

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成21年3月17日
【計算期間】	第 2 期(自 平成19年12月22日 至 平成20年12月22日)
【ファンド名】	DKA償還条項付株価参照ファンド06 - 12
【発行者名】	みずほ投信投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 田 中 慎 一 郎
【本店の所在の場所】	東京都港区三田三丁目 5 番27号
【事務連絡者氏名】	商品開発部長 三 木 谷 正 直
【連絡場所】	東京都港区三田三丁目 5 番27号
【電話番号】	03-5232-7700
【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】

信託期間を第2計算期末までと第3計算期以降に分け、第2計算期末までは、国内外の高格付けの公社債、特にユーロ円建て債券（以下「ユーロ円債」といいます。）を主要投資対象とし、第3計算期以降は、MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券への投資を通じて、日経平均株価（日経225）に採用された銘柄（株式）を主要投資対象として、それぞれ異なった投資戦略に基づき運用することにより、信託財産の成長をはかることを目指します。

金150億円を上限に受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引受けます。社団法人投資信託協会が定める分類方法において、以下のように分類・区分されます。

< 商品分類 >

・商品分類一覧表 （注）当ファンドが該当する商品分類に を付しています。

「第2計算期まで」

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 （収益の源泉となる資産）	補足分類
単位型投信	国内	株式	インデックス型 特殊型 （条件付運用型）
追加型投信	海外	債券	
	内外	不動産投信 その他資産 資産複合	

「第3計算期以降」

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 （収益の源泉となる資産）	補足分類
単位型投信	国内	株式	インデックス型 特殊型
追加型投信	海外	債券	
	内外	不動産投信 その他資産 資産複合	

・商品分類定義

該当分類	分類の定義
単位型投信	当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
国内	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

株式	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
特殊型 （条件付運用型）	目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいい、括弧内の記載は当該分類の属性区分における小分類を表す。
インデックス型	目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。

< 属性区分 >

・属性区分一覧表 （注）当ファンドが該当する属性区分に を付しています。

「第2計算期まで」

投資対象資産 （実際の組入資産）	決算頻度	投資対象地域	特殊型
株式 一般	年1回	グローバル	ブル・ベア型
大型株	年2回	日本	条件付運用型
中小型株	年4回	北米	ロング・ショート型 / 絶対収益追求型
債券	年6回（隔月）	欧州	その他
一般	年12回（毎月）	アジア	
公債	日々	オセアニア	
社債	その他	中南米	
その他債券		アフリカ	
クレジット属性		中近東（中東）	
不動産投信		エマージング	
その他資産			
資産複合			

「第3計算期以降」

投資対象資産 （実際の組入資産）	決算頻度	投資対象地域	投資形態	
株式 一般	年1回	グローバル	ファミリーファンド	
大型株	年2回		日本	ファンド・オブ・ ファンズ
中小型株	年4回		北米	対象インデックス
債券	年6回（隔月）		欧州	
一般	年12回（毎月）		アジア	日経225 TOPIX その他
公債	日々	オセアニア		
社債	その他	中南米		
その他債券		アフリカ		
不動産投信		中近東（中東）		
その他資産 （投資信託証券）		エマージング		
資産複合				

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

・属性区分定義

該当区分	区分の定義
債券・その他債券	目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

その他資産 （投資信託証券）	目論見書又は投資信託約款において、主として「株式」、「債券」及び「不動産投信」以外の資産に投資する旨の記載があるものをいい、括弧内の記載はその該当資産を表す。
株式・一般	目論見書又は投資信託約款において、主として株式に投資する旨の記載があるもので、大型株、中小型株属性にあてはまらないものをいう。 第3計算期以降、当ファンドは、主としてマザーファンド受益証券（投資信託証券）を通じて、株式へ投資を行います。
年1回	目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。
日本	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
条件付運用型	目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果（基準価額、償還価額、収益分配金等）や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。
ファミリーファンド	目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
日経225	目論見書又は投資信託約款において、日経225（日経平均株価）に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。

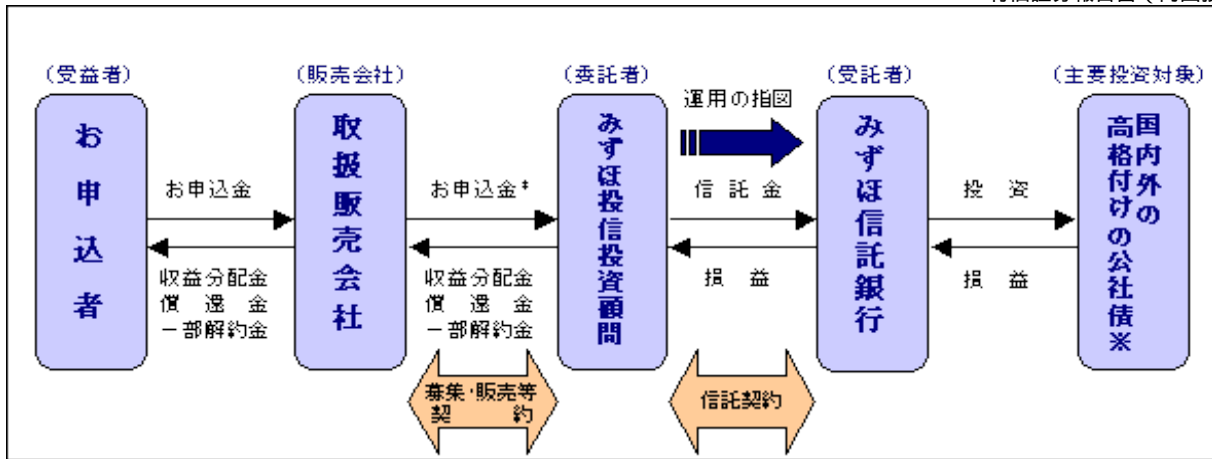
（注1）商品分類および属性区分は、委託者が目論見書または約款の記載内容等に基づいて分類しています。

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

（注3）当ファンドは、第2計算期までは、国内外の高格付けの公社債、特にユーロ円債に投資を行いますが、当該ユーロ円債は、主として日経平均株価の動きに応じて償還価格が決定される性質を有します。また、第3計算期以降については、当ファンドはマザーファンド受益証券（投資信託証券）への投資を通じて、株式を主要投資対象とします。したがって、各々において「商品分類」における投資対象資産と、「属性区分」における投資対象資産の分類・区分は異なります。

(2) 【ファンドの仕組み】

当ファンドの運営の仕組み



販売会社は委託者との間で「投資信託受益権の募集・販売等に関する契約書」（募集・販売等契約）を締結し、ファンドに関する主に次の業務を引き受けます。

- (1) 受益権の募集の取扱い・販売
- (2) 受益者の請求に基づく一部解約事務
- (3) 受益者からの受益権の買取り
- (4) 受益者に対する一部解約金、買取代金、収益分配金及び償還金の支払い
- (5) 受益者に対し交付される収益分配金の再投資に係る事務
- (6) 受益者に対する目論見書、信託約款、運用報告書等の交付等

委託者は信託財産の運用の指図、目論見書・運用報告書の作成等を行います。

受託者は信託契約に基づき、信託財産を保管・管理し、受益権設定にかかる振替機関への通知等を行います。なお、信託事務の一部につき資産管理サービス信託銀行株式会社へ委託することができます。ただし、外国における資産の保管は、外国の金融機関が行います。

※ 第3計算期以降は、MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
 ※ お申込金は、委託者の指定する口座を経由して受託者の指定するファンド口座（受託者が再信託している場合は、当該再信託受託者の指定するファンド口座）に払い込まれます。

委託会社の概況

- 1 資本金の額 20億4,560万円(平成21年2月28日現在)
- 2 会社の沿革
 - 昭和39年5月26日 「朝日証券投資信託委託株式会社」設立
 - 平成9年10月1日 「株式会社第一勸業投資顧問」「勸角投資顧問株式会社」と合併し、「第一勸業朝日投信投資顧問株式会社」に商号変更
 - 平成11年7月1日 「第一勸業アセットマネジメント株式会社」に商号変更
 - 平成19年7月1日 「富士投信投資顧問株式会社」と合併し、「みずほ投信投資顧問株式会社」に商号変更
- 3 大株主の状況(平成21年2月28日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区丸の内二丁目5番1号	1,038,408株	98.7%
ロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシー	米国ニュージャージー州ジャージーシティ市ハドソン通り90番地	13,662株	1.3%

2 【投資方針】

(1) 【投資方針】

基本方針

この投資信託は、信託財産の成長をはかることを目標として運用を行います。

運用方法

1 主要投資対象

第2計算期末までは、国内外の高格付けの公社債、特にユーロ円建て債券(以下「ユーロ円債」といいます。)を主要投資対象とし、第3計算期以降は、MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。

2 投資態度

信託期間を第2計算期末までと第3計算期以降に分け、それぞれ以下の投資戦略に基づき運用を行います。

1) 第2計算期末までにおける投資戦略

a. 信託契約締結日から第2計算期末までは、以下の性質を有し、かつ当ファンドの第2計算期末前に償還されるユーロ円建て債券（以下「ユーロ円債」といいます。）を主要投資対象とします。

・当ファンドの第1期に設定された判定日（平成19年12月6日、休業日の場合は翌営業日とします。）における日経平均株価が、当初株価（当ファンドの設定日から3営業日間の日経平均株価の平均値(小数点第3位切り捨て)をいいます。以下同じ。）比100%以上の水準であれば、直後の利払日にあらかじめ定められた価格で繰上償還します。

(注) 日経平均株価は、各該当日における大引け終値を対象とします。（以下同じ。）

・上記 . による繰上償還が行われなかった場合、株価観測期間中（当ファンド設定日から起算して4営業日目から当ファンドの第2期決算日の11営業日前までをいいます。以下同じ。）の日経平均株価が当初株価比75%未満の水準に下落するか否かにより、以下のように償還価格が決定します。

イ. 株価観測期間中の日経平均株価が当初株価比75%未満の水準に下落しなかった場合には、あらかじめ定められた価格で償還します。

ロ. 株価観測期間中の日経平均株価が当初株価比75%未満の水準に下落した場合は、最終株価（当ファンドの第2期決算日の11営業日前の日経平均株価をいいます。以下同じ。）の当初株価比に連動した価格（ただし、あらかじめ定められた価格を上限とします。）で償還します。

(注) 日経平均株価に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。当ファンドを日本経済新聞社が保証するものではありません。日本経済新聞社は、日経平均株価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。

b. 主要投資対象とするユーロ円債は、組入れ時にAA-またはAa3以上の格付けを得ている銘柄または同等の格付けを得ている発行体が発行するユーロ円債を投資適格として投資対象とすることを基本とします。（格付けは、スタンダード・アンド・プアーズ社あるいはムーディーズ・インベスターズ・サービス社による格付けを基準にします。ただし、これらの格付けがない場合には、委託者が当該格付けと同等の信用度を有すると判断したものを含みます。）

c. 原則として、投資適格のユーロ円債を可能な限り高位に組入れ、第2計算期末まで組入れたユーロ円債の銘柄の入れ替えは原則として行わないことを基本とします。ただし、組入れたユーロ円債の格付けまたは発行体の格付けが大きく低下した場合等には、当該ユーロ円債を償還日以前に途中売却することがあります。この場合、当ファンドの運用方針が達成されない可能性があります。

d. 上記判定日における日経平均株価が、当初株価以上であった場合、第1計算期末に信託契約を解約し、信託を終了します。（以下「早期償還」といいます。）

e. 上記株価観測期間中の日経平均株価が当初株価比75%未満の水準に下落しなかった場合、もしくは、最終株価が当初株価以上であった場合には、第2計算期末に早期償還します。

2) 第3計算期以降における投資戦略

a. 第2計算期末までに早期償還がなされなかった場合は、第3計算期以降、主としてMHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券に投資を行い、日経平均株価と連動した投資成果を目指します。

- b. MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券への投資は、日経平均株価と連動した投資成果を獲得するため、できるだけ高位を保ちます。
 - c. 第3計算期以降、基準価額が11,000円以上となった場合には、組入有価証券を売却し、できるだけ速やかに早期償還を行います。
- 3) 市場動向やファンドの資金事情および日経平均株価の改廃その他の特殊な状況等によっては、上記の運用が行われないことがあります。

(2) 【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)
 - a 有価証券
 - b デリバティブ取引に係る権利(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第24条に定めるものに限ります。)
 - c 金銭債権
 - d 約束手形(aに掲げるものに該当するものを除きます。)

2 次に掲げる特定資産以外の資産

a 為替手形

有価証券

委託者は、信託金を、主として次に掲げる有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)およびみずほ投信投資顧問株式会社を委託者とし、みずほ信託銀行株式会社を受託者として締結されたMHAM株式インデックス225マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)の受益証券(以下「マザーファンド受益証券」といいます。)に投資することを指図します。

- 1 株券または新株引受権証書
- 2 国債証券
- 3 地方債証券
- 4 特別の法律により法人の発行する債券
- 5 社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。)
- 6 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券(金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。)
- 7 コマーシャル・ペーパー
- 8 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1～7の証券または証書の性質を有するもの
- 9 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)

なお、1の証券または証書および8の証券または証書のうち1の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2から6までの証券および8の証券または証書のうち2から6までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といいます。

金融商品

委託者は、信託金を、 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。また、 の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を以下に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

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

(3) 【運用体制】

意思決定プロセス

- 1 運用の意思決定にあたっては、まず「マクロ経済分析会議」において投資判断に先立つマクロ経済環境に関する前提を明確にします。これに基づいて「資産別投資分析委員会」において各資産別の市場見通しを策定し、「投資政策委員会」で各市場の見通しを最終承認します。
 - 2 運用担当者は、投資政策委員会で承認された各市場見通しを踏まえて運用に関する基本計画を策定し、運用会議にて審議・決定します。
 - 3 運用担当者は、運用会議で決定された基本計画に基づいて具体的な運用計画を策定し、これに基づいてトレーディング部門に発注指図を行います。トレーディング部門は、売買に係る法令・約款および運用ガイドラインなどの社内諸規則の遵守状況をチェックのうえ個別の取引を実行します。
 - 4 各ファンドの運用リスク管理状況・運用実績について「運用評価委員会」において審議・評価が行われ、また法令・約款、運用ガイドラインなどの社内諸規則に照らした運用内容のモニタリング結果が「コンプライアンス委員会」において審議されます。
 - 5 以上の内部管理およびファンドに係る意思決定については、内部監査部門(平成20年12月末現在5名)が業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施しています。
- なお、上記の組織の体制および会議の名称等については、変更になることがあります。

ファンドの投資プロセス

- 1 第2計算期末までは、(1)投資方針 運用方法 2 投資態度 1)に記載される性質を有するユーロ円債を主要投資対象とします。
- 2 組入れるユーロ円債は、組入れ時にAA-またはAa3以上の格付けを得ている銘柄または同等の格付けを得ている発行体が発行するユーロ円債を投資適格として投資対象とすることを基本とします。(格付けは、スタンダード・アンド・プアーズ社あるいはムーディーズ・インベスターズ・サービス社による格付けを基準にします。ただし、これらの格付けがない場合には、委託者が当該格付と同等の信用度を有すると判断したものを含みます。)

<組入れるユーロ円債の発行体の概要>

- ・組入れるユーロ円債は、ドイツ銀行 AG ロンドン(ドイツ銀行ロンドン支店) [格付: AA-(S&P) / Aa3(Moody 's)]および、J.P.モルガン・インターナショナル・デリバティブズ・リミテッド(信用保証) J.P.モルガン・チェース銀行) [格付: AA-(S&P) / Aa2(Moody 's)]が発行するユーロ円債、
 - ・格付けは、スタンダード・アンド・プアーズ (S&P) 社またはムーディーズ・インベスターズ・サービス (Moody 's) 社によるものを記しています。(平成18年10月24日現在)
- 3 原則として、投資適格のユーロ円債を可能な限り高位に組入れ、第2計算期末まで組入れたユーロ円債の銘柄の入れ替えは原則として行わないことを基本とします。ただし、組入れたユーロ円債の格付けまたは発行体の格付けが大きく低下した場合等には、当該ユーロ円債を償還日以前に途中売却することがあります。
 - 4 第2計算期末までに早期償還されない場合、第3計算期以降は、MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券を主要投資対象とする投資方針に切替え、当該受益証券を可能な限り高位に組入れ、日経平均株価に連動した投資成果を目指します。

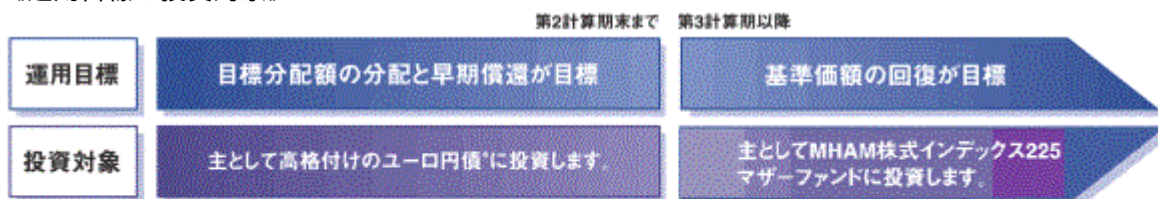
《ファンドの特色》

1. 第2計算期末までは、年1回の決算日に目標分配額を支払うとともに、投資元本以上で早期償還することを目指します。
- 年1回の決算日に、目標分配額を支払うことを目指します。
1万口当たりの目標分配額は、第1期516円、第2期50円です。
- (注) 第1期に早期償還する場合、第2期に予定されていた目標分配額は支払われません。
また、早期償還時の目標分配額は、償還価額に含まれて支払われます。
- 以下の条件を満たした場合には、第1期または第2期の決算日に早期償還します。
- 第1期決算日に早期償還する条件**
当ファンドの第1期に設定された判定日（平成19年12月6日、ただし、該当日が休業日となった場合は翌日以降の最初の営業日とします、以下同じ）に、日経平均株価が当初株価¹以上であった場合、第1期決算日に早期償還し、償還価額は投資元本 + 目標分配額（1万口当たり10,516円）を目指します。
- (注) 投資元本には、お申込手数料および税額を考慮しておりません。
- 第2期決算日に早期償還する条件**
日経平均株価が株価観測期間²中に一度もワンタッチ株価³を超えて下落しなければ、第2期決算日に早期償還し、償還価額は投資元本 + 目標分配額（1万口当たり10,050円）を目指します。（累積分配額566円）
- (注) 累積分配額は、第1期と第2期の目標分配額を合計した累積額です。（以下同じ。）
- 最終株価⁴が当初株価以上となった場合には、第2期決算日に早期償還し、償還価額は投資元本 + 目標分配額（1万口当たり10,050円）を目指します。（累積分配額566円）
2. 第2計算期末までに早期償還が行われなかった場合には、第3計算期以降MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券を主要投資対象とする投資方針に切替え、日経平均株価に連動した投資成果を目指す運用を行います。
- 第3計算期以降に、基準価額が11,000円以上となった場合には、速やかに早期償還を行います。

[用語説明]

- 当初株価とは、平成18年12月22日から同年12月26日までの3営業日間の日経平均株価の平均値(小数点第3位切り捨て)をいいます。
- 株価観測期間とは、平成18年12月27日から平成20年12月5日までの期間をいいます。
- ワンタッチ株価とは、当初株価を25%下回る株価水準(小数点第3位切り捨て)をいいます。
- 最終株価とは、平成20年12月5日における日経平均株価のことをいいます。

《運用目標と投資対象》

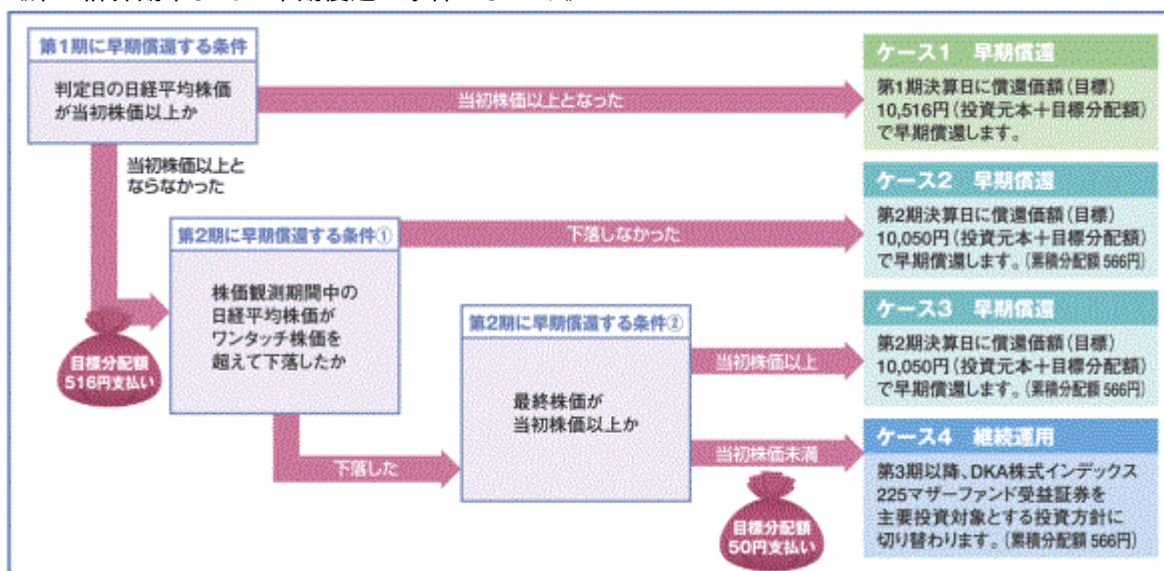


*組入れるユーロ円債は…

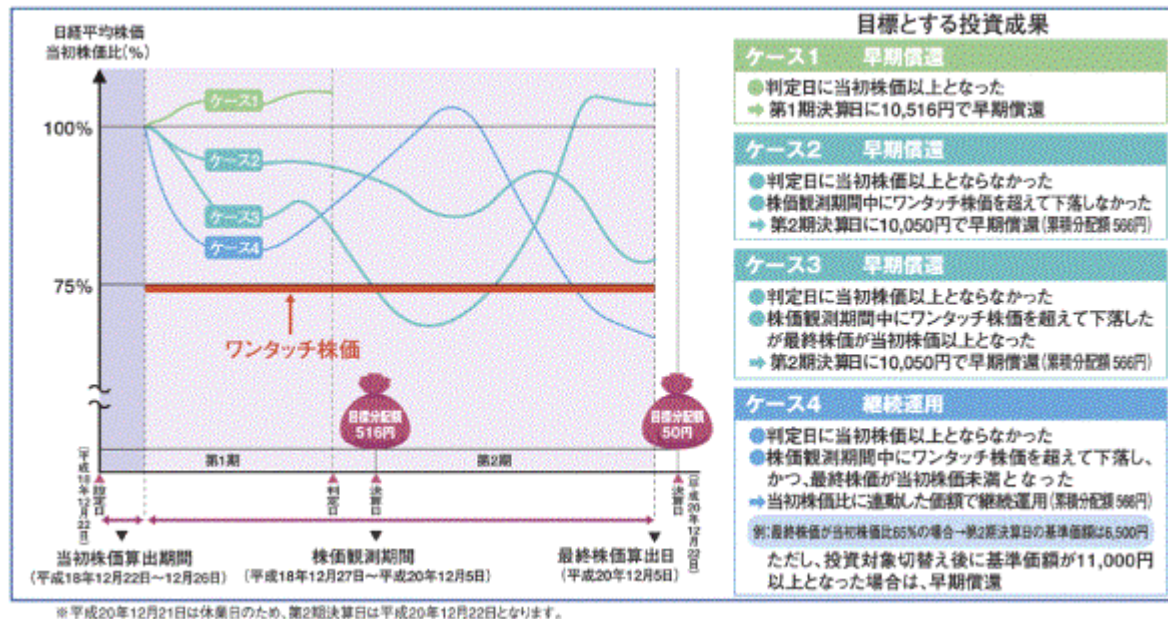
- 原則組入れ時に高格付け(AA-格[Aa3格]以上)の格付けを得ている銘柄または同等の格付けを得ている発行体が発行するユーロ円債を投資対象とすることにより信用リスクを抑えます。
- 組入れたユーロ円債の銘柄の入れ替えは、原則として行いません。

「ユーロ円債」とは、欧州市場を中心とした海外の市場で発行される円建ての債券のことをいいます。通貨のユーロとは関係ありません。また、円建て債券であるため、為替変動リスクはありません。本ファンドでは、日経平均株価の動きに応じて償還価格が決定されるユーロ円債に主として投資します。

《第2計算期末までの早期償還の条件のまとめ》



《日経平均株価の推移と第2計算期末までに目標とする投資成果の関係（イメージ図）》



本書における償還価額（目標）や目標分配額（累積分配額を含みます。以下同じ。）などの各投資成果は、当ファンドが第2計算期末まで投資対象とするユーロ円債に全額投資を行い、かつ条件通りにその利払および償還を受けられたと仮定したものであり、途中換金時のものではなく、また実際の運用成果を保証するものではありません。また、お申込み手数料および税額は考慮しておりません。

各投資成果については、平成18年10月24日現在における投資環境に基づくものであり、実際に組入れることとなるユーロ円債の利払額・償還条件およびそれに基づく当ファンドの目標とする投資成果、当初株価およびワンタッチ株価は当ファンドの設定日および当初株価の算出期間に決定されます。

各投資成果は、すべて1万口当たりの額を表示しております。

第2計算期末までに早期償還されず、第3計算期以降運用が継続する場合、平成20年12月6日から平成20年12月24日の間における当ファンドの基準価額は、日経平均株価の動きとは連動しません。

日程は、平成18年11月15日時点において知りうる暦によるものであり、祝祭日等に変更などがあった場合は変更となる場合があります。

関係法人に対する管理体制

当ファンドの関係法人である受託者に対して、委託者は、内部統制に関する外部監査人による報告書等の定期的な提出を求め、必要に応じて具体的な事項に関するヒアリングを行う等の方法により、適切な業務執行体制にあることを確認しています。

(4) 【分配方針】

収益分配方針

各計算期末における収益の分配は、次の方法により行います。

- 1 分配対象収益の範囲は、元本超過額または配当等収益のいずれか多い額とします。
- 2 分配金額は、第2期までは委託者が信託契約締結時に組入れるユーロ円債の利払条件等を基に各期において目標とする分配額を定めます。第3期以降は、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。
- 3 収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

～第2期までの目標分配額について～

1万口当たり：第1期 516円、第2期 50円

※目標分配額は、組入れられるユーロ円債の利払（クーポン）条件に大きく影響を受けるものであり、当該利払金からファンドの信託報酬等を控除した後、各計算期末において分配が可能と見込まれる額をいいます。なお、その額は、ファンド設定時における株式市場の予想変動率ならびに金利環境等を基に決定されます。

※上記の目標分配額は、平成18年10月24日時点における投資環境に基づくもので、最終的な目標分配額ではありません。

※目標分配額は、当ファンドが目標とする分配額を示すものであり、実際に支払われる収益分配金の金額を保証するものではありません。

※最終的な目標分配額は、ファンド設定日以降、お申込みの販売会社を通じてお知らせいたします。

収益分配金の支払い

収益分配金は、原則として、毎計算期間終了日から起算して5営業日までに販売会社において支払いが開始されます。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。）に対し、お支払いします。

(5) 【投資制限】

株式(約款 運用の基本方針 運用方法(3)投資制限および約款第22条)

1 株式への実質投資割合には制限を設けません。

「実質投資割合」とは、投資対象である株式につき当ファンドの信託財産に属する当該株式の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該株式のうち当ファンドの信託財産に属するとみなした額との合計額の当ファンドの信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。

2 委託者が投資することを指図する株式は、証券取引所（「証券取引所」とは、金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場（以下「取引所」といいます。）のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものをいいます。以下同じ。）に上場されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株式割当または社債権者割当により取得する株式については、この限りではありません。

3 前記2の規定にかかわらず、上場予定の株式で目論見書等において上場されることが確認できるものについては、委託者が投資することを指図することができるものとします。

外貨建資産(約款 運用の基本方針 運用方法(3)投資制限)

外貨建資産への投資は行いません。

同一銘柄の転換社債等(約款 運用の基本方針 運用方法(3)投資制限および約款第23条)

委託者は、同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）の時価総額が信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

先物取引等（約款第24条）

- 1 委託者は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。)および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。)ならびに外国の取引所におけるわが国の有価証券にかかるこれらの取引と類似の取引(以下「有価証券先物取引等」といいます。)を次の範囲で行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします。(以下同じ。)
 - a 先物取引の売建ておよびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券(以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。)の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象有価証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額の範囲内とします。

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

有価証券の貸付(約款第31条)

- 1 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
 - a 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
 - b 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。

- 2 上記1に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- 3 委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

資金の借入れ(約款第32条)

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

(参考) M H A M株式インデックス225マザーファンドの投資方針

(1) 投資の基本方針

基本方針

この投資信託は、株式への投資により、信託財産の長期的な成長に重点を置き、積極的な運用を行います。

運用方法

1 投資対象

わが国の金融商品取引所(金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所をいいます。)に上場されている株式のうち総合的な市場動向を反映する日経平均株価(225種・東証)に採用された銘柄を主要投資対象とします。なお、選定銘柄は、原則として変更しませんが、一定時期に見直すことがあります。

2 投資態度

投資成果を総合的な株価の動きに連動させるため、次のポートフォリオ管理を行います。

- a 上記投資銘柄の中から200ないし225銘柄に原則として等株数投資を行います。
- b 株式の組入比率は、高位を保ちます。
- c 市況動向やファンドの資金事情等により、上記のような運用が行われないことがあります。
- d 有価証券等の価格変動リスクを回避するため、国内において行なわれる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、金利にかかる先物取引および金利にかかるオプション取引ならびに外国の市場におけるわが国の有価証券指数等先物取引、金利にかかる先物取引および金利にかかるオプション取引と類似の取引(以下「有価証券先物取引等」といいます。)を行うことができます。

投資制限

- 1 株式への投資には、制限を設けません。
- 2 外貨建資産への投資は行いません。
- 3 有価証券先物取引等は約款第21条の規定の範囲で行います。

(2) 投資対象

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)
 - a 有価証券
 - b デリバティブ取引に係る権利(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第21条に定めるものに限ります。)
 - c 金銭債権
 - d 約束手形(aに掲げるものに該当するものを除きます。)
- 2 次に掲げる特定資産以外の資産
 - a 為替手形

有価証券

委託者は、信託金を、主として株券、新株の引受権を表示する証券もしくは証書または新株予約権証券(以下「株式」といいます。)、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。)、コマーシャル・ペーパーおよび短期社債券等に投資することを指図します。ただし、私募により発行された有価証券(コマーシャル・ペーパーおよび短期社債券を除く。)に投資することを指図しません。

金融商品

委託者は、信託金を、 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。また、 の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を以下に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

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

(3) 投資制限

株式(約款 運用の基本方針 運用方法(3)投資制限および約款第20条)

- 1 株式への投資割合には、制限を設けません。
- 2 同一銘柄の株式への投資割合には、制限を設けません。
- 3 委託者が投資することを指図する株式は、わが国の証券取引所に上場(上場予定を含みます。)されている株式の発行会社の発行する株式とします。ただし、株主割当により取得する株式については、この限りではありません。

外貨建資産(約款 運用の基本方針 運用方法(3)投資制限)

委託者は外貨建資産へ投資することとなる投資の指図をしません。

有価証券先物取引等(約款第21条)

- 1 委託者は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の証券取引所ならびに外国の取引所における邦貨建株式の株価指数にかかる先物取引およびオプション取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。
 - a 先物取引の売建ておよびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券(以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。)の時価総額の範囲内とします。
 - b 先物取引の買建ておよびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額(組入ヘッジ対象有価証券を差引いた額)を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに(2)投資対象 に掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。

- c コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、1および2で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。
- 2 委託者は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるわが国の金利にかかるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。なお、現物オプション取引は預金に限るものとします。
 - a 先物取引の売建ておよびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする金利商品(信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに(2)投資対象に掲げる金融商品で運用されているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。)の時価総額の範囲内とします。
 - b 先物取引の買建ておよびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに(2)投資対象に掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。
 - c コール・オプションおよびプット・オプションの買付けの指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ1および2で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

3 【投資リスク】

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

当ファンドは、第2計算期末までは主として国内外の高格付の公社債に、第3計算期以降はM H A M株式インデックス225マザーファンド受益証券への投資を通じて株式など値動きのある証券等に投資しますので、金利の変動や組入公社債ならびに株式の発行体の経営、財務状況およびそれらに関する外部評価の変化等により基準価額は変動します。したがって、元本や一定の投資成果が保証されているものではなく、信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。また、投資信託は預金商品や保険商品ではなく預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。登録金融機関は、投資者保護基金には加入していません。

なお、当ファンドの各計算期において想定される主なリスクは以下の通りです。

< 第2計算期末まで >

市場リスク

当ファンドの主要投資対象であるユーロ円債の価格は、主に日経平均株価の変化や金利の変化その他の要因により変動します。通常、日経平均株価が上昇した場合や金利が低下した場合は当該ユーロ円債の価格が上昇する傾向があり、一方、日経平均株価が下落した場合や金利が上昇した場合は下落する傾向がありますが、必ずしも当該期間の日経平均株価の動きや金利の変化に連動するとは限りません。

お申込み時における市場リスク：前述の「ファンドの特色」、「第2計算期末までの早期償還の条件のまとめ」、「日経平均株価の推移と第2計算期末までに目標とする投資成果の関係（イメージ図）」に記載されている目標分配額（累積分配額を含みます。以下同じ。）や、判定日、株価観測期間および最終株価算出日における日経平均株価の推移および水準に応じた当ファンドが目標とする早期償還時または第2期決算日における償還(基準)価額は、当ファンドの申込期間中には決定されておりません。実際の当ファンドの目標分配額ならびに目標とする早期償還時または第2期決算日における償還(基準)価額は、設定日において、その時点における日経平均株価の予想変動率ならびに金利環境等に基づいて決定されます。また、当初株価およびワンタッチ株価は、設定日から3営業日間の日経平均株価の平均値により決定されます。当ファンドの受益証券取得のお申込みは設定日の前営業日までにしていただくこととなりますので、投資家の皆様は、お申込みをされる際には、市場動向等をご自身でご判断のうえ、当ファンドの諸条件が前述のシミュレーションに記載した試算条件と同じではない可能性があるというリスクがあることに十分ご留意のうえお申込みください。

信用リスク

当ファンドは、主要投資対象とするユーロ円債の発行体の債務不履行等により、ユーロ円債の利払金額や償還金額等が当ファンドに支払われなくなるリスクがあります。このような場合、当ファンドが第2計算期末までにおいて目標とする運用成果を大幅に下回る可能性があります。

また、当ファンドが主要投資対象とするユーロ円債の発行体に債務不履行が生じる可能性が高まったときには、当該ユーロ円債の信用リスクの上昇から価格は大きく下落する可能性があります。このような場合、委託者の判断により、当該ユーロ円債を償還日以前に途中売却することがあり、その結果、当ファンドに売却損が発生する可能性があります。なお、当ファンドは、組入れユーロ円債を途中売却した場合でも、判定日における日経平均株価の水準または第2計算期末までの日経平均株価の推移が早期償還条件を満たしていれば、第1期決算日または第2期決算日に早期償還されます。ただし、この場合、当ファンドの運用目標は達成されない可能性があります。また、早期償還条件にかかわらず、その時点で信託契約を解約することが受益者のため有利であると認められる場合には、当ファンドを繰上償還することもあります。

なお、当ファンドにおいては、原則組入れ時に格付けAA-（スタンダード・アンド・プアーズ社）以上、またはAa3（ムーディーズ・インベスターズ・サービス社）以上の公社債に投資することにより、信用リスクの低減に努めます。

（参考）公社債の格付けについて

格付機関名	S&P社	Moody's社	
格付 (信用力)	AAA	Aaa	投資適格格付 (投資適格債)
	AA	Aa	
	A	A	
	BBB	Baa	
	BB	Ba	投機的格付 (高利回り債)
	B	B	
	CCC	Caa	
	CC	Ca	
	C	C	
	D		

公社債の格付けとは、公社債の元本、利息の支払いの確実性の度合いを示すもので、格付機関（スタンダード・アンド・プアーズ(S&P)社、ムーディーズ・インベスターズ・サービス (Moody's)社等）によって格付けがなされています。格付機関ごとに定めた記号等(AAA、Aaaなど)によって公社債の信用力が表われ、格付けされた公社債のうち債務を履行する能力が十分あり、投資するに適するものを投資適格債といいます。

AAおよびAaは最上位格付け（AAA、Aaa）に次ぐ高いカテゴリーの格付けに位置しており、各カテゴリー内で相対的強さを表す「+、符号なし、-」、「1、2、3」の記号が付されています。「AA-」および「Aa3」は、最上位格付けから4番目に高い信用力を有する格付けに位置しており、S&P社の格付けでは、「債務を履行する能力は非常に高く、最上位の格付けとの差は小さい。」と定義されています。

銘柄集中リスク

当ファンドは、原則として一定の性質を有するユーロ円債に集中投資をしますが、ファンドの設定額やユーロ円債の発行体の資金調達条件等により、単一銘柄に集中投資する可能性があります。また、原則として、投資した公社債の銘柄の入れ替えは行わず当該公社債が償還されるまで保有します。このため、当ファンドの当該期間中の基準価額は、より多くの銘柄に分散投資し銘柄の入れ替えを行う一般的な公社債を主要投資対象とするファンドに比べ、設定時に組入れた公社債（ユーロ円債）の価格変動の影響を大きく受けます。また、信用リスクが顕在化した場合など、流動性が著しく低下し、一部または全部売却ができなくなり、そのためファンドの基準価額が大幅に下落する可能性があります。

一部解約にかかるリスク

当ファンドの一部解約については、平成20年12月21日までは、平成19年1月19日以降平成20年11月28日以前の毎月5日（休業日の場合は翌営業日）を解約請求受付日として一部解約の実行を請求することができます。特別な場合を除いて、原則として前述以外の日における一部解約の実行の請求は行えません。なお、判定日において早期償還条件を満たし、第1期決算日において早期償還を行うこととなった場合、判定

日の翌営業日以降は一部解約の実行の請求は行えません。また、一部解約の請求額が多額と判断される場合または証券取引所における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付を中止すること、およびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付を取り消すことがあり、直ちに一部解約をできないリスクがあります。また、当該期間中に一部解約される場合は、一部解約時の市場環境などによっては、前述の市場リスク、信用リスク、銘柄集中リスク等の影響を大きく受ける可能性があります。その結果、日経平均株価の水準にかかわらず解約の価額は当初元本額を下回る可能性があります。なお、平成20年12月21日までの期間に一部解約の請求を行う際に適用される解約の価額は、解約の実行請求受付日の翌営業日の基準価額から、当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た信託財産留保額を控除した価額となります。

なお、第2期決算日までに早期償還しない場合は、平成20年12月22日以降原則としていつでも一部解約の実行を請求でき、その際の解約の価額は解約の実行請求受付日の翌営業日の基準価額となります。（信託財産留保額は控除されません。）

その他の留意点

当ファンドの当初株価算出期間、判定日、株価観測期間中ならびに最終株価算出日において、取引所において日経平均株価を構成する株式の20%以上の銘柄の取引が停止される場合、または、日経平均株価に関する先物取引が停止される場合などには、当初株価算出期間、判定日、株価観測期間ならびに最終株価算出日に変更されること、または、組入債券の計算代理人(引受証券会社等)により適切と判断される値をもって日経平均株価を算出する場合があります。

各取引所や市場において、何らかの理由（取引規制、システムリスク等）により現物取引等が円滑に行えなくなった場合等、意図した運用ができない可能性があります。また、何らかの理由により日本経済新聞社または証券取引所等において日経平均株価(大引け)を計測・発表できない状況となった場合には、組入債券の計算代理人（引受証券会社等）により適切と判断される値をもって日経平均株価(大引け終値)を算出する場合があります。なお、日経平均株価が日本経済新聞社により後日修正された場合には、原則として翌日までに修正された場合に限り修正後の株価を適用いたします。

各市場の大幅な変動や急激な変動により現物取引等が成立せず、必要な取引数量のうち全部または一部が取引不成立となった場合等、意図した運用ができない可能性があります。

当ファンドの組入公社債等の取引にかかる取引コストやファンド運営に予想外の費用等が必要となった場合などには、ファンドの当初の運用目標が達成されないことがあり、また、早期償還時の償還価額が10,000円を下回ることもあります。

当初株価算出期間、判定日、早期償還日（決算日）、株価観測期間ならびに最終株価算出日等の日程については平成18年11月15日時点において知り得る暦によるものであり、祝祭日等に変更・追加があった場合、当該日程は変更になる場合があります。

なお、募集金額が10億円に満たない場合、または当ファンドに係る投資環境等が変化した場合には、ファンドの設定を中止することがあります。

<第3計算期以降>

以下のリスクは、主にマザーファンドを通じて当ファンドが行う有価証券等への投資により発生します。また、リスク管理は主にマザーファンドにおいて行われます。

株価変動リスク

株価変動リスクとは、株式市場が国内外の景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け下落するリスクをいいます。一般に、株式市場が下落した場合には、その影響を受け当ファンドの基準価額が下がる要因となります。また、ファンドが投資する企業が業績悪化や倒産等に陥った場合は、その企業の株式の価格が大きく減少することや無くなることがあり、当ファンドの基準価額により大きな影響を及ぼします。

流動性リスク

流動性リスクとは、有価証券を売却(または購入)しようとする場合、需要(または供給)がないため、有価証券を希望する時期に、希望する価格で売却(または購入)することが不可能となるリスクをいいます。一般に、市場規模や取引量の少ない有価証券を売買するにあたり、急激かつ大量の売買により市場が大きなインパクトを受ける場合や、市場を取り巻く外部環境の急変があった場合には、市場実勢価格での売買ができなくなる可能性があり、その影響を受け当ファンドの基準価額が下がる要因となります。

金利変動リスク

金利変動リスクとは、金利変動による債券価格の影響度をいいます。一般に金利が上昇した場合には、債券価格は下落します。また、金利変動が一定水準を超えた場合には、株式市場にも影響を及ぼすことがあり、当ファンドの基準価額が下がる要因となります。

信用リスク

信用リスクとは、発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、利息や償還金をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなるリスク(債務不履行)をいいます。一般に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、債券およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品の価格は下落し、当ファンドの基準価額が下がる要因となります。

その他の留意点

当ファンドの基準価額が、一旦11,000円以上となった場合、その後に、11,000円を下回ることになりましても、早期償還は実施します。従って、実際の償還時の基準価額は11,000円を下回る可能性があります。

(2) リスク管理体制

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

法務・コンプライアンス部門は、法令・諸規則、約款の投資制限等の遵守状況を把握・管理し、必要に応じて関連部門へ指導を行います。

運用部門からは独立した組織であるトレーディング部門が売買執行および発注に伴う諸規則の遵守状況のチェックを行います。

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

上記のリスク管理体制および組織名称等については、変更になることがあります。

4 【手数料等及び税金】

(1) 【申込手数料】

申込手数料(受益証券1口当たり)は、発行価格(1口当たり1円)に、各販売会社がそれぞれ別に定める率(以下「手数料率」といいます。)を乗じて得た額とし、手数料率の上限は1.5%(税込1.575%)です。なお、申込手数料には、申込手数料にかかる消費税ならびに地方消費税に相当する金額(5%、以下「消費税等相当額」といいます。)が課せられます。

申込手数料については、委託者の照会先(ホームページアドレス <http://www.mizuho-am.co.jp/>、電話番号0120-324-431 受付時間：営業日の午前9時～午後5時[平日営業日の場合は午前9時～正午])、もしくは販売会社までお問い合わせください。

(2) 【換金(解約)手数料】

ありません。

(3) 【信託報酬等】

信託報酬の総額は、毎計算期間を通じて毎日、第2計算期末までは、信託財産の元本総額に以下に掲げる率を乗じて得た額、第3計算期以降は信託財産の純資産総額に以下に掲げる率を乗じて得た額とし、毎計算期間を最初の6ヵ月とその翌日から計算期間末までに区分した各期間(以下「半期」といいます。)の末日に当該半期末の受益権口数に対応する金額を、ならびに一部解約または信託終了のときに、当該一部解約または信託終了にかかる受益権口数に対応する金額を信託財産中から支弁します。

なお、信託報酬にかかる消費税等相当額は、信託報酬支弁の時に信託財産中から支弁します。

	信託報酬	信託報酬の配分		
		委託者	販売会社	受託者
第2計算期末まで	年0.60% (税込0.630%)	年0.36% (税込0.378%)	年0.20% (税込0.210%)	年0.04% (税込0.042%)
第3計算期以降	年0.55% (税込0.5775%)	年0.275% (税込0.28875%)	年0.175% (税込0.18375%)	年0.10% (税込0.105%)

(4) 【その他の手数料等】

信託財産に関する租税、特定資産の価格等の調査に要する費用(消費税等相当額を含みます。)、信託財産の財務諸表の監査に要する費用(消費税等相当額を含みます。)、信託事務の処理に要する諸費用、外国における資産の保管等に要する費用および受託者の立替えた立替金の利息ならびに資金の借入れを行った際の当該借入金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。なお、信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、当該費用にかかる消費税等相当額とともに、毎半期末または信託終了の時に、信託財産中から支弁します。

ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する費用、先物・オプション取引等に要する費用およびこれら費用にかかる消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁するものとします。

以上の手数料等(借入金の利息および財務諸表の監査に要する費用を除きます。)については、当ファンドが第3計算期以降に投資対象とするマザーファンドにおいて発生する場合、マザーファンドの信託財産中から支弁されます。これらはマザーファンドの基準価額に反映されるため、結果として当ファンドの受益者が間接的に負担することとなります。

受益者が平成20年12月21日までの間において、一部解約(後述「6 手続等の概要(2) 換金(解約)手続等」をご参照ください。)を申出の際には、信託財産留保額(解約請求受付日の翌営業日の基準価額の0.3%)をご負担いただきます。

(5) 【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

日本の居住者である受益者に対する課税については、次のような取扱いとなります。

個人の受益者に対する課税

収益分配金については、配当所得として、平成22年12月31日までは10%(所得税7%および地方税3%)、平成23年1月1日以降は20%(所得税15%および地方税5%)の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告の必要はありません。なお、確定申告を行うことにより、総合課税(配当控除の適用なし)と申告分離課税(平成22年12月31日までは10%(所得税7%および地方税3%)、平成23年1月1日以降は20%(所得税15%および地方税5%))のいずれかを選択することもできます。

平成21年および平成22年において、他の上場株式等(上場株式、上場ETF、上場REITおよび公募株式投資信託など、以下同じ。)にかかる配当所得(年間の支払金額が1万円以下の銘柄にかかるものを除きます。)を含めた合計額が年間100万円を超える場合には確定申告が必要となります。その際、申告分離課税を選択した場合、100万円を超える部分については20%の税率(所得税15%および地方税5%)が適用されます。

一部解約時および償還時の差益(解約の価額および償還価額から取得費用(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額を含みます。)を控除した利益)が譲渡益として課税対象(譲渡所得等)となり、申告分離課税が適用されます。その税率は平成21年および平成22年において、その年における他の上場株式等の譲渡所得等を含めた合計額のうち、500万円以下の部分については10%(所得税7%および地方税3%)、500万円を超える部分については20%(所得税15%および地方税5%)となります。また、平成23年以降は、譲渡所得等の金額に関わらず20%(所得税15%および地方税5%)の税率が適用されます。

なお、原則として確定申告が必要ですが、特定口座(源泉徴収口座)の利用も可能です。

平成21年および平成22年において、特定口座(源泉徴収口座)を利用している場合でも、その年における他の上場株式等の譲渡所得等を含めた合計額が500万円を超える場合には、確定申告が必要となります。

一部解約時および償還時に損失(譲渡損)が生じた場合には、確定申告することで、他の上場株式等

の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額(申告分離課税を選択したものに限り、)との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。

また、一部解約時および償還時の差益(譲渡益)については、他の上場株式等の譲渡損と損益を相殺することができます。

法人の受益者に対する課税

収益分配金ならびに一部解約時および償還時の元本超過額については、7%(所得税7%、地方税は課せられません。)の税率で源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、益金不算入制度が適用されません。

平成21年4月1日以降は、上記の7%の税率は、15%(所得税15%、地方税は課せられません。)になります。

買取請求制による換金については、販売会社にお問い合わせください。

上記の内容は平成20年12月31日現在のもですが、税法が改正された場合等には、変更になる場合があります。課税上の取り扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認される事をお勧めいたします。

5 【運用状況】

(1) 【投資状況】（平成21年2月13日現在）

資産の種類		国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
有価証券	親投資信託受益証券(MHAM株式インデックス225マザーファンド)	日本	629,440,536	99.96
その他の資産	現金・預金・その他の資産(負債控除後)		189,314	0.03
合計(純資産総額)			629,629,850	100.00

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

(注2) 小数点第3位切捨て。端数調整は行っておりません。(以下同じ。)

(参考) MHAM株式インデックス225マザーファンド

資産の種類		国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
有価証券	株式	日本	124,705,106,500	98.79
その他の資産	現金・預金・その他の資産(負債控除後)		1,522,280,135	1.20
合計(純資産総額)			126,227,386,635	100.00

その他の資産の投資状況

投資資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
株価指数先物取引(買建)	1,460,760,000	1.15

(注) 株価指数先物取引の時価の算定方法については、取引所の発表する計算日の清算値段により評価しております。

(2) 【投資資産】（平成21年2月13日現在）

【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄名	種類	国/地域	数量(口数)	帳簿価額単価(円)	帳簿価額金額(円)	評価額単価(円)	評価額金額(円)	投資比率(%)
1	MHAM株式インデックス225マザーファンド	親投資信託受益証券	日本	714,137,210	0.9623	687,214,238	0.8814	629,440,536	99.96

(参考) MHAM株式インデックス225マザーファンド(評価額上位30銘柄)

順位	銘柄名	種類	国/地域	業種	数量(株式数)	帳簿価額単価(円)	帳簿価額金額(円)	評価額単価(円)	評価額金額(円)	投資比率(%)
1	ファーストリテイリング	株式	日本	小売業	650,000	9,247.04	6,010,581,320	11,130.00	7,234,500,000	5.73
2	ファナック	株式	日本	電気機器	650,000	5,091.11	3,309,222,310	5,920.00	3,848,000,000	3.04
3	京セラ	株式	日本	電気機器	650,000	5,339.69	3,470,803,180	5,880.00	3,822,000,000	3.02
4	KDDI	株式	日本	情報・通信業	6,500	535,241.55	3,479,070,082	505,000.00	3,282,500,000	2.60
5	本田技研工業	株式	日本	輸送用機器	1,300,000	2,019.48	2,625,324,680	2,235.00	2,905,500,000	2.30
6	ソフトバンク	株式	日本	情報・通信業	1,950,000	938.16	1,829,427,060	1,398.00	2,726,100,000	2.15
7	信越化学工業	株式	日本	化学	650,000	3,910.33	2,541,717,610	4,160.00	2,704,000,000	2.14
8	武田薬品工業	株式	日本	医薬品	650,000	4,594.55	2,986,460,760	4,000.00	2,600,000,000	2.05
9	TDK	株式	日本	電気機器	650,000	2,977.21	1,935,190,840	3,690.00	2,398,500,000	1.90
10	キヤノン	株式	日本	電気機器	975,000	2,682.04	2,614,997,550	2,445.00	2,383,875,000	1.88

11	セコム	株式	日本	サービス業	650,000	3,467.82	2,254,083,630	3,600.00	2,340,000,000	1.85
12	東京エレクトロン	株式	日本	電気機器	650,000	2,941.02	1,911,666,320	3,440.00	2,236,000,000	1.77
13	アステラス製薬	株式	日本	医薬品	650,000	3,456.40	2,246,662,870	3,370.00	2,190,500,000	1.73
14	エーザイ	株式	日本	医薬品	650,000	3,051.29	1,983,342,640	3,130.00	2,034,500,000	1.61
15	テルモ	株式	日本	精密機器	650,000	3,337.47	2,169,359,900	3,050.00	1,982,500,000	1.57
16	トヨタ自動車	株式	日本	輸送用機器	650,000	3,172.04	2,061,826,410	3,050.00	1,982,500,000	1.57
17	アドバンテスト	株式	日本	電気機器	1,300,000	1,170.84	1,522,093,140	1,399.00	1,818,700,000	1.44
18	トレンドマイクロ	株式	日本	情報・通信業	650,000	2,314.14	1,504,192,770	2,675.00	1,738,750,000	1.37
19	エヌ・ティ・ティ・データ	株式	日本	情報・通信業	6,500	296,813.72	1,929,289,188	251,000.00	1,631,500,000	1.29
20	セブン&アイ・ホールディングス	株式	日本	小売業	650,000	2,468.24	1,604,359,840	2,350.00	1,527,500,000	1.21
21	ダイキン工業	株式	日本	機械	650,000	1,894.76	1,231,598,960	2,165.00	1,407,250,000	1.11
22	花王	株式	日本	化学	650,000	2,614.78	1,699,607,150	2,005.00	1,303,250,000	1.03
23	第一三共	株式	日本	医薬品	650,000	1,864.44	1,211,887,390	1,970.00	1,280,500,000	1.01
24	富士フイルムホールディングス	株式	日本	化学	650,000	2,000.66	1,300,432,260	1,817.00	1,181,050,000	0.93
25	ソニー	株式	日本	電気機器	650,000	1,967.06	1,278,590,360	1,722.00	1,119,300,000	0.88
26	中外製薬	株式	日本	医薬品	650,000	1,369.32	890,060,760	1,689.00	1,097,850,000	0.86
27	デンソー	株式	日本	輸送用機器	650,000	1,646.52	1,070,242,050	1,686.00	1,095,900,000	0.86
28	塩野義製薬	株式	日本	医薬品	650,000	1,610.95	1,047,119,510	1,623.00	1,054,950,000	0.83
29	コナミ	株式	日本	情報・通信業	650,000	1,599.48	1,039,663,760	1,465.00	952,250,000	0.75
30	資生堂	株式	日本	化学	650,000	1,987.67	1,291,988,290	1,443.00	937,950,000	0.74

投資有価証券の種類別及び業種別投資比率

国内/外国	種類	投資比率(%)
国内	親投資信託受益証券	99.96
	合計	99.96

(参考)MHAM株式インデックス225マザーファンド

国内/外国	種類	業種	投資比率(%)
国内	株式	水産・農林業	0.10
		鉱業	0.35
		建設業	2.57
		食料品	4.55
		繊維製品	0.82
		パルプ・紙	0.64
		化学	6.80
		医薬品	8.95
		石油・石炭製品	0.86
		ゴム製品	0.80
		ガラス・土石製品	1.66
		鉄鋼	0.63
		非鉄金属	1.70
		金属製品	0.75
		機械	4.12
		電気機器	19.17
輸送用機器	6.21		
精密機器	2.88		

	その他製品	1.14
	電気・ガス業	0.75
	陸運業	2.40
	海運業	0.68
	空運業	0.26
	倉庫・運輸関連業	0.44
	情報・通信業	8.78
	卸売業	2.44
	小売業	8.80
	銀行業	2.14
	証券、商品先物取引業	0.86
	保険業	1.29
	その他金融業	0.44
	不動産業	1.97
	サービス業	2.68
	合計	98.79

【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。

（参考）MHAM株式インデックス225マザーファンド

種類	取引所等	資産名	建別	数量	簿価金額 (円)	時価 (円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	大阪証券取引所	日経平均株価指数先物	買建	188	1,614,868,520	1,460,760,000	1.15

（注）時価の算定方法

取引所の発表する計算日の清算値段により評価しています。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

平成21年2月13日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

期	年月日	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
1期	平成19年12月21日	1,396	1,476	0.8997	0.9513
2期	平成20年12月22日	693	701	0.4653	0.4703
	平成20年2月末日	1,206		0.7813	
	平成20年3月末日	1,122		0.7270	

	平成20年4月末日	1,232		0.7983	
	平成20年5月末日	1,269		0.8235	
	平成20年6月末日	1,176		0.7782	
	平成20年7月末日	1,163		0.7728	
	平成20年8月末日	1,138		0.7558	
	平成20年9月末日	988		0.6566	
	平成20年10月末日	722		0.4834	
	平成20年11月末日	725		0.4866	
	平成20年12月末日	722		0.4846	
	平成21年1月末日	646		0.4372	
	平成21年2月13日	629		0.4258	

(注) 表中の末日とは当該月の最終営業日を指します。

【分配の推移】

期	1口当たりの分配金(円)
1期	0.0516
2期	0.0050

【収益率の推移】

期	収益率(%)
1期	4.87
2期	47.73

(注1) 収益率は期間騰落率。

(注2) 小数点第3位四捨五入。

第二部 【ファンドの詳細情報】

第1 【ファンドの沿革】

平成18年12月22日 当ファンドにかかる信託契約締結・設定・運用開始

第2 【手続等】

1 【申込（販売）手続等】

- (1) 当ファンドの申込期間は、平成18年12月1日から平成18年12月21日までとします。受益証券の取得申込者は、社振法に基づく振替制度への移行の取扱いを規定した保護預り約款および振替制度に移行した振替受益権の管理について定めた投資信託受益権振替決済口座管理約款にしたがって販売会社と契約を結んだ方に限るものとします。
- (2) 申込単位は、販売会社が委託者の承認を得て別に定める単位とします。申込単位については、委託者の照会先(ホームページアドレス <http://www.mizuho-am.co.jp/>、電話番号 0120-324-431 受付時間：営業日の午前9時～午後5時[平日営業日の場合は午前9時～正午])または販売会社にお問い合わせください。
- (3) 受益証券の価額は、1口当たり1円に、販売会社が別に定める手数料率を乗じて得た申込手数料および申込手数料にかかる消費税ならびに地方消費税に相当する金額（5%、以下「消費税等相当額」といいます。）を加算した価額とします。
- (4) 取得申込期間中に受領した申込代金については、信託設定日までの期間について利息を付しません。
- (5) 募集金額が10億円に満たない場合、または当ファンドに関する投資環境等が変化した場合、ファンドの設定を中止することがあります。

2 【換金（解約）手続等】

- (1) 受益者は、平成20年12月21日までは、平成19年1月19日以降平成20年11月28日以前の毎月5日（休業日の場合には、翌日以降の最初の営業日とします。）を解約請求受付日として、自己に帰属する受益権について、委託者に対し、1口単位をもって解約の実行を請求することができます。ただし、判定日（平成19年12月6日、ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）において早期償還条件を満たし、第1期決算日において早期償還を行うこととなった場合、判定日の翌営業日以降は一部解約の実行の請求は行えません。
- (2) 受益者は、平成20年12月22日以降は、自己に帰属する受益権について、委託者に対し、1口単位をもって解約の実行を請求することができます。
- (3) 前記(1)の規定にかかわらず、受益者（受益者死亡の場合はその相続人、また破産の場合はその破産管財人）は次の事由により平成19年1月19日以降平成20年11月28日以前において、委託者に1口単位をもって、その請求日を一部解約の請求受付日とする一部解約の実行を請求することができます。ただし、判定日において早期償還条件を満たし、第1期決算日において早期償還を行うこととなった場合、判定日の翌営業日以降は一部解約の実行の請求は行えません。
 - 受益者が死亡したとき。
 - 受益者が天災地変その他不可抗力により財産の大部分を滅失したとき。
 - 受益者が破産手続開始決定を受けたとき。
 - 受益者が疾病により生計の維持ができなくなったとき。
 - その他前記～に準ずる事由があるものとして委託者が認めるとき。
- (4) 当ファンドの受益権は、平成19年1月4日より振替制度に移行しており、受益者は、一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。委託者は、一部解約の実行の請求を受付けた場合は、この信託契約の一部を解約します。解約の実行の請求をする際、受益者は、振替制度にかかる口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。この

場合において前記(3)に規定する事由によりその請求をするときは、販売会社は、当該受益者に対し、当該事由を証する所定の書類の提示を求められることができるものとします。なお、この場合、当該事由を証する所定の書類が販売会社に提示され、販売会社が一部解約の実行の請求の事務処理を行う日をもって、一部解約の実行の請求受付日とします。

- (5) 解約請求のお申込み締切時間は、委託者および販売会社の営業日の午後3時(金融商品取引所(証券取引所)が半日取引日の場合は午前11時)までとします。

解約のお申込みが行われ、かつ当該お申込みの受付にかかる販売会社の所定の事務手続きが完了した時間とします。

- (6) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求を受付けた日の翌営業日の基準価額とします。ただし、前記(1)および(3)に基づく一部解約の場合は、一部解約の実行の請求を受付けた日の翌営業日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額(「解約価額」といいます。)とします。詳しくは、委託者の照会先(電話番号 0120-324-431 受付時間：営業日の午前9時～午後5時[半日営業日の場合は午前9時～正午])または販売会社までお問い合わせください。

「信託財産留保額」とは、換金に際して生じる有価証券の売買委託手数料等の費用について、受益者間の公平性を確保するため、換金される受益者が負担するものであり、基準価額から差引かれた信託財産留保額は、ファンドの信託財産に組入れられます。

- (7) 解約代金は、原則として受益者の請求を受付けた日から起算して、5営業日目(ただし、前記(1)および(3)に基づく一部解約の場合の一部解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として9営業日目)から販売会社において受益者に支払われます。

- (8) 信託財産の資金管理を円滑に行うために大口の解約請求には制限を設ける場合があります。

- (9) 委託者は、一部解約の請求金額が多額と判断される場合、証券取引所における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の請求の受け付けを中止することおよびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消すことができます。この場合、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日(この計算日が前記(1)および(3)に規定する一部解約の請求を受付けない日である場合には、この計算日以降の最初の一部解約請求を受け付けることができる日とします。)に一部解約の実行の請求を受付けたものとして、前記(6)の規定に準じた価額とします。

第3 【管理及び運営】

1 【資産管理等の概要】

(1) 【資産の評価】

受益権1口当たりの純資産額である基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除きます。)を法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権口数で除した金額をいいます。基準価額については、委託者の照会先(ホームページアドレス <http://www.mizuho-am.co.jp/>、電話番号 0120-324-431 受付時間：営業日の午前9時～午後5時[半日営業日の場合は午前9時～正午])または販売会社にお問い合わせいただければ、お知らせいたします。基準価額は、原則として、委託者の各営業日に計算されます。なお、基準価額は1万口単位で表示される場合があります。

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

信託期間は、平成18年12月22日から平成24年12月21日とします。ただし、後述「(5)その他 信託契約の

解約 2 . 」に該当する場合は、信託期間終了前に信託契約を解約し、信託を終了させます。

(4) 【計算期間】

当ファンドの計算期間は、原則として毎年12月22日から翌年12月21日までとします。

上記の規定にかかわらず、計算期間終了日に該当する日（以下「当該日」といいます。）が休業日のとき、計算期間終了日は、当該日の翌日以降最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、平成24年12月21日とします。

(5) 【その他】

信託契約の解約

- 1 . 委託者は、前記「(3) 信託期間」に規定する信託終了前にこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、やむを得ない事情が発生したとき、または、信託契約の一部解約により、受益権の口数が10億口を下回るようになる場合には、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- 2 . 委託者は、判定日における日経平均株価が、当初株価（当ファンドの設定日から3営業日間の日経平均株価の平均値（小数点第3位切り捨て）をいいます。以下同じ。）比100%以上の水準となった場合には、受託者と合意のうえ、第1期の決算日に信託契約を解約し、信託を終了させます。また、委託者は、株価観測期間（当ファンド設定日から起算して4営業日目から当ファンドの第2期決算日の11営業日前までをいいます。以下同じ。）における日経平均株価終値が当初株価に対して一度も75%未満の水準にならなかった場合、もしくは、最終株価（当ファンドの第2期決算日の11営業日前の日経平均株価をいいます。以下同じ。）が当初株価比100%以上となった場合には、受託者と合意のうえ、第2期の決算日に信託契約を解約し、信託を終了させます。さらに、第3計算期以降において、基準価額が11,000円以上となった場合は、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。これらの場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- 3 . 委託者は、前記1 . および2 . の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- 4 . 前記3 . の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一ヵ月を下らないものとします。
- 5 . 前記4 . の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは信託契約の解約をしません。
- 6 . 委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかる全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- 7 . 前記4 . から6 . までの規定は、前記2 . の規定に基づいてこの信託契約を解約する場合には適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記4 . の一定の期間が一ヵ月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合にも適用しません。
- 8 . 当該信託契約の解約について、前記4 . の期間内に異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。なお、買取請求の取扱いについては、委託者、受託者の協議により決定するものとします。
- 9 . 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し、信託を終了させます。
- 10 . 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、後述「 信託約款の変更 4 . 」に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

11. 受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合において、委託者が新受託者を選任できないとき、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

信託約款の変更

1. 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
2. 委託者は、前記1.の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
3. 前記2.の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
4. 前記3.の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、前記1.の信託約款の変更をしません。
5. 委託者は、この信託約款を変更しないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
6. 前記2.に定める変更を行う場合において、前記3.の期間内に異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。なお、買取請求の取扱いについては、委託者、受託者の協議により決定するものとします。
7. 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、上記の規定にしたがいます。

償還金の支払い

償還金は、原則として、償還日（償還日が休業日の場合には当該償還日の翌営業日）から起算して5営業日までに、販売会社の営業所等において支払いが開始されます。

償還金は、償還日に振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。）に対し、お支払いします。

委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

関係法人との契約の更改および受託者の辞任または解任に伴う取扱い

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

信託事務処理の再信託

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

公告

委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

有価証券報告書、運用報告書等

当ファンドについて、法令の定めるところにより、計算期間終了ごとに「有価証券報告書」を、計算期間開始後6ヵ月経過ごとに「半期報告書」を提出します。また委託者は、計算期間の終了ごとに期中の運用経過のほか、信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「運用報告書」を作成します。「運用報告書」は、予め受益者が申し出た住所に販売会社から届けられます。

2 【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) 収益分配金に対する請求権

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

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。）に、お支払いします。

(2) 償還金に対する請求権

受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。ただし、受益者が、信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託者が受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属するものとします。

(3) 一部解約の実行請求権

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

(4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

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

(5) 受益者の買取請求権

投資信託約款の変更の内容が重大なものに該当するとき、または投資信託契約の解約が行われる場合、所定の期間内に異議を述べた受益者は受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。なお、買取請求の取扱いについては、委託者、受託者の協議により決定するものとします。

第4 【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、第1期計算期間(平成18年12月22日から平成19年12月21日まで)及び、第2期計算期間(平成19年12月22日から平成20年12月22日まで)について、「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)第2条の2により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間(平成18年12月22日から平成19年12月21日まで)の財務諸表については、新日本監査法人により監査を受け、また、第2期計算期間(平成19年12月22日から平成20年12月22日まで)の財務諸表については、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。
- (3) なお、新日本監査法人は、監査法人の種類の変更により、平成20年7月1日をもって新日本有限責任監査法人となりました。

1 【財務諸表】

D K A 償還条項付株価参照ファンド06 - 12

(1) 【貸借対照表】

(単位：円)

区 分	第 1 期 (平成19年12月21日現在)	第 2 期 (平成20年12月22日現在)
	金 額	金 額
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	92,673,971	706,020,879
社債券	1,388,245,643	
未収利息	415,133	2,319
流動資産合計	1,481,334,747	706,023,198
資産合計	1,481,334,747	706,023,198
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	80,080,291	7,455,237
未払受託者報酬	326,823	314,835
未払委託者報酬	4,575,211	4,407,902
その他未払費用	24,080	14,977
流動負債合計	85,006,405	12,192,951
負債合計	85,006,405	12,192,951
純資産の部		
元本等		
元本	1,551,943,625	1,491,047,533
剰余金		
期末欠損金	155,615,283	797,217,286

元本等合計	1,396,328,342	693,830,247
純資産合計	1,396,328,342	693,830,247
負債・純資産合計	1,481,334,747	706,023,198

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

区 分	第 1 期 (自平成18年12月22日 至平成19年12月21日)	第 2 期 (自平成19年12月22日 至平成20年12月22日)
	金 額	金 額
営業収益		
受取利息	92,380,262	18,263,000
有価証券売買等損益	157,942,738	658,427,640
その他収益		463,282
営業収益合計	65,562,476	639,701,358
営業費用		
受託者報酬	652,435	640,861
委託者報酬	9,133,306	8,972,127
その他費用	123,025	105,230
営業費用合計	9,908,766	9,718,218
営業損失金額	75,471,242	649,419,576
経常損失金額	75,471,242	649,419,576
当期純損失金額	75,471,242	649,419,576
一部解約に伴う当期純利益分配額		
期首欠損金		155,615,283
剰余金増加額		15,272,810
(当期一部解約に伴う剰余金増加額)		15,272,810
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)		
剰余金減少額	63,750	
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)	(63,750)	
(当期追加信託に伴う剰余金減少額)		
分配金	80,080,291	7,455,237
期末欠損金	155,615,283	797,217,286

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第 1 期 (自平成18年12月22日 至平成19年12月21日)	第 2 期 (自平成19年12月22日 至平成20年12月22日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	社債券 個別法により時価に基づいて評価しております。	

2 収益・費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	有価証券売買等損益 同左
--------------	------------------------------	-----------------

(貸借対照表に関する注記)

項 目	期別	第 1 期 (平成19年12月21日現在)	第 2 期 (平成20年12月22日現在)
1 計算期間末日の受益権総口数		1,551,943,625口	1,491,047,533口
2 元本の欠損金額		純資産額は元本を155,615,283円下回っております。	純資産額は元本を797,217,286円下回っております。
3 期末1口当たりの純資産の額 (期末1万口当たりの純資産の額)		0.8997 円 (8,997 円)	0.4653 円 (4,653 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 1 期 (自平成18年12月22日 至平成19年12月21日)		第 2 期 (自平成19年12月22日 至平成20年12月22日)	
1 分配金の計算過程 計算期間末に以下の費用控除後の配当等収益 82,471,496円(1万口当たり530円)を分配対象収益として、 80,080,291円(1万口当たり516円)を分配金額としております。		1 分配金の計算過程 計算期間末に以下の費用控除後の配当等収益9,008,064 円(1万口当たり59円)を分配対象収益として、 7,455,237円(1万口当たり50円)を分配金額として おります。	
A 当ファンドの配当等収益	92,380,262円	A 当ファンドの配当等収益	18,726,282円
B 経費	9,908,766円	B 経費	9,718,218円
C 費用控除後の配当等収益(A - B)	82,471,496円	C 費用控除後の配当等収益(A - B)	9,008,064円
D 当ファンドの当期末残存受益権口数	1,551,943,625口	D 当ファンドの当期末残存受益権口数	1,491,047,533口
E 当ファンドの期中平均残存受益権口数	1,553,401,958口	E 当ファンドの期中平均残存受益権口数	1,524,210,943口
F 分配可能額(C × D / E)	82,394,071円	F 分配可能額(C × D / E)	8,812,068円
G 1万口当たり分配可能額(F / D)	530円	G 1万口当たり分配可能額(F / D)	59円
H 1万口当たり分配額	516円	H 1万口当たり分配額	50円
I 収益分配金額(H × D)	80,080,291円	I 収益分配金額(H × D)	7,455,237円
上記分配金の計算過程の経費には約款に基づき、募集手数料は含まれておりません。			

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

（その他の注記）

項 目	期別	第 1 期	第 2 期
		（平成19年12月21日現在）	（平成20年12月22日現在）
1 設定年月日		平成18年12月22日	平成18年12月22日
設定元本額		1,554,443,625 円	1,554,443,625 円
期首元本額		1,554,443,625 円	1,551,943,625 円
元本残存率		99.8 %	95.9 %

有価証券関係

売買目的有価証券

第 1 期（自 平成18年12月22日 至 平成19年12月21日）

種類	貸借対照表計上額（円）	当計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）
社債券	1,388,245,643	157,860,008
合計	1,388,245,643	157,860,008

第 2 期（自 平成19年12月22日 至 平成20年12月22日）

該当事項はありません。

デリバティブ取引等関係

該当事項はありません。

（4）【附属明細表】

第 1 有価証券明細表

（1）株式

該当事項はありません。

（2）株式以外の有価証券

該当事項はありません。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
該当事項はありません。

2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】（平成21年2月13日現在）

資産総額（円）	630,623,445
負債総額（円）	993,595
純資産総額（ - ）（円）	629,629,850
発行済口数（口）	1,478,647,533
1口当たり純資産額（ / ）（円）	0.4258

（参考）MHAM株式インデックス225マザーファンド

資産総額（円）	130,917,516,715
負債総額（円）	4,690,130,080
純資産総額（ - ）（円）	126,227,386,635
発行済口数（口）	143,211,916,808
1口当たり純資産額（ / ）（円）	0.8814

第5 【設定及び解約の実績】

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

期	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
1期	1,554,443,625	2,500,000	1,551,943,625
2期		60,896,092	1,491,047,533

（注）第1期の設定口数は当初申込期間中にかかる設定口数をいいます。

第三部 【特別情報】

第1 【委託会社等の概況】

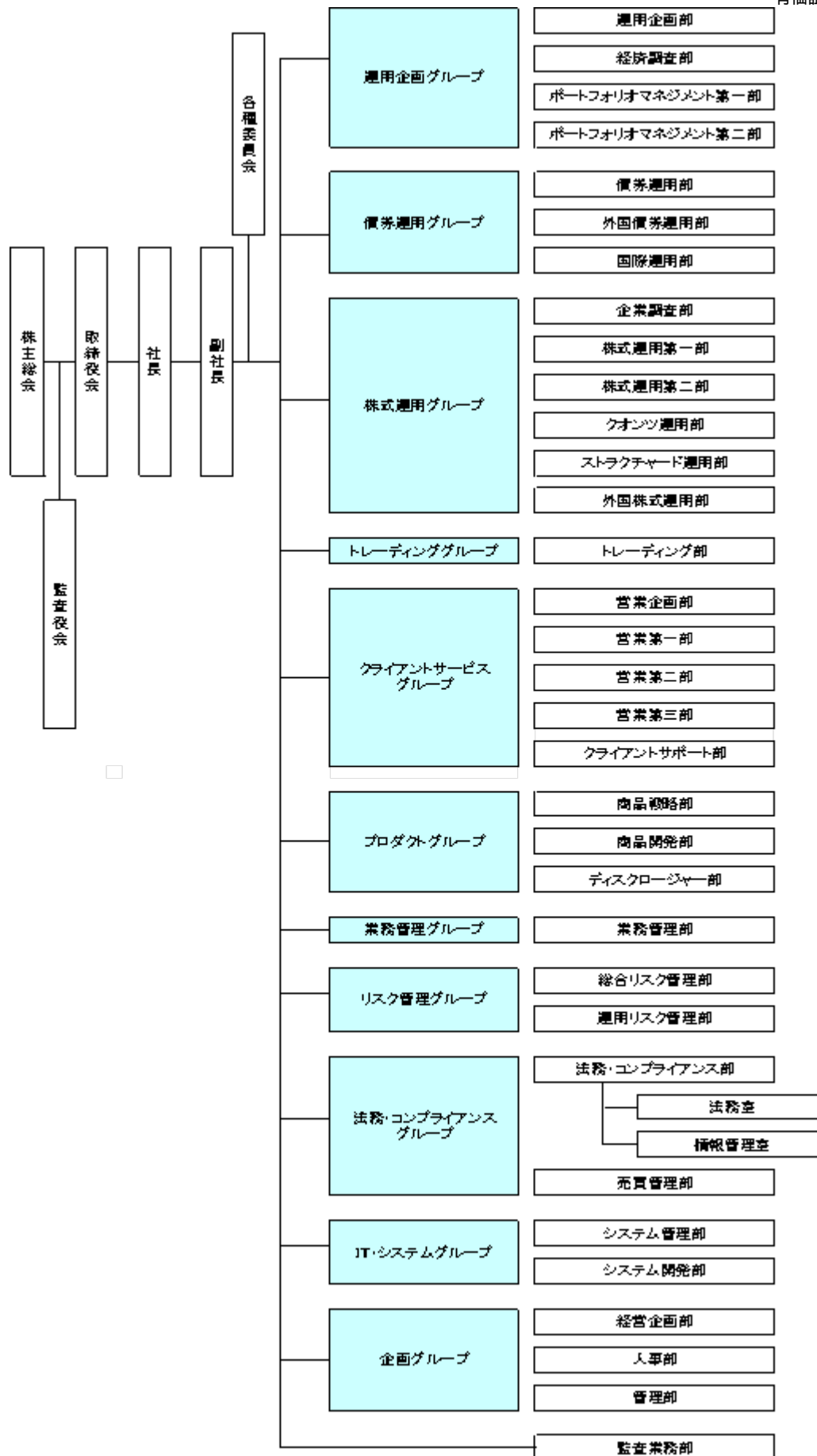
1 【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

平成21年2月28日現在	資本金	20億4,560万円
	発行する株式の総数	200万株
	発行済株式の総数	1,052,070株

(2) 会社の機構(平成21年2月28日現在)

会社の組織図



運用の基本プロセス

1 運用に関する会議および委員会

a 運用の基本計画決定に関する会議

各運用グループ長または運用各部の部長が原則月1回開催する運用会議で、各ファンドの運用に関

する基本計画を決定します。

b 運用実績の評価、モニタリングに関する委員会

リスク管理グループ長を委員長として月次で開催される運用評価委員会で運用実績の審議・評価を行います。

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

2 運用の流れ

a ファンドの運用に関する基本計画の決定

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

b ファンドの具体的な運用計画の作成

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

c 売買の実行指図

運用担当者は、売買計画に基づいて日々の売買の実行を指図します。

2 【事業の内容及び営業の概況】

「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者であるみずほ投信投資顧問株式会社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投信委託会社として、投資信託の設定および運用（投資運用業）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約に基づく運用（投資運用業）および投資助言業務を行っています。

平成21年2月13日現在、当社の投資信託は以下の通りです。

基本的性格	本数	純資産総額(円)
追加型公社債投資信託	17	275,381,140,289
追加型株式投資信託	196	1,234,613,612,657
追加型金銭信託受益権投資信託	12	22,423,392,053
単位型株式投資信託	61	141,171,991,942
合計	286	1,673,590,136,941

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条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

なお、第44期事業年度（自平成18年4月1日至平成19年3月31日）は改正前の財務諸表等規則並びに同規則第2条の規定により改正前の「投資信託及び投資法人に関する法律施行規則」（平成12年総理府令第129号）に基づき作成しております。

当社の中間財務諸表は「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という）並びに同規則第38条及び第57条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づいて作成しております。

2 当社は、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第44期事業年度（自平成18年4月1日至平成19年3月31日）の財務諸表について、並びに、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第45期事業年度（自平成19年4月1日至平成20年3月31日）の財務諸表について、新日本監査法人により監査を受けております。

また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第46期中間会計期間（自平成20年4月1日至平成20年9月30日）の中間財務諸表については、新日本有限責任監査法人の中間監査を受けております。

なお、新日本有限責任監査法人は、監査法人の種類の変更により、平成20年7月1日をもって新日本監査法人から名称変更しております。

(1) 【貸借対照表】

区分	注記 番号	前事業年度 (平成19年3月31日)		当事業年度 (平成20年3月31日)	
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
(資産の部)					
流動資産					
1 現金		1,459		625	
2 預金		12,725,340		7,065,880	
3 有価証券		492,700		11,992,744	
4 支払委託金					
支払委託分配金		99	99	-	-
5 前払費用		34,220		105,790	
6 未収入金		-		5,454	
7 未収委託者報酬		1,654,756		2,310,464	
8 未収投資顧問料		42,052		-	
9 未収運用受託報酬		-		491,894	
10 繰延税金資産		151,530		221,401	
11 その他流動資産		117,042		153,475	
12 貸倒引当金		1,018		1,401	
流動資産合計		15,218,183	70.2	22,346,330	85.1
固定資産					
1 有形固定資産	1				
(1) 建物		91,317		299,699	
(2) 器具備品		76,955		202,763	
(3) 土地		15,777		-	
有形固定資産合計		184,049	0.8	502,463	1.9
2 無形固定資産	1				

(1) 電話加入権			12,747			12,747	
(2) ソフトウェア			80			20,840	
(3) その他無形固定資産			82			477	
無形固定資産合計			12,909	0.1		34,064	0.1
3 投資その他の資産							
(1) 投資有価証券	2		5,142,592			2,649,681	
(2) 長期差入保証金			1,102,738			578,457	
(3) 会員権			15,500			19,500	
(4) 繰延税金資産			-			117,433	
(5) その他			1,000			4,200	
投資その他の資産合計			6,261,830	28.9		3,369,271	12.9
固定資産合計			6,458,789	29.8		3,905,799	14.9
資産合計			21,676,973	100.0		26,252,129	100.0

区分	注記 番号	前事業年度 (平成19年3月31日)		当事業年度 (平成20年3月31日)		
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)	
(負債の部)						
流動負債						
1 預り金			400,866		25,271	
2 未払金						
(1) 未払収益分配金		2,489		2,498		
(2) 未払償還金		141,323		82,809		
(3) 未払手数料		704,508		1,000,605		
(4) その他未払金		30,111	878,433	25,942	1,111,857	
3 未払費用			590,913		1,294,253	
4 未払法人税等			611,610		622,172	
5 未払消費税等			82,511		136,087	
6 前受収益			3,133		-	
7 賞与引当金			162,000		330,000	
流動負債合計			2,729,468	12.6	3,519,641	13.4
固定負債						
1 長期未払金			30,192		14,667	
2 繰延税金負債			174,224		-	
3 退職給付引当金			51,914		78,809	
4 役員退職慰労引当金			34,947		71,728	
5 リ - ス資産減損勘定			24,465		-	
6 その他固定負債			1,960		-	
固定負債合計			317,703	1.5	165,204	0.6
負債合計			3,047,171	14.1	3,684,845	14.0

区分	注記 番号	前事業年度 (平成19年3月31日)		当事業年度 (平成20年3月31日)	
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
(純資産の部)					

株主資本						
1 資本金			2,045,600	9.4		2,045,600 7.8
2 資本剰余金						
(1) 資本準備金		2,266,400			2,266,400	
(2) その他資本剰余金		-			2,450,074	
資本剰余金合計			2,266,400	10.5		4,716,474 18.0
3 利益剰余金						
(1) 利益準備金		128,584			128,584	
(2) その他利益剰余金						
配当準備積立金		104,600			104,600	
退職慰労積立金		100,000			100,000	
別途積立金		9,800,000			9,800,000	
繰越利益剰余金		4,463,878			5,677,723	
利益剰余金合計			14,597,062	67.3		15,810,907 60.2
4 自己株式			720,201	3.3		- -
株主資本合計			18,188,861	83.9		22,572,982 86.0
評価・換算差額等						
1 その他有価証券 評価差額金			440,940	2.0		5,698 0.0
評価・換算差額等合計			440,940	2.0		5,698 0.0
純資産合計			18,629,801	85.9		22,567,284 86.0
負債・純資産合計			21,676,973	100.0		26,252,129 100.0

(2) 【損益計算書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)		当事業年度 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)	
		金額(千円)	百分比 (%)	金額(千円)	百分比 (%)
営業収益					
1 委託者報酬		10,208,656		19,457,777	
2 投資顧問料		997,505		-	
3 運用受託報酬		-		2,416,074	
4 その他営業収益		305	11,206,468	990	21,874,842
営業費用					
1 支払手数料			4,375,085		8,694,634
2 広告宣伝費			267,083		506,498
3 公告費			14,618		4,648
4 受益証券発行費			29,437		-
5 調査費					
(1) 調査費		280,605		674,590	
(2) 委託調査費		1,724,334		4,020,211	
(3) 図書費		5,260	2,010,200	7,947	4,702,750
6 委託計算費			133,025		238,758
7 営業雑経費					
(1) 通信費		53,902		70,397	
(2) 印刷費		160,569		241,701	
(3) 協会費		11,360		15,284	

(4) 諸会費		2,426		3,122	
(5) その他		38,624	266,882	71,874	402,381
営業費用計			7,096,333		14,549,671
一般管理費					
1 給料					
(1) 役員報酬	1	60,718		117,432	
(2) 給料手当		1,059,522		1,887,640	
(3) 賞与		153,061	1,273,302	324,158	2,329,231
2 交際費			617		775
3 旅費交通費			56,621		114,064
4 租税公課			38,053		99,402
5 不動産賃借料			282,872		471,669
6 退職給付費用			74,891		108,459
7 福利厚生費			166,917		297,547
8 貸倒引当金繰入			-		383
9 賞与引当金繰入			162,000		300,575
10 役員退職慰労引当金繰入			5,498		32,114
11 固定資産減価償却費			42,935		115,621
12 諸経費			206,666		417,678
一般管理費計			2,310,374	20.6	4,287,523
営業利益			1,799,760	16.1	3,037,647

区分	注記 番号	前事業年度 (自 平成18年 4月 1日 至 平成19年 3月31日)		当事業年度 (自 平成19年 4月 1日 至 平成20年 3月31日)	
		金額(千円)	百分比 (%)	金額(千円)	百分比 (%)
営業外収益					
1 受取配当金		49,060		20,969	
2 有価証券利息		173		43,685	
3 受取利息		5,307		18,805	
4 有価証券償還益		35,512		601,092	
5 時効到来償還金等		179,155		77,733	
6 雑収入		29,324		31,780	
営業外収益計		298,534	2.6	794,067	3.6
営業外費用					
1 時効到来償還金等払戻損		6,334		2,632	
2 有価証券解約損		-		20,510	
3 有価証券償還損		7,067		-	
4 ヘッジ会計に係る損失		27,199		-	
5 雑損失		6,892		4,527	
営業外費用計		47,494	0.4	27,670	0.1
経常利益		2,050,800	18.3	3,804,044	17.4
特別利益					
1 投資有価証券売却益		59,929		-	
2 会員権売却益		3,600		-	
特別利益計		63,529	0.6	-	-
特別損失					
1 投資有価証券売却損		1,500		-	
2 基準価額相違に伴う費用		304,871		-	
3 減損損失	2	147,008		80,910	

4 合併準備費用		7,000			-
5 合併関連費用		-			836,999
6 ゴルフ会員権評価損		-			4,000
特別損失計		460,380	4.1		921,909
税引前当期純利益		1,653,950	14.8		2,882,134
法人税等		727,224	6.5		-
法人税、住民税及び 事業税		-	-		1,171,403
法人税等調整額		88,928	0.8		10,164
当期純利益		1,015,654	9.1		1,720,894

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

(単位：千円)

株主資本		
資本金	前期末残高	2,045,600
	当期末残高	2,045,600
資本剰余金		
資本準備金	前期末残高	2,266,400
	当期末残高	2,266,400
資本剰余金合計	前期末残高	2,266,400
	当期末残高	2,266,400
利益剰余金		
利益準備金	前期末残高	128,584
	当期末残高	128,584
その他利益剰余金		
配当準備積立金	前期末残高	104,600
	当期末残高	104,600
退職慰労積立金	前期末残高	100,000
	当期末残高	100,000
別途積立金	前期末残高	9,800,000
	当期末残高	9,800,000
繰越利益剰余金	前期末残高	3,802,041
	当期変動額	剰余金の配当 当期純利益
	当期末残高	353,817 1,015,654
利益剰余金合計	前期末残高	13,935,225
	当期変動額	661,836
	当期末残高	14,597,062
自己株式	前期末残高	17,081
	当期変動額	自己株式の取得
	当期末残高	703,120 720,201
株主資本合計	前期末残高	18,230,144
	当期変動額	41,283
	当期末残高	18,188,861

評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	前期末残高	213,502
	当期変動額 (純額)	227,437
	当期末残高	440,940
評価・換算差額等合計	前期末残高	213,502
	当期変動額	227,437
	当期末残高	440,940
純資産合計	前期末残高	18,443,647
	当期変動額	186,154
	当期末残高	18,629,801

当事業年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

(単位：千円)

株主資本		
資本金	前期末残高	2,045,600
	当期末残高	2,045,600
資本剰余金		
資本準備金	前期末残高	2,266,400
	当期末残高	2,266,400
その他資本剰余金	前期末残高	-
	当期変動額 合併による増加	2,450,074
	当期末残高	2,450,074
資本剰余金合計	前期末残高	2,266,400
	当期変動額	2,450,074
	当期末残高	4,716,474
利益剰余金		
利益準備金	前期末残高	128,584
	当期末残高	128,584
その他利益剰余金		
配当準備積立金	前期末残高	104,600
	当期末残高	104,600
退職慰労積立金	前期末残高	100,000
	当期末残高	100,000
別途積立金	前期末残高	9,800,000
	当期末残高	9,800,000
繰越利益剰余金	前期末残高	4,463,878
	当期変動額 剰余金の配当 当期純利益	507,049 1,720,894
	当期末残高	5,677,723
利益剰余金合計	前期末残高	14,597,062
	当期変動額	1,213,845
	当期末残高	15,810,907
自己株式	前期末残高	720,201
	当期変動額 自己株式の処分	720,201
	当期末残高	-
株主資本合計	前期末残高	18,188,861
	当期変動額	4,384,121
	当期末残高	22,572,982

評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	前期末残高	440,940
	当期変動額 (純額)	446,639
	当期末残高	5,698
評価・換算差額等合計	前期末残高	440,940
	当期変動額	446,639
	当期末残高	5,698
純資産合計	前期末残高	18,629,801
	当期変動額	3,937,482
	当期末残高	22,567,284

重要な会計方針

前事業年度 (自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)	当事業年度 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)
<p>1 有価証券の評価基準及び評価方法</p> <p>その他有価証券 時価のあるもの 決算日の市場価格に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定） 時価のないもの 移動平均法による原価法</p>	<p>1 有価証券の評価基準及び評価方法</p> <p>その他有価証券 時価のあるもの 同左 時価のないもの 同左</p>
<p>2 デリバティブ取引により生じる正味の債権及び債務の評価基準及び評価方法...時価法</p>	<p>2 デリバティブ取引により生じる正味の債権及び債務の評価基準及び評価方法 同左</p>
<p>3 固定資産の減価償却方法</p> <p>(1) 有形固定資産...定率法</p> <p>(2) 無形固定資産...定額法 ただし、ソフトウェア（自社利用分）については、社内における見込み利用可能期間（5年）による定額法</p>	<p>3 固定資産の減価償却方法</p> <p>(1) 有形固定資産...同左 ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）については定額法 （会計方針の変更） 法人税法の改正に伴い、当期より、平成19年4月1日以降に取得した有形固定資産について、改正後の法人税法に基づく減価償却の方法に変更しております。 これにより営業利益、経常利益及び税引前当期純利益は、それぞれ15,467千円減少しております。 （追加情報） 法人税法改正に伴い、平成19年3月31日以前に取得した資産については、改正前の法人税法に基づく減価償却の方法の適用により取得価額の5%相当額に到達した事業年度の翌事業年度より、取得価額の5%相当額と備忘価額との差額を5年間にわたり均等償却し、減価償却費に含めて計上しております。 これにより営業利益、経常利益及び税引前当期純利益は、それぞれ558千円減少しております。</p> <p>(2) 無形固定資産 同左</p>
<p>前事業年度 (自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)</p>	<p>当事業年度 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)</p>
<p>4 引当金の計上基準</p>	<p>4 引当金の計上基準</p>

<p>(1) 貸倒引当金 当社の自己査定基準に基づき、一般債権については予想損失率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員に対する賞与の支払いに備えるため、将来の支給見込額のうち当期の負担額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員に対する退職給付に備えるため、決算日における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、決算日において発生していると認められる額を計上しております。</p> <p>(4) 役員退職慰労引当金 役員退職慰労金の支給に備えて、内規にもとづく期末要支給額を計上しております。</p>	<p>(1) 貸倒引当金 同左</p> <p>(2) 賞与引当金 同左</p> <p>(3) 退職給付引当金 同左</p> <p>(4) 役員退職慰労引当金 同左</p>
<p>5 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。</p>	<p>5 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 同左</p>
<p>6 リース取引の処理方法 リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。</p>	<p>6 リース取引の処理方法 同左</p>
<p>7 ヘッジ会計の方針 時価ヘッジによっております。 ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段...株価指数先物取引、商品先物取引 ヘッジ対象...有価証券 ヘッジ方針 当社が保有する有価証券の投資リスクを低減させるためにヘッジ取引を行っております。 ヘッジの有効性評価の方法 ヘッジ対象とヘッジ手段の価格変動の相関関係を継続的に計測してヘッジの有効性を評価しております。</p>	<p>7 ヘッジ会計の方針 時価ヘッジによっております。 ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段...株価指数先物取引 ヘッジ対象...有価証券 ヘッジ方針 当社が保有する有価証券の投資リスクを低減させるためにヘッジ取引を行っております。 ヘッジの有効性評価の方法 ヘッジ対象とヘッジ手段の価格変動の相関関係を継続的に計測してヘッジの有効性を評価しております。</p>
<p>8 消費税等の処理方法 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>	<p>8 消費税等の処理方法 同左</p>

会計方針の変更

前事業年度 (自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)	当事業年度 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)
<p>(貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準) 当事業年度より、「貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準」(企業会計基準第5号 平成17年12月9日)及び「貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準等の適用指針」(企業会計基準適用指針第8号 平成17年12月9日)を適用しております。 なお、従来の「資本の部」の合計に相当する金額は18,629,801千円であります。</p>	

表示方法の変更

前事業年度 (自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)	当事業年度 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

<p>(損益計算書)</p> <p>「有価証券償還益」は前事業年度まで、営業外収益の「雑収入」に含めて記載しておりましたが、営業外収益の総額の100分の10を超えたため、区分掲記しました。なお、前事業年度における「有価証券償還益」の金額は2,881千円であります。</p> <p>また、「有価証券償還損」は前事業年度まで、営業外費用の「雑損失」に含めて記載しておりましたが、営業外費用の総額の100分の10を超えたため、区分掲記しました。なお、前事業年度における「有価証券償還損」の金額は1,000千円であります。</p>	<p>(貸借対照表及び損益計算書)</p> <p>当事業年度より、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年内閣府令第52号)に基づき、「未収投資顧問料」を「未収運用受託報酬」、「投資顧問料」を「運用受託報酬」、「法人税等」を「法人税、住民税及び事業税」に変更いたしました。</p> <p>また、「有価証券解約損」は前事業年度まで、営業外費用の「雑損失」に含めて記載しておりましたが、営業外費用の総額の100分の10を超えたため、区分掲記しました。なお、前事業年度における「有価証券解約損」の金額は0千円であります。</p>
---	---

追加情報

前事業年度 (自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)	当事業年度 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)
<p>(富士投信投資顧問株式会社との合併について)</p> <p>当社は、平成19年3月15日に合併契約書を締結し、平成19年7月1日付けで富士投信投資顧問株式会社と合併することとなりました。</p> <p>1. 合併の目的</p> <p>資産運用業務においては、投信を中心に今後の市場拡大が見込まれる一方、競争はさらに厳しくなることが予想されております。こうした環境を踏まえ、近時ますます多様化・高度化するお客さまの投資ニーズに的確に対応していくには、両社の持つ経営基盤、これまで培ってきたノウハウを発展的に融合することがベストであると判断し、両社間で合併に至ったものであります。</p> <p>2. 合併する相手会社の名称</p> <p>富士投信投資顧問株式会社</p> <p>3. 合併の方法、合併後の会社の名称</p> <p>本件合併にあたっては、当社を吸収合併存続会社とし、富士投信投資顧問株式会社を吸収合併消滅会社とします。</p> <p>また、新会社(以下、「新会社」という。)の商号は、みずほ投信投資顧問株式会社(英文名:Mizuho Asset Management Co.,Ltd.)とします。</p> <p>4. 合併比率等</p> <p>合併比率</p> <p>富士投信投資顧問株式会社株式1株につき、当社株式13.5株の割合(以下「合併比率」)をもって割当交付いたします。</p> <p>合併により発行する株式の種類及び数</p> <p>当社は、本件合併に際して普通株式212,870株を発行します。</p> <p>資本金、資本準備金その他</p> <p>本合併により増加する当社の資本金、準備金及び剰余金の額は次のとおりです。</p> <p>ア. 資本金の額 0円</p> <p>イ. 資本準備金の額 0円</p> <p>ウ. 資本剰余金の額</p> <p>会社計算規則第58条第1項第1号ロに定める株主払込資本変動額</p> <p>エ. 利益準備金の額 0円</p> <p>オ. 利益剰余金の額 0円</p> <p>5. 富士投信投資顧問株式会社の概要</p> <p>事業内容</p> <ul style="list-style-type: none"> ・投資信託における委託会社の業務 ・内外の有価証券等に係る投資顧問業務及び投資一任契約に係る業務 ・その他前各号の業務に付帯又は関連する一切の業務 <p>営業成績及び財産の状況</p>	
区分	平成18年3月期
営業収益	5,542百万円

当期純利益	476百万円
資産の額	4,260百万円
負債の額	1,276百万円
純資産の額	2,983百万円
6. 合併効力発生日 平成19年7月1日	

注記事項

(貸借対照表関係)

前事業年度 (平成19年3月31日)	当事業年度 (平成20年3月31日)
1 有形固定資産及び無形固定資産の減価償却累計額 建物 165,946千円 器具備品 184,344千円 ソフトウェア 1,108千円 その他無形固定資産 164千円	1 有形固定資産及び無形固定資産の減価償却累計額 建物 32,488千円 器具備品 271,535千円 ソフトウェア 65,787千円 その他無形固定資産 368千円
2 担保に提供している資産 投資有価証券24,800千円につきましては、投資顧問業登録及び認可に係る営業保証金の供託として差し入れております。	2 担保に提供している資産 投資有価証券25,072千円につきましては、投資顧問業登録及び認可に係る営業保証金の供託として差し入れております。

(損益計算書関係)

前事業年度 (自平成18年4月1日 至平成19年3月31日)	当事業年度 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)																				
1 役員報酬の範囲額 取締役 月額 25,000千円 監査役 月額 6,000千円																					
2 減損損失 (経緯) 平成19年2月20日開催の取締役会において、富士投信投資顧問株式会社との合併効力発生日である平成19年7月1日付けでの本社社屋の移転を決議したため、現在の本社社屋（東京都千代田区）の建物附属設備等のうち当事業年度末日現在で廃止が決定している資産につき、減損損失を認識いたしました。 (減損損失の金額) <table border="1"> <thead> <tr> <th>種類</th> <th>金額(千円)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>建物</td> <td>115,092</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>7,450</td> </tr> <tr> <td>リース資産</td> <td>24,465</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>147,008</td> </tr> </tbody> </table> <p>なお、減損損失を計上した各資産の回収可能額は、資産毎の使用価値により算定しております。 また、当該減損損失は、特別損失に計上しております。</p>	種類	金額(千円)	建物	115,092	器具備品	7,450	リース資産	24,465	合計	147,008	2 減損損失 (経緯) 平成20年3月3日開催の取締役会において、売却の意思決定がされた資産につき、減損損失を認識いたしました。 (減損損失の金額) <table border="1"> <thead> <tr> <th>種類</th> <th>金額(千円)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>建物</td> <td>67,501</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>12,958</td> </tr> <tr> <td>売却経費</td> <td>450</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>80,910</td> </tr> </tbody> </table> <p>なお、減損損失を計上した各資産の回収可能額は、資産毎の正味売却価額により算定しております。 また、当該減損損失は、特別損失に計上しております。</p>	種類	金額(千円)	建物	67,501	器具備品	12,958	売却経費	450	合計	80,910
種類	金額(千円)																				
建物	115,092																				
器具備品	7,450																				
リース資産	24,465																				
合計	147,008																				
種類	金額(千円)																				
建物	67,501																				
器具備品	12,958																				
売却経費	450																				
合計	80,910																				

(株主資本等変動計算書の注記)

前事業年度(自平成18年4月1日至平成19年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項				
株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末

普通株式(株)	839,200	-	-	839,200
---------	---------	---	---	---------

2. 自己株式に関する事項

株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	770	25,850	-	26,620

(変動事由の概要)

増加数の内訳は、次の通りであります。

平成18年6月16日開催の第43回定時株主総会決議に基づく取得による増加 25,850株

3. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

平成18年6月16日の第43回定時株主総会において、次のとおり決議しました。

- | | |
|-------------|--------------|
| 1) 配当金の総額 | 353,817,460円 |
| 2) 1株当たり配当額 | 422円 |
| 3) 基準日 | 平成18年3月31日 |
| 4) 効力発生日 | 平成18年6月16日 |

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

平成19年6月15日の第44回定時株主総会において、次のとおり決議しております。

- | | |
|-------------|--------------|
| 1) 配当金の総額 | 507,049,920円 |
| 2) 配当の原資 | 利益剰余金 |
| 3) 1株当たり配当額 | 624円 |
| 4) 基準日 | 平成19年3月31日 |
| 5) 効力発生日 | 平成19年6月18日 |

当事業年度(自平成19年4月1日至平成20年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	839,200	212,870	-	1,052,070

(変動事由の概要)

増加数の内訳は、次の通りであります。

合併に伴う新株式の発行による増加 212,870株

2. 自己株式に関する事項

株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	26,620	-	26,620	-

(変動事由の概要)

減少数の内訳は、次の通りであります。

合併に伴う自己株式の処分による減少 26,620株

3. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

平成19年6月15日の第44回定時株主総会において、次のとおり決議しました。

- | | |
|-------------|--------------|
| 1) 配当金の総額 | 507,049,920円 |
| 2) 1株当たり配当額 | 624円 |
| 3) 基準日 | 平成19年3月31日 |
| 4) 効力発生日 | 平成19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

平成20年6月17日の第45回定時株主総会において、次のとおり決議しております。

- | | |
|-------------|--------------|
| 1) 配当金の総額 | 859,541,190円 |
| 2) 配当の原資 | 利益剰余金 |
| 3) 1株当たり配当額 | 817円 |
| 4) 基準日 | 平成20年3月31日 |
| 5) 効力発生日 | 平成20年6月18日 |

(リース取引関係)

前事業年度 (自 平成18年 4月 1日 至 平成19年 3月31日)	当事業年度 (自 平成19年 4月 1日 至 平成20年 3月31日)		
リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引	リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引		
リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額、減損損失累計額相当額及び期末残高相当額	リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額		
	器具備品 (千円)	車両及び 運搬具 (千円)	合計 (千円)
取得価額相当額	39,584	5,579	45,164
減価償却累計額相当額	6,645	1,859	8,504
減損損失累計額相当額	24,465	-	24,465
期末残高相当額	8,474	3,719	12,193
未経過リース料期末残高相当額	未経過リース料期末残高相当額		
1年以内	8,764千円		
1年超	28,390千円		
合計	37,155千円		
リース資産減損勘定期末残高	24,465千円		
支払リース料、減価償却費相当額及び支払利息相当額及び減損損失	支払リース料、減価償却費相当額及び支払利息相当額		
支払リース料	9,925千円		
減価償却費相当額	8,949千円		
支払利息相当額	1,220千円		
減損損失	24,465千円		
減価償却費相当額及び利息相当額の算定方法	減価償却費相当額及び利息相当額の算定方法		
減価償却費相当額の算定方法	減価償却費相当額の算定方法		
...リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。	同左		
利息相当額の算定方法	利息相当額の算定方法		
...リース料総額とリース物件の取得価額相当額の差額を利息相当額とし、各期への配分方法については、利息法によっております。	同左		

(有価証券関係)

1 満期保有目的の債券で時価のあるもの

前事業年度(平成19年 3月31日現在)

該当事項はありません。

当事業年度(平成20年 3月31日現在)

該当事項はありません。

2 子会社株式及び関連会社株式で時価のあるもの

前事業年度(平成19年 3月31日現在)

該当事項はありません。

当事業年度(平成20年 3月31日現在)

該当事項はありません。

3 その他有価証券で時価のあるもの

区分	前事業年度 (平成19年3月31日)			当事業年度 (平成20年3月31日)		
	取得原価 (千円)	貸借対照表日 における貸借 対照表計上額 (千円)	差額 (千円)	取得原価 (千円)	貸借対照表日 における貸借 対照表計上額 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの						
株式	78,015	185,350	107,334	14,345	19,169	4,824
債券				3,499,629	3,499,744	115
証券投資信託	3,075,238	3,739,606	664,367	999,300	1,059,940	60,639
小計	3,153,254	3,924,956	771,702	4,513,275	4,578,854	65,579
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの						
株式				63,670	52,065	11,605
債券	25,121	24,800	321	7,018,427	7,018,072	354
証券投資信託	1,200,998	1,173,067	27,930	1,045,581	982,354	63,226
小計	1,226,119	1,197,867	28,251	8,127,679	8,052,492	75,186
合計	4,379,374	5,122,824	743,450	12,640,954	12,631,346	9,607

4 当事業年度中に売却したその他有価証券

区分	前事業年度 (自平成18年4月1日 至平成19年3月31日)	当事業年度 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)
売却額（千円）	141,070	113,315
売却益の合計額（千円）	59,929	
売却損の合計額（千円）	1,500	

前事業年度(自平成18年4月1日至平成19年3月31日)中に解約・償還したその他有価証券は以下のとおりであります。

解約・償還額	3,246,525千円
解約・償還益	51,169千円
解約・償還損	7,065千円

当事業年度(自平成19年4月1日至平成20年3月31日)中に解約・償還したその他有価証券は以下のとおりであります。

解約・償還額	2,807,380千円
解約・償還益	616,142千円
解約・償還損	20,768千円

5 時価評価されていない有価証券

内容	前事業年度 (平成19年3月31日)	当事業年度 (平成20年3月31日)
	貸借対照表計上額(千円)	貸借対照表計上額(千円)
非上場株式	512,467	511,079
国内C D		1,500,000

6 その他有価証券のうち満期があるもの及び満期保有目的の債券の決算日後における償還予定額

前事業年度(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

区分	1年以内(千円)	1年超5年以内(千円)	5年超10年以内(千円)	10年超(千円)
債券				
国債		24,800		
証券投資信託	492,700			
合計	492,700	24,800		

当事業年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

区分	1年以内(千円)	1年超5年以内(千円)	5年超10年以内(千円)	10年超(千円)
債券				
国債	10,492,744	25,072		
証券投資信託				
国内CD	1,500,000			
合計	11,992,744	25,072		

(デリバティブ取引関係)

1 取引の状況に関する事項

前事業年度 (自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)	当事業年度 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

<p>1 取引の内容 利用しているデリバティブ取引は、株価指数先物取引及び商品先物取引であります。</p> <p>2 取引に対する取組方針 デリバティブ取引は、将来の市場の変動によるリスク低減を目的としており、投機的な取引は行わない方針であります。</p> <p>3 取引の利用目的 デリバティブ取引は、当社が保有する特定の有価証券の投資リスクを低減させる目的で利用しており、当該取引についてヘッジ会計を行っております。 ヘッジ会計の方針 時価ヘッジによっております。 ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段...株価指数先物取引、商品先物取引 ヘッジ対象...有価証券 ヘッジ方針 当社が保有する有価証券の投資リスクを低減させるため、対象有価証券の時価総額の範囲内でヘッジを行っております。 ヘッジの有効性評価の方法 ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間においてヘッジ手段とヘッジ対象の価格変動の相関関係を継続的に計測する事によりヘッジの有効性を評価しております。</p> <p>4 取引に係るリスクの内容 株価指数先物取引及び商品先物取引は、市場変動によるリスクを有しております。</p> <p>5 取引に係るリスクの管理体制 デリバティブ取引については社内ルールに従い、取締役会の承認のもとに総務部が管理を行い、売買管理部が取引を執行しております。 また、所定の期間毎に取引状況について取締役会へ報告を行っております。</p>	<p>1 取引の内容 利用しているデリバティブ取引は、株価指数先物取引であります。</p> <p>2 取引に対する取組方針 同左</p> <p>3 取引の利用目的 デリバティブ取引は、当社が保有する特定の有価証券の投資リスクを低減させる目的で利用しており、当該取引についてヘッジ会計を行っております。 ヘッジ会計の方針 時価ヘッジによっております。 ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段...株価指数先物取引 ヘッジ対象...有価証券 ヘッジ方針 当社が保有する有価証券の投資リスクを低減させるため、対象有価証券の時価総額の範囲内でヘッジを行っております。 ヘッジの有効性評価の方法 ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間においてヘッジ手段とヘッジ対象の価格変動の相関関係を継続的に計測する事によりヘッジの有効性を評価しております。</p> <p>4 取引に係るリスクの内容 株価指数先物取引は、市場変動によるリスクを有しております。</p> <p>5 取引に係るリスクの管理体制 デリバティブ取引については社内ルールに従い、取締役会の承認のもとに管理部が管理を行い、トレーディング部が取引を執行しております。 また、所定の期間毎に取引状況について取締役会へ報告を行っております。</p>
--	--

2 取引の時価等に関する事項

前事業年度(平成19年3月31日)

ヘッジ会計を適用しているものは開示の対象から除いており、該当事項はありません。

当事業年度(平成20年3月31日)

ヘッジ会計を適用しているものは開示の対象から除いており、該当事項はありません。

(退職給付関係)

前事業年度(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

1 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、適格退職年金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として企業型確定拠出年金制度を設けております。

2 退職給付債務に関する事項

退職給付債務 (注1)	361,775千円
年金資産	309,860千円
<u>退職給付引当金</u>	<u>51,914千円</u>

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

3 退職給付費用に関する事項

<u>勤務費用 (注1)</u>	<u>74,891千円</u>
------------------	-----------------

退職給付費用	74,891千円
--------	----------

(注1) 確定拠出型制度の退職給付費用10,606千円を含めております。

4 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項 適格退職年金の責任準備金の計算基礎数値

割引率	2.5%
予定計算利率	0.75%及び1.00%
過去勤務債務の償却方法	定額償却
過去勤務債務の償却割合	35/100

当事業年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

1 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、適格退職年金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として企業型確定拠出年金制度を設けております。

2 退職給付債務に関する事項

退職給付債務 (注1)	510,895千円
年金資産	432,086千円
退職給付引当金	78,809千円

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

3 退職給付費用に関する事項

勤務費用 (注1)	108,459千円
退職給付費用	108,459千円

(注1) 確定拠出型制度の退職給付費用10,603千円を含めております。

4 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項 適格退職年金の責任準備金の計算基礎数値

割引率	2.5%及び4.5%
予定計算利率	0.75%及び1.00%
過去勤務債務の償却方法	定額償却
過去勤務債務の償却割合	20/100及び35/100

(税効果会計関係)

前事業年度 (平成19年3月31日)	当事業年度 (平成20年3月31日)		
1 繰延税金資産の発生の主な原因別の内訳	1 繰延税金資産の発生の主な原因別の内訳		
繰延税金資産	繰延税金資産		
有価証券償却超過額	11,681千円	有価証券償却超過額	11,432千円
ソフトウェア償却超過額	19,433千円	ソフトウェア償却超過額	33,791千円
賞与引当金損金算入限度超過額	65,917千円	賞与引当金損金算入限度超過額	134,277千円
退任役員退職年金未払金	21,528千円	退任役員退職年金未払金	12,285千円
ゴルフ会員権償却超過額	39,967千円	ゴルフ会員権償却超過額	62,754千円

未払事業税	49,414千円	未払事業税	58,774千円
退職給付引当金	21,123千円	退職給付引当金	32,067千円
減損損失	59,817千円	減損損失	9,195千円
その他	43,286千円	その他	56,600千円
小計	332,171千円	小計	411,178千円
評価性引当額	52,354千円	評価性引当額	76,252千円
評価差額金	302,510千円	評価差額金	3,909千円
繰延税金資産の純額	22,693千円	繰延税金資産の純額	338,834千円
2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳		2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳	
法定実効税率	40.69%	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。	
(調整)			
評価性引当額	1.86%		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.23%		
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	0.75%		
住民税均等割等	0.31%		
その他	0.03%		
税効果会計適用後の法人税等の負担率	38.59%		

(持分法損益等)

前事業年度(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

該当事項はありません。

(企業結合等関係)

当事業年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

1. 結合当事企業の名称及び事業の内容、企業結合の法的形式、結合後企業の名称並びに取引の目的を含む取引の概要

(1) 結合当事企業の名称及び事業の内容

結合企業 第一勲業アセットマネジメント株式会社(当社)

事業の内容 投資信託における委託会社の業務、内外の有価証券等に係る投資顧問業務及び投資一任契約に係る業務及びそれらに付帯または関連する一切の業務

被結合企業 富士投信投資顧問株式会社

事業の内容 投資信託における委託会社の業務、内外の有価証券等に係る投資顧問業務及び投資一任契約に係る業務及びそれらに付帯または関連する一切の業務

(2) 企業結合の法的形式及び結合後企業の名称

当社を存続会社とし、富士投信投資顧問株式会社を消滅会社とする吸収合併であり、両社はともに株式会社みずほフィナンシャルグループを親会社としております。なお、結合後企業の名称はみずほ投信投資顧問株式会社となっており、合併により普通株式239,490株を交付しております。また、合併による資本金の増加はありません。

(3) 取引の目的を含む取引の概要

近時ますます多様化・高度化するお客さまの投資ニーズに的確に対応していくには、両社が持つ経営基盤、これまで培ってきたノウハウを発展的に融合することがベストであると判断し、平成19年7月

1日を合併期日として富士投信投資顧問株式会社と合併しました。

2. 実施した会計処理の概要

当社が富士投信投資顧問株式会社より受入れた資産及び負債は、合併期日（平成19年7月1日）の前日に付された適正な帳簿価額により計上しました。

（関連当事者との取引）

前事業年度（自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日）

（1）兄弟会社

属性	名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社の子会社	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	650,000 百万円	銀行業	なし	なし	証券投資信託の販売	支払手数料	1,035,640	未払手数料	142,195
親会社の子会社	みずほインベスターズ証券株式会社	東京都中央区	80,288 百万円	証券業	直接 0.0%	なし	証券投資信託の販売	支払手数料	1,565,874	未払手数料	232,631
親会社の子会社	みずほ信託銀行株式会社	東京都中央区	247,231 百万円	信託銀行業	なし	なし	信託財産の管理	委託者報酬	5,264,861	未収委託者報酬	1,093,892
親会社の子会社	富士投信投資顧問株式会社	東京都中央区	2,050 百万円	投資信託委託業務・投資顧問業務	なし	なし	なし	敷金の預り	288,472	預り金	288,472

（取引条件及び取引条件の決定方針等）

一般的取引条件と同様に決定しております。

当事業年度（自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日）

（1）親会社及び法人主要株主

属性	名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有（被所有）割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社	株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区	1,540,965 百万円	子会社の経営管理	被所有 直接 98.7%	なし	経営管理	自己株式の処分	679,105		

（2）兄弟会社

属性	名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社の子会社	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	650,000 百万円	銀行業	なし	なし	投資信託の販売	支払手数料	3,110,308	未払手数料	411,412
親会社の子会社	みずほインベスターズ証券株式会社	東京都中央区	80,288 百万円	証券業	直接 0.0%	なし	投資信託の販売	支払手数料	2,007,488	未払手数料	193,543
親会社の子会社	みずほ信託銀行株式会社	東京都中央区	247,231 百万円	信託銀行業	なし	なし	信託財産の管理	委託者報酬	12,559,261	未収委託者報酬	1,801,982

（取引条件及び取引条件の決定方針等）

一般取引条件と同様に決定しております。

(1株当たり情報)

前事業年度 (自平成18年4月1日 至平成19年3月31日)	当事業年度 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)
1株当たり純資産額 22,926.72円	1株当たり純資産額 21,450.36円
1株当たり当期純利益 1,237.51円	1株当たり当期純利益 1,733.85円
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載していません。 (1株当たり当期純利益の算定上の基礎)	なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載していません。 (1株当たり当期純利益の算定上の基礎)
損益計算書上の当期純利益 1,015,654千円	損益計算書上の当期純利益 1,720,894千円
普通株式に係る当期純利益 1,015,654千円	普通株式に係る当期純利益 1,720,894千円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。	普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。
普通株式の期中平均株式数 820,724株	普通株式の期中平均株式数 992,524株

(重要な後発事象)

前事業年度 (自平成18年4月1日 至平成19年3月31日)	当事業年度 (自平成19年4月1日 至平成20年3月31日)
該当事項はありません。	同左

(4) 中間貸借対照表

区分	注記 番号	第46期中間会計期間末 (平成20年9月30日現在) 金額(千円)
(資産の部)		
流動資産		
1 現金及び預金		8,616,179
2 有価証券		6,295,790
3 未収委託者報酬		2,335,500
4 未収運用受託報酬		1,085,047
5 繰延税金資産		203,273
6 その他		272,161
7 貸倒引当金		1,710
流動資産合計		18,806,242
固定資産		
1 有形固定資産	1	
(1) 建物(純額)		281,078
(2) 器具備品(純額)		184,642
(3) リース資産(純額)		23,202
有形固定資産合計		488,924
2 無形固定資産		27,930
3 投資その他の資産		
(1) 投資有価証券	2	5,931,579

(2) 長期差入保証金		578,167
(3) 繰延税金資産		143,810
(4) その他		27,900
投資その他の資産合計		6,681,457
固定資産合計		7,198,311
資産合計		26,004,554

		第46期中間会計期間末 (平成20年9月30日現在)
区分	注記 番号	金額(千円)
(負債の部)		
流動負債		
1 リース債務		11,278
2 未払金		1,080,108
3 未払費用		1,531,928
4 未払法人税等		415,949
5 未払消費税等		57,343
6 賞与引当金		347,000
7 その他		98,610
流動負債合計		3,542,218
固定負債		
1 リース債務		26,644
2 長期未払金		10,215
3 退職給付引当金		41,631
4 役員退職慰労引当金		77,454
固定負債合計		155,945
負債合計		3,698,164

		第46期中間会計期間末 (平成20年9月30日現在)
区分	注記 番号	金額(千円)
(純資産の部)		
株主資本		
1 資本金		2,045,600
2 資本剰余金		
(1) 資本準備金		2,266,400
(2) その他資本剰余金		2,450,074
資本剰余金合計		4,716,474
3 利益剰余金		
(1) 利益準備金		128,584
(2) その他利益剰余金		
配当準備積立金		104,600
退職慰労積立金		100,000
別途積立金		9,800,000

繰越利益剰余金		5,474,438
利益剰余金合計		15,607,623
株主資本合計		22,369,698
評価・換算差額等		
1 その他有価証券評価差額金		63,308
評価・換算差額等合計		63,308
純資産合計		22,306,390
負債純資産合計		26,004,554

(5) 中間損益計算書

		第46期中間会計期間 (自平成20年4月1日 至平成20年9月30日)
区分	注記 番号	金額(千円)
営業収益		
1 委託者報酬		9,608,730
2 運用受託報酬		1,275,628
営業収益計		10,884,358
営業費用及び一般管理費	1	9,623,555
営業利益		1,260,802
営業外収益		
1 受取配当金		16,344
2 有価証券利息		33,882
3 受取利息		3,878
4 有価証券解約益		1,280
5 時効到来償還金等		13,003
6 その他		4,647
営業外収益計		73,037
営業外費用		
1 有価証券解約損		6,915
2 時効到来償還金等払戻損		19,334
3 その他		3,497
営業外費用計		29,747
経常利益		1,304,093
特別利益		
1 投資有価証券売却益		3,436
特別利益計		3,436
特別損失		
1 システム統合費用		199,991
2 リース会計基準適用に伴う影響額		14,726
3 保養所処分損		3,353
特別損失計		218,071
税引前中間純利益		1,089,458
法人税、住民税及び事業税		401,928
法人税等調整額		31,274
中間純利益		656,256

(6) 中間株主資本等変動計算書

第46期中間会計期間(自 平成20年4月1日 至 平成20年9月30日)

(単位：千円)

株主資本		
資本金	平成20年3月31日残高	2,045,600
	平成20年9月30日残高	2,045,600
資本剰余金		
資本準備金	平成20年3月31日残高	2,266,400
	平成20年9月30日残高	2,266,400
その他資本剰余金	平成20年3月31日残高	2,450,074
	平成20年9月30日残高	2,450,074
資本剰余金合計	平成20年3月31日残高	4,716,474
	平成20年9月30日残高	4,716,474
利益剰余金		
利益準備金	平成20年3月31日残高	128,584
	平成20年9月30日残高	128,584
その他利益剰余金		
配当準備積立金	平成20年3月31日残高	104,600
	平成20年9月30日残高	104,600
退職慰労積立金	平成20年3月31日残高	100,000
	平成20年9月30日残高	100,000
別途積立金	平成20年3月31日残高	9,800,000
	平成20年9月30日残高	9,800,000
繰越利益剰余金	平成20年3月31日残高	5,677,723
	中間会計期間中の変動額	剰余金の配当 中間純利益
	平成20年9月30日残高	859,541 656,256 5,474,438
利益剰余金合計	平成20年3月31日残高	15,810,907
	中間会計期間中の変動額	203,284
	平成20年9月30日残高	15,607,623
株主資本合計	平成20年3月31日残高	22,572,982
	中間会計期間中の変動額	203,284
	平成20年9月30日残高	22,369,698

評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	平成20年3月31日残高	5,698
	中間会計期間中の変動額 (純額)	57,609
	平成20年9月30日残高	63,308
評価・換算差額等合計	平成20年3月31日残高	5,698
	中間会計期間中の変動額	57,609
	平成20年9月30日残高	63,308
純資産合計	平成20年3月31日残高	22,567,284
	中間会計期間中の変動額	260,894
	平成20年9月30日残高	22,306,390

中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

	第46期中間会計期間 (自 平成20年4月1日 至 平成20年9月30日)
1 資産の評価基準及び評価方法	(1) その他有価証券 時価のあるもの 中間決算日の市場価格に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。 時価のないもの 移動平均法による原価法を採用しております。 (2) デリバティブ取引により生じる正味の債権及び債務 時価法を採用しております。
2 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法を採用しております。 ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）については定額法を採用しております。 (2) 無形固定資産 定額法を採用しております。 なお、ソフトウェア（自社利用分）については、社内における見込み利用可能期間（5年）による定額法を採用しております。 (3) リース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定率法を採用しております。
3 引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 当社の自己査定基準に基づき、一般債権については予想損失率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 従業員に対する賞与の支払いに備えるため、将来の支給見込額のうち当中間会計期間の負担額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員に対する退職給付に備えるため、中間決算日における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。 (4) 役員退職慰労引当金 役員退職慰労金の支給に備えて、内規にもとづく当中間会計期間末要支給額を計上しております。
4 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

	第46期中間会計期間 (自 平成20年4月1日 至 平成20年9月30日)
5 ヘッジ会計の方法	ヘッジ会計の方法 時価ヘッジによっております。 ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段...株価指数先物取引 ヘッジ対象...有価証券 ヘッジ方針 当社が保有する有価証券の投資リスクを低減させるためにヘッジ取引を行っております。 ヘッジの有効性評価の方法 ヘッジ対象とヘッジ手段の価格変動の相関関係を継続的に計測してヘッジの有効性を評価しております。
6 その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項の変更

	第46期中間会計期間 (自 平成20年4月1日 至 平成20年9月30日)
1 会計処理基準に関する事項の変更	<p>(リース取引に関する会計基準の適用) 「リース取引に関する会計基準」(企業会計基準第13号)及び「リース取引に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第16号)が平成20年4月1日以降開始する事業年度から適用されることになったことに伴い、当中間会計期間から同会計基準及び適用指針を適用しております。</p> <p>これにより、所有権移転外ファイナンス・リース取引については、従来、賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっておりましたが、前事業年度末までに開始した取引を含め、通常の売買取引に係る会計処理によっております。また、当該取引に係るリース資産の減価償却の方法については、リース期間を耐用年数とする定率法を採用しております。なお、この変更による前事業年度末までの税引前当期純利益にかかる累積の影響額は、特別損失として処理しております。</p> <p>これにより、従来の方法に比べ、固定資産は23,202千円、流動負債は11,278千円、固定負債は26,644千円増加し、営業利益は793千円、経常利益は5千円増加し、税引前中間純利益が14,720千円減少しております。</p>

注記事項

(中間貸借対照表関係)

	第46期中間会計期間末 (平成20年9月30日現在)
1 有形固定資産の減価償却累計額	370,462千円
2 担保に提供している資産	投資有価証券24,995千円につきましては、投資顧問業登録及び認可に係る営業保証金の供託として差し入れております。

(中間損益計算書関係)

	第46期中間会計期間 (自 平成20年4月1日 至 平成20年9月30日)
1 減価償却実施額	有形固定資産 56,595千円 無形固定資産 6,134千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

第46期中間会計期間(自 平成20年4月1日至 平成20年9月30日)

1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	前事業年度末	増加	減少	当中間会計期間末
発行済株式				
普通株式(株)	1,052,070	-	-	1,052,070
合計	1,052,070	-	-	1,052,070

2 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
平成20年6月17日定 時株主総会	普通株式	859,541千円	817円	平成20年3月31日	平成20年6月18日

(リース取引関係)

第46期中間会計期間 (自平成20年4月1日 至平成20年9月30日)
1 所有権移転外ファイナンス・リース取引 (1) リース資産の内容 主として、事務用機器及び車両運搬具であります。 (2) リース資産の減価償却の方法 中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項「2 固定資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

(有価証券関係)

第46期中間会計期間末(平成20年9月30日現在)

1 時価のある有価証券

区分	取得原価 (千円)	中間貸借対照表計上額 (千円)	差額 (千円)
(1) その他有価証券			
株式	78,015	59,703	18,312
債券	4,320,955	4,320,785	170
証券投資信託	5,441,646	5,353,388	88,258
計	9,840,617	9,733,876	106,740

2 時価評価されていない主な有価証券

区分	中間貸借対照表計上額(千円)
その他有価証券	
非上場株式	493,493
国内CD	2,000,000
計	2,493,493

(デリバティブ取引関係)

第46期中間会計期間末(平成20年9月30日現在)

ヘッジ会計を適用しているものは開示の対象から除いており、該当事項はありません。

(一株当たり情報)

第46期中間会計期間 (自平成20年4月1日 至平成20年9月30日)	
1株当たり純資産額	21,202.38円
1株当たり中間純利益	623.77円
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	

(注) 算定上の基礎

1 1株当たり中間純利益

中間損益計算書上の中間純利益	656,256千円
普通株主に帰属しない金額	-
普通株式に係る中間純利益	656,256千円
普通株式の期中平均株式数	1,052,070株

(重要な後発事象)

第46期中間会計期間末(平成20年9月30日現在)

該当事項はありません。

4 【利害関係人との取引制限】

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

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

5 【その他】

- (1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項(平成21年2月28日現在)
該当事項はありません。
- (2) 訴訟事件その他の重要事項(平成21年2月28日現在)
会社に重要な影響を与えることが予想される事実はありません。

第2 【その他の関係法人の概況】

1 【名称、資本金の額及び事業の内容】

名称		資本金の額 (百万円)	事業の内容
(1) 受託者	みずほ信託銀行株式会社	247,231	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を行っています。
(2) 販売会社	株式会社伊予銀行	20,948	銀行法に基づき監督官庁の免許を受け、銀行業を営んでいます。
	株式会社清水銀行	8,670	
	株式会社泉州銀行	44,575	

(注)資本金の額...平成20年9月30日現在

2 【関係業務の概要】

(1) 受託者

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

(2) 販売会社

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

3 【資本関係】（持株比率5.0%以上を記載します。）

平成21年3月17日現在、該当事項はありません。

<参考：再信託受託者の概要>

名 称：資産管理サービス信託銀行株式会社

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

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

第3 【参考情報】

下記の書類が関東財務局長に提出されております。

平成20年3月14日 有価証券報告書

平成20年9月16日 半期報告書

独立監査人の監査報告書

平成21年2月20日

みずほ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	成澤 和己 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	樽本 修平 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDKA償還条項付株価参照ファンド06-12の平成19年12月22日から平成20年12月22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。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

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、DKA償還条項付株価参照ファンド06-12の平成20年12月22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。

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

以上

(注)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。

[委託会社の監査報告書（当期）へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成20年6月17日

みずほ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

新日本監査法人

代表社員	公認会計士	成澤 和己 印
業務執行社員		
代表社員	公認会計士	樽本 修平 印
業務執行社員		
業務執行社員	公認会計士	茂木 哲也 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理の状況」に掲げられているみずほ投信投資顧問株式会社の平成19年4月1日から平成20年3月31日までの第45期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、みずほ投信投資顧問株式会社の平成20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。

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)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。

[委託会社の監査報告書（当期中間）へ](#)

独立監査人の中間監査報告書

平成20年12月24日

みずほ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	樽本 修平 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	茂木 哲也 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	福村 寛 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているみずほ投信投資顧問株式会社の平成20年4月1日から平成21年3月31日までの第46期事業年度の中間会計期間（平成20年4月1日から平成20年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書及び中間株主資本等変動計算書について中間監査を行った。この中間財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国における中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。中間監査は分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、みずほ投信投資顧問株式会社の平成20年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成20年4月1日から平成20年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

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

独立監査人の監査報告書

平成20年2月20日

みずほ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

新日本監査法人

代表社員	公認会計士	成澤 和己 印
業務執行社員		
代表社員	公認会計士	樽本 修平 印
業務執行社員		

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDKA償還条項付株価参照ファンド06-12の平成18年12月22日から平成19年12月21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。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

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、DKA償還条項付株価参照ファンド06-12の平成19年12月21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。

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

以 上

(注)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。

[委託会社の監査報告書（前期）へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成19年6月15日

第一勧業アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

新日本監査法人

代表社員	公認会計士	成澤 和己 印
業務執行社員		
代表社員	公認会計士	樽本 修平 印
業務執行社員		

当監査法人は、証券取引法第193条の2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」に掲げられている第一勧業アセットマネジメント株式会社の平成18年4月1日から平成19年3月31日までの第44期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

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、第一勧業アセットマネジメント株式会社の平成19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。

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)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。