

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	平成26年7月25日提出
【計算期間】	第13期(自 平成25年4月26日至 平成26年4月25日)
【ファンド名】	積立ベスト・バランス
【発行者名】	日興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 村上 雅彦
【本店の所在の場所】	東京都港区赤坂九丁目7番1号
【事務連絡者氏名】	雄谷 敦史
【連絡場所】	東京都港区赤坂九丁目7番1号
【電話番号】	03-6447-6147
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【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】

## ファンドの目的

「日本株式」、「日本債券」、「海外株式」、「海外債券」にそれぞれ投資する4つの投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をはかることを目標として運用を行ないます。

## ファンドの基本的性格

## 1) 商品分類

単位型投信・追加型投信	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 債券
	海外	不動産投信
追加型投信	内外	その他資産 ( )
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 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なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

## 内外

目論見書または投資信託約款において、国内およ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います。

## 資産複合

目論見書または投資信託約款において、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います。

## 2) 属性区分

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 一般	年1回	グローバル (含む日本)		
大型株 中小型株	年2回	日本		
債券 一般	年4回	北米	ファミリーファンド	あり
公債	年6回 (隔月)	欧州		(部分ヘッジ)
社債	年12回 (毎月)	アジア		
その他債券 クレジット属性 ( )	日々	オセアニア		
不動産投信	その他 ( )	中南米	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
その他資産 ( )		アフリカ		
資産複合 (その他資産(投資 信託証券(株式、 債券)))		中近東 (中東)		
資産配分固定型		エマージング		
資産配分変更型				

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

資産複合 資産配分固定型(その他資産(投資信託証券(株式、債券)))

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、株式および債券に投資を行ないます。

「資産配分固定型」とは、目論見書または投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいいます。

年1回

目論見書また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います。

グローバル(含む日本)

目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファンド・オブ・ファンズ

「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。

為替ヘッジあり(部分ヘッジ)

目論見書または投資信託約款において、一部の資産に為替のヘッジを行なう旨の記載があるものをいいます。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。

上記以外の商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)をご参照ください。

## ファンドの特色

## 1.

## 異なる資産に国際分散投資します。

「日本株式」、「日本債券」、「海外株式」、「海外債券」の4資産にそれぞれ投資する4つの投資信託証券を通じて国際分散投資を行ない、長期投資をすることにより安定したリターンの獲得をめざしたファンド・オブ・ファンズです。

各資産へ約25%ずつの比率で投資を行ないます。なお、購入および換金による資金の流出入に応じて、リバランスを行ないます。



〇市況動向および資金動向などにより、上記のような運用ができない場合があります。

## 2.

## 投資対象とする投資信託証券には、それぞれ以下のような特徴があります。

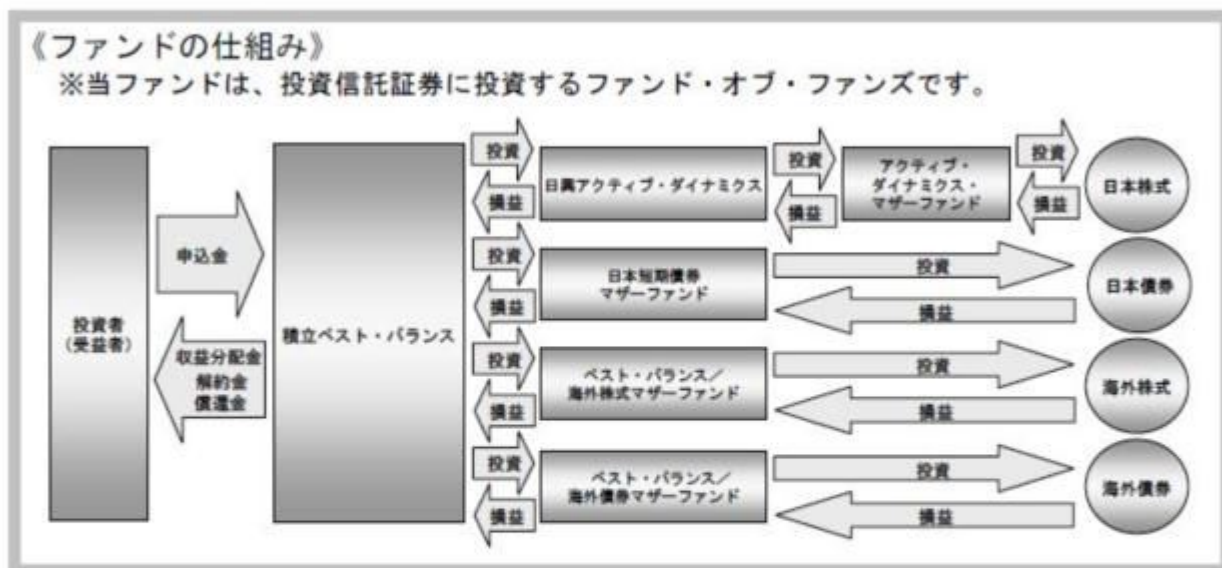
<p><b>日本株式：「日興アクティブ・ダイナミクス」〈投資比率：約25%〉</b> 運用会社：日興アセットマネジメント株式会社</p> <p>日本の株式市場の枠組みの中で最適な投資機会を捉え、それにふさわしい銘柄を機動的に選定し、投資することにより、あらゆる市場局面においてTOPIX(東証株価指数)の動きを上回る投資成果をめざします。</p>
<p><b>日本債券：「日本短期債券マザーファンド」〈投資比率：約25%〉</b> 運用会社：日興アセットマネジメント株式会社</p> <p>主としてわが国の短期公社債に広く分散投資を行ない、日興債券パフォーマンスインデックス(総合・短期)の動きを上回る投資成果をめざして運用を行ないます。</p>
<p><b>海外株式：「ベスト・バランス/海外株式マザーファンド」〈投資比率：約25%〉</b> 運用(投資顧問)会社：ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー(投資一任)</p> <p>世界各国の真のリーダー企業に積極的に投資を行ない、MSCI-KOKUSAIインデックス(円ヘッジなし・円ベース)の動きを上回る投資成果をめざします。</p>
<p><b>海外債券：「ベスト・バランス/海外債券マザーファンド」〈投資比率：約25%〉</b> 運用(投資顧問)会社：日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド(投資一任)</p> <p>世界各国の高格付け債券への分散投資と通貨配分により、シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)の動きを上回る投資成果をめざします。</p>

※TOPIX（東証株価指数）に関する著作権などの知的財産権その他一切の権利は、株式会社東京証券取引所に帰属します。

※日興債券パフォーマンスインデックス（総合・短期）に関する著作権などの知的財産権その他一切の権利は、SMB C日興証券株式会社に帰属します。

※MSCI-KOKUSAI インデックスに関する著作権などの知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

※シティ世界国債インデックス（除く日本）に関する著作権などの知的財産権その他一切の権利は、シティグループ・グローバル・マーケッツ・インクに帰属します。



### 主な投資制限

- ・投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。
- ・外貨建資産への直接投資は行ないません。

### 分配方針

- ・毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向など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な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。

### 信託金限度額

- ・1兆円を限度として信託金を追加することができます。
- ・委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

### (2) 【ファンドの沿革】

平成14年1月7日

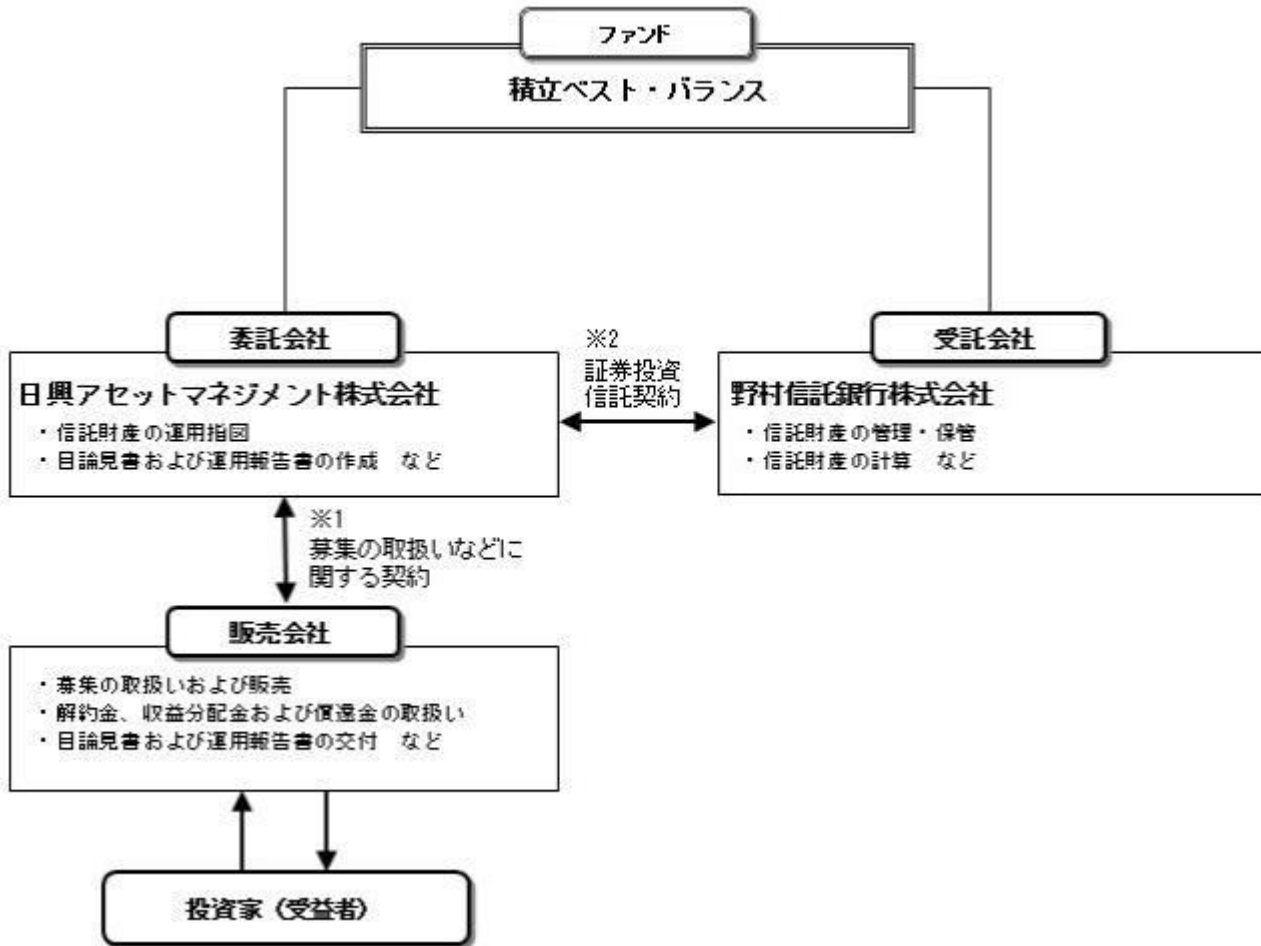
- ・ファンドの信託契約締結、運用開始

平成22年7月24日

- ・信託期間を無期限から平成30年10月25日までに変更

### (3) 【ファンドの仕組み】

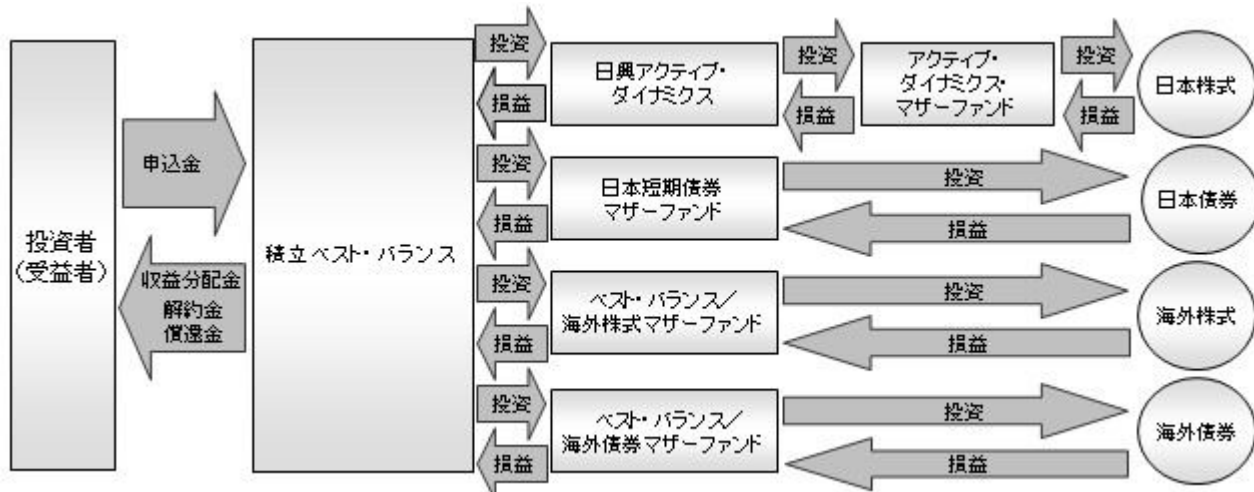
ファンドの仕組み



- 1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したものの。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。
- 2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものの。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

#### <ファンド・オブ・ファンズの仕組み>

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



#### 委託会社の概況（平成26年5月末現在）

- 1) 資本金  
17,363百万円
- 2) 沿革  
昭和34年：日興証券投資信託委託株式会社として設立  
平成11年：日興国際投資顧問株式会社と合併し「日興アセットマネジメント株式会社」に社名変更
- 3) 大株主の状況

名 称	住 所	所有株数	所有比率
三井住友信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号	179,869,100株	91.29%
DBS Bank Ltd.	6 Shenton Way, #46-00, DBS Building Tower One, Singapore 068809	14,283,400株	7.24%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

- ・設定当初、以下の投資信託証券に対して、それぞれ以下の比率で投資を行ない、信託財産の成長をめざします。
  - 追加型証券投資信託「日興アクティブ・ダイナミクス」…………… 約25%
  - 証券投資信託「日本短期債券マザーファンド」…………… 約25%
  - 証券投資信託「ベスト・バランス/海外株式マザーファンド」…………… 約25%
  - 証券投資信託「ベスト・バランス/海外債券マザーファンド」…………… 約25%
- ・原則として、追加信託および解約による資金の流出入に応じて、上記の投資比率となるようにリバランスを行ないます。
- ・ただし、資金動向、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合は、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】

以下の投資信託証券を主要投資対象とします。

- 追加型証券投資信託「日興アクティブ・ダイナミクス」
  - 証券投資信託「日本短期債券マザーファンド」
  - 証券投資信託「ベスト・バランス/海外株式マザーファンド」
  - 証券投資信託「ベスト・バランス/海外債券マザーファンド」
- 投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 有価証券
- 2) 金銭債権
- 3) 約束手形
- 4) 為替手形

主として次の投資信託証券ならびに次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することができます。

- 1) 追加型証券投資信託「日興アクティブ・ダイナミクス」
- 2) 証券投資信託「日本短期債券マザーファンド」
- 3) 証券投資信託「ベスト・バランス/海外株式マザーファンド」
- 4) 証券投資信託「ベスト・バランス/海外債券マザーファンド」
- 5) 短期社債等(社債、株式等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。)およびコマーシャル・ペーパー
- 6) 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。)

次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することができます。

- 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

次の取引ができます。

- 1) 資金の借入

## 投資対象とする投資信託証券の概要

## &lt;日興アクティブ・ダイナミクス&gt;

運用の基本方針	
基本方針	中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主な投資対象	「アクティブ・ダイナミクス・マザーファンド」を主要投資対象とします。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、「アクティブ・ダイナミクス・マザーファンド」に投資を行ない、TOPIX（東証株価指数）<sup>*</sup>の動きを上回る投資成果をめざします。</li> <li>・マザーファンドの組入比率は高位を保つことを原則とします。ただし、資金動向などによっては組入比率を引き下げることもあります。</li> <li>・また、市況動向によっては有価証券などへの直接投資を行なうこともあります。</li> <li>・株式以外の資産への実質投資割合（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした割合を含みます。）は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。</li> <li>・ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合には制限を設けません。</li> <li>・投資信託証券（マザーファンドを除きます。）への実質投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。</li> <li>・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30%以下とします。</li> </ul>
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。
ファンドに係る費用	
信託報酬	<p>信託報酬率は、下記の と の合計となります。</p> <p>基準報酬 純資産総額に対し年率2.052%（税抜1.9%）</p> <p>実績報酬 直前20営業日間における基準価額騰落率（収益分配金がある場合は、それを含みます。）とTOPIX（東証株価指数）騰落率に応じて、以下の率を加減します。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・基準価額騰落率がTOPIX（東証株価指数）騰落率を上回るとき ...年0.108%（税抜0.1%）を加える</li> <li>・基準価額騰落率がTOPIX（東証株価指数）騰落率と同率のとき ...零</li> <li>・基準価額騰落率がTOPIX（東証株価指数）騰落率を下回るとき ...年0.108%（税抜0.1%）を減じる</li> </ul>
申込手数料	ファンドで買い付ける場合はありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.5%（1口当たり）
その他の費用など	組入る有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、監査費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
信託期間	平成32年12月14日まで（平成12年12月15日設定）
決算日	毎年12月14日（休業日の場合は翌営業日）

\* TOPIX（東証株価指数）は、東京証券取引所第一部に上場されている普通株式全銘柄（算出対象除外後の整理ポスト割当銘柄および算出対象組入前の新規上場銘柄を除きます。）の浮動株調整後の時価総額を指数化したもので、市場全体の動向を反映するものです。

TOPIXの指数値およびTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、指数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利およびTOPIXの商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が有します。

(ご参考)

&lt;アクティブ・ダイナミクス・マザーファンド&gt;

運用の基本方針	
基本方針	わが国の株式に投資を行ない、ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）の動きを上回る投資成果をめざして運用を行ないます。
主な投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）を主要投資対象とします。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資にあたっては、マクロ投資環境を分析し、様々な視点から将来のシナリオ（＝モチーフ）を組み立てます。モチーフの実現にふさわしい銘柄を選定し、投資機会を捉えながら、あらゆる市場局面においてＴＯＰＩＸ（東証株価指数）の動きを上回る投資成果をめざします。</li> <li>・株式組入比率は、原則として高位を維持し、市況環境などの変化に基づいた実質株式組入比率の変更は原則行ないません。</li> <li>・株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。</li> <li>・ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> </ul>
収益分配	収益分配は行ないません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.5%（1口当たり）
その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
信託期間	無期限（平成12年12月15日設定）
決算日	毎年12月14日（休業日の場合は翌営業日）

&lt;日本短期債券マザーファンド&gt;

運用の基本方針	
基本方針	わが国の短期公社債に投資を行ない、安定した収益の確保と売買益の獲得をめざして運用を行ないます。
主な投資対象	わが国の短期公社債を主要投資対象とします。

投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主としてわが国の短期公社債に投資を行ない、日興債券パフォーマンスインデックス（総合・短期）<sup>*</sup>（以下「ベンチマーク」といいます。）の動きを上回る投資成果をめざして運用を行ないます。</li> <li>・投資対象とする公社債は、原則としてその格付（格付が付与されていない場合は、委託会社が当該格付と同等の信用度を有すると判断したものを採用するものとします。）が投資適格（BBBマイナス格相当以上）のものとなります。</li> <li>・公社債への投資にあたっては、主にデュレーション調整戦略、イールド・カーブ調整戦略、セクター・アロケーション戦略、クレジット戦略および銘柄選択などにより、ベンチマークに対する超過収益の獲得をめざします。なお、債券先物取引などをヘッジ目的に限定せずに積極的に活用します。</li> <li>・ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどやむを得ない事情が発生した場合ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式（新株引受権証券、新株予約権証券および新株引受権付社債券を含みます。）への投資は行ないません。</li> <li>・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> </ul>
収益分配	収益分配は行ないません。

#### ファンドに係る費用

信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.1%（1口当たり）
その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。

#### その他

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社
信託期間	無期限（平成11年10月29日設定）
決算日	毎年10月28日（休業日の場合は翌営業日）

<sup>\*</sup> 日興債券パフォーマンスインデックス（総合）は、日興フィナンシャル・インテリジェンス株式会社が発表している、日本の債券市場の動きを表す指数です。国債、地方債、政府保証債、財投機関債、金融債、事業債などの円建て公募利付債で構成されています。対象となる債券は残存年数1年以上、残存額面10億円以上で、格付会社からBBB格相当以上の格付を取得している発行体に限られます。日興債券パフォーマンスインデックス（総合）には、債券の残存期間別に、短期・中期・長期などのサブインデックスがあり、日興債券パフォーマンスインデックス（総合・短期）は、残存期間1年以上3年未満の短期の債券市場の動きを表す指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はSMB C日興証券株式会社に帰属します。また、SMB C日興証券株式会社は同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

#### <ベスト・バランス / 海外株式マザーファンド>

<b>運用の基本方針</b>	
基本方針	中長期的な観点から、MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース） <sup>*</sup> の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。
主な投資対象	世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。

投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・世界各国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を中心に厳選投資を行ない、中長期的な観点から、世界の株式市場全体の動きを表すMSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）の動きを上回る投資成果の獲得をめざします。</li> <li>・投資対象銘柄については、グローバルな視点で企業調査、比較を行ない、産業の先導的立場にある高い質の大型成長企業に厳選投資をします。また、産業間、投資対象国間で資産配分を図ることによりリスクの低減につとめます。</li> <li>・株式の組入比率は原則として高位を維持します。</li> <li>・外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、為替ヘッジを行なうことがあります。為替ヘッジ比率は、マクロ環境、金利動向、ヘッジコストなどを勘案して決定します。また、ヘッジコストなどを勘案して、当該外貨建資産と異なる通貨により為替ヘッジを行なうこともあります。</li> <li>・ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・投資信託証券への投資は、信託財産の総額の5%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
収益分配	収益分配は行ないません。

#### ファンドに係る費用

信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.3%（1口当たり）
その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。

#### その他

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社
投資顧問会社	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー（投資一任）
信託期間	無期限（平成13年4月27日設定）
決算日	毎年4月25日（休業日の場合は翌営業日）

\* MSCI-KOKUSAIインデックスは、MSCI Inc.が発表している、日本を除く世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。（円ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。

同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

#### <ベスト・バランス/海外債券マザーファンド>

##### 運用の基本方針

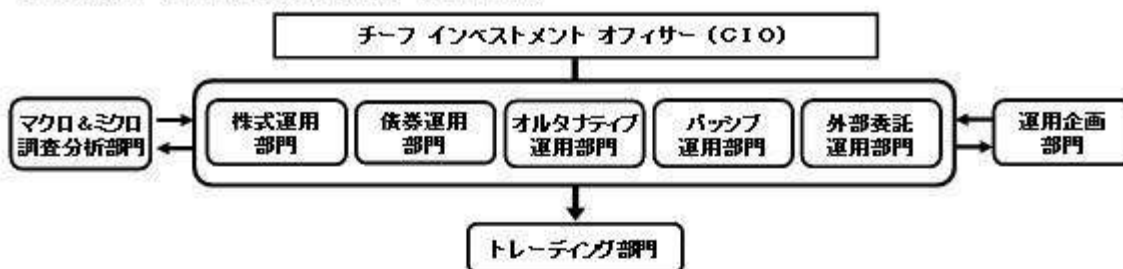
基本方針	中長期的な観点から、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース） <sup>*</sup> の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。
主な投資対象	海外の公社債を主要投資対象とします。

投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>主として日本を除く先進各国の政府、政府機関などの発行する債券を中心に分散投資を行ない、国内債より相対的に高いインカムの確保をはかるとともに金利低下や格付上昇に伴うキャピタルゲインの獲得を狙い、シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)の動きを上回る投資成果をめざします。</li> <li>投資対象国は、原則としてOECD加盟国の中からA格相当以上の長期債格付が付与された国とし、シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)採用国を中心とします。ポートフォリオの見直しは随時行ない、各国の政治、経済動向の変化や市況動向、リスク分散などを勘案して、国別の投資比率の変更やデュレーション調整などを行ないます。</li> <li>事業債への投資は、A格相当以上の債券に限定し、信託財産の15%を上限として行なうことができます。</li> <li>債券の組入比率は、高位を保つことを原則とします。ただし、投資環境などによっては、組入比率を引き下げられる場合もあります。</li> <li>為替については、投資対象国の政治、経済動向の変化や市況動向に応じて積極的に為替予約取引などを活用し、為替変動による収益の獲得を狙います。</li> <li>ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式(新株引受権証券、新株予約権証券および新株引受権付社債券を含みます。)への投資は行ないません。</li> <li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
収益分配	収益分配は行ないません。
<b>ファンドに係る費用</b>	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	解約時の基準価額に対し0.15%(1口当たり)
その他の費用など	組入る有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
<b>その他</b>	
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社
投資顧問会社	日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド(投資一任)
信託期間	無期限(平成13年4月27日設定)
決算日	毎年4月25日(休業日の場合は翌営業日)

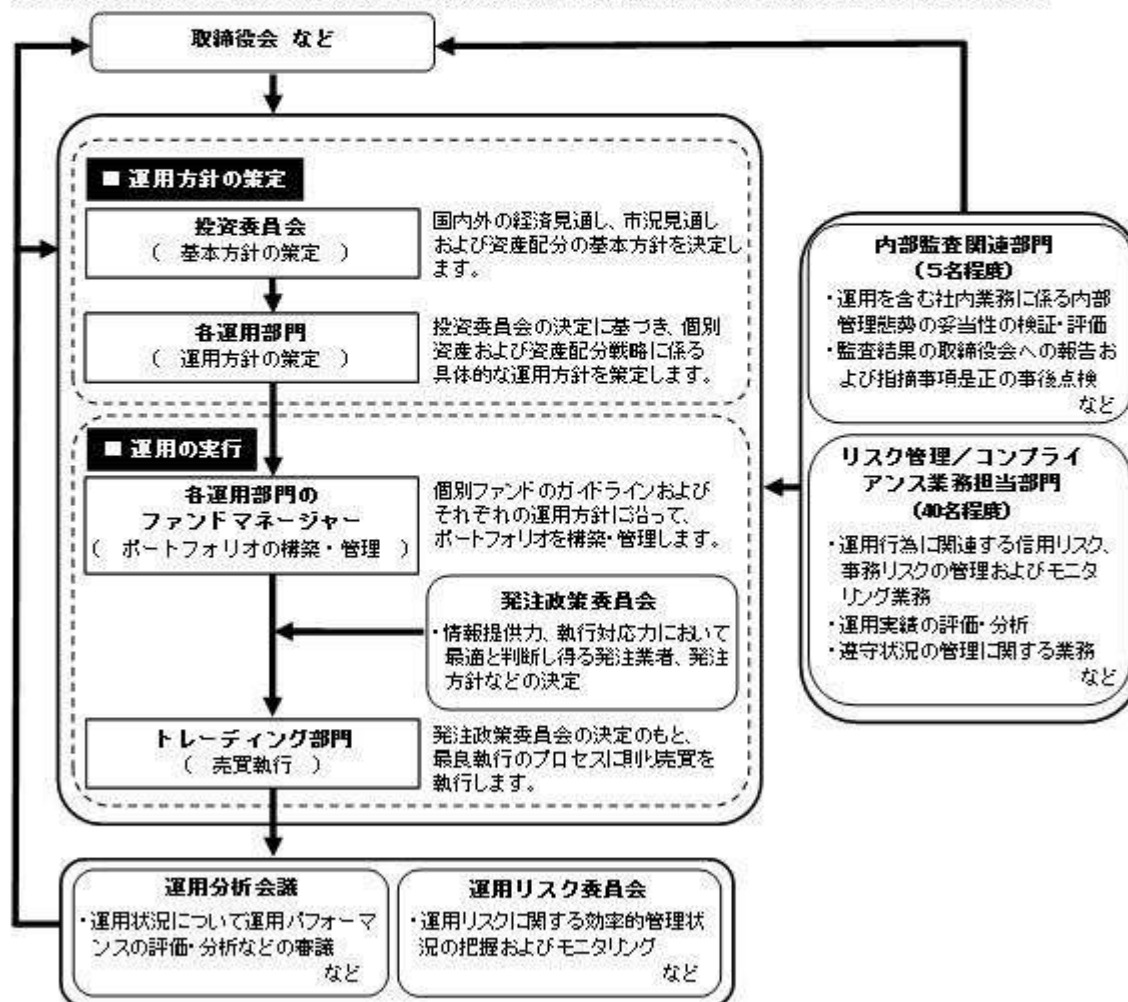
\*シティ世界国債インデックス(除く日本)は、シティグループ・グローバル・マーケッツ・インクが開発した、日本を除く世界の主要国の国債市場の合成パフォーマンスを表す指数です。(ヘッジなし・円ベース)とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はシティグループ・グローバル・マーケッツ・インクに帰属します。また、シティグループ・グローバル・マーケッツ・インクは同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

### (3)【運用体制】

◆委託会社における運用体制は以下の通りです。



◆委託会社の運用体制における内部管理および意思決定を監督する組織などは以下の通りです。



#### 委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

「受託会社」に対しては、日々の純資産照会、月次の勘定残高照会などを行っております。また、独立した監査法人が所定の手続きで受託業務について監査を行っており、内部統制が有効に機能している旨の監査報告書を定期的に受け取っております。

上記体制は平成26年5月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### (4) 【分配方針】

##### 収益分配方針

毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行なう方針です。

##### 1) 分配対象額の範囲

経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）などの全額とします。

##### 2) 分配対象額についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向など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。

##### 3) 留保益の運用方針

収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、約款に定める運用の基本方針に基づき運用を行いません。

## 収益分配金の支払い

原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。

### （５）【投資制限】

#### 約款に定める投資制限

- 1) 前記「投資対象」の投資信託証券、短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。）、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。
- 2) 有価証券先物取引等の派生商品取引ならびに有価証券の貸付、空売りおよび借入れは行ないません。
- 3) 外貨建資産への直接投資は行ないません。
- 4) 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、解約に伴う支払資金の手当て（解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。）を目的として、および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、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。資金借入額および借入期間は、次に掲げる要件を満たす範囲内とします。
  - イ) 解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、解約金の支払資金の手当てのために行なった有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内
  - ロ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内
- ハ) 借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%以内
- ニ) 解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、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ます。
- ホ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、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ます。

### 3【投資リスク】

#### （１）ファンドのリスク

当ファンドの投資にあたっては、主に以下のリスクを伴います。お申込みの際は、当ファンドのリスクを十分に認識・検討し、慎重に投資のご判断を行なっていただく必要があります。

- ・投資者の皆様は投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様へ帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。
- ・当ファンドは、主に株式および債券を実質的な投資対象としますので、株式および債券の価格の下落や、株式および債券の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

投資対象とする投資信託証券の主なリスクは以下の通りです。

#### 価格変動リスク

- ・一般に株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・一般に公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。

#### 流動性リスク

市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

#### 信用リスク

- ・ 一般に投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト（債務不履行）や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、金融商品取引所が定める一定の基準に該当した場合、上場が廃止される可能性があり、廃止される恐れや廃止となる場合も発行体の株式などの価格は下がり、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・ 一般に公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。
- ・ 格付を有する債券については、当該格付の変更に伴ない価格が下落するリスクもあります。
- ・ ファンドの資金をコール・ローン、譲渡性預金証書などの短期金融資産で運用することがありますが、買付け相手先の債務不履行により損失が発生することがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

#### 為替変動リスク

外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

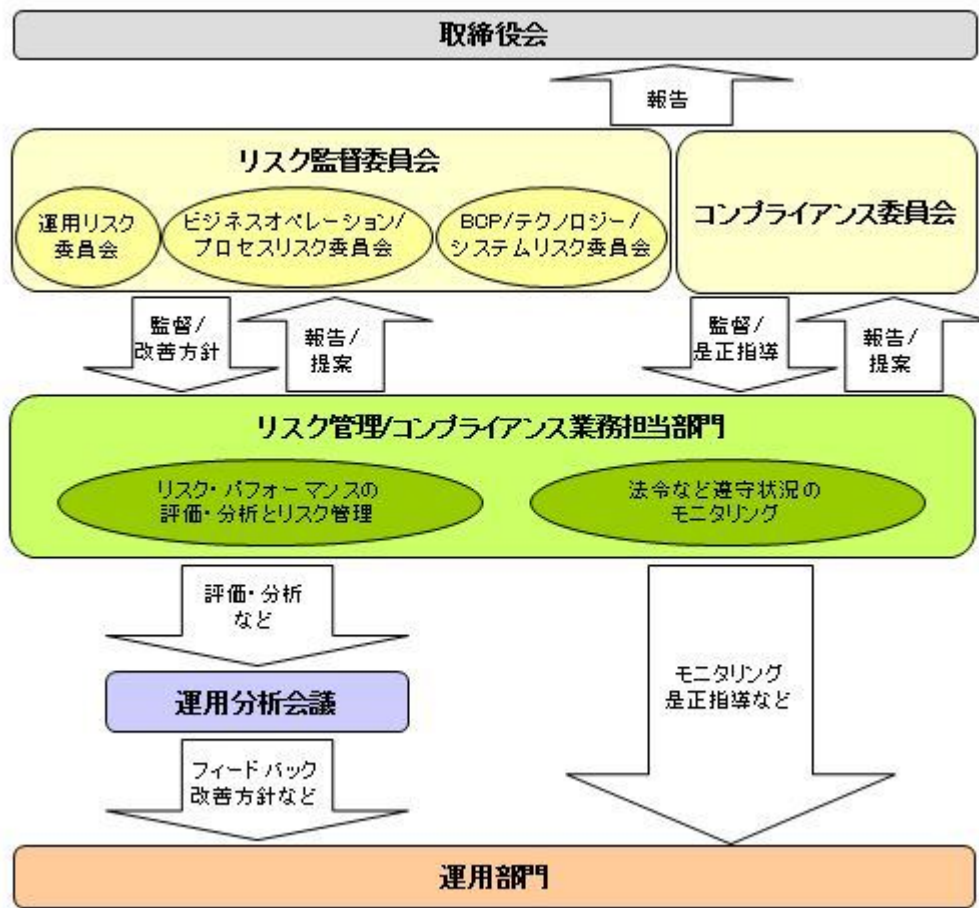
ファンドが投資対象とする投資信託証券は、これらの影響を受けて価格が変動しますので、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

#### <その他の留意事項>

- ・ システムリスク・市場リスクなどに関する事項  
証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化、政策の変更もしくはコンピューター・ネットワーク関係の不慮の出来事などの諸事情により有価証券取引や為替取引などが一時的に停止されることがあります。これにより、ファンドの投資方針に従った運用ができない場合があります。上記の状況が発生した場合や、その他の事由により基準価額の算出が困難となる状況が発生した場合などには、委託会社の判断により一時的に取得・換金の取り扱いを停止することもあります。
- ・ 投資対象とする投資信託証券に関する事項  
諸事情により、投資対象とする投資信託証券にかかる投資や換金ができない場合があります。これにより、ファンドの投資方針に従った運用ができなくなる場合があります。また、一時的にファンドの取得・換金ができなくなることもあります。
- ・ 解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動に関する事項  
一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有している有価証券を一度に大量に売却することがあります。その際は評価価格と実際の取引価格に差が生じるなどして、ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。
- ・ 基準価額の妥当性に疑義が生じた場合の取得・換金の停止に関する事項  
ファンドの基準価額の算出に用いた評価価格と実際の取引価格に差が生じるなど、基準価額の妥当性に疑義が生じる場合は、委託会社の判断により、一時的に取得・換金の取扱いを停止する場合があります。
- ・ 運用制限や規制上の制限に関する事項  
関係する法令規制上、または社内方針などにより取引が制限されることがあります。例えば、委託会社またはその関連会社が特定の銘柄の未公開情報を受領している場合には、当該銘柄の売買が制限されることがあります。また、委託会社またはその関連会社が行なう投資または他の運用業務に関連して、取引が制限されることもあります。したがって、これらの制限により当ファンドの運用実績に影響を及ぼす可能性があります。
- ・ 法令・税制・会計方針などの変更に関する事項

ファンドに適用される法令・税制・会計方針などは、今後変更される場合があります。

## （２）リスク管理体制



### 全社リスク管理

当社では運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。当社グループの法令などの遵守状況およびリスク管理状況については、リスク管理部門が事務局を務めるリスク監督委員会を通して経営陣に報告され、更に年一度以上取締役会に対して全体的な活動状況を報告しております。本委員会およびその部門別委員会においては、各種リスク（運用リスク、事務リスク、システムリスクなど）に関するモニタリングとその報告に加えて、重大なリスクの洗い出し、より予防的なリスクの軽減に繋がる施策、管理手法の構築などに努めております。

### リスク・パフォーマンスの評価・分析とリスク管理

ファンド財産について運用状況の評価・分析と運用プロセスおよびリスク運営状況のモニタリングを行いません。運用パフォーマンスおよびリスクに係る評価と分析の結果については運用分析会議に報告し、リスク管理状況についてはリスク監督委員会あるいはその部門別委員会へ報告され、問題点の原因の究明や改善策策定が図られます。加えて外部委託運用部門は、外部委託ファンドの運用管理を行ない、投資方針に沿った運用が行なわれているかなどのモニタリングを行なっています。

### 法令など遵守状況のモニタリング

運用における法令・諸規則、信託約款などの遵守状況については、リスク管理/コンプライアンス業務担当部門が管理を行ないます。問題点についてはリスク管理/コンプライアンス関連の委員会に報告され、必要に応じ運用部門に対し是正指導が行なわれるなど、適切に管理・監督を行ないます。

上記体制は平成26年5月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## 4【手数料等及び税金】

### （１）【申込手数料】

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

- ・有価証券届出書提出日現在、販売会社における申込手数料はありません。

- ・収益分配金の再投資により取得する口数については、申込手数料はかかりません。
- ・販売会社によっては、償還乗換、乗換優遇の適用を受けることができます場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## (2) 【換金(解約)手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額(1口当たり)が差し引かれます。

「信託財産留保額」とは、投資信託を解約される受益者の解約代金から差し引いて、信託財産に繰り入れる金額のことであります。

## (3) 【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬率(年率) <純資産総額に対し>	
当ファンド	0.945%(税抜0.875%)
投資対象とする投資信託証券	0.513%(税抜0.475%)程度
実質的負担	1.458%(税抜1.35%)程度

・当ファンドの信託報酬は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年0.945%(税抜0.875%)の率を乗じて得た額とします。

・投資対象とする投資信託証券の組入れに係る信託報酬率(年率)0.513%(税抜0.475%)程度がかかり、受益者が実質的に負担する信託報酬率(年率)は1.458%(税抜1.35%)程度となります。投資対象とする投資信託証券の信託報酬率(年率)は、「日興アクティブ・ダイナミクス」を25%組み入れると想定した場合の概算値です。

この他に、投資対象とする「日興アクティブ・ダイナミクス」においては、運用実績により実績報酬が加減されます。

投資対象とする投資信託証券の信託報酬の詳細については、「第1 ファンドの状況 - 2 投資方針 - (2) 投資対象」 - 「投資対象とする投資信託証券の概要」をご覧ください。

\* 受益者が実質的に負担する信託報酬率(年率)は、投資対象とする投資信託証券の組入比率などにより変動します。

信託報酬の配分

当ファンドの信託報酬の配分は、以下の通りとします。

信託報酬率(年率)			
合計	委託会社	販売会社	受託会社
0.875%	0.410%	0.385%	0.080%

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

投資対象とする「ベスト・バランス/海外株式マザーファンド」および「ベスト・バランス/海外債券マザーファンド」の投資顧問会社が受ける報酬は、上記委託会社が受ける信託報酬の中から支払います。

支払時期

信託報酬(信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。)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に、信託財産から支払います。

## (4) 【その他の手数料等】

信託財産に関する以下の費用およびそれに付随する消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産から支払います。

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料。

信託財産の財務諸表の監査に要する費用（日々、計上されます。）。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、解約に伴う支払資金の手当てなどを目的とした借入金の利息および受託会社の立て替えた立替金の利息。

<投資対象とする投資信託証券に係る費用>

「日興アクティブ・ダイナミクス」

- ・組入有価証券の売買時の売買委託手数料
- ・信託事務の処理に要する諸費用
- ・監査費用
- ・信託財産に関する租税 など

「日本短期債券マザーファンド」

「ベスト・バランス/海外株式マザーファンド」

「ベスト・バランス/海外債券マザーファンド」

- ・組入有価証券の売買時の売買委託手数料
- ・信託事務の処理に要する諸費用
- ・信託財産に関する租税 など

\* 監査費用、売買委託手数料などは、保有期間や運用の状況などに応じて異なり、あらかじめ見積もることができないため、表示することができません。

投資家の皆様にご負担いただく手数料などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

（５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。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。

個人受益者の場合

１）収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。なお、確定申告を行ない、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。）のいずれかを選択することもできます。

２）解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益（譲渡益）\*については譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。

\* 解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益

確定申告等により、解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当等（申告分離課税を選択したものに限り、）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）および普通分配金（申告分離課税を選択したものに限り、）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人受益者の場合

１）収益分配金、解約金、償還金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額について

は配当所得として、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

## 2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

### 個別元本

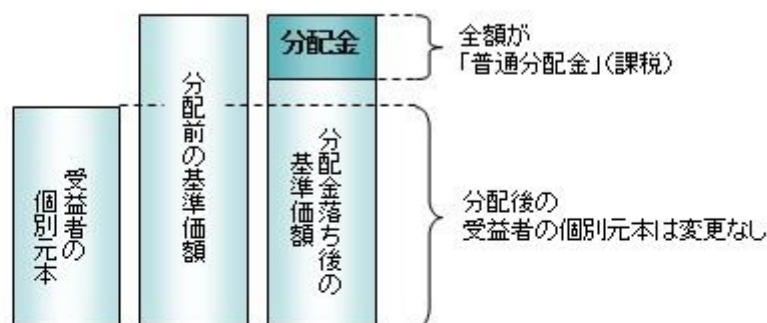
- 1) 各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。
- 2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

### 普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

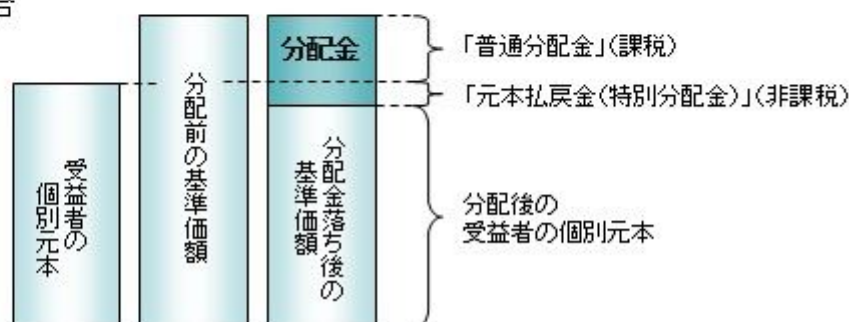
- 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。
- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
  - イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
  - ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
  - ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

### <分配金に関するイメージ図>

#### イ) の場合



#### ロ)、ハ) の場合



上記は平成26年 7月25日現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

### 【積立ベスト・バランス】

以下の運用状況は2014年 5月30日現在です。

- ・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## ( 1 ) 【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	日本	31,963,514	25.24
親投資信託受益証券	日本	93,944,648	74.17
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		754,347	0.60
合計（純資産総額）		126,662,509	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

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
日本	投資信託受益証券	日興アクティブ・ダイナミクス	41,630,000	0.7534	31,364,874	0.7678	31,963,514	25.24
日本	親投資信託受益証券	ベスト・バランス / 海外株式マザーファンド	19,229,017	1.6277	31,299,071	1.6608	31,935,551	25.21
日本	親投資信託受益証券	日本短期債券マザーファンド	28,078,322	1.1093	31,147,283	1.1095	31,152,898	24.60
日本	親投資信託受益証券	ベスト・バランス / 海外債券マザーファンド	14,405,322	2.1521	31,001,694	2.1420	30,856,199	24.36

## ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	25.24
親投資信託受益証券	74.17
合計	99.40

## 【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（百万円）		1口当たり純資産額(円)	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第4計算期間末 (2005年 4月25日)	30	30	1.0146	1.0196
第5計算期間末 (2006年 4月25日)	51	53	1.1950	1.2250
第6計算期間末 (2007年 4月25日)	75	77	1.2361	1.2661
第7計算期間末 (2008年 4月25日)	94	96	1.1090	1.1390
第8計算期間末 (2009年 4月27日)	94	94	0.8230	0.8230
第9計算期間末 (2010年 4月26日)	118	118	0.9362	0.9362
第10計算期間末 (2011年 4月25日)	117	117	0.8843	0.8843
第11計算期間末 (2012年 4月25日)	120	120	0.8613	0.8613
第12計算期間末 (2013年 4月25日)	145	146	1.1017	1.1117
第13計算期間末 (2014年 4月25日)	124	125	1.1840	1.1940
2013年 5月末日	139		1.1146	
6月末日	130		1.0762	
7月末日	132		1.1107	
8月末日	129		1.1024	
9月末日	130		1.1533	
10月末日	130		1.1669	
11月末日	135		1.2076	
12月末日	129		1.2432	
2014年 1月末日	126		1.2088	
2月末日	127		1.2153	
3月末日	125		1.2000	
4月末日	125		1.1792	
5月末日	126		1.1932	

## 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第4期	2004年 4月27日～2005年 4月25日	0.0050
第5期	2005年 4月26日～2006年 4月25日	0.0300
第6期	2006年 4月26日～2007年 4月25日	0.0300
第7期	2007年 4月26日～2008年 4月25日	0.0300
第8期	2008年 4月26日～2009年 4月27日	0.0000
第9期	2009年 4月28日～2010年 4月26日	0.0000
第10期	2010年 4月27日～2011年 4月25日	0.0000
第11期	2011年 4月26日～2012年 4月25日	0.0000
第12期	2012年 4月26日～2013年 4月25日	0.0100
第13期	2013年 4月26日～2014年 4月25日	0.0100

## 【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第4期	2004年 4月27日～2005年 4月25日	1.49
第5期	2005年 4月26日～2006年 4月25日	20.74
第6期	2006年 4月26日～2007年 4月25日	5.95
第7期	2007年 4月26日～2008年 4月25日	7.86
第8期	2008年 4月26日～2009年 4月27日	25.79
第9期	2009年 4月28日～2010年 4月26日	13.75
第10期	2010年 4月27日～2011年 4月25日	5.54
第11期	2011年 4月26日～2012年 4月25日	2.60
第12期	2012年 4月26日～2013年 4月25日	29.07
第13期	2013年 4月26日～2014年 4月25日	8.38

(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	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第4期	2004年 4月27日～2005年 4月25日	18,427,766	4,186,885
第5期	2005年 4月26日～2006年 4月25日	21,539,780	7,970,707
第6期	2006年 4月26日～2007年 4月25日	32,941,157	15,424,393
第7期	2007年 4月26日～2008年 4月25日	37,351,148	13,375,562
第8期	2008年 4月26日～2009年 4月27日	44,664,608	14,587,866
第9期	2009年 4月28日～2010年 4月26日	31,467,895	20,372,236
第10期	2010年 4月27日～2011年 4月25日	25,188,026	18,910,814
第11期	2011年 4月26日～2012年 4月25日	20,345,529	12,457,305
第12期	2012年 4月26日～2013年 4月25日	16,939,220	25,025,587
第13期	2013年 4月26日～2014年 4月25日	12,876,095	39,652,694

（参考）

日興アクティブ・ダイナミクス

以下の運用状況は2014年 5月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

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	6,640,476,076	99.50
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		33,194,659	0.50
合計(純資産総額)		6,673,670,735	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

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	アクティブ・ダイナミクス・マザーファンド	6,498,802,189	1.0648	6,919,924,571	1.0218	6,640,476,076	99.50

## ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.50
合計	99.50

## 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。

## アクティブ・ダイナミクス・マザーファンド

以下の運用状況は2014年 5月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## 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	7,993,900,600	99.02
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		79,158,577	0.98
合計(純資産総額)		8,073,059,177	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

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	株式	トヨタ自動車	輸送用機器	51,300	6,037.37	309,717,081	5,761.00	295,539,300	3.66
日本	株式	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	382,500	631.00	241,357,500	573.00	219,172,500	2.71
日本	株式	三井不動産	不動産業	61,000	3,352.03	204,474,074	3,221.00	196,481,000	2.43
日本	株式	富士重工業	輸送用機器	65,300	2,776.00	181,272,800	2,695.00	175,983,500	2.18
日本	株式	三菱重工業	機械	273,000	641.91	175,241,430	593.00	161,889,000	2.01
日本	株式	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	39,100	4,995.00	195,304,500	4,105.00	160,505,500	1.99
日本	株式	伊藤忠商事	卸売業	131,200	1,190.15	156,148,398	1,203.00	157,833,600	1.96
日本	株式	キーエンス	電気機器	3,900	40,800.00	159,120,000	39,545.00	154,225,500	1.91
日本	株式	日立製作所	電気機器	224,000	750.00	168,000,000	684.00	153,216,000	1.90
日本	株式	セブン&アイ・ホールディングス	小売業	37,500	3,760.58	141,021,818	4,068.00	152,550,000	1.89
日本	株式	マツダ	輸送用機器	337,000	477.00	160,749,000	440.00	148,280,000	1.84
日本	株式	オリックス	その他金融業	85,300	1,705.00	145,436,500	1,614.00	137,674,200	1.71
日本	株式	住友不動産	不動産業	31,000	4,578.04	141,919,427	4,369.00	135,439,000	1.68
日本	株式	ソフトバンク	情報・通信業	18,100	8,620.00	156,022,000	7,345.00	132,944,500	1.65
日本	株式	オムロン	電気機器	34,200	4,085.00	139,707,000	3,820.00	130,644,000	1.62
日本	株式	新生銀行	銀行業	589,000	225.62	132,893,032	212.00	124,868,000	1.55
日本	株式	アシックス	その他製品	56,500	1,654.00	93,451,000	2,192.00	123,848,000	1.53
日本	株式	アステラス製薬	医薬品	91,500	1,217.77	111,426,186	1,304.00	119,316,000	1.48
日本	株式	オリエンタルランド	サービス業	7,000	14,717.56	103,022,963	16,950.00	118,650,000	1.47
日本	株式	大和証券グループ本社	証券・商品先物取引業	142,000	988.00	140,296,000	821.00	116,582,000	1.44
日本	株式	三菱電機	電気機器	98,000	1,203.00	117,894,000	1,181.00	115,738,000	1.43
日本	株式	日本航空電子工業	電気機器	61,000	1,669.85	101,860,850	1,891.00	115,351,000	1.43
日本	株式	三菱商事	卸売業	56,600	1,960.79	110,980,819	2,009.00	113,709,400	1.41
日本	株式	新日鐵住金	鉄鋼	396,000	272.48	107,902,432	287.00	113,652,000	1.41
日本	株式	日本電設工業	建設業	75,000	1,302.00	97,650,000	1,494.00	112,050,000	1.39
日本	株式	朝日インテック	精密機器	27,500	3,714.42	102,146,550	4,050.00	111,375,000	1.38
日本	株式	リゾートトラスト	サービス業	58,700	1,822.50	106,980,750	1,876.00	110,121,200	1.36
日本	株式	ドンキホーテホールディングス	小売業	18,300	5,851.92	107,090,272	6,000.00	109,800,000	1.36
日本	株式	KDDI	情報・通信業	17,700	5,725.38	101,339,304	6,053.00	107,138,100	1.33
日本	株式	荏原製作所	機械	169,000	617.00	104,273,000	616.00	104,104,000	1.29

## ロ. 種類別及び業種別の投資比率

種類	国内/国外	業種	投資比率(%)
株式	国内	建設業	5.67

繊維製品	0.93
化学	4.57
医薬品	1.48
ゴム製品	0.55
ガラス・土石製品	0.96
鉄鋼	3.78
非鉄金属	0.83
金属製品	1.24
機械	6.20
電気機器	14.27
輸送用機器	10.80
精密機器	2.49
その他製品	3.17
陸運業	1.04
情報・通信業	6.43
卸売業	4.21
小売業	6.06
銀行業	6.25
証券、商品先物取引業	1.44
その他金融業	3.54
不動産業	5.15
サービス業	7.97
合 計	99.02

#### 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。

#### 日本短期債券マザーファンド

以下の運用状況は2014年 5月30日現在です。

- ・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

#### 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	13,203,708,000	83.28
地方債証券	日本	210,101,600	1.33
特殊債券	日本	200,062,000	1.26

社債券	日本	2,113,202,000	13.33
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		128,185,609	0.81
合計(純資産総額)		15,855,259,209	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

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
日本	国債証券	第333回利付国債(2年)	2,400,000,000	100.00	2,400,000,000	100.02	2,400,648,000	0.100	2015/10/15	15.14
日本	国債証券	第335回利付国債(2年)	2,000,000,000	100.01	2,000,380,000	100.03	2,000,600,000	0.100	2015/12/15	12.62
日本	国債証券	第334回利付国債(2年)	2,000,000,000	100.00	2,000,180,000	100.02	2,000,580,000	0.100	2015/11/15	12.62
日本	国債証券	第336回利付国債(2年)	1,500,000,000	100.02	1,500,360,000	100.03	1,500,480,000	0.100	2016/1/15	9.46
日本	国債証券	第338回利付国債(2年)	1,500,000,000	100.04	1,500,735,000	100.02	1,500,390,000	0.100	2016/3/15	9.46
日本	国債証券	第337回利付国債(2年)	1,500,000,000	100.03	1,500,575,000	100.02	1,500,375,000	0.100	2016/2/15	9.46
日本	国債証券	第340回利付国債(2年)	1,000,000,000	100.03	1,000,358,000	100.02	1,000,290,000	0.100	2016/5/15	6.31
日本	国債証券	第339回利付国債(2年)	1,000,000,000	100.03	1,000,370,000	100.02	1,000,270,000	0.100	2016/4/15	6.31
日本	国債証券	第332回利付国債(2年)	300,000,000	100.00	300,000,000	100.02	300,075,000	0.100	2015/9/15	1.89
日本	社債券	第11回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	200,000,000	105.73	211,472,000	104.97	209,950,000	2.280	2016/10/31	1.32
日本	社債券	第49回株式会社三井住友銀行無担保社債(社債間限定同順位特約付)	200,000,000	100.72	201,444,000	100.48	200,960,000	0.670	2015/4/20	1.27
日本	社債券	第1回B号日本生命2009基金特定目的会社特定社債(一般担保付)	200,000,000	101.02	202,048,000	100.29	200,588,000	1.700	2014/8/7	1.27
日本	社債券	第27回新日本石油株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	200,000,000	101.14	202,296,000	100.03	200,078,000	2.100	2014/6/6	1.26
日本	社債券	第69回伊藤忠商事株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	200,000,000	99.83	199,678,000	99.96	199,934,000	0.206	2016/3/15	1.26
日本	地方債証券	第7回大阪府公募公債(2年)	110,000,000	99.93	109,930,700	99.99	109,995,600	0.110	2014/8/29	0.69
日本	社債券	第1回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	100,000,000	101.64	101,645,000	100.62	100,621,000	2.120	2014/9/24	0.63
日本	社債券	第11回相模鉄道株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	101.36	101,363,000	100.48	100,481,000	1.890	2014/9/12	0.63

日本	社債券	第23回株式会社みずほコーポレート銀行無担保社債(特定社債間限定同順位特約付)	100,000,000	100.38	100,385,000	100.29	100,298,000	0.430	2015/10/20	0.63
日本	社債券	第25回阪和興業株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	100.01	100,018,000	100.12	100,121,000	0.360	2016/10/25	0.63
日本	社債券	第23回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	99.95	99,958,000	100.11	100,110,000	0.278	2016/6/20	0.63
日本	地方債証券	平成21年度第3回静岡県公募公債(5年)	100,000,000	100.46	100,465,000	100.10	100,106,000	0.770	2014/7/23	0.63
日本	社債券	第6回株式会社ブリヂストン無担保社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	100.04	100,044,000	100.09	100,099,000	0.247	2016/4/22	0.63
日本	社債券	第2回三菱UFJ信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	100,000,000	101.09	101,091,000	100.09	100,093,000	1.950	2014/6/17	0.63
日本	特殊債券	第154号商工債(3年)	100,000,000	100.02	100,020,000	100.05	100,051,000	0.200	2015/11/27	0.63
日本	社債券	第16回株式会社みずほコーポレート銀行無担保社債(特定社債間限定同順位特約付)	100,000,000	100.65	100,650,000	100.01	100,013,000	1.235	2014/6/3	0.63
日本	特殊債券	第27回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)	100,000,000	99.96	99,965,000	100.01	100,011,000	0.156	2014/9/12	0.63
日本	社債券	第61回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	99.96	99,961,000	100.00	100,006,000	0.156	2014/12/19	0.63
日本	社債券	第62回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	99.79	99,798,000	99.93	99,937,000	0.130	2016/3/22	0.63
日本	社債券	第44回NTTファイナンス株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	99.97	99,970,000	99.91	99,913,000	0.150	2016/12/20	0.63

## ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
国債証券	83.28
地方債証券	1.33
特殊債券	1.26
社債券	13.33
合計	99.19

## 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。

## ベスト・バランス / 海外株式マザーファンド

以下の運用状況は2014年 5月30日現在です。

- ・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## 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	1,174,314,197	61.10
	メキシコ	21,549,747	1.12
	ドイツ	98,926,168	5.15
	フランス	78,017,436	4.06
	スペイン	21,066,952	1.10
	ベルギー	64,781,465	3.37
	オーストリア	23,792,611	1.24
	アイルランド	23,792,746	1.24
	イギリス	66,347,320	3.45
	スイス	85,285,402	4.44
	スウェーデン	38,550,390	2.01
	ケイマン	66,916,993	3.48
	香港	40,651,488	2.12
	中国	15,690,048	0.82
	ジャージー	37,318,062	1.94
	小計	1,857,001,025	96.62
投資証券	アメリカ	27,713,430	1.44
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		37,267,694	1.94
合計（純資産総額）		1,921,982,149	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		638,330	0.03
	売建		11,971,160	0.62

(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

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
アメリカ	株式	GOOGLE INC-CL C	ソフトウェア・サービス	967	53,282.44	51,524,126	56,937.73	55,058,788	2.86
アメリカ	株式	FACEBOOK INC-A	ソフトウェア・サービス	6,586	6,168.53	40,625,981	6,488.95	42,736,276	2.22
スイス	株式	ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1,306	28,906.50	37,751,894	30,050.53	39,245,993	2.04
アメリカ	株式	GILEAD SCIENCES INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4,656	7,530.97	35,064,209	8,344.25	38,850,841	2.02
ベルギー	株式	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	食品・飲料・タバコ	3,482	10,918.38	38,017,823	11,153.54	38,836,654	2.02
アメリカ	株式	LOWE'S COS INC	小売	7,587	4,794.28	36,374,245	4,779.03	36,258,551	1.89
アメリカ	株式	REGENERON PHARMACEUTICALS	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1,023	29,830.09	30,516,186	31,130.32	31,846,323	1.66
アメリカ	株式	PRICELINE GROUP INC/THE	小売	242	123,723.26	29,941,031	131,339.63	31,784,192	1.65
アメリカ	株式	MERCK & CO. INC.	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5,335	5,848.49	31,201,747	5,865.78	31,293,947	1.63
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	6,211	5,156.88	32,029,424	5,034.20	31,267,436	1.63
ケイマン	株式	SANDS CHINA LTD	消費者サービス	42,000	831.82	34,936,839	732.84	30,779,658	1.60
フランス	株式	SAFRAN SA	資本財	4,386	6,646.06	29,149,641	6,848.02	30,035,445	1.56
アメリカ	株式	KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	食品・飲料・タバコ	2,569	9,582.31	24,616,979	11,434.71	29,375,787	1.53
アメリカ	株式	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	エネルギー	1,350	20,059.55	27,080,394	21,363.84	28,841,196	1.50
アメリカ	株式	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	メディア	7,825	3,342.58	26,155,695	3,609.94	28,247,832	1.47
アメリカ	株式	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	保険	5,048	5,336.13	26,936,801	5,507.93	27,804,075	1.45
アメリカ	投資証券	AMERICAN TOWER CORP		3,050	8,494.70	25,908,863	9,086.37	27,713,430	1.44
アメリカ	株式	CELGENE CORP	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1,759	14,355.40	25,251,164	15,580.41	27,405,944	1.43
アメリカ	株式	YELP INC	ソフトウェア・サービス	3,860	6,240.73	24,089,221	6,969.80	26,903,465	1.40
アメリカ	株式	T-MOBILE US INC	電気通信サービス	7,588	2,987.78	22,671,331	3,543.86	26,890,867	1.40
香港	株式	LENOVO GROUP LTD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	212,000	115.36	24,458,016	125.85	26,681,472	1.39
アメリカ	株式	CVS CAREMARK CORP	食品・生活必需品小売り	3,376	7,428.29	25,077,928	7,894.91	26,653,235	1.39

アメリカ	株式	PULTE GROUP INC	耐久消費財・アパレル	13,248	1,930.52	25,575,574	2,006.76	26,585,668	1.38
アメリカ	株式	COMCAST CORP-CLASS A	メディア	4,950	5,222.27	25,850,257	5,293.43	26,202,509	1.36
アメリカ	株式	BLACKROCK INC	各種金融	845	30,866.00	26,081,778	30,988.00	26,184,861	1.36
イギリス	株式	DIAGEO PLC	食品・飲料・タバコ	8,023	3,070.61	24,635,534	3,238.98	25,986,361	1.35
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	3,199	8,240.31	26,360,778	8,110.28	25,944,811	1.35
アメリカ	株式	SCHLUMBERGER LTD	エネルギー	2,423	10,348.98	25,075,598	10,558.40	25,583,022	1.33
アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	4,483	5,712.27	25,608,131	5,664.49	25,393,932	1.32
ドイツ	株式	VOLKSWAGEN AG-PFD	自動車・自動車部品	938	27,147.26	25,464,132	27,015.84	25,340,866	1.32

## ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内/国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	エネルギー	4.97
		素材	3.64
		資本財	8.34
		運輸	3.48
		自動車・自動車部品	1.32
		耐久消費財・アパレル	2.39
		消費者サービス	4.57
		メディア	7.08
		小売	6.23
		食品・生活必需品小売り	1.39
		食品・飲料・タバコ	6.15
		ヘルスケア機器・サービス	1.29
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	13.95
		銀行	4.95
		各種金融	5.58
		保険	1.45
		ソフトウェア・サービス	12.83
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.34
電気通信サービス	1.40		
公益事業	0.82		
半導体・半導体製造装置	2.46		
投資証券			1.44
合計			98.06

## 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	名称	建別	数量	契約額等（円）	評価額（円）	投資比率（%）
為替予約取引	米ドル	買建	6,279.69	637,671	638,330	0.03
	米ドル	売建	117,768.44	11,981,596	11,971,160	0.62

(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。

## ベスト・バランス / 海外債券マザーファンド

以下の運用状況は2014年 5月30日現在です。

- ・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## 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	262,476,945	14.90
	カナダ	36,263,809	2.06
	メキシコ	24,900,229	1.41
	ドイツ	166,380,147	9.45
	イタリア	261,100,620	14.83
	フランス	135,252,974	7.68
	スペイン	114,726,881	6.51
	ベルギー	13,770,509	0.78
	イギリス	115,307,067	6.55
	ポーランド	15,252,627	0.87
	小計	1,145,431,808	65.04
特殊債券	カナダ	90,458,344	5.14
	ドイツ	148,151,457	8.41
	ノルウェー	62,417,623	3.54
	韓国	71,119,573	4.04
	国際機関	224,213,890	12.73
	小計	596,360,887	33.86
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		19,269,585	1.09
合計（純資産総額）		1,761,062,280	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		268,082,093	15.22
	売建		271,458,878	15.41

(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

国・地域	種類	銘柄名	数量又は額面総額	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	利率(%)	償還期限	投資比率(%)
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,250,000	10,187.34	127,341,858	10,165.20	127,065,072	2.250	2014/5/31	7.22
イギリス	国債証券	UK TREASURY	470,000	20,375.14	95,763,185	20,719.96	97,383,818	4.750	2030/12/7	5.53
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	615,000	15,490.40	95,266,016	15,565.86	95,730,039	4.250	2020/3/1	5.44
国際機関	特殊債券	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5,900,000	1,618.33	95,481,998	1,621.43	95,664,372	3.000	2019/4/23	5.43
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	570,000	15,612.20	88,989,582	15,963.53	90,992,127	3.500	2026/4/25	5.17
カナダ	特殊債券	CANADA HOUSING TRUST	875,000	10,301.14	90,135,003	10,338.09	90,458,344	4.100	2018/12/15	5.14
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	600,000	13,845.58	83,073,528	13,848.90	83,093,448	1.150	2017/5/15	4.72
ドイツ	特殊債券	KFW	4,000,000	1,883.57	75,343,063	1,880.10	75,204,344	5.000	2019/5/22	4.27
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	535,000	13,924.29	74,494,993	13,991.53	74,854,738	0.500	2017/4/7	4.25
国際機関	特殊債券	EUROPEAN INVESTMENT BANK	650,000	11,264.74	73,220,818	11,247.22	73,106,944	4.875	2017/1/17	4.15
ドイツ	特殊債券	KFW	700,000	10,476.97	73,338,846	10,421.01	72,947,113	2.000	2016/6/1	4.14
韓国	特殊債券	EXPORT-IMPORT BK KOREA	700,000	10,036.49	70,255,488	10,159.93	71,119,573	1.750	2018/2/27	4.04
ノルウェー	特殊債券	KOMMUNALBANKEN AS	612,000	10,146.95	62,099,389	10,198.95	62,417,623	0.750	2016/11/21	3.54
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	500,000	12,111.77	60,558,862	12,444.61	62,223,068	4.500	2038/5/15	3.53
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	365,000	16,623.93	60,677,358	16,779.54	61,245,334	5.500	2021/4/30	3.48
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	375,000	14,333.75	53,751,580	14,309.17	53,659,394	3.250	2015/7/4	3.05
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	325,000	15,040.83	48,882,728	15,116.35	49,128,150	3.750	2021/3/1	2.79
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	330,000	13,212.62	43,601,657	13,457.24	44,408,900	5.375	2031/2/15	2.52
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	260,000	16,697.03	43,412,292	17,023.40	44,260,847	4.250	2023/10/25	2.51
国際機関	特殊債券	INTL BK RECON & DEVELOP	485,000	8,559.71	41,514,641	8,669.33	42,046,263	4.625	2019/2/26	2.39
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	210,000	15,810.95	33,203,007	15,869.17	33,325,263	4.600	2019/7/30	1.89
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	220,000	14,994.93	32,988,852	15,067.71	33,148,983	3.750	2021/8/1	1.88
メキシコ	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	2,750,000	894.30	24,593,376	905.46	24,900,229	8.000	2020/6/11	1.41
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	105,000	21,302.35	22,367,476	21,698.47	22,783,403	6.500	2027/7/4	1.29
カナダ	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	220,000	10,143.10	22,314,835	10,244.11	22,537,061	3.250	2021/6/1	1.28
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	130,000	15,401.39	20,021,808	15,504.83	20,156,284	4.000	2020/4/30	1.14
イギリス	国債証券	UK TREASURY	100,000	17,982.93	17,982,930	17,923.24	17,923,249	4.750	2015/9/7	1.02
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	175,000	10,011.92	17,520,862	10,093.72	17,664,020	0.875	2018/1/31	1.00
ポーランド	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	435,000	3,511.19	15,273,719	3,506.35	15,252,627	6.250	2015/10/24	0.87

ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	73,000	20,214.66	14,756,708	20,661.11	15,082,612	5.500	2031/1/4	0.86
-----	------	-----------------------------	--------	-----------	------------	-----------	------------	-------	----------	------

## ロ.種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
国債証券	65.04
特殊債券	33.86
合計	98.91

## 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	名称	建別	数量	契約額等(円)	評価額(円)	投資比率(%)
為替予約取引	米ドル	買建	412,746.72	42,165,360	41,947,449	2.38
	ユーロ	買建	1,616,993.17	224,813,000	223,581,644	12.70
	ノルウェークローネ	買建	150,000.00	2,567,618	2,553,000	0.14
	米ドル	売建	500,000.00	50,735,000	50,815,000	2.89
	メキシコペソ	売建	118,053.01	932,511	932,618	0.05
	ユーロ	売建	18,481.38	2,567,618	2,555,420	0.15
	スウェーデンクローナ	売建	6,200,000.00	95,418,000	94,798,000	5.38
	ノルウェークローネ	売建	4,750,000.00	81,218,700	80,848,000	4.59
	ニュージーランドドル	売建	482,000.00	42,165,360	41,509,840	2.36

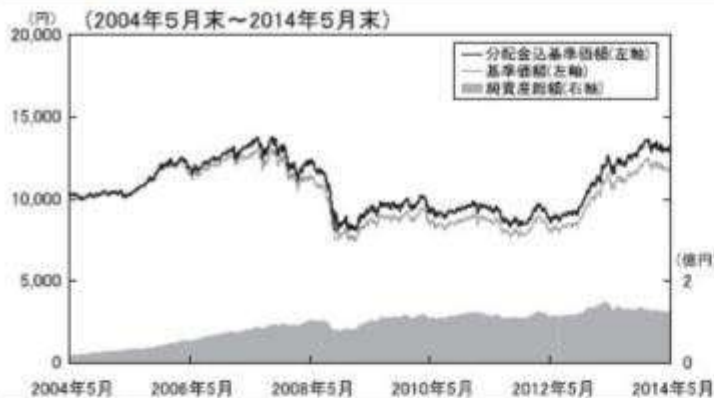
(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 参考情報

## 運用実績

2014年5月30日現在

## 基準価額・純資産の推移



基準価額……………11,932円

純資産総額……………1.26億円

※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。  
 ※分配金込基準価額は、2004年5月末の基準価額を起点として指数化しています。  
 ※分配金込基準価額は当ファンドに過去10年間、分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したのとして計算した理論上のものである点にご留意下さい。

## 分配の推移(税引前、1万口当たり)

2010年4月	2011年4月	2012年4月	2013年4月	2014年4月	設定来累計
0円	0円	0円	100円	100円	1,250円

## 主要な資産の状況

## &lt;資産構成比率&gt;

組入資産	比率
日興アクティブ・ダイナミクス	25.24%
日本短期債券マザーファンド	24.60%
ベスト・バランス/海外株式マザーファンド	25.21%
ベスト・バランス/海外債券マザーファンド	24.36%
現金その他	0.60%

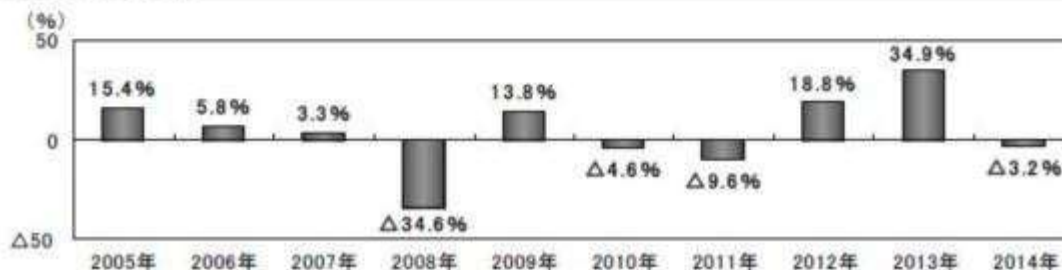
※当ファンドの対純資産総額比です。

## &lt;組入上位銘柄&gt;

アクティブ・ダイナミクス・マザーファンド				ベスト・バランス/海外株式マザーファンド			
1	銘柄	業種	比率	1	銘柄	業種	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	3.66%	1	GOOGLE INC-CL C	ソフトウェア・サービス	2.86%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.71%	2	FACEBOOK INC-A	ソフトウェア・サービス	2.22%
3	三井不動産	不動産業	2.43%	3	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.04%
日本短期債券マザーファンド				ベスト・バランス/海外債券マザーファンド			
1	銘柄	種類	比率	1	銘柄(利率)	種類	比率
1	第333回利付国債(2年)	国債証券	15.14%	1	US TREASURY N/B(2.25%)	国債証券	7.22%
2	第335回利付国債(2年)	国債証券	12.62%	2	UK TREASURY(4.75%)	国債証券	5.53%
3	第334回利付国債(2年)	国債証券	12.62%	3	BUONI POLIENNALI DEL TES(4.25%)	国債証券	5.44%

※各マザーファンドの対純資産総額比です。

## 年間収益率の推移



※ファンドの年間収益率は分配金(税引前)を再投資したのとして計算しております。

※当ファンドにはベンチマークはありません。

※2014年は、2014年5月末までの騰落率です。

※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。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

## 第2【管理及び運営】

## 1【申込(販売)手続等】

- (1) 申込方法  
販売会社所定の方法でお申し込みください。
- (2) 申込みの受付  
販売会社の営業日に受け付けます。
- (3) 取扱時間  
原則として、午後2時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。
- (4) 申込金額  
取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。
- (5) 申込単位  
販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

日興アセットマネジメント株式会社

ホームページ アドレス <http://www.nikkoam.com/>

コールセンター 電話番号 0120-25-1404

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

- (6) 申込代金の支払い  
取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。
- (7) 受付の中止および取消  
委託会社は、投資対象とする投資信託証券への投資ができない場合、金融商品取引所における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。  
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。
- (8) 償還乗換
- ・受益者は、証券投資信託の償還金額（手取額）の範囲内（単位型証券投資信託については、償還金額（手取額）とその元本額のいずれか大きい額とします。）で取得する口数に係る申込手数料を徴収されない措置の適用を受けることができる場合があります。この償還乗換優遇措置を採用するか否かの選択は販売会社に任せられておりますので、販売会社により対応が異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
  - ・この措置の適用を受ける受益者は、販売会社から、償還金の支払いを受けたことを証する書類の提示を求められることがあります。
- (9) 乗換優遇  
受益者は、信託期間終了日の1年前以内などの一定の要件を満たした証券投資信託を解約または買取請求により換金した際の代金をもって、換金を行なった販売会社において、取得申込みをする場合の手数料率が割引となる措置の適用を受けることができます。この乗換優遇措置を採用するか否かの選択は販売会社に任せられておりますので、販売会社により対応が異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## 2【換金（解約）手続等】

### < 解約請求による換金 >

- (1) 解約の受付  
販売会社の営業日に受け付けます。
- (2) 取扱時間  
原則として、午後2時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。
- (3) 解約制限  
ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## (4) 解約価額

解約請求受付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0.3%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。

・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

日興アセットマネジメント株式会社

ホームページ アドレス <http://www.nikkoam.com/>

コールセンター 電話番号 0120-25-1404

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

## (5) 手取額

1口当たりの手取額は、解約価額から所得税および地方税を差し引いた金額となります。

税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。

詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

## (6) 解約単位

1口単位

販売会社によっては、解約単位が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## (7) 解約代金の支払い

原則として、解約請求受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

## (8) 受付の中止および取消

・委託会社は、投資対象とする投資信託証券からの換金ができない場合、金融商品取引所における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。

・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止当日およびその前営業日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、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解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

## 3【資産管理等の概要】

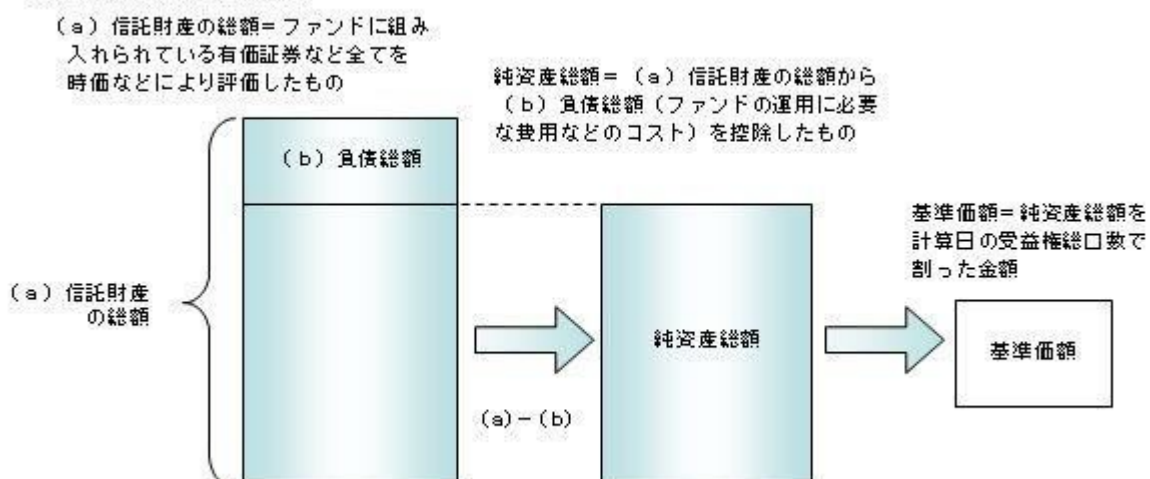
## (1)【資産の評価】

基準価額の算出

・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。

・基準価額とは、信託財産に属する資産を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドは1万口当りに換算した価額で表示することがあります。

<基準価額算出の流れ>



有価証券などの評価基準

・信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価しま

す。

<主な資産の評価方法>

投資信託証券（国内籍）

原則として、基準価額計算日の前営業日の基準価額<sup>\*</sup>で評価します。

\* マザーファンドについては「基準価額計算日の基準価額」とします。

基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

日興アセットマネジメント株式会社

ホームページ アドレス <http://www.nikkoam.com/>

コールセンター 電話番号 0120-25-1404

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

平成30年10月25日までとします（平成14年 1月 7日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

(4) 【計算期間】

毎年4月26日から翌年4月25日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

(5) 【その他】

信託の終了（繰上償還）

- 1) 委託会社は、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。
  - 2) この場合、あらかじめ、その旨およびその理由などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
  - 3) この繰上償還に異議のある受益者は、一定の期間内（1ヵ月以上で委託会社が定めます。以下同じ。）に異議を述べることができます。（後述の「異議の申立て」をご覧ください。）
  - 4) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「異議の申立て」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
    - イ) 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、一定の期間を設けてその公告および書面の交付が困難な場合
    - ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
    - ハ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき（監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じ、異議申立の結果、信託約款の変更が成立の場合を除きます。）
  - 二) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 5) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

償還金について

- ・ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日まで）から受益者に支払います。
- ・ 償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。

信託約款の変更

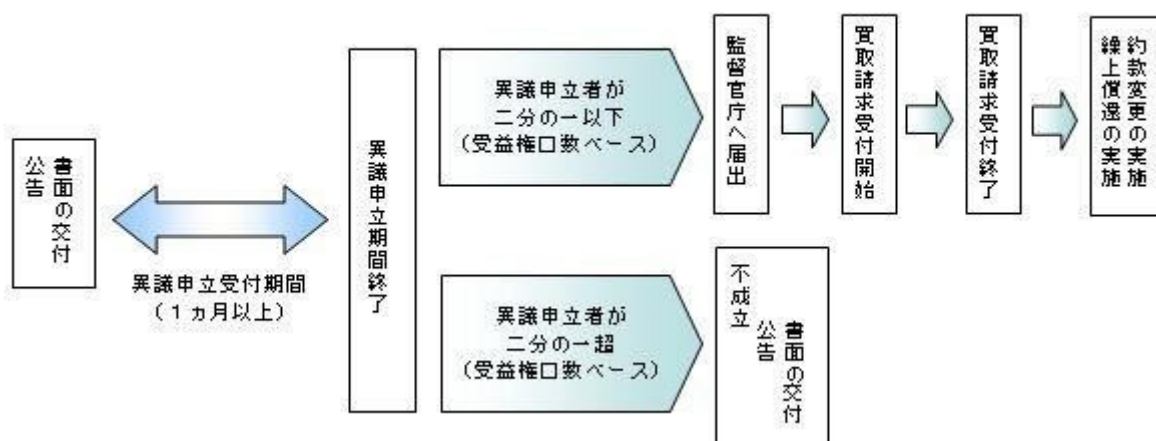
- 1) 委託会社は、受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができます。信託約款の変更を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

- 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものについては、あらかじめ、その旨およびその内容などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
- 3) この信託約款の変更に異議のある受益者は、一定の期間内に異議を述べることができます。（後述の「異議の申立て」をご覧ください。）
- 4) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「異議の申立て」の規定を適用します。

#### 異議の申立て

- 1) 繰上償還または信託約款の重大な変更に対して、受益者は一定の期間内に委託会社に対して所定の手続きにより異議を述べることができます。一定の期間内に、異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の二分の一を超えるときは、繰上償還または信託約款の変更は行いません。
- 2) 委託会社は、繰上償還または信託約款の変更を行わない場合は、その旨およびその理由などを公告し、かつ知られたる受益者に書面を交付します。ただし、全ての受益者に書面を交付した場合は、原則として公告を行いません。
- 3) なお、一定の期間内に、異議を述べた受益者の受益権口数が受益権総口数の二分の一以下で、繰上償還、信託約款の変更を行なう場合は、異議を述べた受益者は受託会社に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買い取るべき旨を請求できます。

#### <繰上償還、信託約款の重大な変更を行なう場合の手続きの流れ>



#### 公告

公告は日本経済新聞に掲載します。

#### 運用報告書の作成

委託会社は、毎期決算後および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。運用報告書は原則として知れている受益者に対して交付されます。

#### 関係法人との契約について

販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

### (1) 収益分配金・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

### (2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

### (3) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づき作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (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13期計算期間(平成25年4月26日から平成26年4月25日まで)の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【積立ベスト・バランス】

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位 : 円 )

	第12期 平成25年 4月25日現在	第13期 平成26年 4月25日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	1,563,293	2,402,407
投資信託受益証券	39,090,106	30,745,523
親投資信託受益証券	105,742,111	93,346,215
未収入金	1,200,000	-
未収利息	2	3
流動資産合計	147,595,512	126,494,148
資産合計	147,595,512	126,494,148
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	1,322,205	1,054,439
未払受託者報酬	54,779	54,223
未払委託者報酬	544,940	539,514
その他未払費用	3,293	3,253
流動負債合計	1,925,217	1,651,429
負債合計	1,925,217	1,651,429
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	132,220,518	105,443,919
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金 ( )	13,449,777	19,398,800
( 分配準備積立金 )	17,664,376	20,609,938
元本等合計	145,670,295	124,842,719
純資産合計	145,670,295	124,842,719
負債純資産合計	147,595,512	126,494,148

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第12期		第13期	
	自	平成24年 4月26日 至 平成25年 4月25日	自	平成25年 4月26日 至 平成26年 4月25日
営業収益				
受取利息		530		500
有価証券売買等損益		34,983,462		12,175,266
営業収益合計		34,983,992		12,175,766
営業費用				
受託者報酬		103,295		110,934
委託者報酬		1,027,752		1,103,701
その他費用		6,217		6,669
営業費用合計		1,137,264		1,221,304
営業利益又は営業損失（ ）		33,846,728		10,954,462
経常利益又は経常損失（ ）		33,846,728		10,954,462
当期純利益又は当期純損失（ ）		33,846,728		10,954,462
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（ ）		1,295,594		1,963,577
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		19,464,969		13,449,777
剰余金増加額又は欠損金減少額		3,514,424		2,004,236
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		3,514,424		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		2,004,236
剰余金減少額又は欠損金増加額		1,828,607		3,991,659
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		3,991,659
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		1,828,607		-
分配金		1,322,205		1,054,439
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		13,449,777		19,398,800

## (3)【注記表】

(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	投資信託受益証券 移動平均法に基づき当該投資信託受益証券の基準価額で評価しております。 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき当該親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
-----------------	--

(貸借対照表に関する注記)

		第12期 平成25年 4月25日現在	第13期 平成26年 4月25日現在
1.	期首元本額	140,306,885円	132,220,518円
	期中追加設定元本額	16,939,220円	12,876,095円
	期中一部解約元本額	25,025,587円	39,652,694円
2.	受益権の総数	132,220,518口	105,443,919口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第12期 自 平成24年 4月26日 至 平成25年 4月25日		第13期 自 平成25年 4月26日 至 平成26年 4月25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	215,036円	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	229,120円
2. 分配金の計算過程		2. 分配金の計算過程	
A 計算期末における費用控除後の配当等収益	1,414,347円	A 計算期末における費用控除後の配当等収益	1,288,658円
B 費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	13,876,675円	B 費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	7,702,227円
C 信託約款に定める収益調整金	28,395,590円	C 信託約款に定める収益調整金	24,157,206円
D 信託約款に定める分配準備積立金	3,695,559円	D 信託約款に定める分配準備積立金	12,673,492円
E 分配対象収益(A+B+C+D)	47,382,171円	E 分配対象収益(A+B+C+D)	45,821,583円
F 分配対象収益(1万口当たり)	3,583円	F 分配対象収益(1万口当たり)	4,345円
G 分配金額	1,322,205円	G 分配金額	1,054,439円
H 分配金額(1万口当たり)	100円	H 分配金額(1万口当たり)	100円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	第12期 自 平成24年 4月26日 至 平成25年 4月25日	第13期 自 平成25年 4月26日 至 平成26年 4月25日

金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

	第12期 平成25年 4月25日現在	第13期 平成26年 4月25日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては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12期（平成25年 4月25日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	12,428,844
親投資信託受益証券	20,010,973
合計	32,439,817

第13期（平成26年 4月25日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	154,004
親投資信託受益証券	8,975,412
合計	9,129,416

（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。

（1口当たり情報）

第12期 平成25年 4月25日現在	第13期 平成26年 4月25日現在
1口当たり純資産額 1.1017円	1口当たり純資産額 1.1840円
(1万口当たり純資産額) (11,017円)	(1万口当たり純資産額) (11,840円)

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日興アクティブ・ダイナミクス	40,787,375	30,745,523	
投資信託受益証券 合計		40,787,375	30,745,523	
親投資信託受益証券	日本短期債券マザーファンド	28,179,130	31,259,108	
	ベスト・バランス / 海外株式マザーファンド	18,899,962	30,772,918	
	ベスト・バランス / 海外債券マザーファンド	14,550,527	31,314,189	
親投資信託受益証券 合計		61,629,619	93,346,215	
合計		102,416,994	124,091,738	

(注)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

当ファンドは、「日興アクティブ・ダイナミクス」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「投資信託受益証券」は同投資信託です。なお、同投資信託の有価証券報告書は平成26年3月14日に提出しております。

また、当ファンドは、「日本短期債券マザーファンド」「ベスト・バランス / 海外株式マザーファンド」「ベスト・バランス / 海外債券マザーファンド」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」は同親投資信託です。なお、同親投資信託の状況は次の通りです。ただし、当該情報は監査の対象外であります。

(参考)

### 日本短期債券マザーファンド

#### 貸借対照表

(単位：円)

	平成25年 4月25日現在	平成26年 4月25日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	229,911,729	228,253,166
国債証券	30,398,738,600	13,703,279,000

	平成25年 4月25日現在	平成26年 4月25日現在
地方債証券	689,688,489	210,159,300
特殊債証券	401,299,000	200,061,000
社債証券	2,813,022,000	2,114,739,000
未収入金	199,981,000	-
未収利息	12,512,640	10,277,451
前払費用	6,541,634	815,339
流動資産合計	34,751,695,092	16,467,584,256
資産合計	34,751,695,092	16,467,584,256
負債の部		
流動負債		
未払解約金	25,700,732	42,390,156
流動負債合計	25,700,732	42,390,156
負債合計	25,700,732	42,390,156
純資産の部		
元本等		
元本	31,387,707,704	14,806,715,321
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	3,338,286,656	1,618,478,779
元本等合計	34,725,994,360	16,425,194,100
純資産合計	34,725,994,360	16,425,194,100
負債純資産合計	34,751,695,092	16,467,584,256

## 注記表

(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	<p>国債証券、地方債証券、特殊債証券及び社債証券は個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場）で評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会等発表の店頭売参考統計値（平均値）等、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
-----------------	--

(貸借対照表に関する注記)

	平成25年 4月25日現在	平成26年 4月25日現在
1. 期首	平成24年 4月26日	平成25年 4月26日
期首元本額	25,158,978,476円	31,387,707,704円
期首からの追加設定元本額	10,235,440,836円	1,982,241,008円
期首からの一部解約元本額	4,006,711,608円	18,563,233,391円

元本の内訳		
日本短期債券マスターファンド（適格機関投資家向け）	29,766,625,089円	13,175,765,157円
日興ベスト・バランス1月号	26,970,713円	28,664,990円
日興ベスト・バランス2月号	7,872,821円	8,160,028円
日興ベスト・バランス3月号	19,351,747円	19,414,590円
日興ベスト・バランス4月号	233,734,738円	233,734,738円
日興ベスト・バランス5月号	219,071,966円	219,315,777円
日興ベスト・バランス6月号	158,356,188円	158,522,814円
日興ベスト・バランス7月号	109,019,515円	113,556,939円
日興ベスト・バランス8月号	71,283,165円	74,214,900円
日興ベスト・バランス9月号	28,845,549円	30,864,809円
日興ベスト・バランス10月号	30,501,258円	30,424,512円
日興ベスト・バランス11月号	22,919,863円	23,759,460円
日興ベスト・バランス12月号	9,999,843円	7,432,622円
年金積立 日本短期債券オープン	652,631,156円	654,704,855円
積立ベスト・バランス	30,524,093円	28,179,130円
計	31,387,707,704円	14,806,715,321円
2. 受益権の総数	31,387,707,704口	14,806,715,321口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

	自 平成24年 4月26日 至 平成25年 4月25日	自 平成25年 4月26日 至 平成26年 4月25日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	平成25年 4月25日現在	平成26年 4月25日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては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）

（平成25年 4月25日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	59,427,500
地方債証券	2,438,638
特殊債券	1,296,000
社債券	9,091,000
合計	72,253,138

（平成26年 4月25日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	679,000
地方債証券	236,400

特殊債券		76,000
社債券		7,082,000
合計		6,563,400

(注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本書における開示対象ファンドの計算期間末日までに対応する金額であります。

( 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。

( 1口当たり情報 )

平成25年 4月25日現在		平成26年 4月25日現在	
1口当たり純資産額	1.1064円	1口当たり純資産額	1.1093円
(1万口当たり純資産額)	(11,064円)	(1万口当たり純資産額)	(11,093円)

## 附属明細表

### 第1 有価証券明細表

#### (1) 株式

該当事項はありません。

#### (2) 株式以外の有価証券

( 単位 : 円 )

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	第332回利付国債(2年)	1,800,000,000	1,800,360,000	
	第333回利付国債(2年)	2,400,000,000	2,400,504,000	
	第334回利付国債(2年)	2,000,000,000	2,000,460,000	
	第335回利付国債(2年)	2,000,000,000	2,000,480,000	
	第336回利付国債(2年)	1,500,000,000	1,500,375,000	
	第337回利付国債(2年)	1,500,000,000	1,500,390,000	
	第338回利付国債(2年)	1,500,000,000	1,500,420,000	
	第339回利付国債(2年)	1,000,000,000	1,000,290,000	
国債証券 合計		13,700,000,000	13,703,279,000	
地方債証券	第7回大阪府公募公債(2年)	110,000,000	109,992,300	
	平成21年度第3回静岡県公募公債(5年)	100,000,000	100,167,000	
地方債証券 合計		210,000,000	210,159,300	
特殊債券	第27回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)	100,000,000	100,014,000	

	第154号商工債(3年)	100,000,000	100,047,000	
特殊債券 合計		200,000,000	200,061,000	
社債券	第27回新日本石油株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	200,000,000	200,446,000	
	第6回株式会社ブリヂストン無担保社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	100,091,000	
	第69回伊藤忠商事株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	200,000,000	199,906,000	
	第25回阪和興業株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	100,093,000	
	第16回株式会社みずほコーポレート銀行無担保社債(特定社債間限定同順位特約付)	100,000,000	100,120,000	
	第23回株式会社みずほコーポレート銀行無担保社債(特定社債間限定同順位特約付)	100,000,000	100,309,000	
	第11回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付)	200,000,000	210,262,000	
	第1回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	100,000,000	100,803,000	
	第2回三菱UFJ信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	100,000,000	100,266,000	
	第49回株式会社三井住友銀行無担保社債(社債間限定同順位特約付)	200,000,000	201,070,000	
	第44回N T T ファイナンス株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	99,833,000	
	第23回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	100,099,000	
	第1回B号日本生命2009基金特定目的会社特定社債(一般担保付)	200,000,000	200,876,000	
	第11回相模鉄道株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	100,636,000	
	第61回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	100,006,000	
	第62回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債(社債間限定同順位特約付)	100,000,000	99,923,000	
社債券 合計		2,100,000,000	2,114,739,000	
	合計	16,210,000,000	16,228,238,300	

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## ベスト・バランス/海外株式マザーファンド

## 貸借対照表

	平成25年 4月25日現在	平成26年 4月25日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	59,924,841	63,454,518
コール・ローン	3,000,005	3,713,587
株式	1,771,619,402	1,812,728,807
投資証券	14,112,630	26,094,910
派生商品評価勘定	-	6,765
未収入金	25,425,686	14,329,775
未収配当金	1,100,869	1,365,497
未収利息	4	5
流動資産合計	1,875,183,437	1,921,693,864
資産合計	1,875,183,437	1,921,693,864
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	9,778	8,284
未払金	15,059,333	16,253,336
未払解約金	4,620,171	2,109,801
流動負債合計	19,689,282	18,371,421
負債合計	19,689,282	18,371,421
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,483,919,404	1,168,970,111
剰余金		
剰余金又は欠損金( )	371,574,751	734,352,332
元本等合計	1,855,494,155	1,903,322,443
純資産合計	1,855,494,155	1,903,322,443
負債純資産合計	1,875,183,437	1,921,693,864

## 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>株式及び投資証券は移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場(外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会等発表の店頭売買参考統計値(平均値)等、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. 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. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「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条及び第61条にしたがって処理しております。
----------------------------	---

## （貸借対照表に関する注記）

		平成25年 4月25日現在	平成26年 4月25日現在
1.	期首	平成24年 4月26日	平成25年 4月26日
	期首元本額	1,789,491,472円	1,483,919,404円
	期首からの追加設定元本額	45,806,157円	100,548,738円
	期首からの一部解約元本額	351,378,225円	415,498,031円
	元本の内訳		
	日興ベスト・バランス 1月号	31,305,303円	20,695,282円
	日興ベスト・バランス 2月号	9,362,087円	5,770,277円
	日興ベスト・バランス 3月号	20,111,056円	14,205,420円
	日興ベスト・バランス 4月号	269,886,056円	184,709,944円
	日興ベスト・バランス 5月号	249,302,376円	178,975,497円
	日興ベスト・バランス 6月号	181,502,694円	123,346,481円
	日興ベスト・バランス 7月号	129,873,646円	85,533,653円
	日興ベスト・バランス 8月号	85,274,961円	61,086,250円
	日興ベスト・バランス 9月号	30,787,672円	23,823,539円
	日興ベスト・バランス 10月号	35,829,170円	27,729,594円
	日興ベスト・バランス 11月号	26,152,004円	18,183,995円
	日興ベスト・バランス 12月号	10,549,053円	5,436,058円
	年金積立 インターナショナル・グロース・ファンド	375,686,649円	400,574,159円
	積立ベスト・バランス	28,296,677円	18,899,962円
	計	1,483,919,404円	1,168,970,111円
2.	受益権の総数	1,483,919,404口	1,168,970,111口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

	自 平成24年 4月26日 至 平成25年 4月25日	自 平成25年 4月26日 至 平成26年 4月25日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左

金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

	平成25年 4月25日現在	平成26年 4月25日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	<p>(1)有価証券            売買目的有価証券            重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引            「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>(3)上記以外の金融商品            短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。</p>	<p>(1)有価証券            同左</p> <p>(2)デリバティブ取引            同左</p> <p>(3)上記以外の金融商品            同左</p>
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては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)

(平成25年 4月25日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	292,965,926
投資証券	457,958
合計	293,423,884

(平成26年 4月25日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	307,899,708
投資証券	1,079,367
合計	308,979,075

(注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本書における開示対象ファンドの計算期間末日までに対応する金額であります。

(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25年 4月25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				
	売建	4,620,171	-	4,629,949	9,778
	米ドル	4,620,171	-	4,629,949	9,778
	合計	4,620,171	-	4,629,949	9,778

(平成26年 4月25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	9,197,685	-	9,189,401	8,284
	米ドル	9,197,685	-	9,189,401	8,284

	売建	11,307,486	-	11,300,721	6,765
	米ドル	2,109,801	-	2,106,502	3,299
	ユーロ	9,197,685	-	9,194,219	3,466
	合計	20,505,171	-	20,490,122	1,519

## (注) 1. 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。

同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、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

同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。

- ・ 同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当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算しております。
- ・ 同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が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

(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同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。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

3. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

## (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。

## (1口当たり情報)

平成25年 4月25日現在		平成26年 4月25日現在	
1口当たり純資産額	1.2504円	1口当たり純資産額	1.6282円
(1万口当たり純資産額)	(12,504円)	(1万口当たり純資産額)	(16,282円)

## 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	COBALT INTERNATIONAL ENERGY	9,079	18.12	164,511.48	
	EOG RESOURCES INC	2,230	103.48	230,760.40	
	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1,350	197.32	266,382.00	
	SCHLUMBERGER LTD	2,423	101.80	246,661.40	

CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	15,655	12.38	193,808.90
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER(N)	626	12.38	7,749.88
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2,138	93.63	200,180.94
PARKER HANNIFIN CORP	1,818	124.46	226,268.28
TEXTRON INC	5,700	39.73	226,461.00
DELTA AIR LINES INC	5,878	36.73	215,898.94
FEDEX CORP	1,581	136.08	215,142.48
KANSAS CITY SOUTHERN	2,260	100.86	227,943.60
LULULEMON ATHLETICA INC	4,300	47.10	202,530.00
PULTE GROUP INC	13,248	18.99	251,579.52
MGM RESORTS INTERNATIONAL	7,854	24.55	192,815.70
STARBUCKS CORP	2,994	71.09	212,843.46
COMCAST CORP-CLASS A	4,950	51.37	254,281.50
SIRIUS XM HOLDINGS INC	34,168	3.19	109,166.76
THE WALT DISNEY CO.	3,142	79.59	250,071.78
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	7,825	32.88	257,286.00
AMAZON.COM INC	647	337.15	218,136.05
LOWE'S COS INC	7,587	47.16	357,802.92
PRICELINE GROUP INC/THE	242	1,217.03	294,521.26
CVS CAREMARK CORP	3,376	73.07	246,684.32
KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	2,519	94.09	237,012.71
MONSTER BEVERAGE CORP	3,418	66.75	228,151.50
AETNA INC	3,164	72.96	230,845.44
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5,661	50.71	287,069.31
CELGENE CORP	1,759	141.21	248,388.39
GILEAD SCIENCES INC	6,096	74.08	451,591.68
MERCK & CO. INC.	5,335	57.53	306,922.55
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,023	293.43	300,178.89
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2,909	66.18	192,517.62
JPMORGAN CHASE & CO	4,483	56.19	251,899.77
AMERICAN EXPRESS CO	2,282	87.41	199,469.62
BLACKROCK INC	845	303.62	256,558.90
INTERCONTINENTALEXCHANGE GRO	1,003	205.77	206,387.31
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	5,048	52.49	264,969.52
ADOBE SYSTEMS INC	1,400	63.22	88,508.00

	BAIDU INC - SPON ADR	1,455	159.74	232,421.70	
	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	4,983	49.30	245,661.90	
	FACEBOOK INC-A	6,086	60.87	370,454.82	
	GOOGLE INC-CL A	267	534.44	142,695.48	
	GOOGLE INC-CL C	657	525.16	345,030.12	
	LINKEDIN CORP - A	991	171.59	170,045.69	
	SALESFORCE.COM INC	3,797	54.73	207,809.81	
	SPLUNK INC	918	59.23	54,373.14	
	YAHOO! INC	7,054	35.24	248,582.96	
	YELP INC	3,110	62.70	194,997.00	
	T-MOBILE US INC	7,588	29.39	223,011.32	
	MICRON TECHNOLOGY INC	9,287	26.16	242,947.92	
米ドル小計		234,209		11,697,991.64 (1,197,757,364)	
ユーロ	HEIDELBERGCEMENT AG	2,795	61.95	173,150.25	
	SAFRAN SA	4,386	48.04	210,725.37	
	SCHNEIDER ELECTRIC SA	2,431	68.38	166,231.78	
	VOLKSWAGEN AG-PFD	938	196.25	184,082.50	
	SKY DEUTSCHLAND AG	26,153	6.00	156,996.45	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	3,482	78.93	274,834.26	
	UCB SA	3,199	59.57	190,564.43	
	BANCO BILBAO VIZCAYA - RTS	15,970	0.17	2,778.78	
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	15,970	9.00	143,730.00	
	BNP PARIBAS	4,086	55.78	227,917.08	
	ERSTE GROUP BANK AG	6,824	24.64	168,177.48	
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	21,232	8.45	179,580.25	
ユーロ小計		107,466		2,078,768.63 (294,374,425)	
英ポンド	WPP PLC	10,196	12.74	129,897.04	
	KINGFISHER PLC	26,824	4.16	111,775.60	
	DIAGEO PLC	8,023	18.05	144,855.26	
	HENDERSON GROUP PLC	35,499	2.49	88,676.50	
英ポンド小計		80,542		475,204.40 (81,801,685)	
スイスフラン	ABB LTD-REG	8,623	23.00	198,329.00	

	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,306	255.20	333,291.20	
	JULIUS BAER GROUP LTD	5,475	40.75	223,106.25	
スイスフラン小計		15,404		754,726.45	(87,646,382)
スウェーデンクローナ	SKF AB-B SHS	7,862	165.50	1,301,161.00	
	ERICSSON LM-B SHS	14,551	81.00	1,178,631.00	
スウェーデンクローナ小計		22,413		2,479,792.00	(38,635,159)
豪ドル	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	17,203	13.68	235,337.04	
豪ドル小計		17,203		235,337.04	(22,314,658)
香港ドル	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	13,000	69.45	902,850.00	
	SANDS CHINA LTD	42,000	63.45	2,664,900.00	
	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	23,700	58.85	1,394,745.00	
	LENOVO GROUP LTD	212,000	8.80	1,865,600.00	
香港ドル小計		290,700		6,828,095.00	(90,199,134)
合 計		767,937		1,812,728,807	(1,812,728,807)

(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。

## (2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	AMERICAN TOWER CORP	3,050	254,858.00	
米ドル小計			3,050	254,858.00	(26,094,910)
合 計				26,094,910	(26,094,910)

(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)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 外貨建有価証券の内訳

種 類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 51銘柄	97.9%		65.2%
	投資証券 1銘柄		2.1%	1.4%
ユーロ	株式 12銘柄	100.0%		16.0%
英ポンド	株式 4銘柄	100.0%		4.4%
スイスフラン	株式 3銘柄	100.0%		4.8%
スウェーデンクローナ	株式 2銘柄	100.0%		2.1%
豪ドル	株式 1銘柄	100.0%		1.2%
香港ドル	株式 4銘柄	100.0%		4.9%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

## ベスト・バランス/海外債券マザーファンド

### 貸借対照表

（単位：円）

	平成25年 4月25日現在	平成26年 4月25日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	43,909,485	-
コール・ローン	2,357,206	2,949,536
国債証券	1,209,103,932	1,324,383,108
特殊債券	562,098,657	450,186,021
社債券	18,666,560	-
派生商品評価勘定	6,122,156	1,238,323
未収入金	54,102,577	2,052,308
未収利息	20,073,647	24,386,912
前払費用	2,668,009	2,324,264
流動資産合計	1,919,102,229	1,807,520,472
資産合計	1,919,102,229	1,807,520,472
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	735,060	423,490
未払金	55,970,382	-
未払解約金	4,920,325	4,972,523
流動負債合計	61,625,767	5,396,013

	平成25年 4月25日現在	平成26年 4月25日現在
負債合計	61,625,767	5,396,013
純資産の部		
元本等		
元本	926,810,493	837,361,851
剰余金		
剰余金又は欠損金( )	930,665,969	964,762,608
元本等合計	1,857,476,462	1,802,124,459
純資産合計	1,857,476,462	1,802,124,459
負債純資産合計	1,919,102,229	1,807,520,472

## 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、特殊債券及び社債券は個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場(外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会等発表の店頭売買参考統計値(平均値)等、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. 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. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>「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条及び第61条にしたがって処理しております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

	平成25年 4月25日現在	平成26年 4月25日現在
1. 期首	平成24年 4月26日	平成25年 4月26日
期首元本額	1,040,546,431円	926,810,493円
期首からの追加設定元本額	22,199,810円	18,714,707円
期首からの一部解約元本額	135,935,748円	108,163,349円
元本の内訳		
日興ベスト・バランス1月号	18,881,846円	15,881,827円
日興ベスト・バランス2月号	5,889,004円	4,506,889円
日興ベスト・バランス3月号	12,565,427円	10,990,539円

日興ベスト・バランス4月号	164,096,117円	140,252,472円
日興ベスト・バランス5月号	153,471,284円	136,502,162円
日興ベスト・バランス6月号	108,889,183円	94,692,626円
日興ベスト・バランス7月号	76,876,976円	63,671,432円
日興ベスト・バランス8月号	51,733,615円	46,916,226円
日興ベスト・バランス9月号	18,927,431円	18,120,242円
日興ベスト・バランス10月号	21,644,484円	21,475,653円
日興ベスト・バランス11月号	15,980,526円	14,413,286円
日興ベスト・バランス12月号	6,440,466円	4,134,111円
年金積立 インターナショナル・ボンド・ファンド	253,158,425円	251,253,859円
積立ベスト・バランス	18,255,709円	14,550,527円
計	926,810,493円	837,361,851円
2. 受益権の総数	926,810,493口	837,361,851口

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	自 平成24年 4月26日 至 平成25年 4月25日	自 平成25年 4月26日 至 平成26年 4月25日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	平成25年 4月25日現在	平成26年 4月25日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
時価の算定方法	(1)有価証券	(1)有価証券

	<p>売買目的有価証券</p> <p>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。</p> <p>(2)デリバティブ取引 「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>(3)上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。</p>	<p>同左</p> <p>(2)デリバティブ取引 同左</p> <p>(3)上記以外の金融商品 同左</p>
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>	<p>同左</p>

（有価証券に関する注記）

（平成25年 4月25日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	48,156,117
特殊債券	5,996,419
社債券	322,856
合計	53,829,680

（平成26年 4月25日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	1,564,083
特殊債券	753,074
合計	2,317,157

（注） 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本書における開示対象ファンドの計算期間末日までに対応する金額であります。

（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25年 4月25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	278,027,000	-	277,494,226	532,774
	米ドル	42,040,000	-	42,017,347	22,653
	ユーロ	235,987,000	-	235,476,879	510,121
	売建	281,510,620	-	275,590,750	5,919,870
	米ドル	78,236,120	-	78,139,250	96,870
	スウェーデンク ローナ	97,187,500	-	94,062,500	3,125,000
	ノルウェークローネ	64,047,000	-	62,493,000	1,554,000
	豪ドル	42,040,000	-	40,896,000	1,144,000
	合計	559,537,620	-	553,084,976	5,387,096

(平成26年 4月25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	268,922,000	-	269,094,017	172,017
	米ドル	42,416,000	-	42,375,847	40,153
	ユーロ	226,506,000	-	226,718,170	212,170
	売建	271,198,104	-	270,555,288	642,816
	米ドル	51,330,000	-	51,180,000	150,000
	スウェーデンク ローナ	96,286,000	-	96,534,000	248,000
	ノルウェークローネ	78,890,000	-	78,430,000	460,000
	ニュージーランド ドル	42,416,000	-	42,131,620	284,380
	南アフリカランド	2,276,104	-	2,279,668	3,564
	合計	540,120,104	-	539,649,305	814,833

## （注）1.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。

同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、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

同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。

- ・同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当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算しております。
- ・同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が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

(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同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。

2.換算において円未満の端数は切り捨てております。

3.契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

（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。

（1口当たり情報）

平成25年 4月25日現在		平成26年 4月25日現在	
1口当たり純資産額	2.0042円	1口当たり純資産額	2.1521円
(1万口当たり純資産額)	(20,042円)	(1万口当たり純資産額)	(21,521円)

## 附属明細表

### 第1 有価証券明細表

#### (1)株式

該当事項はありません。

#### (2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	国債証券	US TREASURY N/B-2.25%-14/05/31	2,715,000.00	2,720,939.06	
		US TREASURY N/B-5.125%-16/05/15	100,000.00	109,578.12	
		US TREASURY N/B-0.875%-18/01/31	175,000.00	172,347.65	
		US TREASURY N/B-4.5%-38/05/15	870,000.00	1,036,591.40	
	国債証券小計		3,860,000.00	4,039,456.23	(413,599,923)

	特殊債券	EXPORT-IMPORT BK KOREA-1.75%-18/02/27	700,000.00	691,082.91	
		KOMMUNALBANKEN AS-0.75%-16/11/21	612,000.00	610,853.72	
	特殊債券小計		1,312,000.00	1,301,936.63	(133,305,291)
米ドル小計			5,172,000.00	5,341,392.86	(546,905,214)
加ドル	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT-4.0%-17/06/01	180,000.00	195,143.40	
		CANADIAN GOVERNMENT-3.25%-21/06/01	220,000.00	237,923.40	
	国債証券小計		400,000.00	433,066.80	(40,214,583)
	特殊債券	CANADA HOUSING TRUST-4.1%-18/12/15	875,000.00	961,030.00	
	特殊債券小計		875,000.00	961,030.00	(89,241,245)
加ドル小計			1,275,000.00	1,394,096.80	(129,455,828)
メキシコ ペソ	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT-8.0%-20/06/11	3,050,000.00	3,448,623.80	
メキシコペソ小計			3,050,000.00	3,448,623.80	(27,002,724)
ユーロ	国債証券	BELGIUM KINGDOM-3.75%-15/09/28	105,000.00	110,220.03	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO-4.6%-19/07/30	210,000.00	240,027.52	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO-4.0%-20/04/30	130,000.00	144,739.45	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO-5.5%-21/04/30	365,000.00	438,642.07	
		BUNDESobligation-0.5%-17/04/07	570,000.00	573,796.77	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-3.25%-15/07/04	410,000.00	424,874.14	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-6.5%-27/07/04	105,000.00	161,696.50	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-5.5%-31/01/04	73,000.00	106,677.57	
		BUONI POLIENNALI DEL TES-3.75%-15/08/01	575,000.00	596,733.67	
		BUONI POLIENNALI DEL TES-4.25%-20/03/01	615,000.00	688,686.59	
	BUONI POLIENNALI DEL TES-3.75%-21/03/01	325,000.00	353,377.63		

		BUONI POLIENNALI DEL TES-3.75%- 21/08/01	220,000.00	238,479.38	
		FRANCE (GOVT OF)-4.25%-23/10/25	260,000.00	313,831.36	
		FRANCE (GOVT OF)-3.5%-26/04/25	570,000.00	643,313.68	
ユーロ小計			4,533,000.00	5,035,096.36	(713,019,995)
英ポンド	国債証券	UK TREASURY-4.75%-15/09/07	100,000.00	105,738.40	
		UK TREASURY-4.75%-30/12/07	470,000.00	563,081.00	
英ポンド小計			570,000.00	668,819.40	(115,130,571)
スウェーデンクローナ	特殊債券	EUROPEAN INVESTMENT BANK-3.0%- 19/04/23	5,900,000.00	6,236,577.30	
スウェーデンクローナ小計			5,900,000.00	6,236,577.30	(97,165,874)
ノルウェークローネ	特殊債券	KFW-5.0%-19/05/22	4,000,000.00	4,418,948.00	
ノルウェークローネ小計			4,000,000.00	4,418,948.00	(75,475,631)
ポーランドズロチ	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND-6.25%-15/10/24	435,000.00	456,750.00	
ポーランドズロチ小計			435,000.00	456,750.00	(15,415,312)
ニュージーランドドル	特殊債券	INTL BK RECON & DEVELOP-4.625%- 19/02/26	485,000.00	480,771.77	
ニュージーランドドル小計			485,000.00	480,771.77	(42,149,261)
南アフリカランド	特殊債券	INTL BK RECON & DEVELOP-7.0%-23/06/07	1,500,000.00	1,331,473.50	
南アフリカランド小計			1,500,000.00	1,331,473.50	(12,848,719)
合計				1,774,569,129	(1,774,569,129)

(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。

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 4銘柄	75.6%	23.3%
	特殊債券 2銘柄	24.4%	7.5%
加ドル	国債証券 2銘柄	31.1%	2.3%
	特殊債券 1銘柄	68.9%	5.0%
メキシコペソ	国債証券 1銘柄	100.0%	1.5%
ユーロ	国債証券 14銘柄	100.0%	40.1%
英ポンド	国債証券 2銘柄	100.0%	6.5%
スウェーデンクローナ	特殊債券 1銘柄	100.0%	5.5%
ノルウェークローネ	特殊債券 1銘柄	100.0%	4.3%
ポーランドズロチ	国債証券 1銘柄	100.0%	0.9%
ニュージーランドドル	特殊債券 1銘柄	100.0%	2.4%
南アフリカランド	特殊債券 1銘柄	100.0%	0.7%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2014年 5月30日現在です。

## 【積立ベスト・バランス】

## 【純資産額計算書】

資産総額	126,776,495円
負債総額	113,986円
純資産総額（ - ）	126,662,509円
発行済口数	106,151,810口
1口当たり純資産額（ / ）	1.1932円

（参考）

## 日興アクティブ・ダイナミクス

## 純資産額計算書

資産総額	6,749,525,541円
負債総額	75,854,806円
純資産総額（ - ）	6,673,670,735円
発行済口数	8,681,467,719口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7687円

## アクティブ・ダイナミクス・マザーファンド

## 純資産額計算書

資産総額	8,088,168,398円
負債総額	15,109,221円
純資産総額（ - ）	8,073,059,177円
発行済口数	7,900,741,529口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0218円

## 日本短期債券マザーファンド

## 純資産額計算書

資産総額	15,890,764,754円
負債総額	35,505,545円
純資産総額（ - ）	15,855,259,209円
発行済口数	14,289,858,413口
1口当たり純資産額（ / ）	1.1095円

## ベスト・バランス／海外株式マザーファンド

## 純資産額計算書

資産総額	1,930,303,511円
負債総額	8,321,362円
純資産総額（ - ）	1,921,982,149円
発行済口数	1,157,290,124口
1口当たり純資産額（ / ）	1.6608円

## ベスト・バランス／海外債券マザーファンド

## 純資産額計算書

資産総額	1,767,882,433円
負債総額	6,820,153円
純資産総額（ - ）	1,761,062,280円
発行済口数	822,176,393口
1口当たり純資産額（ / ）	2.1420円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

## (1) 名義書換

該当事項はありません。

## (2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

## (3) 譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

## 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、
- ・ 前述の申請のある場合には、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、ただし、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。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとし、
- ・ 前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている

振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

#### 受益権の譲渡の対抗要件

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

#### (4) 受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情など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。

#### (5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

#### (6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

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、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額

平成26年5月末現在	資本金	17,363,045,900円
	発行可能株式総数	230,000,000株
	発行済株式総数	197,012,500株

##### 過去5年間における主な資本金の増減

年月日	変更後（変更前）
平成21年10月1日	17,363,045,900円（16,403,045,900円）

##### (2) 会社の意思決定機関（平成26年5月末現在）

###### ・株主総会

株主総会は、取締役・監査役の選任および定款変更に係る決議などの株式会社の基本的な方針や重要な事項の決定を行ないます。

当社は、毎年3月31日の最終の株主名簿に記載または記録された議決権を有する株主をもって、その事業年度に関する定時株主総会において、その権利を行使することができる株主とみなし、毎年3月31日（事業年度の終了）から3ヶ月以内にこれを招集し、臨時株主総会は必要に応じてこれを招集します。

###### ・取締役会

取締役会は、業務執行の決定を行い、取締役の職務の執行の監督をします。

当社の取締役会は10名以内の取締役で構成され、取締役の任期は選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。取締役会はその決議をもって、代表取締役若干名を選定します。

###### ・監査役会

当社の監査役会は5名以内の監査役で構成され、監査役の任期は選任後4年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までを任期とします。監査役会は、その決議をもって常勤の監査役を選定します。

##### (3) 運用の意思決定プロセス（平成26年5月末現在）

1. 投資委員会にて、国内外の経済見通し、市況見通しおよび資産配分の基本方針を決定します。
2. 各運用部門は、投資委員会の決定に基づき、個別資産および資産配分戦略に係る具体的な運用方針を策定します。
3. 各運用部門のファンドマネージャーは、上記方針を受け、個別ファンドのガイドラインおよびそれぞれの運用方針に沿って、ポートフォリオを構築・管理します。
4. トレーディング部門は、社会的信用力、情報提供力、執行対応力において最適と判断し得る発注業者、発注方針などを決定します。その上で、トレーダーは、最良執行のプロセスに則り売買を執行します。
5. 運用に関するリスク・パフォーマンスの評価と分析および法令など遵守状況のモニタリングとリスクの管理については、運用部門から独立したリスク管理/コンプライアンス業務担当部門が担当し、これを運用部門にフィードバックすることにより、適切な運用体制を維持できるように努めています。

### 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会社は、証券投資信託の設定を行なうとともに「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）を行なっています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行なっています。
- ・委託会社の運用する、平成26年5月末現在の投資信託などは次の通りです。

		純資産額
--	--	------

種 類	ファンド本数	( 単位：億円 )
投資信託総合計	500	92,731
株式投資信託	442	72,355
単位型	59	1,556
追加型	383	70,799
公社債投資信託	58	20,376
単位型	42	338
追加型	16	20,038
投資法人合計	1	41

### 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）に基づいて作成しております。

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

2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第55期事業年度（平成25年4月1日から平成26年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

#### (1)【貸借対照表】

	( 単位：百万円 )			
	第54期 (平成25年3月31日)		第55期 (平成26年3月31日)	
資産の部				
流動資産				
現金・預金	3	15,820	3	17,805
有価証券		-		234
前払費用	3	380	3	419
未収入金		4		37
未収委託者報酬		7,472		7,162
未収収益	3	342	3	608
関係会社短期貸付金		606		240
立替金		335		303
繰延税金資産		869		984
その他	2	30	2	30
流動資産合計		25,862		27,826
固定資産				
有形固定資産				
建物	1	48	1	47
器具備品	1	124	1	134
有形固定資産合計		172		181
無形固定資産				

ソフトウェア	70	91
無形固定資産合計	70	91
投資その他の資産		
投資有価証券	7,170	7,290
関係会社株式	22,935	21,702
関係会社長期貸付金	60	60
長期差入保証金	706	692
繰延税金資産	500	525
投資その他の資産合計	31,373	30,271
固定資産合計	31,616	30,544
資産合計	57,478	58,371

(単位：百万円)

	第54期 (平成25年3月31日)		第55期 (平成26年3月31日)	
負債の部				
流動負債				
預り金		305		329
未払金		3,862		3,404
未払収益分配金		6		6
未払償還金		115		112
未払手数料	3	3,195	3	2,743
その他未払金		545		542
未払費用	3	3,282	3	3,239
未払法人税等		589		2,286
未払消費税等	4	123	4	356
賞与引当金		1,770		1,935
役員賞与引当金		80		150
流動負債合計		10,012		11,702
固定負債				
退職給付引当金		1,001		1,081
その他		55		55
固定負債合計		1,057		1,137
負債合計		11,070		12,840
純資産の部				
株主資本				
資本金		17,363		17,363
資本剰余金				
資本準備金		5,220		5,220
資本剰余金合計		5,220		5,220
利益剰余金				
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金		23,530		22,694
利益剰余金合計		23,530		22,694
自己株式		68		68
株主資本合計		46,045		45,209

評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	362	321
評価・換算差額等合計	362	321
純資産合計	46,408	45,531
負債純資産合計	57,478	58,371

## (2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

	第54期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第55期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	52,848	63,120
その他営業収益	1,922	2,557
営業収益合計	54,771	65,678
営業費用		
支払手数料	26,955	31,207
広告宣伝費	649	1,081
公告費	7	2
調査費	10,797	13,405
調査費	691	712
委託調査費	10,089	12,669
図書費	17	23
委託計算費	406	465
営業雑経費	530	558
通信費	188	186
印刷費	214	252
協会費	46	43
諸会費	16	11
その他	64	65
営業費用計	39,347	46,721
一般管理費		
給料	6,759	7,171
役員報酬	256	316
役員賞与引当金繰入額	80	150
給料・手当	4,565	4,719
賞与	87	50
賞与引当金繰入額	1,770	1,935
交際費	100	108
寄付金	66	54
旅費交通費	313	448
租税公課	188	209
不動産賃借料	753	755
退職給付費用	312	313
退職金	83	32
固定資産減価償却費	124	109
諸経費	3,061	3,364
一般管理費計	11,764	12,568
営業利益	3,659	6,388

(単位：百万円)

	第54期 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)		第55期 (自 平成25年 4月 1日 至 平成26年 3月31日)	
	営業外収益			
受取利息		12		17
受取配当金	1	601	1	1,774
時効成立分配金・償還金		4		4
為替差益		64		26
その他		16		19
営業外収益合計		699		1,842
営業外費用				
支払利息		19		19
有価証券償還損		1		-
時効成立後支払分配金・償還金		15		22
支払源泉所得税		55		57
その他		2		13
営業外費用合計		93		114
経常利益		4,265		8,116
特別利益				
投資有価証券売却益		226		135
関係会社株式売却益		239		-
特別利益合計		465		135
特別損失				
投資有価証券売却損		84		12
関係会社株式評価損		-		4,500
固定資産処分損		3		0
割増退職金		-		59
役員退職一時金		75		235
特別損失合計		163		4,807
税引前当期純利益		4,568		3,445
法人税、住民税及び事業税		1,480		3,020
法人税等調整額		260		119
法人税等合計		1,740		2,900
当期純利益		2,827		544

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第54期（自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日）

(単位：百万円)

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		自己株式	株主資本合計
		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	利益剰余金合計		
当期首残高	17,363	5,220	5,220	22,172	22,172	68	44,687
当期変動額							
剰余金の配当				1,468	1,468		1,468

当期純利益				2,827	2,827		2,827
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)							
当期変動額合計	-	-	-	1,358	1,358	-	1,358
当期末残高	17,363	5,220	5,220	23,530	23,530	68	46,045

	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	42	42	44,729
当期変動額			
剰余金の配当			1,468
当期純利益			2,827
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	320	320	320
当期変動額合計	320	320	1,678
当期末残高	362	362	46,408

第55期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本						株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		自己株式	
		資本準備金	資本剰余金 合計	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余 金合計		
当期首残高	17,363	5,220	5,220	23,530	23,530	68	46,045
当期変動額							
剰余金の配当				1,380	1,380		1,380
当期純利益				544	544		544
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)							
当期変動額合計	-	-	-	836	836	-	836
当期末残高	17,363	5,220	5,220	22,694	22,694	68	45,209

	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	362	362	46,408
当期変動額			
剰余金の配当			1,380
当期純利益			544
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	40	40	40
当期変動額合計	40	40	876
当期末残高	321	321	45,531

注記事項



## （貸借対照表関係）

第54期 (平成25年3月31日)	第55期 (平成26年3月31日)
<p>1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 1,054百万円</p> <p>器具備品 618百万円</p> <p>2 信託資産</p> <p>その他流動資産の30百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。</p> <p>3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。</p> <p>(流動資産)</p> <p>現金・預金 3,818百万円</p> <p>前払費用 2百万円</p> <p>未収収益 58百万円</p> <p>(流動負債)</p> <p>未払手数料 143百万円</p> <p>未払費用 297百万円</p> <p>4 消費税等の取扱い</p> <p>仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。</p> <p>5 保証債務</p> <p>当社は、Nikko Asset Management Europe Ltd がロンドン ウォール リミテッド パートナーシップに支払うオフィス賃借料等の債務87百万円に対して保証を行っております。また当社は、Nikko Asset Management Americas, Inc. がマディソン タワーアソシエイツ リミテッド パートナーシップに支払うオフィス賃借料等の債務243百万円に対して保証を行っております。</p>	<p>1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p>建物 1,091百万円</p> <p>器具備品 625百万円</p> <p>2 信託資産</p> <p>その他流動資産の30百万円は、「直販顧客分別金信託契約」により、野村信託銀行株式会社に信託しております。</p> <p>3 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。</p> <p>(流動資産)</p> <p>現金・預金 6,249百万円</p> <p>前払費用 2百万円</p> <p>未収収益 74百万円</p> <p>(流動負債)</p> <p>未払手数料 98百万円</p> <p>未払費用 274百万円</p> <p>4 消費税等の取扱い</p> <p>仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。</p> <p>5 保証債務</p> <p>当社は、Nikko Asset Management Europe Ltd がロンドン ウォール リミテッド パートナーシップに支払うオフィス賃借料等の債務65百万円に対して保証を行っております。また当社は、Nikko Asset Management Americas, Inc. がマディソン タワーアソシエイツ リミテッド パートナーシップに支払うオフィス賃借料等の債務159百万円に対して保証を行っております。</p>

## （損益計算書関係）

第54期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第55期 (自 平成25年4月1日 至 平成26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>受取配当金 552百万円</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>受取配当金 1,290百万円</p>

## （株主資本等変動計算書関係）

第54期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31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	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式（株）	197,012,500	-	-	197,012,500

## 2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

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）	109,600	-	-	109,600

## 3 新株予約権等に関する事項

新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当事業年度末残高(百万円)
		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	
平成21年度ストックオプション(1)	普通株式	19,215,900	-	2,237,400	16,978,500	-
平成21年度ストックオプション(2)	普通株式	1,676,400	-	49,500	1,626,900	-
平成22年度ストックオプション(1)	普通株式	2,310,000	-	-	2,310,000	-
第1回新株予約権	普通株式	2,955,200	-	-	2,955,200	-
平成23年度ストックオプション(1)	普通株式	6,091,800	-	161,700	5,930,100	-
合計		32,249,300	-	2,448,600	29,800,700	-

- (注) 1 平成21年度ストックオプション(1)、平成21年度ストックオプション(2)及び平成23年度ストックオプション(1)の減少は、新株予約権の失効によるものであります。
- 2 第1回新株予約権の新株予約権の目的となる株式の数は、新株予約権の行使に関する通知が当社に提出された日における、当社の発行済株式数×0.25%に6を乗じた数で算出され、当事業年度末の発行済株式に基づき算出しております。
- 3 平成21年度ストックオプション(1)13,625,700株、平成21年度ストックオプション(2)1,287,000株、平成22年度ストックオプション(1)1,732,500株及び第1回新株予約権2,955,200株は、当事業年度末現在、権利行使期間の初日が到来しておりますが、他の条件が満たされていないため新株予約権を行使することができません。また、平成23年度ストックオプション(1)は、権利行使期間の初日が到来しておりません。

## 4 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(百万円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成24年5月28日取締役会	普通株式	1,468	7.46	平成24年3月31日	平成24年6月19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	配当の原資	配当金の総額(百万円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成25年5月27日取締役会	普通株式	利益剰余金	1,380	7.01	平成25年3月31日	平成25年6月18日

第55期（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31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	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	197,012,500	-	-	197,012,500

## 2 自己株式の種類及び株式数に関する事項

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)	109,600	-	-	109,600

## 3 新株予約権等に関する事項

新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当事業年度末残高(百万円)
		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	
平成21年度ストックオプション(1)	普通株式	16,978,500	-	1,075,800	15,902,700	-
平成21年度ストックオプション(2)	普通株式	1,626,900	-	59,400	1,567,500	-
平成22年度ストックオプション(1)	普通株式	2,310,000	-	-	2,310,000	-
第1回新株予約権	普通株式	2,955,200	-	-	2,955,200	-
平成23年度ストックオプション(1)	普通株式	5,930,100	-	541,200	5,388,900	-
合計		29,800,700	-	1,676,400	28,124,300	-

- (注) 1 平成21年度ストックオプション(1)、平成21年度ストックオプション(2)及び平成23年度ストックオプション(1)の減少は、新株予約権の失効によるものであります。
- 2 第1回新株予約権の新株予約権の目的となる株式の数は、新株予約権の行使に関する通知が当社に提出された日における、当社の発行済株式数×0.25%に6を乗じた数で算出され、当事業年度末の発行済株式に基づき算出しております。
- 3 平成21年度ストックオプション(1)15,902,700株、平成21年度ストックオプション(2)1,567,500株、平成22年度ストックオプション(1)2,310,000株、第1回新株予約権2,955,200株及び平成23年度ストックオプション(1)2,887,500株は、当事業年度末現在、権利行使期間の初日が到来しておりますが、他の条件が満たされていないため新株予約権を行使することができません。

#### 4 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(百万円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成25年5月27日取締役会	普通株式	1,380	7.01	平成25年3月31日	平成25年6月18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  
該当事項はありません。

##### (リース取引関係)

第54期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)		第55期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	
オペレーティング・リース取引 解約不能のものに係る未経過リース料		オペレーティング・リース取引 解約不能のものに係る未経過リース料	
1年内	750百万円	1年内	751百万円
1年超	807百万円	1年超	77百万円
合計	1,558百万円	合計	828百万円

##### (金融商品関係)

第54期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

#### 1 金融商品の状況に関する事項

##### (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定しております。

##### (2) 金融商品の内容及びそのリスク

預金に関しては10数行に分散して預入れしておりますが、これら金融機関の破綻及び債務不履行等によ

る信用リスクに晒されており、また一部外貨建て預金を保有しているため為替変動リスクにも晒されております。営業債権である未収委託者報酬、未収収益に関しては、それらの源泉である預り純資産を数行の信託銀行に分散して委託しておりますが、信託銀行はその受託資産を自己勘定と分別して管理しているため、仮に信託銀行が破綻または債務不履行等となった場合でも、これら営業債権が信用リスクに晒されることは無いと考えております。また、グローバルに事業を展開していることから生じている外貨建ての営業債権は、為替の変動リスクに晒されます。投資有価証券は、主に自己で設定した投資信託へのシードマネーの投入によるものであります。これら投資信託の投資対象は株式、公社債等のため、価格変動リスクや信用リスク、流動性リスク、為替変動リスクに晒されております。

営業債務である未払金（未払手数料）、未払費用に関しては、すべてが1年以内の支払期日であります。未払金（未払手数料）については、債権（未収委託者報酬）を資金回収した後に、販売会社へ当該債務を支払うフローとなっているため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。また未払費用のうち運用再委託先への顧問料支払に係るものについてもほとんどのものが、未払金同様のフローのため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。それ以外の営業費用及び一般管理費に係る未払費用に関しては、流動性リスクに晒されており、一部は外貨建て債務があるため、為替の変動リスクにも晒されております。

### (3) 金融商品に係るリスク管理体制

#### 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社は、預金を預入れる金融機関の選定に関しては、短期間の取引が想定される金融機関の場合を除き、相手方の財政状態及び経営成績、または必要に応じて格付等を考慮した上で決定しております。また既に取引が行われている相手方に関しても、定期的に継続したモニタリングを行うことで、相手方の財務状況の悪化等による信用リスクを早期に把握することで、リスクの軽減を図っております。

#### 市場リスク（為替や価格等の変動リスク）の管理

当社は、原則、為替変動や価格変動に係るリスクに対して、ヘッジ取引を行っておりません。外貨建ての営業債権債務について、月次ベースで為替変動リスクを測定し、モニタリングを実施しております。また投資有価証券に関しては、毎月末にそれぞれの時価を算出し、評価損益を把握しております。また、市場の変動等に基づき、今後の一定期間において特定の確率で、金融商品に生じ得る損失額の推計値を把握するため、バリュエーション・アット・リスクを用いた市場リスク管理を週次ベースで実施しております。これらの結果、当社の財政状態、経営成績に与える影響が著しいと判断される場合には、必要に応じて、ヘッジ取引規程に則り、それを回避する目的で、ヘッジ取引を行うことが可能であります。

#### 流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

当社は、日々資金残高管理を行っております。また、適時に資金繰予定表を作成・更新するとともに、手許流動性（最低限必要な運転資金）を状況に応じて見直し・維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

## 2 金融商品の時価等に関する事項

平成25年3月31日（当事業年度の決算日）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、次表には含めておりません。

（単位：百万円）

	貸借対照表 計上額( )	時価( )	差額
(1) 現金・預金	15,820	15,820	-
(2) 未収委託者報酬	7,472	7,472	-
(3) 未収収益	342	342	-
(4) 投資有価証券			
其他有価証券	7,091	7,091	-
(5) 未払金	(3,862)	(3,862)	-
(6) 未払費用	(3,282)	(3,282)	-

( )負債に計上されているものについては、( )で示しております。

(注) 1 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

## (1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬並びに(3) 未収収益

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。

## (4) 投資有価証券

投資信託は基準価額によっております。

## (5) 未払金及び(6) 未払費用

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 非上場株式等（貸借対照表計上額79百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(4)投資有価証券 其他有価証券」には含めておりません。

3 子会社株式（貸借対照表計上額20,042百万円）及び関連会社株式（貸借対照表計上額2,892百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上記の表には含めておりません。

## 4 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：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	15,820	-	-	-
未収委託者報酬	7,472	-	-	-
未収収益	342	-	-	-
投資有価証券 投資信託	-	385	1,299	920
合計	23,635	385	1,299	920

第55期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

## 1 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定しております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

預金に関しては10数行に分散して預入れしておりますが、これら金融機関の破綻及び債務不履行等による信用リスクに晒されており、また一部外貨建て預金を保有しているため為替変動リスクにも晒されております。営業債権である未収委託者報酬、未収収益に関しては、それらの源泉である預り純資産を数行の信託銀行に分散して委託しておりますが、信託銀行はその受託資産を自己勘定と分別して管理しているため、仮に信託銀行が破綻または債務不履行等となった場合でも、これら営業債権が信用リスクに晒されることは無いと考えております。また、グローバルに事業を展開していることから生じている外貨建ての営業債権は、為替の変動リスクに晒されます。投資有価証券は、主に自己で設定した投資信託へのシードマネーの投入によるものであります。これら投資信託の投資対象は株式、公社債等のため、価格変動リスクや信用リスク、流動性リスク、為替変動リスクに晒されております。

営業債務である未払金（未払手数料）、未払費用に関しては、すべてが1年以内の支払期日であります。未払金（未払手数料）については、債権（未収委託者報酬）を資金回収した後に、販売会社へ当該債務を支払うフローとなっているため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。また未払費用のうち運用再委託先への顧問料支払に係るものについてもほとんどのものが、未払金同様のフローのため、流動性リスクに晒されることは無いと考えております。それ以外の営業費用及び一般管理費に係る未払費用に関しては、流動性リスクに晒されており、一部は外貨建て債務があるため、為替の変動リスクにも晒されております。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社は、預金を預入れる金融機関の選定に関しては、短期間の取引が想定される金融機関の場合を除き、相手方の財政状態及び経営成績、または必要に応じて格付等を考慮した上で決定しております。また既に取引が行われている相手方に関しても、定期的に継続したモニタリングを行うことで、相手方の財務状況の悪化等による信用リスクを早期に把握することで、リスクの軽減を図っております。

#### 市場リスク(為替や価格等の変動リスク)の管理

当社は、原則、為替変動や価格変動に係るリスクに対して、ヘッジ取引を行っておりません。外貨建ての営業債権債務について、月次ベースで為替変動リスクを測定し、モニタリングを実施しております。また投資有価証券に関しては、毎月末にそれぞれの時価を算出し、評価損益を把握しております。また、市場の変動等に基づき、今後の一定期間において特定の確率で、金融商品に生じ得る損失額の推計値を把握するため、バリュー・アット・リスクを用いた市場リスク管理を週次ベースで実施しております。これらの結果、当社の財政状態、経営成績に与える影響が著しいと判断される場合には、必要に応じて、ヘッジ取引規程に則り、それを回避する目的で、ヘッジ取引を行うことが可能であります。

#### 流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

当社は、日々資金残高管理を行っております。また、適時に資金繰予定表を作成・更新するとともに、手許流動性(最低限必要な運転資金)を状況に応じて見直し・維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

## 2 金融商品の時価等に関する事項

平成26年3月31日(当事業年度の決算日)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、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	貸借対照表 計上額( )	時価( )	差額
(1) 現金・預金	17,805	17,805	-
(2) 未収委託者報酬	7,162	7,162	-
(3) 未収収益	608	608	-
(4) 有価証券及び投資有価証券 其他有価証券	7,457	7,457	-
(5) 未払金	(3,404)	(3,404)	-
(6) 未払費用	(3,239)	(3,239)	-

( )負債に計上されているものについては、( )で示しております。

### (注) 1 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

#### (1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬並びに(3) 未収収益

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。

#### (4) 有価証券及び投資有価証券

投資信託は基準価額によっております。

#### (5) 未払金及び(6) 未払費用

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 非上場株式等(貸借対照表計上額66百万円)は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フロー

を見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(4)有価証券及び投資有価証券 其他有価証券」には含めておりません。

#### 3 子会社株式(貸借対照表計上額18,809百万円)及び関連会社株式(貸借対照表計上額2,892百万

円)は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上記の表には含めておりません。

#### 4 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：百万円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	17,805	-	-	-
未収委託者報酬	7,162	-	-	-
未収収益	608	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 投資信託	234	315	1,166	973
合計	25,811	315	1,166	973

（有価証券関係）

第54期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

## 1 子会社株式及び関連会社株式

（単位：百万円）

	貸借対照表計上 額
子会社株式	20,042
関連会社株式	2,892

(注) 子会社株式及び関連会社株式は市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、時価を記載しておりません。

## 2 その他有価証券

（単位：百万円）

	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	投資信託	6,366	5,708	658
	小計	6,366	5,708	658
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	投資信託	724	821	96
	小計	724	821	96
合計		7,091	6,529	561

(注) 1 減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合にはすべて減損処理を行い、30%～50%程度下落した場合には、当該金額の重要性、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。当事業年度については、該当ございません。

2 非上場株式等（貸借対照表計上額 79百万円）については、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## 3 当事業年度中に売却したその他有価証券

（単位：百万円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
株式	43	35	67
投資信託	1,099	190	17
合計	1,143	226	84

第55期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

## 1 子会社株式及び関連会社株式

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額
子会社株式	18,809
関連会社株式	2,892

(注) 子会社株式及び関連会社株式は市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、時価を記載しておりません。

## 2 その他有価証券

(単位：百万円)

	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	投資信託	3,819	3,188	631
	小計	3,819	3,188	631
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	投資信託	3,637	3,768	130
	小計	3,637	3,768	130
合計		7,457	6,957	500

(注) 1 減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合にはすべて減損処理を行い、30%～50%程度下落した場合には、当該金額の重要性、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。当事業年度については、該当ございません。

2 非上場株式等（貸借対照表計上額 66百万円）については、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## 3 当事業年度中に売却したその他有価証券

(単位：百万円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
株式	23	11	-
投資信託	1,734	124	12
合計	1,758	135	12

(持分法損益等)

第54期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第55期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等 (単位：百万円)	関連会社に持分法を適用した場合の投資損益等 (単位：百万円)
(1) 関連会社に対する投資の金額 3,069	(1) 関連会社に対する投資の金額 3,065
(2) 持分法を適用した場合の投資の金額 6,280	(2) 持分法を適用した場合の投資の金額 7,660
(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額 1,159	(3) 持分法を適用した場合の投資利益の金額 1,379

(退職給付関係)

第54期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

1 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定拠出型企業年金制度及びキャッシュバランスプラン型退職金制度を設けております。

2 退職給付債務に関する事項

(単位：百万円)

イ 退職給付債務	1,101
ロ 未積立退職給付債務	1,101
ハ 未認識数理計算上の差異	99
ニ 退職給付引当金残高	1,001

3 退職給付費用に関する事項

(単位：百万円)

イ 勤務費用	102
ロ 利息費用	13
ハ 数理計算上の差異の費用処理額	24
ニ 確定拠出型企業年金への掛金	171
ホ 退職給付費用合計	312

4 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項

イ 退職給付見込額の期間配分方法	勤続期間比例
ロ 割引率	0.9%
ハ 数理計算上の差異の処理年数	10年

第55期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

1 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定拠出型企業年金制度及びキャッシュバランスプラン型退職金制度を設けております。

2 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	1,101	百万円
勤務費用	110	"
利息費用	9	"
数理計算上の差異の発生額	9	"
退職給付の支払額	56	"
退職給付債務の期末残高	1,174	"

(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

退職給付債務	1,174	百万円
未積立退職給付債務	1,174	"
未認識数理計算上の差異	92	"
貸借対照表に計上された負債の額	1,081	"

退職給付引当金	1,081	百万円
貸借対照表に計上された負債の額	1,081	"

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	110	百万円
利息費用	9	"
数理計算上の差異の費用処理額	16	"
確定給付制度に係る退職給付費用	137	"

## (4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

割引率 0.8%

## 3 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、176百万円でありました。

## (ストックオプション等関係)

第54期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

## 1 スtockオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

## (1) スtockオプション(新株予約権)の内容

	平成21年度ストックオプション(1)	平成21年度ストックオプション(2)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の取締役・従業員 271名	当社及び関係会社の取締役・従業員 48名
株式の種類別のストックオプションの付与数 (注)	普通株式 19,724,100株	普通株式 1,702,800株
付与日	平成22年2月8日	平成22年8月20日
権利確定条件	平成24年1月22日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の2分の1、4分の1、4分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	同左
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	同左
権利行使期間	平成24年1月22日から平成32年1月21日まで	同左

	平成22年度ストックオプション(1)	平成23年度ストックオプション(1)
付与対象者の区分及び人数	当社の従業員 1名	当社及び関係会社の取締役・従業員 186名
株式の種類別のストックオプションの付与数 (注)	普通株式 2,310,000株	普通株式 6,101,700株
付与日	平成22年8月20日	平成23年10月7日

権利確定条件	平成24年1月22日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の2分の1、4分の1、4分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	平成25年10月7日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の2分の1、4分の1、4分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで
権利行使期間	平成24年1月22日から 平成32年1月21日まで	平成25年10月7日から 平成33年10月6日まで

(注) 株式数に換算して記載しております。

## (2) ストックオプション(新株予約権)の規模及びその変動状況

### ストックオプション(新株予約権)の数

	平成21年度ストックオプション(1)	平成21年度ストックオプション(2)
付与日	平成22年2月8日	平成22年8月20日
権利確定前(株)		
期首	19,215,900	1,676,400
付与	0	0
失効	2,237,400	49,500
権利確定	0	0
権利未確定残	16,978,500	1,626,900
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

	平成22年度ストックオプション(1)	平成23年度ストックオプション(1)
付与日	平成22年8月20日	平成23年10月7日
権利確定前(株)		
期首	2,310,000	6,091,800
付与	0	0
失効	0	161,700
権利確定	0	0
権利未確定残	2,310,000	5,930,100
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-

権利未行使残	-	-
--------	---	---

(注) 株式数に換算して記載しております。

### 単価情報

	平成21年度ストックオプション(1)	平成21年度ストックオプション(2)
付与日	平成22年 2 月 8 日	平成22年 8 月20日
権利行使価格(円)	625	625
付与日における公正な評価単価(円) (注) 1	0	0

	平成22年度ストックオプション(1)	平成23年度ストックオプション(1)
付与日	平成22年 8 月20日	平成23年10月7日
権利行使価格(円)	625	737 (注) 3
付与日における公正な評価単価(円) (注) 1	0	0

(注) 1 公正な評価単価に代え、本源的価値（取引事例比準法による評価額と行使価格との差額）の見積りによっております。

- 2 スtockオプションの単位当たりの本源的価値による算定を行った場合の本源的価値の合計額  
当事業年度末における本源的価値の合計額 - 百万円
- 3 株式公開価格が737円（割当日後、株式の分割又は併合が行われたときは、当該金額は、当該株式の分割又は併合の内容を適切に反映するよう調整される。）を上回る金額に定められた場合には、株式公開日において、権利行使価格は株式公開価格と同一の金額に調整されます。

第55期(自 平成25年 4 月 1 日 至 平成26年 3 月31日)

#### 1 スtockオプション(新株予約権)の内容、規模及びその変動状況

##### (1) スtockオプション(新株予約権)の内容

	平成21年度ストックオプション(1)	平成21年度ストックオプション(2)
付与対象者の区分及び人数	当社及び関係会社の取締役・従業員 271名	当社及び関係会社の取締役・従業員 48名
株式の種類別のストックオプションの付与数 (注)	普通株式 19,724,100株	普通株式 1,702,800株
付与日	平成22年 2 月 8 日	平成22年 8 月20日
権利確定条件	平成24年 1 月22日（以下「権利行使可能初日」といいます。）、「当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の2分の1、4分の1、4分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	同左
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	同左
権利行使期間	平成24年 1 月22日から平成32年 1 月21日まで	同左

	平成22年度ストックオプション(1)	平成23年度ストックオプション(1)
付与対象者の区分及び人数	当社の従業員 1名	当社及び関係会社の取締役・従業員 186名

株式の種類別のストックオプションの付与数 (注)	普通株式 2,310,000株	普通株式 6,101,700株
付与日	平成22年8月20日	平成23年10月7日
権利確定条件	平成24年1月22日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の2分の1、4分の1、4分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。	平成25年10月7日(以下「権利行使可能初日」といいます。)、当該権利行使可能初日から1年経過した日の翌日、及び当該権利行使可能初日から2年経過した日の翌日まで原則として従業員等の地位にあることを要し、それぞれ保有する新株予約権の2分の1、4分の1、4分の1ずつ権利確定する。ただし、本新株予約権の行使時において、当社が株式公開していることを要する。
対象勤務期間	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで	付与日から、権利行使可能初日から2年を経過した日まで
権利行使期間	平成24年1月22日から 平成32年1月21日まで	平成25年10月7日から 平成33年10月6日まで

(注) 株式数に換算して記載しております。

## (2) ストックオプション(新株予約権)の規模及びその変動状況

### ストックオプション(新株予約権)の数

	平成21年度ストックオプション(1)	平成21年度ストックオプション(2)
付与日	平成22年2月8日	平成22年8月20日
権利確定前(株)		
期首	16,978,500	1,626,900
付与	0	0
失効	1,075,800	59,400
権利確定	0	0
権利未確定残	15,902,700	1,567,500
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
権利未行使残	-	-

	平成22年度ストックオプション(1)	平成23年度ストックオプション(1)
付与日	平成22年8月20日	平成23年10月7日
権利確定前(株)		
期首	2,310,000	5,930,100
付与	0	0
失効	0	541,200
権利確定	0	0
権利未確定残	2,310,000	5,388,900
権利確定後(株)		
期首	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-

権利未行使残	-	-
--------	---	---

(注) 株式数に換算して記載しております。

### 単価情報

	平成21年度ストックオプション(1)	平成21年度ストックオプション(2)
付与日	平成22年 2 月 8 日	平成22年 8 月20日
権利行使価格(円)	625	625
付与日における公正な評価単価(円) (注) 1	0	0

	平成22年度ストックオプション(1)	平成23年度ストックオプション(1)
付与日	平成22年 8 月20日	平成23年10月7日
権利行使価格(円)	625	737 (注) 3
付与日における公正な評価単価(円) (注) 1	0	0

- (注) 1 公正な評価単価に代え、本源的価値（取引事例比準法による評価額と行使価格との差額）の見積りによっております。
- 2 スtockオプションの単位当たりの本源的価値による算定を行った場合の本源的価値の合計額  
当事業年度末における本源的価値の合計額 - 百万円
- 3 株式公開価格が737円（割当日後、株式の分割又は併合が行われたときは、当該金額は、当該株式の分割又は併合の内容を適切に反映するよう調整される。）を上回る金額に定められた場合には、株式公開日において、権利行使価格は株式公開価格と同一の金額に調整されます。

### (税効果会計関係)

第54期 (平成25年 3 月31日)		第55期 (平成26年 3 月31日)	
1	繰延税金資産及び繰延税金負債の発生 of 主な原因別の内訳 (単位：百万円)	1	繰延税金資産及び繰延税金負債の発生 of 主な原因別の内訳 (単位：百万円)
	繰延税金資産(流動)		繰延税金資産(流動)
	賞与引当金繰入超過額		賞与引当金繰入超過額
	672		689
	その他		その他
	196		294
	小計		小計
	869		984
	繰延税金資産(固定)		繰延税金資産(固定)
	投資有価証券評価損		投資有価証券評価損
	149		148
	退職給付引当金超過額		関係会社株式評価損
	361		1,665
	固定資産減価償却超過額		退職給付引当金超過額
	174		385
	その他		固定資産減価償却超過額
	75		158
	小計		その他
	760		34
	繰延税金資産小計		小計
	1,630		2,391
	評価性引当金		繰延税金資産小計
	61		3,375
	繰延税金資産合計		評価性引当金
	1,568		1,665
	繰延税金負債(固定)		繰延税金資産合計
	その他有価証券評価差額金		1,710
	199		繰延税金負債(固定)
	繰延税金負債合計		その他有価証券評価差額金
	199		200
	繰延税金資産の純額		繰延税金負債合計
	1,369		200
			繰延税金資産の純額
			1,510

<p>2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳</p> <p>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。</p>	<p>2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 70%;">法定実効税率 (調整)</td> <td style="text-align: right;">38.0%</td> </tr> <tr> <td>評価性引当金の増減</td> <td style="text-align: right;">46.6%</td> </tr> <tr> <td>交際費等永久に損金に算入されない項目</td> <td style="text-align: right;">3.7%</td> </tr> <tr> <td>受取配当金等永久に益金に算入されない項目</td> <td style="text-align: right;">12.9%</td> </tr> <tr> <td>税率変更による期末繰延税金資産の減額修正</td> <td style="text-align: right;">1.9%</td> </tr> <tr> <td>海外子会社の留保利益の影響額等</td> <td style="text-align: right;">6.9%</td> </tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">84.2%</td> </tr> </table>	法定実効税率 (調整)	38.0%	評価性引当金の増減	46.6%	交際費等永久に損金に算入されない項目	3.7%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	12.9%	税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	1.9%	海外子会社の留保利益の影響額等	6.9%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	84.2%
法定実効税率 (調整)	38.0%														
評価性引当金の増減	46.6%														
交際費等永久に損金に算入されない項目	3.7%														
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	12.9%														
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	1.9%														
海外子会社の留保利益の影響額等	6.9%														
税効果会計適用後の法人税等の負担率	84.2%														

第54期 (平成25年3月31日)	第55期 (平成26年3月31日)
-	<p>3 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正</p> <p>「所得税法等の一部を改正する法律」（平成26年法律第10号）の施行に伴い、「復興特別法人税に関する政令の一部を改正する政令」（平成26年政令第151号）が平成26年3月31日に公布されたことにより、平成26年4月1日以後に開始する事業年度から復興特別法人税が課されないこととなりました。これに伴い、平成26年4月1日に開始する事業年度において解消が見込まれる一時差異について、当社が使用した法定実効税率は38.0%から35.6%に変更されております。この結果、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）は65百万円減少し、その他有価証券評価差額金の金額が1百万円、法人税等調整額の金額が63百万円、それぞれ増加しております。</p>

（関連当事者情報）

第54期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

1 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

(ア) 財務諸表提出会社の親会社

重要な該当事項はありません。

(イ) 財務諸表提出会社の子会社

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(千SGD)	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
子会社	Nikko Asset Management International Limited	シンガポール国	252,000	アセットマネジメント業	直接100.00	資金の貸付	資金の貸付(シンガポールドル貸建)(注1)	525 (千SGD 8,000)	関係会社短期貸付金	606 (千SGD 8,000)
							貸付金利息(シンガポールドル貸建)(注1)	5 (千SGD 76)	未収収益	5 (千SGD 76)

## (注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

- 1 融資枠SGD11百万、返済期間1年間のリボルビング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定しております。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

三井住友トラスト・ホールディングス株式会社（東京証券取引所等に上場）

三井住友信託銀行株式会社（非上場）

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

当事業年度において、重要な関連会社は融通(ロントン)基金管理有限公司であり、その要約財務情報は以下のとおりであります。なお、下記数値は平成24年12月31日に終了した年度の財務諸表を当日の直物為替相場場で円貨に換算したものであります。

資産合計	10,930百万円
負債合計	1,103百万円
純資産合計	9,826百万円
営業収益	7,917百万円
税引前当期純利益	2,801百万円
当期純利益	2,091百万円

## 第55期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

## 1 関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社と関連当事者の取引

## (ア) 財務諸表提出会社の親会社

重要な該当事項はありません。

## (イ) 財務諸表提出会社の子会社

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(千SGD)	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
子会社	Nikko Asset Management International Limited	シンガポール国	292,000	アセットマネジメント業	直接 100.00	資金の貸付	資金の貸付(シンガポールドル貸建)(注1)	398 (千 SGD 5,059) (注2)	関係会社 短期貸付金	240 (千 SGD 2,940)
							貸付金利息(シンガポールドル貸建)(注1)	15 (千 SGD 192)	未収収益	5 (千 SGD 64)
							増資の引受(注3)	3,266 (千 SGD 40,000)	-	-

## (注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

- 1 融資枠SGD11百万、返済期間1年間のリボルビング・ローンで、金利は市場金利を勘案して決定しております。
- 2 資金の貸付に係る取引金額 398百万円( 5,059千 SGD)の内訳は、貸付240百万円(2,940千 SGD)及び返済 638百万円( 8,000千 SGD)であります。

- 3 Nikko Asset Management International Limitedの行った40,000,000株の新株発行増資を、1株につき1シンガポールドルで当社が引受けたものであります。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

### (1) 親会社情報

三井住友トラスト・ホールディングス株式会社(東京証券取引所等に上場)

三井住友信託銀行株式会社(非上場)

### (2) 重要な関連会社の要約財務情報

当事業年度において、重要な関連会社は融通(ロントン)基金管理有限公司であり、その要約財務情報は以下のとおりであります。なお、下記数値は平成25年12月31日に終了した年度の財務諸表を当日の直物為替相場で円貨に換算したものであります。

資産合計	15,790百万円
負債合計	1,713百万円
純資産合計	14,076百万円
営業収益	11,350百万円
税引前当期純利益	4,212百万円
当期純利益	3,096百万円

## (セグメント情報等)

### セグメント情報

第54期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載しておりません。

第55期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載しておりません。

### 関連情報

第54期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

#### 1 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービスはアセットマネジメント業として単一であるため、記載しておりません。

#### 2 地域ごとの情報

##### (1) 営業収益

国内の外部顧客への営業収益に分類した額が営業収益の90%超であるため、記載を省略しております。

##### (2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無いため、該当事項はありません。

#### 3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載しておりません。

第55期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

#### 1 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービスはアセットマネジメント業として単一であるため、記載しておりません。

## 2 地域ごとの情報

### (1) 営業収益

国内の外部顧客への営業収益に分類した額が営業収益の90%超であるため、記載を省略しております。

### (2) 有形固定資産

国外に所在している有形固定資産が無いため、該当事項はありません。

## 3 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客が無いため、記載しておりません。

### 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54期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

該当事項はありません。

第55期(自 平成25年4月1日 至 平成26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

第54期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

該当事項はありません。

第55期(自 平成25年4月1日 至 平成26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発生益に関する情報

第54期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

該当事項はありません。

第55期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

項目	第54期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第55期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
1株当たり純資産額	235円69銭	231円23銭
1株当たり当期純利益金額	14円35銭	2円76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、新株予約権の残高はありますが、当社株式が非上場であるため、期中平均株価が把握できませんので、希薄化効果を算定できないため記載しておりません。

## 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。

項目	第54期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第55期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

当期純利益（百万円）	2,827	544
普通株主に帰属しない金額（百万円）	-	-
普通株式に係る当期純利益（百万円）	2,827	544
普通株式の期中平均株式数（千株）	196,903	196,903
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定に含まれなかった潜在株式の概要	平成21年度ストックオプション(1) 16,978,500株、平成21年度ストックオプション(2) 1,626,900株、平成22年度ストックオプション(1) 2,310,000株、第1回新株予約権2,955,200株、平成23年度ストックオプション(1) 5,930,100株	平成21年度ストックオプション(1) 15,902,700株、平成21年度ストックオプション(2) 1,567,500株、平成22年度ストックオプション(1) 2,310,000株、第1回新株予約権2,955,200株、平成23年度ストックオプション(1) 5,388,900株

### 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。

項目	第54期 (平成25年3月31日)	第55期 (平成26年3月31日)
純資産の部の合計額（百万円）	46,408	45,531
純資産の部の合計額から控除する金額（百万円）	-	-
普通株式に係る期末の純資産額（百万円）	46,408	45,531
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（千株）	196,903	196,903

#### （重要な後発事象）

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

#### 5【その他】

## (1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

## (2) 訴訟事件その他の重要事項

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

## 第2【その他の関係法人の概況】

## 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1) 受託会社

名 称	資本金の額 (平成25年9月末現在)	事業の内容
野村信託銀行株式会社	30,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律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 (平成25年9月末現在)	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	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。
株式会社 S B I 証券	47,937百万円	
高木証券株式会社	11,069百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	

## 2【関係業務の概要】

## (1) 受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行いません。

## (2) 販売会社

日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行いません。

## 3【資本関係】

## (1) 受託会社

該当事項はありません。

## (2) 販売会社

該当事項はありません。

## 第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
平成25年 7月25日	有価証券報告書
平成25年 7月25日	有価証券届出書
平成26年 1月24日	半期報告書
平成26年 1月24日	有価証券届出書の訂正届出書

## 独立監査人の監査報告書

平成26年6月13日

日興アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

### 有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 羽 太 典 明  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 秋 宗 勝 彦  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている日興アセットマネジメント株式会社の平成25年4月1日から平成26年3月31日までの第55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、日興アセットマネジメント株式会社の平成26年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

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

以 上

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

2. 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26年6月4日

日興アセットマネジメント株式会社

取締役会御中

### あらた監査法人

指定社員 公認会計士 佐々木 貴司  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
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」に掲げられている積立ベスト・バランスの平成25年4月26日から平成26年4月25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、積立ベスト・バランスの平成26年4月25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

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

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。