2.7 481031	70,000.00	68,926.06	
	SPA GOVT 2.75 241031	845,000.00	935,448.80	
	SPA GOVT 2.9 461031	179,000.00	185,816.32	
	SPA GOVT 3.45 660730	75,000.00	82,226.40	
	SPA GOVT 4.7 410730	395,000.00	544,863.79	
	SPA GOVT 4.9 400730	250,000.00	352,333.00	
	SPA GOVT 6.0 290131	625,000.00	879,898.75	
	国債証券 小計	50,341,000.00	54,018,754.95 (6,957,615,637)	
	社債券			
	BAC 2.5 200727	400,000.00	416,709.60	
	CABKSM 4.625 190604	400,000.00	410,452.80	
	RENAUL 0.375 190710	300,000.00	300,848.40	
	社債券 小計	1,100,000.00	1,128,010.80 (145,287,791)	
	ユーロ小計	51,441,000.00	55,146,765.75 (7,102,903,428)	
英ポンド	国債証券			
	GILT 1.0 240422	2,355,000.00	2,354,804.53	
	GILT 1.25 270722	1,385,000.00	1,382,757.40	
	GILT 1.5 210122	875,000.00	889,950.60	
	GILT 1.5 470722	275,000.00	248,948.26	
	GILT 2.5 650722	599,000.00	719,710.48	
	GILT 3.25 440122	715,000.00	898,619.15	
	GILT 3.5 450122	720,000.00	946,840.32	
	GILT 3.75 210907	907,000.00	982,339.41	
	GILT 3.75 520722	410,000.00	598,796.80	

		GILT 4.25 360307	615,000.00	839,548.80	
		GILT 4.75 381207	158,000.00	234,598.40	
	国債証券 小計		9,014,000.00	10,096,914.15 (1,466,778,718)	
	社債券	PRUFIN 1.75 181127	380,000.00	380,016.72	
	社債券 小計		380,000.00	380,016.72 (55,205,028)	
英ポンド小計			9,394,000.00	10,476,930.87 (1,521,983,746)	
スウェーデン クローネ	国債証券	SWEDEN 1.0 261112	1,290,000.00	1,349,319.36	
		SWEDEN 1.5 231113	1,870,000.00	2,004,827.00	
		SWEDEN 2.25 320601	435,000.00	504,208.50	
		SWEDEN 5.0 201201	6,255,000.00	6,949,305.00	
スウェーデンクローネ小計			9,850,000.00	10,807,659.86 (135,528,054)	
ノルウェー クローネ	国債証券	NORWAY GOV 1.75 270217	1,745,000.00	1,729,818.55	
		NORWAY GOV 3.75 210525	2,295,000.00	2,433,847.50	
ノルウェークローネ小計			4,040,000.00	4,163,666.05 (55,793,125)	
デンマーク クローネ	国債証券	DENMARK 1.5 231115	2,210,000.00	2,397,634.30	
		DENMARK 4.5 391115	1,460,000.00	2,499,023.60	
デンマーククローネ小計			3,670,000.00	4,896,657.90 (84,516,315)	
ポーランド ズロチ	国債証券	POLGB 3.25 250725	1,750,000.00	1,788,850.00	
ポーランドズロチ小計			1,750,000.00	1,788,850.00 (53,719,165)	
オーストラリア ドル	国債証券	AUD GOV 2.25 221121	445,000.00	444,710.50	
		AUD GOV 2.75 271121	1,485,000.00	1,491,315.99	
		AUD GOV 3.0 470321	60,000.00	57,427.67	
		AUD GOV 3.75 370421	300,000.00	329,239.74	
		AUD GOV 4.5 200415	2,865,000.00	2,961,834.70	
		AUD GOV 4.5 330421	65,000.00	77,298.12	
		AUD GOV 4.75 270421	785,000.00	908,672.90	
	国債証券 小計		6,005,000.00	6,270,499.62 (518,946,548)	
特殊債券	KFW 2.4 200702	325,000.00	325,492.73		
特殊債券 小計		325,000.00	325,492.73 (26,937,778)		

オーストラリアドル小計			6,330,000.00	6,595,992.35 (545,884,326)
シンガ ポール ドル	国債証券	SINGAPORE 2.75 420401	80,000.00	78,955.77
		SINGAPORE 3.0 240901	625,000.00	647,812.50
		SINGAPORE 3.25 200901	450,000.00	459,360.00
シンガポールドル小計			1,155,000.00	1,186,128.27 (98,021,640)
合計				18,302,127,171 (18,302,127,171)

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3)外貨建有価証券の内訳

種類	銘柄数	組入債券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	国債証券 11銘柄	39.7%	40.6%
	社債券 17銘柄	4.4%	4.5%
カナダドル	国債証券 6銘柄	1.3%	1.3%
	社債券 1銘柄	0.3%	0.3%
メキシコペソ	国債証券 4銘柄	0.9%	0.9%
ユーロ	国債証券 78銘柄	37.2%	38.0%
	社債券 3銘柄	0.8%	0.8%
英ポンド	国債証券 11銘柄	7.8%	8.0%
	社債券 1銘柄	0.3%	0.3%
スウェーデンクローネ	国債証券 4銘柄	0.7%	0.7%
ノルウェークローネ	国債証券 2銘柄	0.3%	0.3%
デンマーククローネ	国債証券 2銘柄	0.5%	0.5%
ポーランドズロチ	国債証券 1銘柄	0.3%	0.3%
オーストラリアドル	国債証券 7銘柄	2.8%	2.8%
	特殊債券 1銘柄	0.1%	0.2%
シンガポールドル	国債証券 3銘柄	0.5%	0.5%

## 第2 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

当表に記載すべき内容は、「(2)注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に開示しておりますので、記載を省略しております。



## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

## J A 資産設計ファンド（安定型）

（2018年12月28日現在）

資産総額	648,441,189円
負債総額	3,104,976円
純資産総額（ - ）	645,336,213円
発行済口数	493,700,630口
1万口当たり純資産額（ / ）	13,071円

## J A 資産設計ファンド（成長型）

（2018年12月28日現在）

資産総額	877,801,214円
負債総額	3,020,805円
純資産総額（ - ）	874,780,409円
発行済口数	599,651,699口
1万口当たり純資産額（ / ）	14,588円

## J A 資産設計ファンド（積極型）

（2018年12月28日現在）

資産総額	741,156,941円
負債総額	1,251,989円
純資産総額（ - ）	739,904,952円
発行済口数	492,966,121口
1万口当たり純資産額（ / ）	15,009円

（参考）

## J A 日本株式マザーファンド

## 純資産額計算書

（2018年12月28日現在）

資産総額	26,289,345,270円
負債総額	1,235,831,436円
純資産総額（ - ）	25,053,513,834円
発行済口数	15,740,535,609口
1万口当たり純資産額（ / ）	15,917円

## J A 日本債券マザーファンド

## 純資産額計算書

(2018年12月28日現在)

資産総額	59,117,933,566円
負債総額	434,425,910円
純資産総額( - )	58,683,507,656円
発行済口数	42,007,982,848口
1万口当たり純資産額( / )	13,970円

## J A 海外株式マザーファンド

## 純資産額計算書

(2018年12月28日現在)

資産総額	29,732,030,723円
負債総額	310,810,928円
純資産総額( - )	29,421,219,795円
発行済口数	11,226,416,252口
1万口当たり純資産額( / )	26,207円

## J A 海外債券マザーファンド

## 純資産額計算書

(2018年12月28日現在)

資産総額	18,711,908,780円
負債総額	80,598,205円
純資産総額( - )	18,631,310,575円
発行済口数	6,598,073,251口
1万口当たり純資産額( / )	28,238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手続き

該当事項はありません。

ファンドの受益権は、振替受益権となり、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、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、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### （2）受益者に対する特典

該当事項はありません。

### （3）受益権の譲渡

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

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、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、委託者は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむをえ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。

### （4）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、委託者および受託者に対抗することができません。

### （5）受益権の再分割

社振法に定めるところにしたがい、受託者と協議のうえ、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。

### （6）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。

### （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（2018年12月28日現在）

34億2千万円

発行する株式の総数：116,400株（普通株式101,400株、A種種類株式15,000株）

発行済株式総数：53,400株（普通株式38,400株、A種種類株式15,000株）

最近5年間における資本金の額の増減

・2012年7月26日 A種種類株式15,000株を発行し15億円増資（資本金34億2千万円）

（注）A種種類株式は議決権を有しません。

##### (2) 委託会社等の機構

###### a. 委託会社等の機構（委託会社等の意思決定機構）

定款に基づき、10名以内の取締役が、株主総会において選任されます。取締役の選任は、総株主の議決権の過半数を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもってこれを行い、累積投票によらないものとします。

取締役の任期は、就任後2年内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結のときまでとし、補欠により選任された取締役の任期は、退任者の残存期間とします。

取締役会はその決議をもって、取締役の中より取締役社長1名を置くとともに、取締役会長1名、取締役副社長、専務取締役および常務取締役若干名を選任することができます。また取締役の中より代表取締役を選任します。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、代表取締役が招集し、議長となります。代表取締役に事故がある時は、あらかじめ取締役会の定めた順序により、他の取締役がこれに代わります。取締役会の招集通知は、開催日の3日前までに発することとします。また、取締役および監査役全員の同意がある場合は、招集の手続きを経ないで取締役会を開催することができます。

取締役会は、法令または定款に定められた事項を決議します。その決議は、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数をもって行います。

###### b. 運用プロセス（投資運用の意思決定機構）

運用に関する会議等

###### 1. 投資戦略委員会

原則として月1回以上開催し、投資環境や市場動向等を踏まえ、最適な資産配分を決定します。

###### 2. 資産ポートフォリオ委員会

原則として月1回以上開催し、個別資産毎にセクター、スタイル、ファクター等のリスク配分を決定します。

###### 3. 銘柄会議

必要に応じ開催し、ポートフォリオ構築に必要な銘柄の相対的な優位性等を決定します。

###### 4. 個別ファンド運用会議

運用担当役員が、特に必要と認めたファンドの運用方針を、個別に審議し決定します。

###### 5. 運用リスク管理会議

原則として月1回開催し、ファンド運用資産に係るリスクを的確に把握・管理することを目的に、運用リスクや運用パフォーマンスの状況について報告・審議を行います。

###### 6. 運用管理会議

原則として月1回開催し、ファンドの法令等（法令、協会ルール、信託約款等）の遵守状況の検証および運用計画と実績の検証を行います。

運用の流れ

### 1．運用方針の決定

経済環境や市場環境等グローバルな投資情報の分析等に基づき、最適な資産配分を決定した後、個別資産毎のリスク配分および資産構成銘柄等を組織的な意思決定プロセスを通じて決定しています。

### 2．運用の実践

ファンドマネージャーは、ファンド毎のリスク許容度やガイドライン等を考慮しながら、上記決定を受けた運用方針に基づいた運用を行います。

### 3．運用状況の評価

ファンドの運用状況については、運用リスク管理会議や運用管理会議による運用状況等の評価を通じ、最適な投資行動を実践しているかの確認を行っています。

## 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者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務および第二種金融商品取引業を行っています。

2018年12月28日現在、委託者が運用を行っている証券投資信託は以下のとおりです。

種類別（基本的性格）	本数	純資産総額
株式投資信託	274本	4,078,460百万円
公社債投資信託	17本	85,894百万円
合計	291本	4,164,354百万円

### 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。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第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、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という。）、並びに同規則第38条第1項及び第57条第1項の規定に基づき、「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．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29年4月1日から平成30年3月31日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第26期中間会計期間（平成30年4月1日から平成30年9月30日まで）の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の中間監査を受けております。なお、EY新日本有限責任監査法人は、平成30年7月1日をもって新日本有限責任監査法人から名称変更しております。







## ( 1 ) 【貸借対照表】

		前事業年度 (平成29年3月31日)		当事業年度 (平成30年3月31日)	
区分	注記 番号	金額 (千円)		金額 (千円)	
(資産の部)					
流動資産					
現金及び預金	1	4,866,159		10,520,402	
分別金信託		100,000		100,000	
有価証券		23,212		-	
1年内償還予定のその他の関係 会社有価証券		4,000,000		1,000,000	
前払費用		95,493		100,685	
未収委託者報酬		1,207,139		1,454,894	
未収運用受託報酬		206,152		212,706	
未収投資助言報酬		135,542		162,644	
未収収益		4,382		2,021	
繰延税金資産		69,706		87,158	
その他		16,834		25,477	
流動資産計		10,724,623		13,665,990	
固定資産					
有形固定資産		142,328		146,878	
建物	2	99,353		101,124	
器具備品	2	42,974		45,753	
無形固定資産		2,421		8,736	
商標権		-		6,331	
電話加入権等		2,421		2,405	
投資その他の資産		4,896,440		5,085,693	
投資有価証券		716,874		910,081	
その他の関係会社有価証券		4,000,000		4,000,000	
長期差入保証金		81,677		80,077	
長期前払費用		1,867		3,659	
会員権		6,700		6,700	
繰延税金資産		63,605		85,176	
その他		25,715		-	
固定資産計		5,041,191		5,241,308	
資産合計		15,765,814		18,907,299	

		前事業年度 (平成29年3月31日)		当事業年度 (平成30年3月31日)	
区分	注記 番号	金額 (千円)		金額 (千円)	
(負債の部)					
流動負債					
預り金			571,678		2,245,059
未払金			452,522		551,825
未払収益分配金		13		13	
未払償還金		3,132		3,132	
未払手数料		444,918		534,806	
その他未払金		4,457		13,872	
未払費用			110,235		109,493
未払法人税等			348,423		549,111
未払消費税等			56,855		99,920
賞与引当金			170,655		176,534
流動負債計			1,710,371		3,731,945
固定負債					
退職給付引当金			161,470		179,077
役員退任慰労引当金			41,800		44,700
固定負債計			203,270		223,777
負債合計			1,913,641		3,955,722
(純資産の部)					
株主資本					
資本金			3,420,000		3,420,000
資本剰余金					
資本準備金		1,500,000		1,500,000	
資本剰余金計			1,500,000		1,500,000
利益剰余金					
利益準備金		74,040		74,040	
その他利益剰余金		8,794,236		9,905,856	
別途積立金		7,105,000		7,905,000	
繰越利益剰余金		1,689,236		2,000,856	
利益剰余金計			8,868,276		9,979,896
株主資本計			13,788,276		14,899,896
評価・換算差額等					
その他有価証券評価差額金			63,895		51,680
評価・換算差額等計			63,895		51,680
純資産合計			13,852,172		14,951,577
負債純資産合計			15,765,814		18,907,299

## （２）【損益計算書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 平成28年4月 1日 至 平成29年3月31日)		当事業年度 (自 平成29年4月 1日 至 平成30年3月31日)	
		金額 (千円)		金額 (千円)	
営業収益					
委託者報酬			5,799,157		6,975,152
運用受託報酬			959,541		890,344
投資助言報酬			237,536		284,776
営業収益計			6,996,235		8,150,273
営業費用					
支払手数料			1,311,851		1,550,241
広告宣伝費			3,090		12,737
調査費			893,794		1,217,573
調査費		446,175		477,154	
委託調査費		445,457		738,187	
図書費		2,161		2,232	
委託計算費			292,343		312,333
営業雑経費			67,930		101,015
通信費		20,362		20,943	
印刷費		29,530		38,346	
協会費		11,222		12,144	
諸会費		1,343		1,412	
その他営業雑経費		5,471		28,169	
営業費用計			2,569,011		3,193,901
一般管理費					
給料			1,255,347		1,301,010
役員報酬		86,688		88,338	
給料・手当		834,373		858,628	
賞与		148,530		164,908	
賞与引当金繰入額		170,655		176,534	
役員退任慰労引当金繰入額		15,100		12,600	
福利厚生費			152,160		159,394
交際費			12,093		17,422
旅費交通費			23,923		38,576
租税公課			77,393		86,622
不動産賃借料			162,931		168,634
賃借料			1,679		1,674
役員退任慰労金			-		1,100
退職給付費用			47,708		44,212
固定資産減価償却費			20,593		23,878
業務委託費			263,114		270,761
諸経費			160,666		144,714
一般管理費計			2,177,613		2,258,002
営業利益			2,249,610		2,698,368

区分	注記 番号	前事業年度 (自 平成28年4月 1日 至 平成29年3月31日)		当事業年度 (自 平成29年4月 1日 至 平成30年3月31日)	
		金額 (千円)		金額 (千円)	
営業外収益					
受取配当金			25,011		41,661
有価証券利息	1		24,553		13,825
受取利息			27		52
投資有価証券売却益			2,210		8,385
投資有価証券償還益			2,495		18,276
その他			521		3,505
営業外収益計			54,819		85,706
営業外費用					
支払利息	1		418		501
投資有価証券売却損			628		805
投資有価証券償還損			167		849
その他			98		160
営業外費用計			1,312		2,317
經常利益			2,303,117		2,781,758
特別損失					
固定資産除却損	2		699		13
特別損失計			699		13
税引前当期純利益			2,302,418		2,781,745
法人税、住民税及び事業税			714,978		876,228
法人税等調整額			9,806		33,503
法人税等合計			705,171		842,725
当期純利益			1,597,246		1,939,019

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

(単位：千円)

項目	株主資本							株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金		利益剰余金 合計	
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金	繰越利益 剰余金		
				別途積立金				
当期首残高	3,420,000	1,500,000	1,500,000	74,040	6,305,000	1,719,390	8,098,430	13,018,430
当期変動額								
剰余金の配当						827,400	827,400	827,400
別途積立金の積立					800,000	800,000		
当期純利益						1,597,246	1,597,246	1,597,246
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)								
当期変動額合計					800,000	30,153	769,846	769,846
当期末残高	3,420,000	1,500,000	1,500,000	74,040	7,105,000	1,689,236	8,868,276	13,788,276

項目	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	44,813	44,813	13,063,244
当期変動額			
剰余金の配当			827,400
別途積立金の積立			
当期純利益			1,597,246
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	19,081	19,081	19,081
当期変動額合計	19,081	19,081	788,928
当期末残高	63,895	63,895	13,852,172

当事業年度(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

(単位：千円)

項目	株主資本							株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金		利益剰余金 合計	
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金			
					別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	3,420,000	1,500,000	1,500,000	74,040	7,105,000	1,689,236	8,868,276	13,788,276
当期変動額								
剰余金の配当						827,400	827,400	827,400
別途積立金の積立					800,000	800,000		
当期純利益						1,939,019	1,939,019	1,939,019
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)								
当期変動額合計					800,000	311,619	1,111,619	1,111,619
当期末残高	3,420,000	1,500,000	1,500,000	74,040	7,905,000	2,000,856	9,979,896	14,899,896

項目	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	63,895	63,895	13,852,172
当期変動額			
剰余金の配当			827,400
別途積立金の積立			
当期純利益			1,939,019
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	12,215	12,215	12,215
当期変動額合計	12,215	12,215	1,099,404
当期末残高	51,680	51,680	14,951,577

## 重要な会計方針

### 1．有価証券の評価基準及び評価方法

#### (1) 満期保有目的の債券

償却原価法（定額法）を採用しております。

#### (2) その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）を採用しております。

### 2．固定資産の減価償却の方法

#### (1) 有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、平成10年4月1日以降取得した建物（建物附属設備を除く。）並びに平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 5～50年

器具備品 4～15年

#### (2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

商標権 10年

### 3．引当金の計上基準

#### (1) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支払いに備えるため、支給見込額を計上しております。

#### (2) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。

#### (3) 役員退任慰労引当金

役員の退任慰労金の支給に備えるため、内規に基づく期末要支給額を計上しております。

### 4．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29年3月31日）	当事業年度 （平成30年3月31日）
<p>1 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは次のとおりであります。</p> <p>預金 4,787,311千円</p>	<p>1 関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは次のとおりであります。</p> <p>預金 10,405,210千円</p>
<p>2 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 70,549千円</p> <p>器具備品 87,862千円</p> <hr/> <p>合計 158,411千円</p>	<p>2 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 78,809千円</p> <p>器具備品 90,963千円</p> <hr/> <p>合計 169,773千円</p>

## （損益計算書関係）

前事業年度 （自 平成28年4月 1日 至 平成29年3月31日）	当事業年度 （自 平成29年4月 1日 至 平成30年3月31日）
<p>1 各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。</p> <p>有価証券利息 24,553千円</p> <p>支払利息 418千円</p>	<p>1 各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。</p> <p>有価証券利息 13,825千円</p> <p>支払利息 501千円</p>
<p>2 固定資産除却損の内訳は次のとおりであります。</p> <p>器具備品 699千円</p> <hr/> <p>合計 699千円</p>	<p>2 固定資産除却損の内訳は次のとおりであります。</p> <p>器具備品 13千円</p> <hr/> <p>合計 13千円</p>



## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29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	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式（株）	38,400			38,400
A種種類株式（株）	15,000			15,000
合計（株）	53,400			53,400

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
平成28年6月27日 定時株主総会	普通株式	806,400	21,000	平成28年3月31日	平成28年6月28日
	A種種類株式	21,000	1,400	平成28年3月31日	平成28年6月28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

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	配当の原資	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
平成29年6月26日 定時株主総会	普通株式	806,400	利益剰余金	21,000	平成29年3月31日	平成29年6月27日
	A種種類株式	21,000	利益剰余金	1,400	平成29年3月31日	平成29年6月27日

当事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30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	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式（株）	38,400			38,400
A種種類株式（株）	15,000			15,000
合計（株）	53,400			53,400

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
平成29年6月26日 定時株主総会	普通株式	806,400	21,000	平成29年3月31日	平成29年6月27日
	A種種類株式	21,000	1,400	平成29年3月31日	平成29年6月27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

決議予定	株式の種類	配当金の総額 （千円）	配当の原資	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
平成30年6月25日 定時株主総会	普通株式	969,600	利益剰余金	25,250	平成30年3月31日	平成30年6月26日
	A種種類株式	21,000	利益剰余金	1,400	平成30年3月31日	平成30年6月26日

## (リース取引関係)

前事業年度 平成29年3月31日	当事業年度 平成30年3月31日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## （金融商品関係）

前事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

## 1. 金融商品の状況に関する事項

当社は、資金運用については主に安全性の高い金融商品により行っております。なお、投資有価証券に含まれる投資信託については、市場リスクに晒されておりますが、その取得については、社内規定により、取得金額の上限を定めるとともに、当社が設定する投資信託について、当初設定時における取得、または商品性を適正に維持するための取得に限定しており、毎月時価の把握を行っております。また、金融債での運用については、毎月時価の把握や金利上昇時の評価損失等のリスク指標の把握を行っております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

平成29年3月31日における貸借対照表計上額、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）をご参照ください。）。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	4,866,159	4,866,159	-
(2)有価証券及び投資有価証券 其他有価証券	740,087	740,087	-
(3)その他の関係会社有価証券（*） 満期保有目的の債券	8,000,000	8,021,625	21,625
資産計	13,606,246	13,627,871	21,625

（\*）1年内償還予定のその他の関係会社有価証券を含んでおります。

（注1）金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資 産

## (1)現金及び預金

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)有価証券及び投資有価証券

投資信託の時価は、基準価額によっております。

## (3)その他の関係会社有価証券

金融債の時価は、取引金融機関の提示する参考時価情報によっております。

（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

該当事項はありません。

（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

（単位：千円）

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
預金	4,866,018	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 其他有価証券のうち満期のあるもの	23,212	287,823	127,042	-
その他の関係会社有価証券 満期保有目的の債券	4,000,000	4,000,000	-	-
合計	8,889,230	4,287,823	127,042	-

当事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

### 1. 金融商品の状況に関する事項

当社は、資金運用については主に安全性の高い金融商品により行っております。なお、投資有価証券に含まれる投資信託については、市場リスクに晒されておりますが、その取得については、社内規定により、取得金額の上限を定めるとともに、当社が設定する投資信託について、当初設定時における取得、または商品性を適正に維持するための取得に限定しており、毎月時価の把握を行っております。また、金融債での運用については、毎月時価の把握や金利上昇時の評価損失等のリスク指標の把握を行っております。

### 2. 金融商品の時価等に関する事項

平成30年3月31日における貸借対照表計上額、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）をご参照ください。）。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	10,520,402	10,520,402	-
(2)有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	910,081	910,081	-
(3)その他の関係会社有価証券(*) 満期保有目的の債券	5,000,000	5,007,975	7,975
資産計	16,430,484	16,438,459	7,975

（\*）1年内償還予定のその他の関係会社有価証券を含んでおります。

（注1）金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

#### 資 産

##### (1)現金及び預金

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)有価証券及び投資有価証券

投資信託の時価は、基準価額によっております。

##### (3)その他の関係会社有価証券

金融債の時価は、取引金融機関の提示する参考時価情報によっております。

（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

該当事項はありません。

（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

（単位：千円）

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
預金	10,520,316	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満 期のあるもの	-	531,824	81,950	-
その他の関係会社有価証券 満期保有目的の債券	1,000,000	4,000,000	-	-
合計	11,520,316	4,531,824	81,950	-

## （有価証券関係）

前事業年度（平成29年3月31日）

## 1．満期保有目的の債券

（単位：千円）

	種類	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	金融債	7,250,000	7,272,150	22,150
	小計	7,250,000	7,272,150	22,150
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	金融債	750,000	749,475	525
	小計	750,000	749,475	525
合計		8,000,000	8,021,625	21,625

## 2．その他有価証券

（単位：千円）

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他	600,060	501,634	98,426
	小計	600,060	501,634	98,426
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他	140,026	146,175	6,148
	小計	140,026	146,175	6,148
合計		740,087	647,809	92,277

（注）時価が取得原価に比べて著しく下落したものについては、回復可能性があるとは判断される銘柄を除き、当該時価をもって貸借対照表価額とするとともに、評価差額を当事業年度の損失として処理（以下、「減損処理」という。）することとしておりますが、当事業年度においては、該当事項はありません。

また、時価が著しく下落したと判断するための根拠を定めており、その概要は、原則として以下のとおりであります。

時価が取得原価の50%以下の銘柄

時価が取得原価の50%超70%以下の水準で一定期間推移している銘柄

## 3．売却したその他有価証券

前事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	62,191	2,210	628
合計	62,191	2,210	628

当事業年度（平成30年3月31日）

## 1．満期保有目的の債券（単位：千円）

	種類	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	金融債	3,000,000	3,009,325	9,325
	小計	3,000,000	3,009,325	9,325
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	金融債	2,000,000	1,998,650	1,350
	小計	2,000,000	1,998,650	1,350
合計		5,000,000	5,007,975	7,975

## 2．その他有価証券（単位：千円）

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他	654,069	565,707	88,361
	小計	654,069	565,707	88,361
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他	256,012	269,830	13,817
	小計	256,012	269,830	13,817
合計		910,081	835,537	74,543

（注）時価が取得原価に比べて著しく下落したものについては、回復可能性があるかと判断される銘柄を除き、当該時価をもって貸借対照表価額とするとともに、評価差額を当事業年度の損失として処理（以下、「減損処理」という。）することとしておりますが、当事業年度においては、該当事項はありません。

また、時価が著しく下落したと判断するための根拠を定めており、その概要は、原則として以下のとおりであります。

時価が取得原価の50%以下の銘柄

時価が取得原価の50%超70%以下の水準で一定期間推移している銘柄

## 3．売却したその他有価証券

当事業年度（自平成29年4月1日 至平成30年3月31日）（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	27,879	8,385	805
合計	27,879	8,385	805

（デリバティブ取引関係）

前事業年度（平成29年3月31日）

当社は、デリバティブ取引を全く行っておりませんので、該当事項はありません。

当事業年度（平成30年3月31日）

当社は、デリバティブ取引を全く行っておりませんので、該当事項はありません。

## （退職給付関係）

## 1．採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として退職一時金制度（非積立型制度であります。）を採用しております。

当社が有する退職一時金制度は、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（単位：千円）

	前事業年度 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)	当事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)
退職給付引当金の期首残高	146,494	161,470
退職給付費用	30,026	25,837
退職給付の支払額	15,050	8,230
退職給付引当金の期末残高	161,470	179,077

## (2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表（単位：千円）

	前事業年度 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	161,470	179,077
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	161,470	179,077
退職給付引当金	161,470	179,077
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	161,470	179,077

## (3) 退職給付費用

（単位：千円）

	前事業年度 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)	当事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)
簡便法で計算した退職給付費用	30,026	25,837

## （税効果会計関係）

（単位：千円）

前事業年度 （平成29年3月31日）	当事業年度 （平成30年3月31日）
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	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
繰延税金資産	繰延税金資産
ソフトウェア償却超過額 39,923	ソフトウェア償却超過額 49,675
敷金償却否認 2,980	敷金償却否認 3,470
会員権評価損否認 2,591	会員権評価損否認 2,591
電話加入権評価損 1,395	電話加入権評価損 1,395
賞与引当金 52,664	賞与引当金 54,054
役員退任慰労引当金 12,799	役員退任慰労引当金 13,687
退職給付引当金 49,470	退職給付引当金 54,833
その他有価証券評価差額金 1,882	その他有価証券評価差額金 4,230
未払事業税 18,067	未払事業税 31,526
その他 1,568	その他 5,106
繰延税金資産小計 183,343	繰延税金資産小計 220,573
評価性引当額 19,872	評価性引当額 21,182
繰延税金資産合計 163,470	繰延税金資産合計 199,390
繰延税金負債	繰延税金負債
その他有価証券評価差額金 30,158	その他有価証券評価差額金 27,056
繰延税金負債合計 30,158	繰延税金負債合計 27,056
繰延税金資産の純額 133,312	繰延税金資産の純額 172,334
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	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
当事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との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。	当事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との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。

## （資産除去債務関係）

前事業年度 （自平成28年4月1日 至平成29年3月31日）	当事業年度 （自平成29年4月1日 至平成30年3月31日）
<p>本社は不動産賃貸借契約により、退去時における原状回復に係る債務を有しております。</p> <p>当該賃貸借契約については、敷金が資産計上されておりますので、「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」第9項、第15項に基づき、資産除去債務の負債計上及びこれに対応する除去費用の資産計上に代えて、原状回復に係る費用を敷金の回収が見込めない金額として合理的に見積もり、そのうち当事業年度の負担に属する金額を費用に計上しております。</p>	<p>本社は不動産賃貸借契約により、退去時における原状回復に係る債務を有しております。</p> <p>当該賃貸借契約については、敷金が資産計上されておりますので、「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」第9項、第15項に基づき、資産除去債務の負債計上及びこれに対応する除去費用の資産計上に代えて、原状回復に係る費用を敷金の回収が見込めない金額として合理的に見積もり、そのうち当事業年度の負担に属する金額を費用に計上しております。</p>

## (セグメント情報等)

## [セグメント情報]

前事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

当社は、投資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。

当事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

当社は、投資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28年4月1日 至 平成29年3月31日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

投資信託委託会社としての投資運用業、投資一任契約及び投資助言契約に係る投資運用業それぞれの営業収益は損益計算書に記載されております。

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

(単位：千円)

日本	ケイマン	合計
6,147,968	848,266	6,996,235

(注) 営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

## (2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント名
農林中央金庫	1,184,155	投資運用業
全国共済農業協同組合連合会	1,166,235	投資運用業
State Street Cayman Trust Company, Ltd.	576,636	投資運用業

(注) 営業収益は、当社が直接募集により販売した投資信託に係る委託者報酬、投資一任契約による運用受託報酬及び投資助言契約による投資助言報酬を顧客ごとに集計しております。



当事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

投資信託委託会社としての投資運用業、投資一任契約及び投資助言契約に係る投資運用業それぞれの営業収益は損益計算書に記載されております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	ケイマン	合計
7,355,736	794,536	8,150,273

（注）営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント名
農林中央金庫	1,396,975	投資運用業
全国共済農業協同組合連合会	1,154,684	投資運用業
State Street Cayman Trust Company, Ltd.	587,518	投資運用業

（注）営業収益は、当社が直接募集により販売した投資信託に係る委託者報酬、投資一任契約による運用受託報酬及び投資助言契約による投資助言報酬を顧客ごとに集計しております。

[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28年4月1日 至 平成29年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

前事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれんの発生益に関する情報]

前事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

該当事項はありません。

## （関連当事者情報）

前事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

## 1. 関連当事者との取引

## 親会社及び法人主要株主等

属性	会社等の名称 又は 氏名	所在地	資本金 又は 出資金 (百万円)	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の 内容	取引 金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	農林中央 金庫	東京都 千代田区	3,480,488	金融業	被所有 直接 50.91%	当社投資信託の 購入、募集・販 売の取扱等 役員の兼任	資金の借入 に係る利息 の支払 (* )	418	短期借入 金	-

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

（\*）資金の借入については、アームズレングスルールにおけるガイドラインに従い、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。なお、担保は差し入れておりません。

## 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

農林中央金庫（非上場）

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

## 1. 関連当事者との取引

## 親会社及び法人主要株主等

属性	会社等の名称 又は 氏名	所在地	資本金 又は 出資金 (百万円)	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の 内容	取引 金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	農林中央 金庫	東京都 千代田区	3,480,488	金融業	被所有 直接 50.91%	当社投資信託の 購入、募集・販 売の取扱等 役員の兼任	資金の借入 に係る利息 の支払 (* )	501	短期借入 金	-

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

（\*）資金の借入については、アームズレングスルールにおけるガイドラインに従い、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。なお、担保は差し入れておりません。

## 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

農林中央金庫（非上場）

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

## （ 1 株当たり情報 ）

	前事業年度 （自 平成28年4月 1日 至 平成29年3月31日）	当事業年度 （自 平成29年4月 1日 至 平成30年3月31日）
1株当たり純資産額	282,061円78銭	310,692円11銭
1株当たり当期純利益金額	41,048円07銭	49,948円43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、潜在株式が存在しないため記載していません。

2．1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 （自 平成28年4月 1日 至 平成29年3月31日）	当事業年度 （自 平成29年4月 1日 至 平成30年3月31日）
当期純利益金額（千円）	1,597,246	1,939,019
普通株主に帰属しない金額（千円）	21,000	21,000
（うちA種種類株式配当額(千円)）	(21,000)	(21,000)
普通株式に係る当期純利益金額 （千円）	1,576,246	1,918,019
普通株式の期中平均株式数（株）	38,400	38,400

3．1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 （平成29年3月31日）	当事業年度 （平成30年3月31日）
純資産の部の合計額（千円）	13,852,172	14,951,577
純資産の部の合計額から控除する金額 （千円）	3,021,000	3,021,000
（うちA種種類株式払込金額(千円)）	(3,000,000)	(3,000,000)
（うちA種種類株式配当額(千円)）	(21,000)	(21,000)
普通株式に係る期末の純資産額 （千円）	10,831,172	11,930,577
1株当たり純資産額の算定に用いられた 期末の普通株式の数（株）	38,400	38,400

## （ 重要な後発事象 ）

該当事項はありません。

## 中間財務諸表

## (1) 中間貸借対照表

		第26期中間会計期間 (平成30年9月30日)
科目	注記 番号	金額 (千円)
(資産の部)		
流動資産		
現金及び預金		9,182,641
分別金信託		100,000
有価証券		11,354
1年内償還予定のその他の 関係会社有価証券		1,000,000
前払費用		117,272
未収委託者報酬		1,734,540
未収運用受託報酬		208,388
未収投資助言報酬		167,667
未収収益		1,938
その他		18,242
流動資産計		12,542,046
固定資産		
有形固定資産	1	147,872
建物		98,455
器具備品		49,417
無形固定資産		8,403
投資その他の資産		5,452,204
投資有価証券		1,198,396
その他の関係会社有価証券		4,000,000
長期差入保証金		79,277
長期前払費用		3,237
会員権		6,700
繰延税金資産		164,592
固定資産計		5,608,480
資産合計		18,150,526

		第26期中間会計期間 (平成30年9月30日)
科目	注記 番号	金額 (千円)
(負債の部)		
流動負債		
預り金		1,204,441
未払金		666,163
未払費用		124,384
未払法人税等		554,224
未払消費税等		73,526
賞与引当金		177,012
その他		5,000
流動負債計		2,804,753
固定負債		
退職給付引当金		180,043
役員退任慰労引当金		52,200
固定負債計		232,243
負債合計		3,036,996
(純資産の部)		
株主資本		
資本金		3,420,000
資本剰余金		
資本準備金		1,500,000
資本剰余金計		1,500,000
利益剰余金		
利益準備金		74,040
その他利益剰余金		10,064,477
別途積立金		8,805,000
繰越利益剰余金		1,259,477
利益剰余金計		10,138,517
株主資本計		15,058,517
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		55,012
評価・換算差額等計		55,012
純資産合計		15,113,530
負債純資産合計		18,150,526

## (2) 中間損益計算書

		第26期中間会計期間 (自 平成30年4月 1日 至 平成30年9月30日)
科 目	注記 番号	金 額 (千円)
営業収益		
委託者報酬		3,775,560
運用受託報酬		476,698
投資助言報酬		146,510
その他営業収益		593
営業収益計		4,399,362
営業費用		
支払手数料		869,964
その他		734,863
営業費用計		1,604,827
一般管理費	1	1,137,309
営業利益		1,657,225
営業外収益	2	9,866
営業外費用	3	2,277
経常利益		1,664,813
特別損失	4	0
税引前中間純利益		1,664,813
法人税、住民税及び事業税		514,607
法人税等調整額		984
法人税等合計		515,592
中間純利益		1,149,221

## (3) 中間株主資本等変動計算書

第26期中間会計期間（自 平成30年4月1日 至 平成30年9月30日）

（単位：千円）

項目	株主資本							株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金			
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
					別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	3,420,000	1,500,000	1,500,000	74,040	7,905,000	2,000,856	9,979,896	14,899,896
当中間期変動額								
剰余金の配当						990,600	990,600	990,600
別途積立金の積立					900,000	900,000		
中間純利益						1,149,221	1,149,221	1,149,221
株主資本以外の項目の 当中間期変動額(純額)								
当中間期変動額合計					900,000	741,378	158,621	158,621
当中間期末残高	3,420,000	1,500,000	1,500,000	74,040	8,805,000	1,259,477	10,138,517	15,058,517

項目	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	51,680	51,680	14,951,577
当中間期変動額			
剰余金の配当			990,600
別途積立金の積立			
中間純利益			1,149,221
株主資本以外の項目の 当中間期変動額(純額)	3,331	3,331	3,331
当中間期変動額合計	3,331	3,331	161,953
当中間期末残高	55,012	55,012	15,113,530

## 重要な会計方針

### 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

- (1) 満期保有目的の債券  
償却原価法(定額法)を採用しております。
- (2) その他有価証券  
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（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）を採用しております。

### 2. 固定資産の減価償却の方法

- (1) 有形固定資産  
定率法を採用しております。ただし、平成10年4月1日以降取得した建物（建物附属設備を除く。）並びに平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。  
なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。  
建物 5～50年  
器具備品 3～15年
- (2) 無形固定資産  
定額法を採用しております。  
なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。  
商標権 10年

### 3. 引当金の計上基準

- (1) 賞与引当金  
従業員に対する賞与の支払いに備えるため、支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。
- (2) 退職給付引当金  
従業員の退職給付に備えるため、当中間会計期間末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。
- (3) 役員退任慰労引当金  
役員の退任慰労金の支給に備えるため、内規に基づく中間期末要支給額を計上しております。

### 4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

#### 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。

#### （表示方法の変更）

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）を当中間会計期間の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しております。



## 注記事項

## （中間貸借対照表関係）

第26期中間会計期間 （平成30年9月30日）	
1 有形固定資産の減価償却累計額	181,031千円

## （中間損益計算書関係）

第26期中間会計期間 （自 平成30年4月 1日 至 平成30年9月30日）	
1 減価償却実施額	
有形固定資産	12,122千円
無形固定資産	332千円
2 営業外収益の主要項目	
受取配当金	5,167千円
有価証券利息	4,454千円
受取利息	32千円
投資信託償還益	104千円
3 営業外費用の主要項目	
支払利息	912千円
投資信託売却損	1,364千円
4 特別損失の主要項目	
固定資産除却損	0千円

## （中間株主資本等変動計算書関係）

第26期中間会計期間（自 平成30年4月1日 至 平成30年9月30日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当中間会計期間 増加	当中間会計期間 減少	当中間会計期間末
普通株式（株）	38,400	-	-	38,400
A種種類株式（株）	15,000	-	-	15,000
合 計（株）	53,400	-	-	53,400

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決 議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり 配当額（円）	基 準 日	効力発生日
平成30年6月25日 定時株主総会	普通株式	969,600	25,250	平成30年3月31日	平成30年6月26日
	A種種類株式	21,000	1,400	平成30年3月31日	平成30年6月26日

(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末後となるもの

該当事項はありません。

## （金融商品関係）

第26期中間会計期間（平成30年9月30日）

## 金融商品の時価等に関する事項

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、次表には含まれておりません（（注2）をご参照ください。）。

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	9,182,641	9,182,641	-
(2) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	1,209,751	1,209,751	-
(3) その他の関係会社有価証券（*） 満期保有目的の債券	5,000,000	5,004,925	4,925
資産計	15,392,392	15,397,317	4,925

（\*）1年内償還予定のその他の関係会社有価証券を含んでおります。

（注1）金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

## 資 産

## (1) 現金及び預金

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) 有価証券及び投資有価証券

投資信託の時価は、基準価額によっております。

## (3) その他の関係会社有価証券

金融債の時価は、取引金融機関の提示する参考時価情報によっております。

（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

該当事項はありません。

## （有価証券関係）

第26期中間会計期間（平成30年9月30日）

## 1. 満期保有目的の債券

（単位：千円）

	種類	中間貸借対照表計上額	時価	差額
時価が中間貸借対照表計上額を超えるもの	金融債	3,000,000	3,006,425	6,425
	小計	3,000,000	3,006,425	6,425
時価が中間貸借対照表計上額を超えないもの	金融債	2,000,000	1,998,500	1,500
	小計	2,000,000	1,998,500	1,500
合計		5,000,000	5,004,925	4,925

## 2. その他有価証券

（単位：千円）

	種類	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他	763,861	638,785	125,076
	小計	763,861	638,785	125,076
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他	445,889	486,334	40,444
	小計	445,889	486,334	40,444
合計		1,209,751	1,125,119	84,632

（注）時価が取得原価に比べて著しく下落したのものについては、回復可能性があるとは判断される銘柄を除き、当該時価をもって貸借対照表価額とするとともに、評価差額を当中間会計期間末の損失として処理（以下、「減損処理」という。）することとしておりますが、当中間会計期間末においては、該当事項はありません。

また、時価が著しく下落したと判断するための根拠を定めており、その概要は、原則として以下のとおりであります。

時価が取得原価の50%以下の銘柄

時価が取得原価の50%超70%以下の水準で一定期間推移している銘柄

## （デリバティブ取引関係）

第26期中間会計期間（平成30年9月30日）

該当事項はありません。

## （資産除去債務関係）

第26期中間会計期間（自 平成30年4月1日 至 平成30年9月30日）

本社は、不動産賃貸借契約により、退去時における原状回復に係る債務を有しております。

当該賃貸借契約については、敷金が資産計上されておりますので、「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」第9項、第15項に基づき、資産除去債務の負債計上及びこれに対応する除去費用の資産計上に代えて、原状回復に係る費用を敷金の回収が見込めない金額として合理的に見積もり、そのうち当中間会計期間の負担に属する金額を営業費用に計上しております。

## （セグメント情報等）

## [セグメント情報]

第26期中間会計期間（自 平成30年4月1日 至 平成30年9月30日）

当社は、投資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]

第26期中間会計期間（自 平成30年4月1日 至 平成30年9月30日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

投資信託委託会社としての投資運用業、投資一任契約及び投資助言契約に係る投資運用業それぞれの営業収益は中間損益計算書に記載されております。

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

（単位：千円）

日本	ケイマン	合計
3,960,511	438,850	4,399,362

（注）営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

## (2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント名
農林中央金庫	809,310	投資運用業
全国共済農業協同組合連合会	549,701	投資運用業
State Street Cayman Trust Company, Ltd.	304,783	投資運用業

（注）営業収益は、当社が直接募集により販売した投資信託に係る委託者報酬、投資一任契約による運用受託報酬及び投資助言契約による投資助言報酬を顧客ごとに集計しております。

## [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]

第26期中間会計期間（自 平成30年4月1日 至 平成30年9月30日）

該当事項はありません。

## [報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

第26期中間会計期間（自 平成30年4月1日 至 平成30年9月30日）

該当事項はありません。

## [報告セグメントごとの負ののれんの発生益に関する情報]

第26期中間会計期間（自 平成30年4月1日 至 平成30年9月30日）

該当事項はありません。

## （1株当たり情報）

1株当たり純資産額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第26期中間会計期間 (平成30年9月30日)
1株当たり純資産額	315,456円51銭
(算定上の基礎)	
純資産の部の合計額(千円)	15,113,530
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	3,000,000
(うちA種種類株式払込金額)(千円)	(3,000,000)
普通株式に係る中間期末の純資産額(千円)	12,113,530
1株当たり純資産額の算定に用いられた中間期末の普通株式の数(株)	38,400

1株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第26期中間会計期間 (自平成30年4月1日 至平成30年9月30日)
1株当たり中間純利益金額	29,927円63銭
(算定上の基礎)	
中間純利益金額(千円)	1,149,221
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純利益金額(千円)	1,149,221
普通株式の期中平均株式数(株)	38,400

(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。

## （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】

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

自己又はその取締役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。)

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。)

通常の実行の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等(委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下

において同じ。)又は子法人等(委託者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金融デリバティブ取引を行うこと。

委託者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。

上記 に掲げるもののほか、委託者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について

該当事項はありません。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

本書提出日現在、委託者およびファンドに重要な影響を与えた事実、または、与えると予想される事実はありません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

## 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1) 受託者

名称

三菱UFJ信託銀行株式会社

資本金の額（2018年3月末日現在）

324,279百万円

事業の内容

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

## &lt; 再信託受託会社の概況 &gt;

名称

日本マスタートラスト信託銀行株式会社

資本金の額（2018年3月末日現在）

10,000百万円

事業の内容

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

## (2) 販売会社

名称	資本金の額 (2018年3月末日現在)	事業の内容
農林中央金庫	3,480,488百万円	全国の農業協同組合、漁業協同組合、森林組合などの協同組織の全国金融機関として、余裕資金の効率運用と資金の需給調整、当該協同組織の信用力の維持向上及び業務機能の補完を図っています。
みずほ証券株式会社	125,167百万円	「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。

## (3) 投資顧問会社

名称	資本金の額 (2017年12月末日現在)	事業の内容
ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー	769百万米ドル	一任契約に基づくポートフォリオ運用業務およびポートフォリオ運用に関する助言業務を行っています。
ウエリントン・マネージメント香港リミテッド	24百万香港ドル	
ウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッド	3.75百万英ポンド	

## 2【関係業務の概要】

## (1) 受託者

当証券投資信託契約の受託者として、委託者との信託契約の締結、信託財産の保管・管理・計算業務等を行います。

なお、信託事務の一部につき日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託することができます。



（２）販売会社

当証券投資信託の販売会社として、受益権の募集の取扱い・販売、目論見書および運用報告書の交付、一部解約の実行の請求の受付、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。

なお、農林中央金庫<sup>（注）</sup>と募集・販売等の取扱い等にかかる契約を締結している取次登録金融機関においても販売会社として上記各業務の全部または一部を行います。

（注）農林中央金庫は本書提出日現在、新規の募集の取扱い・販売を中止しております。

（３）投資顧問会社

委託会社から、親投資信託における外貨建資産の運用および為替取引の指図に関する権限の委託を受け、運用の指図、投資判断、発注等を行います。

3【資本関係】

農林中央金庫は委託者が発行する普通株式を保有しており、持株比率は36.61%、議決権保有比率は50.91%です。

なお、その他の関係法人と委託者との間には資本関係はありません。

（注）委託者においては普通株式のほか議決権を有しないA種種類株式を発行しているため、持株比率と議決権保有比率が一致しません。

### 第3【その他】

#### (1) 目論見書の表紙から本文の前までの記載等について

金融商品取引法の規定に基づく目論見書である旨を記載することがあります。

交付目論見書または請求目論見書である旨を記載することがあります。

委託会社等の情報、受託会社に関する情報を記載することがあります。

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載することがあります。

- ・委託会社のホームページアドレス、電話番号及び受付時間等
- ・請求目論見書の入手方法及び投資信託約款が請求目論見書に掲載されている旨

使用開始日を記載することがあります。

届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容を記載することがあります。

- ・届出をした日及び当該届出の効力の発生の有無を確認する方法
- ・届出をした日、届出が効力を生じている旨及び効力発生日

次の事項を記載することがあります。

- ・投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨
- ・請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨及び当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨
- ・「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載
- ・ファンドの内容に関して重大な変更を行う場合には、投信法に基づき事前に投資者の意向を確認する旨
- ・投資信託は預貯金や保険契約と異なり、預金（貯金）保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨
- ・投資信託は元本が保証されているものではなく、投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託を購入されたお客様に負っていただく旨
- ・登録金融機関の販売の場合には、投資者保護基金の対象とはならない旨
- ・課税上の取扱いに関する事項

委託会社、当ファンドのロゴ・マーク等を記載することがあります。

ファンドの形態等を記載することがあります。

図案を採用することがあります。

(2) 目論見書は別称として「投資信託説明書」と称して使用することがあります。

(3) 交付目論見書にクーリング・オフに関する事項を記載することがあります。

(4) 目論見書は電子媒体等として使用される他、インターネット等に掲載される場合があります。

(5) 請求目論見書に当ファンドの投資信託約款の全文を記載します。

## 独立監査人の監査報告書

平成30年6月22日

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社  
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 業務執行社員	公認会計士	大村	真敏	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	長尾	充洋	印

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」に掲げられている農林中金全共連アセットマネジメント株式会社の平成29年4月1日から平成30年3月31日までの第25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、農林中金全共連アセットマネジメント株式会社の平成30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。

2. XBR L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31年1月16日

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 貴 司  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 久保 直 毅  
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JA資産設計ファンド（安定型）の平成29年11月17日から平成30年11月16日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**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、JA資産設計ファンド（安定型）の平成30年11月16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**

農林中金全共連アセットマネジメント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． 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2． X B R L データは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31年1月16日

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 貴 司  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 久保 直 毅  
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JA資産設計ファンド（成長型）の平成29年11月17日から平成30年11月16日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**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、JA資産設計ファンド（成長型）の平成30年11月16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**

農林中金全共連アセットマネジメント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． 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2． X B R L データは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31年1月16日

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 貴 司  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 久保 直 毅  
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JA資産設計ファンド（積極型）の平成29年11月17日から平成30年11月16日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**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、JA資産設計ファンド（積極型）の平成30年11月16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**

農林中金全共連アセットマネジメント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． 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2． X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の中間監査報告書

平成30年12月13日

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	細野	和也	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	長尾	充洋	印

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」に掲げられている農林中金全共連アセットマネジメント株式会社の平成30年4月1日から平成31年3月31日までの第26期事業年度の中間会計期間（平成30年4月1日から平成30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、農林中金全共連アセットマネジメント株式会社の平成30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30年4月1日から平成30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。

2. XBR Lデータは中間監査の対象には含まれていません。