

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成25年12月25日

【発行者名】 みずほ投信投資顧問株式会社

【代表者の役職氏名】 取締役社長 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

【届出の対象とした募集内国投資信託受益 MHAM南アフリカ・ソプリンファンド（毎月決算型）  
証券に係るファンドの名称】

【届出の対象とした募集内国投資信託受益 上限3,000億円  
証券の金額】

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

# 第一部 【証券情報】

## (1) 【ファンドの名称】

MHAM南アフリカ・ソブリンファンド（毎月決算型）  
(以下「当ファンド」といいます。)

## (2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

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

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受けることとし、受益権の帰属は、後述の「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるみずほ投信投資顧問株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

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

## (3) 【発行（売出）価額の総額】

3,000億円を上限とします。

## (4) 【発行（売出）価格】

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

「基準価額」とは、ファンドの資産総額から負債総額を控除して求めた金額（純資産総額）を、計算日における受益権総口数で除した価額をいいます。ただし、便宜上1万口当たりに換算した価額で表示されることがあります。

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

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

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

## (5) 【申込手数料】

申込手数料（受益権1口当たり）は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、販売会社が別に定める率（以下「手数料率」といいます。）を乗じて得た額とし、平成25年12月25日現在における手数料率の上限は3.15%（税抜3%）です。なお、申込手数料には、消費税ならびに地方消費税に相当する金額（5%、以下「消費税等相当額」といいます。）が課せられます。

消費税率が8%になった場合は、上限3.24%（税抜3%）となります。

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

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

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

## (6) 【申込単位】

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

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

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

## (7) 【申込期間】

平成25年12月26日から平成26年6月25日まで

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

## (8) 【申込取扱場所】

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

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

## (9) 【払込期日】

取得申込代金は、販売会社が指定する期日までに販売会社にお支払いいただきます。

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

## (10) 【払込取扱場所】

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

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

## (11) 【振替機関に関する事項】

当ファンドの受益権に係る振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

## (12) 【その他】

投資信託振替制度における振替受益権について

当ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

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

## 第二部 【ファンド情報】

### 第1 【ファンドの状況】

#### 1 【ファンドの性格】

##### (1) 【ファンドの目的及び基本的性格】

南アフリカ共和国の政府、政府機関および国際機関が発行する南アフリカランド建ての債券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

##### <ファンドの特色>

主として、南アフリカ共和国の政府、政府機関および国際機関が発行する南アフリカランド建てのソブリン債に投資を行います。

運用にあたっては、UBSグローバル・アセット・マネジメント（アメリカス）インクの投資助言を活用します。

毎月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、安定した収益分配を継続的に行うことを目指します。

「原則として、安定した収益分配を継続的に行うことを目指す」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意ください。

1,000億円を上限に信託金を追加することができます。なお、信託金の上限額については、受託会社と合意のうえ変更することができます。

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

##### <商品分類>

・商品分類一覧表 (注)当ファンドが該当する商品分類に を付しています。

| 単位型投信・追加型投信 | 投資対象地域 | 投資対象資産<br>(収益の源泉となる資産) |
|-------------|--------|------------------------|
| 単位型投信       | 国 内    | 株 式                    |
| 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  |
|-------|--|
| 追加型投信 | 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。          |
| 海外    | 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海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。 |

|    |   |
|----|---|
| 債券 | 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債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。 |
|----|---|

## &lt;属性区分&gt;

## ・属性区分一覧表

(注)当ファンドが該当する属性区分に を付しています。

| 投資対象資産<br>(実際の組入資産)   | 決算頻度  | 投資対象地域  | 為替ヘッジ    |
|---|---|---|----------|
| 株式<br>一般<br>大型株<br>中小型株<br>債券<br>一般<br>公債<br>社債<br>その他債券<br>クレジット属性<br>不動産投信<br>その他資産<br>資産複合 | 年1回<br>年2回<br>年4回<br>年6回（隔月）<br>年12回（毎月）<br>日々<br>その他 | グローバル<br>日本<br>北米<br>欧州<br>アジア<br>オセアニア<br>中南米<br>アフリカ<br>中近東（中東）<br>エマージング | あり<br>なし |

「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。

## ・属性区分定義

| 該当区分     | 区 分 の 定 義   |
|----------|---|
| 債券・公債    | 目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債（地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。）に主として投資する旨の記載があるものをいう。 |
| 年12回（毎月） | 目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいう。  |
| アフリカ     | 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アフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。                           |
| 為替ヘッジなし  | 目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。                       |

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

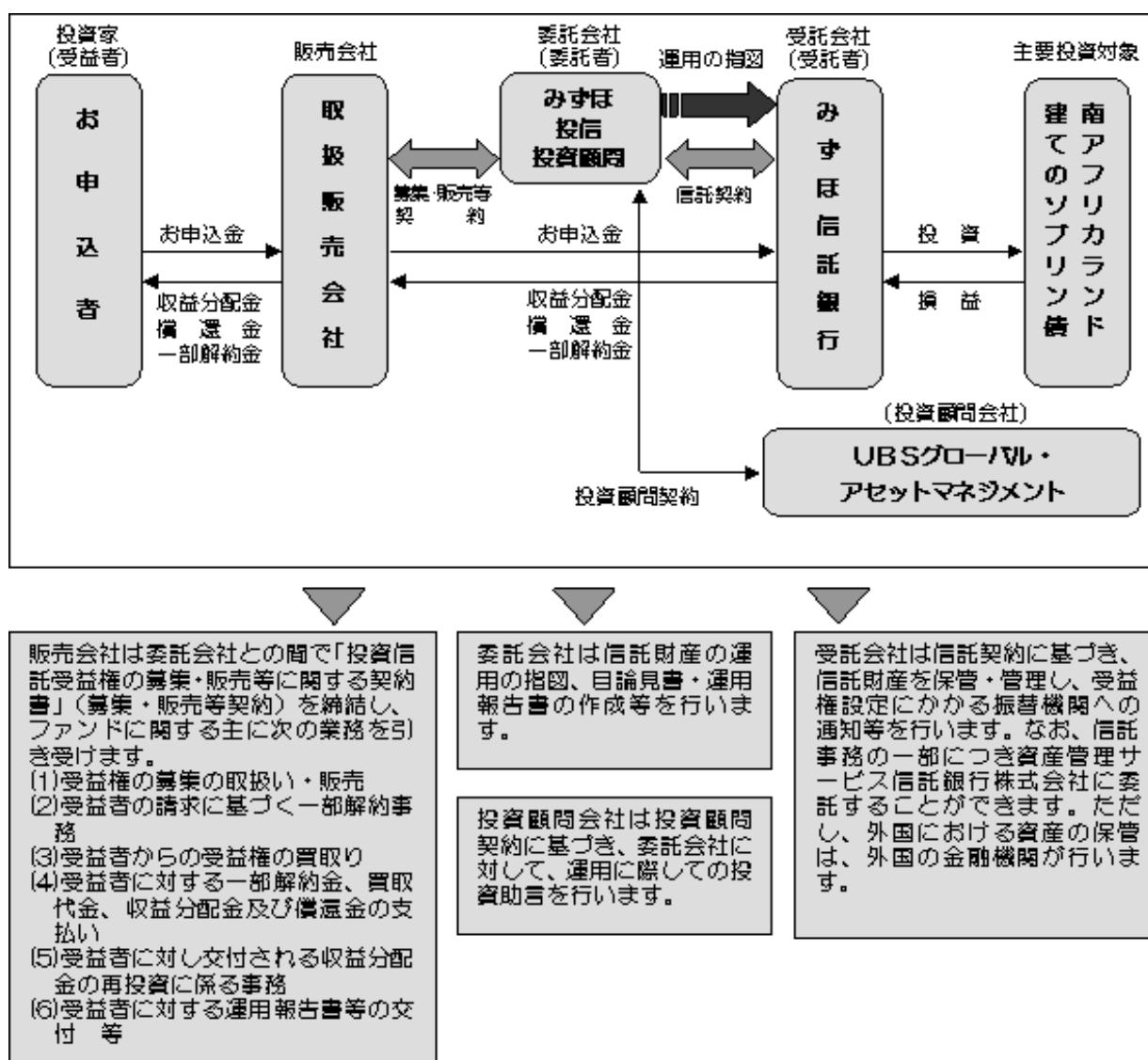
(注2)当ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)でご覧いただけます。

## (2) 【ファンドの沿革】

平成22年9月28日 信託契約締結、当ファンドの設定・運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

当ファンドの運営の仕組み



## 委託会社の概況

1. 資本金の額 20億4,560万円(平成25年9月末日現在)

## 2. 会社の沿革

|            |   |
|------------|---|
| 昭和39年5月26日 | 「朝日証券投資信託委託株式会社」設立                      |
| 平成9年10月1日  | 「株式会社第一勧業投資顧問」                          |
|            | 「勧角投資顧問株式会社」と合併し、                       |
|            | 「第一勧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  | 「第一勧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25年9月末日現在)

| 名称                        | 住所                             | 所有株式数      | 比率    |
|---------------------------|--------------------------------|------------|-------|
| 株式会社みずほフィナンシャルグループ        | 東京都千代田区丸の内二丁目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、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

#### 運用方法

##### 1. 主要投資対象

南アフリカ共和国の政府、政府機関および国際機関が発行する南アフリカランド建ての債券（ソブリン債）を主要投資対象とします。

#### ソブリン債とは

- ・各国政府や政府機関等が発行する債券の総称であり、国債や政府機関債などが該当します。
- ・当ファンドにおいては、州政府や公社・公団が発行する債券、世界銀行・アジア開発銀行などの国際機関が発行する債券なども「ソブリン債」の一種と位置付けます。

## 2. 投資態度

a. 主として、南アフリカ共和国の政府、政府機関および国際機関が発行する南アフリカランド建ての債券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。

b. 債券への投資にあたっては、南アフリカ共和国のファンダメンタルズ分析やマクロ経済分析を行い、金利動向、種別・発行体（格付け）、流動性等を勘案のうえ、銘柄を選定します。

c. ファンド全体の平均デュレーションは、5年±3年程度とすることを基本とします。

運用にあたっては、UBSグローバル・アセットマネジメントからの投資助言（南アフリカのファンダメンタルズ分析や投資環境・銘柄情報等）を活用します。

d. 債券の組入比率は、原則として高位を維持します。

e. 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

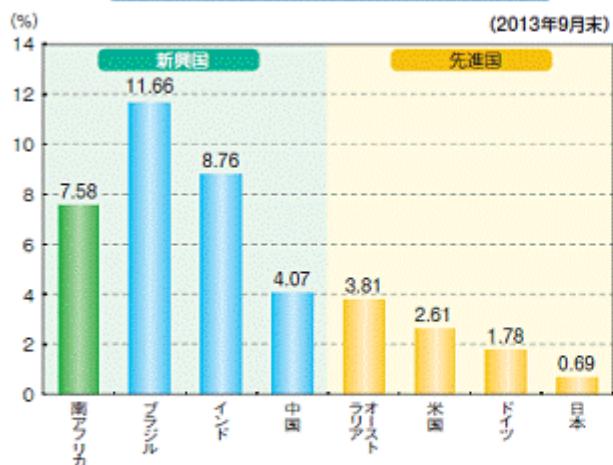
f. 市況動向やファンドの資金事情等によっては、上記のような運用が行えない場合があります。

**U B S グローバル・アセットマネジメント**  
 (正式名称 : U B S グローバル・アセット・マネジメント (アメリカス) インク )

- ・ U B S グローバル・アセット・マネジメント (アメリカス) インクは U B S グローバル・アセット・マネジメント・グループに属するアメリカの運用会社です。
- ・ U B S グローバル・アセット・マネジメント・グループは、 U B S グループの資産運用部門として、世界24カ国に約3,800名の従業員を擁し、約62兆円の資産を運用するグローバルな資産運用グループです。 (2013年6月末現在)

《ご参考》南アフリカの投資環境

主要国の国債利回り



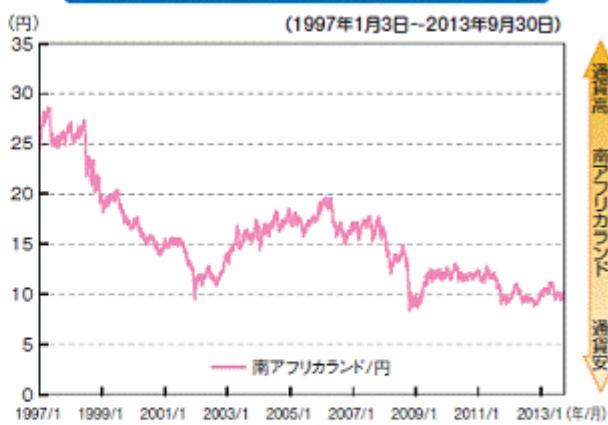
出所:ブルームバーグのデータを基に委託会社が作成。

※利回りは10年国債利回りを使用。ただし、ブラジルについては9年国債利回りを使用。

※上記グラフは、将来における各國の国債利回りを示唆、保証するものではありません。

※南アフリカ以外の各国は、参考掲示。

南アフリカランドの対円為替レート推移

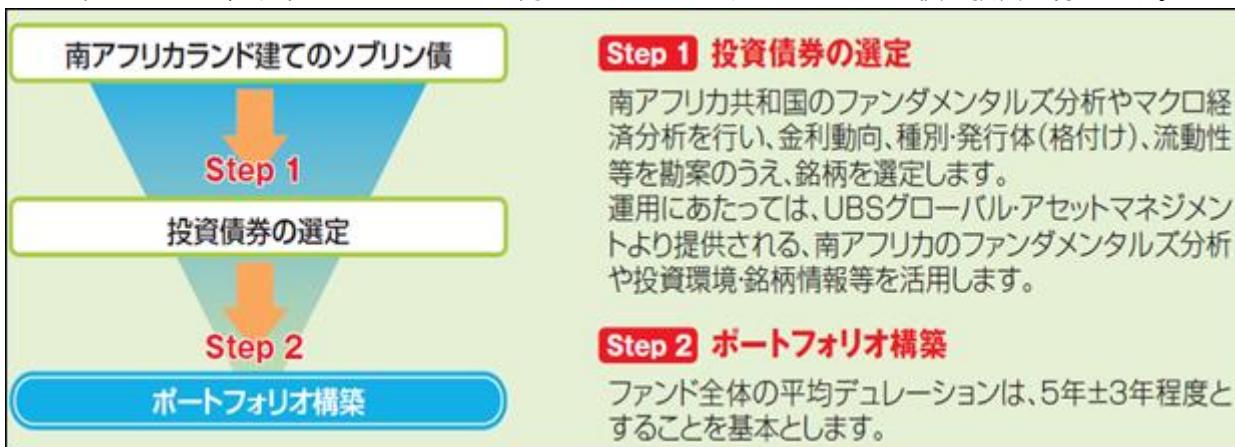


出所:ブルームバーグのデータを基に委託会社が作成。

※上記グラフは、将来における南アフリカランドの対円為替レートを示唆、保証するものではありません。

## ファンドの投資プロセス

当ファンドは、以下のプロセスにより南アフリカランド建てのソブリン債に投資を行います。



上記のプロセスは、今後変更される場合があります。

### (2) 【投資対象】

#### 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23条、第24条および第25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

#### 有価証券の指図範囲

委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 国債証券
2. 地方債証券
3. 特別の法律により法人が発行する債券
4. 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および短期社債等を除きます。新株予約権付社債については、会社法第236条第1項第3号の財産が新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）に限ります。）
5. 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。）
6. 転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使、株主割当または社債権者割当により取得した株券
7. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
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. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

10. 投資証券、投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
11. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
12. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
13. 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。）
14. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
15. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
16. 外国の者に対する権利で15.の有価証券の性質を有するもの

なお、1.から5.までの証券および8.の証券または証書のうち1.から5.までの証券の性質を有するものならびに10.の証券のうち投資法人債券および外国投資証券で投資法人債券に類する証券を以下「公社債」といい、6.の証券および8.の証券または証書のうち6.の証券の性質を有するものを以下「株式」といい、9.の証券および10.の証券（投資法人債券および外国投資証券で投資法人債券に類する証券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

#### 金融商品の指図範囲

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

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

### (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25年9月末現在3名）が業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施しています。
- なお、上記の組織の体制および会議の名称等については、変更になることがあります。

#### 関係法人に対する管理体制

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

また、投資顧問会社に対しては、助言内容の整合性を確認します。

#### (4) 【分配方針】

##### 収益分配方針

第3期以降の毎計算期末（原則として毎月25日。ただし、休業日の場合は翌日以降の最初の営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

1. 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
2. 分配金額は、原則として安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、配当等収益の水準、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、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いて運用を行います。

「原則として、安定した収益分配を継続的に行うことを目指す」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意ください。

将来の収益分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

##### 収益分配金の支払い

1. 収益分配金は、原則として毎計算期間終了日から起算して5営業日までに販売会社において支払いが開始されます。
2. 収益分配金の再投資に関する契約に基づいて収益分配金を再投資することにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に対し、お支払いします。

#### [収益分配金に関する留意事項]

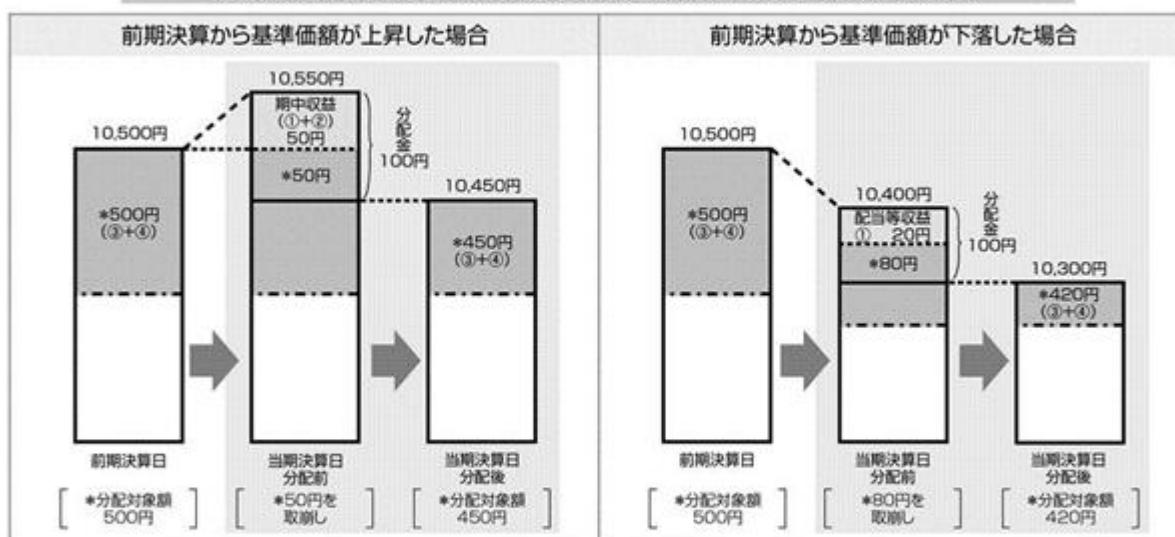
投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われるごとに、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が  
支払われるイメージ



分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの收益率を示すものではありません。

#### 分配金と基準価額の関係（計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合）



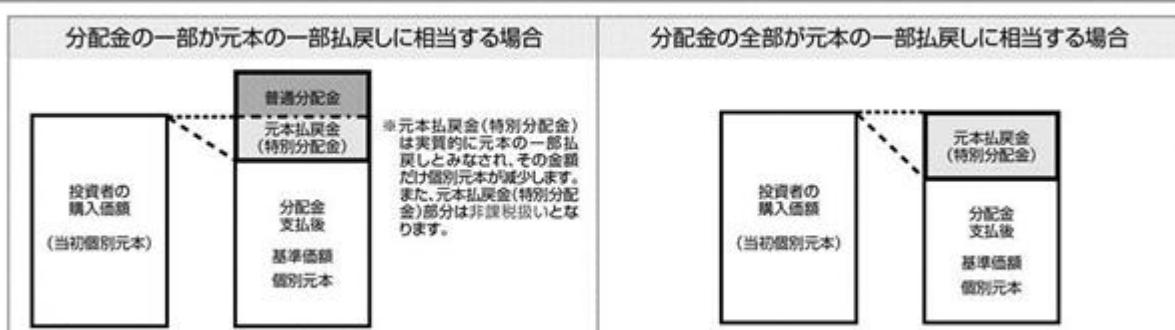
(注)分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

分配準備積立金：期中収益(①+②)のうち、当期の分配金として支払われず信託財産内に留保された部分をいい、次期以降の分配対象額となります。

収益調整金：追加型株式投資信託において、追加設定により既存投資者の分配対象額が減らないよう調整するために設けられた勘定です。

\*上図はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。(特別分配金)

## (5) 【投資制限】

### a . 約款で定める投資制限

#### 株式（約款第17条、第20条および第21条）

- 委託会社は、株式への投資割合が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。なお、株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使、株主割当または社債権者割当により取得するものに限り行うものとします。
- 委託会社が投資することを指図する株式は、取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号に規定する外国金融商品市場をいいます。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および取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式についてはこの限りではありません。なお、上場予定または登録予定の株式で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

3. 委託会社は、同一銘柄の株式への投資割合が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

#### 投資信託証券（約款第17条）

委託会社は、投資信託証券への投資割合が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

#### 転換社債等（約款第22条）

委託会社は、同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。

#### 外貨建資産（約款 運用の基本方針 運用方法(3)投資制限および約款第29条）

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。ただし、外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 外国為替予約（約款第30条）

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

#### 有価証券先物取引等（約款第23条）

1. 委託会社は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）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。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を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。）の時価総額の範囲内とします。

b. 先物取引の買建ておよびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額（信託財産の組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券、組入貸付債権信託受益権、組入抵当証券および組入指定金銭信託の受益証券の利払金および償還金を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等、ならびに「(2)投資対象 1. から4.」に掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。

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、1.2.3.で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

2. 委託会社は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨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、為替の売予約と合わせてヘッジの対象とする外貨建資産（以下「ヘッジ対象外貨建資産」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、為替の買予約と合わせて、外貨建有価証券の買付代金等実需の範囲内とします。

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保有外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ1.2.3.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. 委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。
- 先物取引の売建ておよびコール・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする金利商品（信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに「(2)投資対象 1. から4.」に掲げる金融商品で運用されているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額の範囲内とします。
  - 先物取引の買建ておよびプット・オプションの売付けの指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに「(2)投資対象 1. から4.」に掲げる金融商品で運用している額（以下「金融商品運用額等」といいます。）の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建で、信託財産の外貨建資産組入可能額（約款上の組入可能額から保有外貨建資産の時価総額を差し引いた額をいいます。以下同じ。）に信託財産が限月までに受取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等の額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に信託財産が限月までに受取る外貨建組入有価証券にかかる利払金および償還金等を加えた額を限度とします。
  - 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1.2.3.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。

#### スワップ取引（約款第24条）

- 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。
- スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として当ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、当該純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
- スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供または受入れが必要と認めたときは、担保の提供または担保の受入れの指図を行うものとします。

#### 金利先渡取引および為替先渡取引（約款第25条）

- 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として当ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、信託財産にかかるヘッジ対象金利商品の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、当該ヘッジ対象金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額がヘッジ対象金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、速やかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

4. 為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額が、信託財産にかかるヘッジ対象外貨建資産の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、当該ヘッジ対象外貨建資産の時価総額が減少して、為替先渡取引の想定元本の総額がヘッジ対象外貨建資産の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、速やかにその超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
5. 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
6. 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供または受入れが必要と認めたときは、担保の提供または担保の受入れの指図を行うものとします。

#### 有価証券の貸付（約款第26条）

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を以下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の50%を超えないものとします。
  - b. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
2. 前記1.に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
3. 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

#### 公社債の空売り（約款第27条）

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債（信託財産により借り入れた公社債を含みます。）の引渡し、または買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
2. 前記1.の売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、前記2.の売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。

#### 公社債の借入れ（約款第28条）

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図を行うものとします。
2. 前記1.の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、前記2.の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
4. 前記1.の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

#### 資金の借入れ（約款第36条）

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

2. 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金等および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を上回らない範囲内とします。
3. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
4. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

#### b. 法令で定める投資制限

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

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

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

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

### 3 【投資リスク】

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

- ・当ファンドは、主として公社債などの値動きのある証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。したがって、元金や一定の投資成果が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被ることがあります。
- ・運用により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者の皆様に帰属します。
- ・投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- ・登録金融機関が取扱う投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- ・投資信託は預貯金とは異なります。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

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

#### 金利変動リスク

金利変動リスクとは、金利変動により公社債の価格が下落するリスクをいいます。

一般に金利が上昇した場合には、既に発行されて流通している公社債の価格は下落します。また、残存期間の長い公社債の価格は、概して短期のものより金利変動に対して価格の感応度が高く（金利変動に対する公社債価格の変動が大きく）なります。このように、金利上昇は、当ファンドが投資する公社債の価格に影響を及ぼし、当ファンドの基準価額を下落させる要因となります。

#### 為替変動リスク

為替変動リスクとは、為替変動により外貨建資産の円換算価格が下落するリスクをいいます。

当ファンドでは、原則として為替ヘッジを行わないため、投資対象通貨（主として南アフリカランド）と円との外国為替相場が円高となった場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。

## 信用リスク

信用リスクとは、公社債等の発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、利息や償還金を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（債務不履行）リスクをいいます。

一般に債務不履行が生じた場合、またはその可能性が高まった場合には、当該発行体が発行する公社債および短期金融商品（コマーシャル・ペーパー等）の価格は下落します。当ファンドが投資するソブリン債の発行体は、国や政府機関、国際機関等ですが、発行体である国等がこうした状況に陥った場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。

## カントリーリスク

カントリーリスクとは、投資先となっている国（主として南アフリカ共和国）の政治・経済・社会・国際関係等が不安定な状態、あるいは混乱した状態等に陥った場合に、当該国における資産価値や当該国通貨の価値が下落するリスクをいいます。当ファンドの投資先となっている国がこのような状態等に陥った場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。

なお、エマージング諸国市場は、政治・経済情勢の影響を受けやすく、かつ市場規模も相対的に小さい市場が多く存在するため、急激な金利や為替変動が起きた場合ならびに外国為替取引規制や資本規制などが実施された場合には、当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。

## 流動性リスク

流動性リスクとは、有価証券を売却（または購入）しようとする際に、需要（または供給）がないため、有価証券を希望する時期に、希望する価格で売却（または購入）することができなくなるリスクをいいます。

一般に規模が小さい市場での売買や、取引量の少ない有価証券の売買にあたっては、流動性リスクへの留意が特に必要とされます。また、一般に市場を取り巻く外部環境の急変があった場合には、市場実勢価格での売買ができなくなる可能性が高まります。当ファンドが投資する公社債等の流動性が損なわれた場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となる可能性があります。

## <その他>

投資対象国において、税制、決済ルールの変更などにより税金や費用が新たに発生した場合や、外国為替取引規制や外国からの投資規制の実施などがあった場合は、当ファンドの基準価額に影響を与える場合があります。

## <収益分配金に関する留意点>

- ・投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われるとき、その金額相当分、基準価額は下がります。
- ・分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの收益率を示すものではありません。
- ・投資家（受益者）のファンドの取得価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部戻しに相当する場合があります。ファンド取得後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

## (2) リスク管理体制

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

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

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

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

上記のリスク管理体制および組織名称等については変更になることがあります。

#### 4 【手数料等及び税金】

##### (1) 【申込手数料】

申込手数料（受益権1口当たり）は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、販売会社が別に定める率（以下「手数料率」といいます。）を乗じて得た額とし、平成25年12月25日現在における手数料率の上限は3.15%（税抜3%）です。なお、申込手数料には消費税等相当額が課せられます。  
消費税率が8%になった場合は、上限3.24%（税抜3%）となります。

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

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

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

「分配金再投資コース」における収益分配金は、毎計算期間末の翌営業日に原則として税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

##### (2) 【換金（解約）手数料】

ありません。

##### (3) 【信託報酬等】

当ファンドの信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.6275%（税抜1.55%）の率を乗じて得た額とします。

消費税率が8%になった場合は、年1.674%（税抜1.55%）となります。なお、下記の配分についても相応分上がります。

信託報酬の配分については、以下の通りとします。

| 委託会社           | 販売会社           | 受託会社             |
|----------------|----------------|------------------|
| 0.840%（税抜0.8%） | 0.735%（税抜0.7%） | 0.0525%（税抜0.05%） |

委託会社の報酬には、UBSグローバル・アセットマネジメントへの投資顧問報酬が含まれています。

信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。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。

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

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

信託財産に属する資産のデフォルト等の発生に伴う諸費用（債権回収に要する弁護士費用等を含みます。）等については、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

受益者が当ファンドを解約する際には、信託財産留保額（解約請求受付日の翌営業日の基準価額の0.2%）をご負担いただきます。

## （5）【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

### 個人、法人別の課税の取扱いについて

#### 1. 個人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、以下の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告の必要はありません。なお、確定申告を行うことにより、総合課税（配当控除の適用なし）や申告分離課税も選択できます。

一部解約時および償還時の差益（解約の価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）については、譲渡益として課税対象（譲渡所得等）となり、以下の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）をご利用の場合には、源泉徴収され申告不要制度が適用されます。

一部解約時および償還時に損失（譲渡損）が生じた場合には、確定申告することで、他の上場株式等（上場株式、上場投資信託（ETF）、上場不動産投資信託（REIT）および公募株式投資信託など。以下同じ。）の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限ります。以下同じ。）との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。また、特定口座（源泉徴収口座）をご利用の場合には、その口座内において損益通算を行います。この場合、確定申告は不要です。

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

| 適用期間                         | 所得税 | 復興特別<br>所得税 | 地方税 | 合計      |
|------------------------------|-----|-------------|-----|---------|
| 平成25年1月1日から<br>平成25年12月31日まで | 7%  | 0.147%      | 3%  | 10.147% |
| 平成26年1月1日から<br>平成49年12月31日まで | 15% | 0.315%      | 5%  | 20.315% |
| 平成50年1月1日から                  | 15% | -           | 5%  | 20%     |

(注) 所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

### 少額投資非課税制度「愛称:NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、平成26年1月1日以降の非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。なお、同非課税口座内で少額上場株式等に係る譲渡損失が生じた場合には、課税上譲渡損失はないものとみなされ、他の口座の上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額との損益通算を行うことはできませんので、ご留意ください。

## 2. 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、以下の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、益金不算入制度は適用できません。

| 適用期間                         | 所得税 | 復興特別<br>所得税 | 合計      |
|------------------------------|-----|-------------|---------|
| 平成25年1月1日から<br>平成25年12月31日まで | 7%  | 0.147%      | 7.147%  |
| 平成26年1月1日から<br>平成49年12月31日まで | 15% | 0.315%      | 15.315% |
| 平成50年1月1日から                  | 15% | -           | 15%     |

(注) 所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

### 収益分配時における課税上の取扱いについて

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

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

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

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

### 個別元本について

1. 追加型株式投資信託については、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含みません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
2. 受益者が同一ファンドの受益権を複数回に分けて取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
3. ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については、各販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数の支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。
4. 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、上記「収益分配時における課税上の取扱いについて」を参照ください。）

上記の内容は平成25年9月末日現在のものですので、税法が改正された場合等には、変更になる場合があります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

買取請求制による換金については、販売会社にお問い合わせください。

## 5 【運用状況】

### (1) 【投資状況】(平成25年9月30日現在)

| 資産の種類       |                     |  | 国 / 地域 | 時価合計(円)     | 投資比率(%) |
|-------------|---------------------|--|--------|-------------|---------|
| 有価証券        | 国債証券                |  | 南アフリカ  | 165,068,631 | 94.88   |
| その他の資産      | 現金・預金・その他の資産(負債控除後) |  |        | 8,894,617   | 5.11    |
| 合 計 (純資産総額) |                     |  |        | 173,963,248 | 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。)

### (2) 【投資資産】(平成25年9月30日現在)

#### 【投資有価証券の主要銘柄】

| 順位 | 銘柄名              | 種類   | 国 / 地域 | 利率(%) | 償還期限        | 通貨       | 数量<br>(券面総額) | 帳簿価額<br>単価<br>( ) | 帳簿価額<br>金額<br>( ) | 評価額<br>単価<br>( ) | 評価額<br>金額<br>( ) | 評価額<br>金額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|------------------|------|--------|-------|-------------|----------|--------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1  | REP SOUTH AFRICA | 国債証券 | 南アフリカ  | 10.5  | 2026年12月21日 | 南アフリカランド | 8,540,000    | 120.88            | 10,323,152.00     | 119.54           | 10,208,716.00    | 98,412,022       | 56.57           |
| 2  | REP SOUTH AFRICA | 国債証券 | 南アフリカ  | 13.5  | 2015年9月15日  | 南アフリカランド | 6,090,000    | 113.54            | 6,914,586.00      | 113.54           | 6,914,586.00     | 66,656,609       | 38.31           |

(注) 南アフリカランド表示

#### 投資有価証券の種類別投資比率

| 国内 / 外国 | 種類   | 投資比率(%) |
|---------|------|---------|
| 外国      | 国債証券 | 94.88   |
| 合 計     |      | 94.88   |

#### 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

#### 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

### (3) 【運用実績】

#### 【純資産の推移】

平成25年9月30日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

| 計算期間  | 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)  |
| 第1定期間 | 平成23年3月25日 | 230        | 232   | 0.9390       | 0.9450 |

|        |            |     |     |        |        |
|--------|------------|-----|-----|--------|--------|
| 第2特定期間 | 平成23年9月26日 | 185 | 187 | 0.7631 | 0.7691 |
| 第3特定期間 | 平成24年3月26日 | 303 | 305 | 0.8692 | 0.8752 |
| 第4特定期間 | 平成24年9月25日 | 300 | 302 | 0.7983 | 0.8043 |
| 第5特定期間 | 平成25年3月25日 | 333 | 334 | 0.8532 | 0.8572 |
| 第6特定期間 | 平成25年9月25日 | 181 | 182 | 0.8200 | 0.8240 |
|        | 平成24年9月末日  | 300 |     | 0.8032 |        |
|        | 平成24年10月末日 | 294 |     | 0.7686 |        |
|        | 平成24年11月末日 | 303 |     | 0.7829 |        |
|        | 平成24年12月末日 | 328 |     | 0.8667 |        |
|        | 平成25年1月末日  | 261 |     | 0.8485 |        |
|        | 平成25年2月末日  | 352 |     | 0.8904 |        |
|        | 平成25年3月末日  | 378 |     | 0.8563 |        |
|        | 平成25年4月末日  | 272 |     | 0.9486 |        |
|        | 平成25年5月末日  | 250 |     | 0.8566 |        |
|        | 平成25年6月末日  | 242 |     | 0.8081 |        |
|        | 平成25年7月末日  | 245 |     | 0.8093 |        |
|        | 平成25年8月末日  | 225 |     | 0.7528 |        |
|        | 平成25年9月30日 | 173 |     | 0.7861 |        |

(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】

| 計算期間   | 1口当たりの分配金(円) |
|--------|--------------|
| 第1特定期間 | 0.0240       |
| 第2特定期間 | 0.0360       |
| 第3特定期間 | 0.0360       |
| 第4特定期間 | 0.0360       |
| 第5特定期間 | 0.0260       |
| 第6特定期間 | 0.0240       |

#### 【収益率の推移】

| 計算期間   | 収益率(%) |
|--------|--------|
| 第1特定期間 | 3.70   |
| 第2特定期間 | 14.90  |
| 第3特定期間 | 18.62  |
| 第4特定期間 | 4.02   |
| 第5特定期間 | 10.13  |
| 第6特定期間 | 1.08   |

(注1) 収益率は期間騰落率。

(注2) 小数点第3位四捨五入。

(注3) 各特定期間中の分配金累計額を加算して算出。

#### (4) 【設定及び解約の実績】

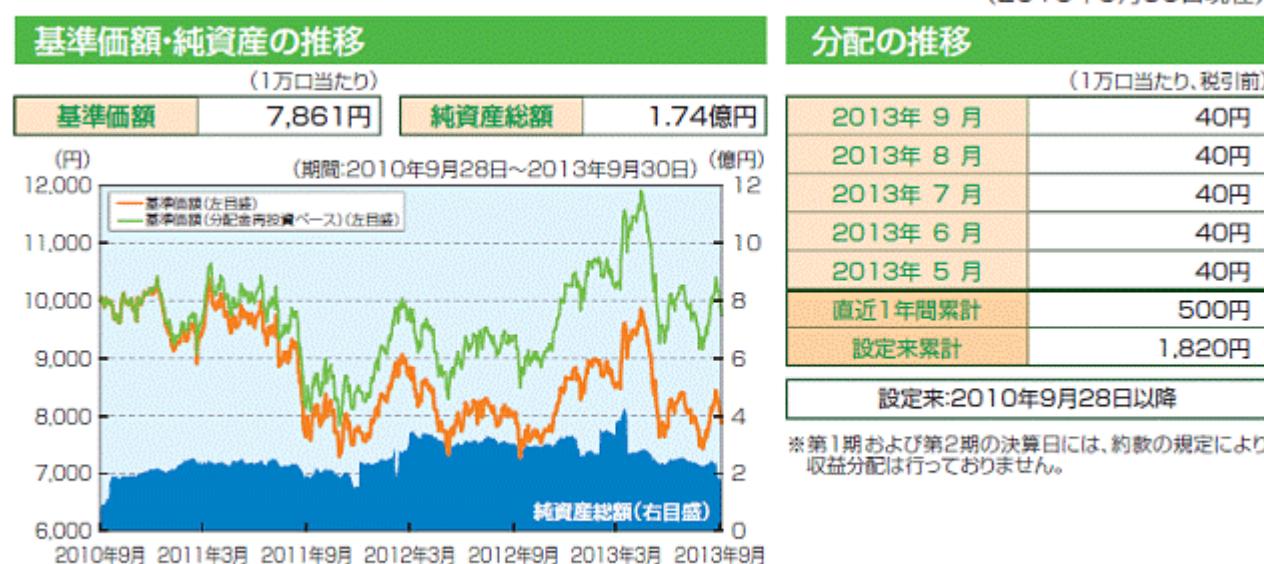
下記計算期間中の設定及び解約の実績及び当該計算期間末の発行済み口数は次の通りです。

| 計算期間   | 設定口数(口)     | 解約口数(口)     | 発行済み口数(口)   |
|--------|-------------|-------------|-------------|
| 第1特定期間 | 275,218,466 | 29,611,061  | 245,607,405 |
| 第2特定期間 | 75,172,736  | 77,470,103  | 243,310,038 |
| 第3特定期間 | 330,295,472 | 224,052,674 | 349,552,836 |
| 第4特定期間 | 84,822,379  | 58,262,130  | 376,113,085 |
| 第5特定期間 | 166,979,087 | 152,387,180 | 390,704,992 |
| 第6特定期間 | 98,587,200  | 268,278,886 | 221,013,306 |

(注) 第1特定期間の設定口数には当初申込期間中にかかる設定口数を含みます。

## &lt;参考情報&gt;

(2013年9月30日現在)



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

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

**分配の推移**

(1万口当たり、税引前)

設定来:2010年9月28日以降

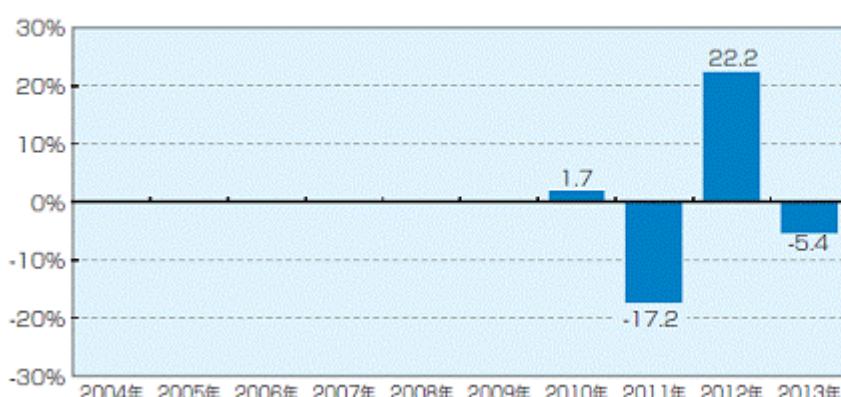
**主要な資産の状況** ※各比率は純資産総額に対する組入比率を表示(小数点第二位四捨五入)しています。

## &lt;資産の組入比率&gt;

## &lt;債券の格付け別組入比率&gt;

※格付けはS&amp;P社、Moody's社のうち高い方の格付けを採用しています。(表記方法はS&amp;P社に準拠)

## &lt;組入銘柄&gt;

**年間收益率の推移(暦年ベース)**

※年間收益率は、基準価額(分配金再投資ベース)をもとに計算したものです。  
※当ファンドにはベンチマークはありません。  
※2010年は設定日(9月28日)から年末までの收益率、2013年は1月から9月末までの收益率を表示しています。

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

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

## 第2 【管理及び運営】

### 1 【申込（販売）手続等】

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

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

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

- (4) 申込単位は、販売会社が委託会社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、販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。

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

- (5) 取得申込みにかかる受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、販売会社が別に定める申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額を加算した価額とします。
- (6) 販売会社において金額買付（申込単位が金額にて表示されている場合）による申込みをされた場合、申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額はお申込代金の中から差し引かれます。
- (7) 収益分配金の再投資に関する契約に基づき、収益分配金を再投資する際は、1口単位で購入できるものとします。なお、その際の受益権の価額は、原則として各計算期間終了日の基準価額とします。
- (8) 取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、投資対象国における非常事態（金融危機、重大な政策変更や資産凍結等を含む規制の導入、クーデター等）による市場の閉鎖等、その他やむを得ない事情があるときは、販売会社は、受益権の取得申込みの受付けを中止すること、およびすでに受付けた取得申込みの受付けを取り消すことができます。

### 2 【換金（解約）手続等】

- (1) 受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に対し1万口単位または1口単位をもって解約を請求することができます。
- 解約単位は、販売会社およびお申込コースにより異なる場合があります。また、販売会社によっては解約単位を別に設定する場合があります。
- (2) 解約の請求を行う受益者は、振替制度に係る口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数

の減少の記載または記録が行われます。なお、解約の請求を受益者が行う際は、振替受益権をもって行うものとします。

- (3) 解約請求の受付けについては、原則として委託会社および販売会社の営業日の午後3時までに解約のお申込みが行われ、かつ該お申込みの受付けにかかる販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当分のお申込みとします。この時間を過ぎてのお申込みおよび所定の事務手続き完了分については、翌営業日のお取扱いとなります。ただし、解約請求受付日がヨハネスブルグ証券取引所の休場日またはヨハネスブルグの銀行の休業日もしくはロンドンの銀行の休業日にあたる場合には、解約請求の受付けはいたしません。
- (4) 解約の価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額から当該基準価額に0.2%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額（「解約価額」といいます。）とします。詳しくは、販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。

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

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

- (5) 解約代金は、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として、6営業日目から販売会社において受益者に支払われます。
- (6) 信託財産の資金管理を円滑に行うために大口の解約請求には制限を設ける場合があります。
- (7) 委託会社は、一部解約の請求金額が多額な場合（一部解約の請求金額の合計額がこの信託財産の純資産総額に対し一定の割合を超える一部解約の請求であった場合を含みます。）、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、投資対象国における非常事態（金融危機、重大な政策変更や資産凍結等を含む規制の導入、クーデター等）による市場の閉鎖等、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けを中止すること、およびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受け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なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。

ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この日が前記(3)に規定する一部解約の請求を受付けない日であるときは、この計算日以降の最初の一部解約の請求を受付けることが出来る日とします。）に一部解約の実行の請求を受付けたものとして、前記(4)の規定に準じた価額とします。

### 3 【資産管理等の概要】

#### (1) 【資産の評価】

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

<主な投資対象資産の時価評価方法の原則>

公社債等：計算日における以下のいずれかの価額

- ・日本証券業協会が発表する売買参考統計値（平均値）
- ・金融商品取引業者、銀行などの提示する価額（売り気配相場を除きます。）
- ・価格情報会社の提供する価額

外貨建資産の円換算：計算日の国内における対顧客電信売買相場の仲値

　　外国で取引されているものについては、計算日の直近の日とします。

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

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

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

平成22年9月28日から平成32年9月25日までとします。

ただし、委託会社が、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

(4) 【計算期間】

原則として毎月26日から翌月25日までとします。ただし、第1計算期間は、平成22年9月28日から平成22年10月25日までとします。なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「当該日」といいます。）が休業日のとき、計算期間終了日は、当該日の翌日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5) 【その他】

信託契約の解約

1. 委託会社は、次のいずれかに該当する場合、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了（繰上償還）させることができます。この場合、委託会社は書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。ただし、当該信託契約の解約についての委託会社による提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには書面決議は行いません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、書面決議の手続きを行うことが困難な場合にも書面決議は行いません。
  - a. 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。
  - b. やむを得ない事情が発生したとき。
  - c. 信託契約の一部解約により、受益権の口数が10億口を下回ることとなるとき。
2. 前記1.により信託契約を解約する場合には、委託会社はあらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
3. 委託会社は、次の事象が起きた場合、信託契約を解約し、信託を終了（繰上償還）させます。
  - a. 委託会社が監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき。
  - b. 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。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「信託約款の変更等」の書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
  - c. 受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合において、委託会社が新受託会社を選任できないとき。

信託約款の変更等

1. 委託会社は、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、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合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。なお、この信託約款は「信託約款の変更等」および「書面決議」に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
2. 委託会社は、前記1.の事項（前記1.の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。ただし、当該重大な約款の変更等についての委託会社による提案につき、この信託約款に係

るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには書面決議は行いません。

3. この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。
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、上記の規定にいたします。

#### 書面決議

1. 委託会社は、信託契約の解約または重大な約款の変更等に係る書面決議を行う場合には、あらかじめ、書面決議の日および当該決議の内容に応じて次の事項をそれぞれ定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約または信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

a. 信託契約の解約の場合 信託契約の解約の理由など

b. 重大な約款の変更等の場合 重大な約款の変更等の内容およびその理由など

2. 書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下この2.において同じ。）は受益権の口数に応じて議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
3. 書面決議は、議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の三分の2以上に当たる多数をもって行います。
4. 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
5. 信託契約の解約または重大な約款の変更等を行う場合には、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手続に関する事項は、前記1.の通知書面に付記します。

#### 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。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に対し、お支払いします。

#### 委託会社の事業の譲渡および承継に伴なう取扱い

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

#### 関係法人との契約の更改ならびに受託会社の辞任または解任に伴なう取扱い

1. 委託会社と販売会社との間の募集・販売等契約は、締結日から原則2年間とし、期間終了の3ヵ月前までに別段の意思表示のない時は、同一条件にて継続されます。
2. 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。また、受託会社がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てすることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、「信託約款の変更等」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。
3. 委託会社とUBSグローバル・アセットマネジメントとの間の投資顧問契約の契約期間は、当ファンドの信託契約の期間と同一です。ただし、委託会社は、投資顧問会社に対する90日前の通知をもって当該契約を解約できます。なお、当該契約は日本法を準拠法とします。

#### 信託事務処理の再信託

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

#### 公告

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

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

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

#### 運用報告書

委託会社は、3月と9月の決算時および信託終了時に期中の運用経過のほか、信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「運用報告書」を作成し、販売会社を通じて交付いたします。

## 4 【受益者の権利等】

受益者の主な権利の内容は次のとおりです。

### (1) 収益分配金に対する請求権

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

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）にお支払いします。なお、「分配金再投資コース」を選択された場合、収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

### (2) 一部解約の実行請求権

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

### (3) 償還金に対する請求権

受益者は、信託約款の規定および本書の記載にしたがって、持ち分に応じて償還金を請求することができます。ただし、受益者が信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属するものとします。

### (4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は、委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3 【ファンドの経理状況】

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



## 1【財務諸表】

M H A M南アフリカ・ソブリンファンド(毎月決算型)  
(1)【貸借対照表】

(単位:円)

|                 | 前期特定期間<br>(平成25年 3月25日現在) | 当期特定期間<br>(平成25年 9月25日現在) |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                           |                           |
| <b>流動資産</b>     |                           |                           |
| 預金              | 7,419,365                 | 5,333,804                 |
| コール・ローン         | 5,340,672                 | 4,797,992                 |
| 国債証券            | 317,645,648               | 172,549,757               |
| 派生商品評価勘定        | -                         | 1,253,175                 |
| 未収入金            | -                         | 52,316,175                |
| 未収利息            | 3,785,534                 | 3,440,455                 |
| 前払費用            | 930,422                   | 10,683                    |
| その他未収収益         | 209,659                   | 85,524                    |
| <b>流動資産合計</b>   | <b>335,331,300</b>        | <b>239,787,565</b>        |
| <b>資産合計</b>     | <b>335,331,300</b>        | <b>239,787,565</b>        |
| <b>負債の部</b>     |                           |                           |
| <b>流動負債</b>     |                           |                           |
| 未払金             | -                         | 5,005,409                 |
| 未払収益分配金         | 1,562,819                 | 884,053                   |
| 未払解約金           | -                         | 52,362,871                |
| 未払受託者報酬         | 13,650                    | 10,005                    |
| 未払委託者報酬         | 409,528                   | 300,185                   |
| その他未払費用         | 1,354                     | 990                       |
| <b>流動負債合計</b>   | <b>1,987,351</b>          | <b>58,563,513</b>         |
| <b>負債合計</b>     | <b>1,987,351</b>          | <b>58,563,513</b>         |
| <b>純資産の部</b>    |                           |                           |
| <b>元本等</b>      |                           |                           |
| 元本              | 390,704,992               | 221,013,306               |
| 剰余金             |                           |                           |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 57,361,043                | 39,789,254                |
| <b>元本等合計</b>    | <b>333,343,949</b>        | <b>181,224,052</b>        |
| <b>純資産合計</b>    | <b>333,343,949</b>        | <b>181,224,052</b>        |
| <b>負債純資産合計</b>  | <b>335,331,300</b>        | <b>239,787,565</b>        |

(2) 【損益及び剩余金計算書】

(単位：円)

|  | 前期特定期間<br>(自 平成24年 9月26日<br>至 平成25年 3月25日) | 当期特定期間<br>(自 平成25年 3月26日<br>至 平成25年 9月25日) |
|--|--|--|
| <b>営業収益</b>                              |  |  |
| 受取利息                                     | 13,544,242                                 | 12,329,575                                 |
| 有価証券売買等損益                                | 4,903,376                                  | 3,622,420                                  |
| 為替差損益                                    | 22,017,067                                 | 330,243                                    |
| その他収益                                    | 110,396                                    | 104,725                                    |
| <b>営業収益合計</b>                            | <b>30,768,329</b>                          | <b>8,481,637</b>                           |
| <b>営業費用</b>                              |  |  |
| 受託者報酬                                    | 78,683                                     | 70,403                                     |
| 委託者報酬                                    | 2,360,363                                  | 2,112,191                                  |
| その他費用                                    | 290,930                                    | 409,693                                    |
| <b>営業費用合計</b>                            | <b>2,729,976</b>                           | <b>2,592,287</b>                           |
| <b>営業利益又は営業損失（）</b>                      | <b>28,038,353</b>                          | <b>5,889,350</b>                           |
| <b>経常利益又は経常損失（）</b>                      | <b>28,038,353</b>                          | <b>5,889,350</b>                           |
| <b>当期純利益又は当期純損失（）</b>                    | <b>28,038,353</b>                          | <b>5,889,350</b>                           |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（） | 3,647,894                                  | 14,835,256                                 |
| 期首剩余金又は期首次損金（）                           | 75,876,652                                 | 57,361,043                                 |
| 剩余金増加額又は欠損金減少額                           | 26,524,000                                 | 45,781,767                                 |
| 当期一部解約に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額                  | 26,524,000                                 | 45,781,767                                 |
| 当期追加信託に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額                  | -  | -  |
| 剩余金減少額又は欠損金増加額                           | 23,060,985                                 | 12,449,060                                 |
| 当期一部解約に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額                  | -  | -  |
| 当期追加信託に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額                  | 23,060,985                                 | 12,449,060                                 |
| <b>分配金</b>                               | <b>9,337,865</b>                           | <b>6,815,012</b>                           |
| <b>期末剩余金又は期末欠損金（）</b>                    | <b>57,361,043</b>                          | <b>39,789,254</b>                          |

## (3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                    | 当期特定期間<br>(自 平成25年3月26日<br>至 平成25年9月25日)   |
|-----------------------|--|
| 1 有価証券の評価基準及び評価方法     | 国債証券<br><br>原則として時価で評価しております。  |
| 2 派生商品等の評価基準及び評価方法    | 為替予約取引<br><br>原則として時価で評価しております。  |
| 3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 | 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算し、為替予約の評価は特定期間末日に残高がある場合、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。 |
| 4 収益・費用の計上基準          | 有価証券売買等損益及び為替差損益<br><br>約定日基準で計上しております。  |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目                                  | 期別<br>前期特定期間<br>(平成25年3月25日現在) | 当期特定期間<br>(平成25年9月25日現在)     |
|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| 1 特定期間末日の受益権総口数                     | 390,704,992口                   | 221,013,306口                 |
| 2 元本の欠損金額                           | 純資産額は元本を57,361,043円下回っております。   | 純資産額は元本を39,789,254円下回っております。 |
| 3 期末1口当たりの純資産の額<br>(期末1万口当たりの純資産の額) | 0.8532 円<br>(8,532 円)          | 0.8200 円<br>(8,200 円)        |

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 前期特定期間<br>(自 平成24年9月26日<br>至 平成25年3月25日 )  | 当期特定期間<br>(自 平成25年3月26日<br>至 平成25年9月25日 )   |
|--|---|
| <b>1 分配金の計算過程</b>  | <b>1 分配金の計算過程</b>   |
| <p>第25期計算期間（平成24年9月26日から平成24年10月25日）末に、費用控除後の配当等収益（1,752,421円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（4,757,681円）、分配準備積立金（56,605円）より、分配対象収益は6,566,707円（1万口当たり171円）であり、うち2,291,629円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p> <p>第26期計算期間（平成24年10月26日から平成24年11月26日）末に、費用控除後の配当等収益（2,277,908円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（4,309,880円）、分配準備積立金（51,960円）より、分配対象収益は6,639,748円（1万口当たり171円）であり、うち1,550,516円（1万口当たり40円）を分配金額としております。</p> <p>第27期計算期間（平成24年11月27日から平成24年12月25日）末に、費用控除後の配当等収益（2,102,703円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（4,371,195円）、分配準備積立金（708,971円）より、分配対象収益は7,182,869円（1万口当たり189円）であり、うち1,515,579円（1万口当たり40円）を分配金額としております。</p> <p>第28期計算期間（平成24年12月26日から平成25年1月25日）末に、費用控除後の配当等収益（1,736,364円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（3,553,257円）、分配準備積立金（1,056,186円）より、分配対象収益は6,345,807円（1万口当たり206円）であり、うち1,227,283円（1万口当たり40円）を分配金額としております。</p> <p>第29期計算期間（平成25年1月26日から平成25年2月25日）末に、費用控除後の配当等収益（1,987,957円）、有価証券売買等損益（8,071,292円）、収益調整金（3,539,590円）、分配準備積立金（1,454,170円）より、分配対象収益は15,053,009円（1万口当たり505円）であり、うち1,190,039円（1万口当たり40円）を分配金額としております。</p> <p>第30期計算期間（平成25年2月26日から平成25年3月25日）末に、費用控除後の配当等収益（1,780,512円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（8,171,102円）、分配準備積立金（10,082,354円）より、分配対象収益は20,033,968円（1万口当たり512円）であり、うち1,562,819円（1万口当たり40円）を分配金額としております。</p> | <p>第31期計算期間（平成25年3月26日から平成25年4月25日）末に、費用控除後の配当等収益（2,030,795円）、有価証券売買等損益（15,445,839円）、収益調整金（7,223,746円）、分配準備積立金（6,513,014円）より、分配対象収益は31,213,394円（1万口当たり1,084円）であり、うち1,150,850円（1万口当たり40円）を分配金額としております。</p> <p>第32期計算期間（平成25年4月26日から平成25年5月27日）末に、費用控除後の配当等収益（1,580,249円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（8,798,765円）、分配準備積立金（22,109,209円）より、分配対象収益は32,488,223円（1万口当たり1,101円）であり、うち1,179,969円（1万口当たり40円）を分配金額としております。</p> <p>第33期計算期間（平成25年5月28日から平成25年6月25日）末に、費用控除後の配当等収益（1,406,505円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（9,541,129円）、分配準備積立金（22,251,745円）より、分配対象収益は33,199,379円（1万口当たり1,109円）であり、うち1,197,406円（1万口当たり40円）を分配金額としております。</p> <p>第34期計算期間（平成25年6月26日から平成25年7月25日）末に、費用控除後の配当等収益（1,936,706円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（9,877,297円）、分配準備積立金（22,453,513円）より、分配対象収益は34,267,516円（1万口当たり1,133円）であり、うち1,209,504円（1万口当たり40円）を分配金額としております。</p> <p>第35期計算期間（平成25年7月26日から平成25年8月26日）末に、費用控除後の配当等収益（1,557,672円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（9,811,256円）、分配準備積立金（22,810,767円）より、分配対象収益は34,179,695円（1万口当たり1,145円）であり、うち1,193,230円（1万口当たり40円）を分配金額としております。</p> <p>第36期計算期間（平成25年8月27日から平成25年9月25日）末に、費用控除後の配当等収益（1,422,072円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（7,366,745円）、分配準備積立金（17,135,136円）より、分配対象収益は25,923,953円（1万口当たり1,172円）であり、うち884,053円（1万口当たり40円）を分配金額としております。</p> |

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

| 項目                      | 前期特定期間<br>(自 平成24年9月26日<br>至 平成25年3月25日)   | 当期特定期間<br>(自 平成25年3月26日<br>至 平成25年9月25日)   |
|-------------------------|--|--|
| 1 金融商品に対する取組方針          | 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。   | 同左   |
| 2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク | <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。</p> <p>また、当ファンドは、外貨建証券の売買等の決済に伴い必要となる外貨の売買のために、為替予約取引を行っております。</p>   | 同左   |
| 3 金融商品に係るリスク管理体制        | <p>運用部門がポジション管理を行っておりますが、取引の執行・記録・管理については、運用部門とは独立したトレーディング部門が行うとともに、法務・コンプライアンス部門においてデリバティブに関する法令・約款など運用に関する諸規則の遵守状況のチェックを行っております。また、リスク管理部門がポートフォリオのリスク状況の分析・チェックを行い、上記プロセスを通じ、適正なリスク管理が行われているかをチェックし、必要に応じて関連部署へ報告、注意、勧告を行っております。</p> <p>なお具体的には以下のリスクの管理を行っております。</p> <p><b>市場リスクの管理</b><br/>市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p><b>信用リスクの管理</b><br/>信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p><b>流動性リスクの管理</b><br/>流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p> | <p>運用部門がポジション管理を行っておりますが、取引の執行・記録・管理については、トレーディング部門が行っております。また、コンプライアンス・リスク管理部門においてデリバティブに関する法令・約款など運用に関する諸規則の遵守状況のチェックを行うとともにポートフォリオのリスク状況の分析・チェックを行い、上記プロセスを通じ、適正なリスク管理が行われているかをチェックし、必要に応じて関連部署へ報告、注意、勧告を行っております。</p> <p>なお具体的には以下のリスクの管理を行っております。</p> <p><b>市場リスクの管理</b><br/>市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p><b>信用リスクの管理</b><br/>信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p><b>流動性リスクの管理</b><br/>流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p> |

|                           |  |    |
|---------------------------|--|----|
| 4 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>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があります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。</p> | 同左 |
|---------------------------|--|----|

## 2. 金融商品の時価に関する事項

| 項目                                  | 前期特定期間<br>(平成25年3月25日現在)  | 当期特定期間<br>(平成25年9月25日現在)  |
|-------------------------------------|---|---|
| 1 貸借対照表における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額 | <p>貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>  | 同左  |
| 2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法                | <p>(1) 有価証券</p> <p>国債証券<br/>わが国の金融商品取引所または海外取引所に上場されていない有価証券<br/>当該有価証券については、原則として、日本証券業協会が発表する売買参考統計値（平均値）（外貨建証券を除く）、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く）または価格情報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>時価が入手できなかった有価証券<br/>適正な評価額を入手できない場合または入手した評価額が時価と認定できない事が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的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> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p> | <p>(1) 有価証券</p> <p>国債証券<br/>同左</p> <p>(2) デリバティブ取引<br/>為替予約取引<br/>デリバティブ取引に関する注記に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>同左</p> |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

前期特定期間（自 平成24年9月26日 至 平成25年3月25日）

| 種類   | 最終の計算期間の損益に含まれた<br>評価差額(円) |
|------|----------------------------|
| 国債証券 | 6,083,920                  |
| 合計   | 6,083,920                  |

当期特定期間（自 平成25年3月26日 至 平成25年9月25日）

| 種類   | 最終の計算期間の損益に含まれた<br>評価差額(円) |
|------|----------------------------|
| 国債証券 | 5,444,600                  |
| 合計   | 5,444,600                  |

(デリバティブ取引に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(通貨関連)

前期特定期間（自 平成24年9月26日 至 平成25年3月25日）

該当事項はありません。

当期特定期間（自 平成25年3月26日 至 平成25年9月25日）

| 種類        | 当期特定期間（平成25年9月25日 現在） |            |           |
|-----------|-----------------------|------------|-----------|
|           | 契約額等(円)               | 時価         | 評価損益(円)   |
|           |                       | うち1年超      |           |
| 市場取引以外の取引 |                       |            |           |
| 為替予約取引    |                       |            |           |
| 売建        |                       |            |           |
| 南アフリカ・ランド | 53,753,175            | 52,500,000 | 1,253,175 |
| 小計        | 53,753,175            | 52,500,000 | 1,253,175 |
| 合計        | 53,753,175            | 52,500,000 | 1,253,175 |

(注) 時価の算定方法

(1) 特定期間末日に對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。

特定期間末日において為替予約の受渡日の對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。

特定期間末日において為替予約の受渡日の對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。

- ・特定期間末日に為替予約の受渡日を超える對顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されるている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算しております。
- ・特定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) 特定期間末日に對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、特定期間末日の對顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

## (関連当事者との取引に関する注記)

| 前期特定期間<br>(自 平成24年9月26日<br>至 平成25年3月25日 )                         | 当期特定期間<br>(自 平成25年3月26日<br>至 平成25年9月25日 ) |
|---|---|
| 市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般的の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。 | 同左  |

## (その他の注記)

| 項目        | 期別 | 前期特定期間<br>(平成25年3月25日現在) | 当期特定期間<br>(平成25年9月25日現在) |
|-----------|----|--------------------------|--------------------------|
| 1 期首元本額   |    | 376,113,085 円            | 390,704,992 円            |
| 期中追加設定元本額 |    | 166,979,087 円            | 98,587,200 円             |
| 期中一部解約元本額 |    | 152,387,180 円            | 268,278,886 円            |

#### (4) 【附属明細表】

##### 第1 有価証券明細表

###### (1) 株式

該当事項はありません。

###### (2) 株式以外の有価証券

有価証券明細表

MHAM南アフリカ・ソブリンファンド（毎月決算型）

(平成25年9月25日現在)

| 種類         | 通貨              | 銘柄                     | 券面総額                        | 評価額                                      | 備考 |
|------------|-----------------|------------------------|-----------------------------|--|----|
| 国債証券       |                 |                        |                             |  |    |
|            | 南アフリカ・ランド       | REP SOUTH AFRICA 10.5% | 8,540,000.00                | 10,323,152.00                            |    |
|            |                 | REP SOUTH AFRICA 13.5% | 6,090,000.00                | 6,914,586.00                             |    |
|            | 南アフリカ・ランド<br>小計 | 銘柄数<br>組入時価比率          | 14,630,000.00<br>2<br>95.2% | 17,237,738.00<br>(172,549,757)<br>100.0% |    |
| 国債証券<br>合計 |                 |                        |                             | 172,549,757<br>(172,549,757)             |    |
| 合計         |                 |                        |                             | 172,549,757<br>(172,549,757)             |    |

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

(注2) 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

(注3) 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。

##### 有価証券明細表注記

##### 外貨建有価証券の内訳

| 通貨        | 銘柄数  | 組入株式時価比率 | 組入新株予約権証券時価比率 | 組入債券時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|-----------|------|----------|---------------|----------|------------|
| 南アフリカ・ランド | 国債証券 | 2        |               | 100.0%   | 100.0%     |

##### 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

「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。

## 2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】（平成25年9月30日現在）

|                   |             |
|-------------------|-------------|
| 資産総額（円）           | 174,003,383 |
| 負債総額（円）           | 40,135      |
| 純資産総額（ - ）（円）     | 173,963,248 |
| 発行済口数（口）          | 221,297,301 |
| 1口当たり純資産額（ / ）（円） | 0.7861      |

## 第4 【内国投資信託受益証券事務の概要】

### (1) 受益証券の名義書換手続等

当ファンドの受益権は、振替制度における振替受益権であるため、委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。ファンドの振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

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

### (2) 受益者名簿の閉鎖の時期

委託会社は受益者名簿を作成しません。

### (3) 受益者に対する特典

ありません。

### (4) 譲渡制限及び譲渡の対抗要件

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

### (5) 受益権の譲渡

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

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

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

### (6) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割することができます。

### (7) 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

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

## 第三部 【委託会社等の情報】

### 第1 【委託会社等の概況】

#### 1 【委託会社等の概況】

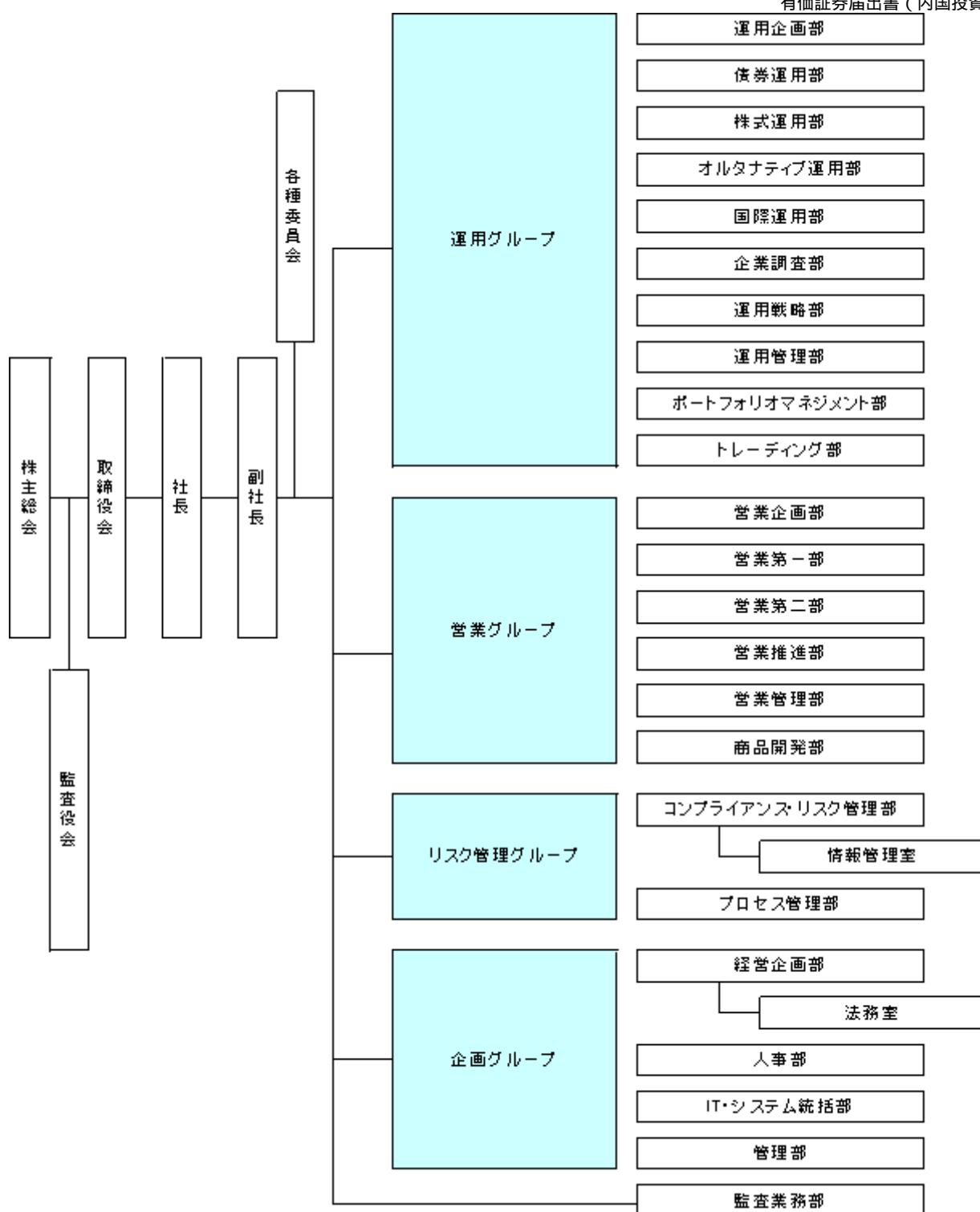
##### (1) 資本金の額

|             |           |            |
|-------------|-----------|------------|
| 平成25年9月末日現在 | 資本金       | 20億4,560万円 |
|             | 発行する株式の総数 | 200万株      |
|             | 発行済株式の総数  | 1,052,070株 |

過去5年間における資本金の額の増減はありません。

##### (2) 会社の機構(平成25年9月末日現在)

###### 会社の組織図



## 運用の基本プロセス

### 1 運用に関する会議および委員会

#### a 運用の基本計画決定に関する会議

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

#### b 運用実績の評価、モニタリングに関する委員会

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

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

### 2 運用の流れ

## a ファンドの運用に関する基本計画の決定

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

## b ファンドの具体的な運用計画の作成

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

## c 売買の実行指図

運用担当者は、売買計画に基づいて日々の売買の実行を指図します。

## 2 【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として、投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用（投資運用業）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約に基づく運用（投資運用業）および投資助言業務を行っています。

平成25年9月30日現在、当社の投資信託は以下の通りです。

| 基本的性格          | 本数  | 純資産総額(円)          |
|----------------|-----|-------------------|
| 追加型公社債投資信託     | 15  | 327,993,655,881   |
| 追加型株式投資信託      | 234 | 1,819,535,766,376 |
| 追加型金銭信託受益権投資信託 | 12  | 10,025,974,686    |
| 単位型株式投資信託      | 6   | 10,999,915,726    |
| 合計             | 267 | 2,168,555,312,669 |

### 3 【委託会社等の経理状況】

- 1 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年内閣府令第52号)に基づいて作成しております。
- 2 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(平成24年4月1日から平成25年3月31日まで)の財務諸表について新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

## (1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

|                   | 前事業年度<br>(平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(平成25年3月31日) |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>資産の部</b>       |                       |                       |
| <b>流動資産</b>       |                       |                       |
| 現金及び預金            | 17,783,929            | 2,268,024             |
| 有価証券              | 21,231                | -                     |
| 短期貸付金             | -                     | 16,195,635            |
| 前払費用              | 83,988                | 253,250               |
| 未収入金              | -                     | 1,119,715             |
| 未収委託者報酬           | 1,597,501             | 1,517,926             |
| 未収運用受託報酬          | 585,270               | 709,038               |
| 繰延税金資産            | 179,026               | 168,605               |
| その他流動資産           | 143,681               | 165,346               |
| 貸倒引当金             | 873                   | 7,816                 |
| <b>流動資産合計</b>     | <b>20,393,755</b>     | <b>22,389,725</b>     |
| <b>固定資産</b>       |                       |                       |
| <b>有形固定資産</b>     |                       |                       |
| 建物(純額)            | 186,195               | 167,960               |
| 工具、器具及び備品(純額)     | 109,225               | 93,706                |
| リース資産(純額)         | 5,462                 | 3,943                 |
| <b>有形固定資産合計</b>   | <b>1</b>              | <b>300,883</b>        |
| <b>無形固定資産</b>     |                       |                       |
| 電話加入権             | 12,747                | 12,747                |
| ソフトウェア            | 22                    | -                     |
| その他無形固定資産         | 188                   | 133                   |
| <b>無形固定資産合計</b>   | <b>1</b>              | <b>12,957</b>         |
| <b>投資その他の資産</b>   |                       |                       |
| 投資有価証券            | 4,016,768             | 2,708,128             |
| 長期差入保証金           | 519,439               | 514,642               |
| 前払年金費用            | 196,834               | 263,427               |
| 会員権               | 19,500                | 17,200                |
| 繰延税金資産            | 171,873               | 63,011                |
| その他               | 9,330                 | 15,565                |
| <b>投資その他の資産合計</b> | <b>4,933,746</b>      | <b>3,581,975</b>      |
| <b>固定資産合計</b>     | <b>5,247,586</b>      | <b>3,860,466</b>      |
| <b>資産合計</b>       | <b>25,641,342</b>     | <b>26,250,191</b>     |
| <b>負債の部</b>       |                       |                       |
| <b>流動負債</b>       |                       |                       |
| 預り金               | 31,986                | 375,742               |
| リース債務             | 3,228                 | 3,023                 |
| 未払金               |                       |                       |
| 未払収益分配金           | 978                   | 901                   |
| 未払償還金             | 29,951                | 28,656                |
| 未払手数料             | 694,169               | 650,405               |
| その他未払金            | 11,378                | 10,777                |
| <b>未払金合計</b>      | <b>736,476</b>        | <b>690,740</b>        |
| 未払費用              | 1,035,938             | 1,146,683             |

|              |            |            |
|--------------|------------|------------|
| 未払法人税等       | 108,951    | 18,987     |
| 未払消費税等       | 67,343     | 62,693     |
| 賞与引当金        | 368,000    | 347,800    |
| その他流動負債      | 4,950      | 5,121      |
| 流動負債合計       | 2,356,876  | 2,650,793  |
| 固定負債         |            |            |
| リース債務        | 10,319     | 7,296      |
| 役員退職慰労引当金    | 154,212    | 178,410    |
| 時効後支払損引当金    | 16,105     | 16,905     |
| その他固定負債      | 2,520      | 6,951      |
| 固定負債合計       | 183,157    | 209,562    |
| 負債合計         | 2,540,034  | 2,860,356  |
| 純資産の部        |            |            |
| 株主資本         |            |            |
| 資本金          | 2,045,600  | 2,045,600  |
| 資本剰余金        |            |            |
| 資本準備金        | 2,266,400  | 2,266,400  |
| その他資本剰余金     | 2,450,074  | 2,450,074  |
| 資本剰余金合計      | 4,716,474  | 4,716,474  |
| 利益剰余金        |            |            |
| 利益準備金        | 128,584    | 128,584    |
| その他利益剰余金     |            |            |
| 配当準備積立金      | 104,600    | 104,600    |
| 退職慰労積立金      | 100,000    | 100,000    |
| 別途積立金        | 9,800,000  | 9,800,000  |
| 繰越利益剰余金      | 6,365,928  | 6,515,116  |
| 利益剰余金合計      | 16,499,113 | 16,648,301 |
| 株主資本合計       | 23,261,188 | 23,410,376 |
| 評価・換算差額等     |            |            |
| その他有価証券評価差額金 | 159,879    | 20,541     |
| 評価・換算差額等合計   | 159,879    | 20,541     |
| 純資産合計        | 23,101,308 | 23,389,835 |
| 負債純資産合計      | 25,641,342 | 26,250,191 |

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

|                | 前事業年度<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日) |
|----------------|--|--|
| <b>営業収益</b>    |  |  |
| 委託者報酬          | 16,509,688                             | 15,739,580                             |
| 運用受託報酬         | 2,214,102                              | 2,401,288                              |
| <b>営業収益合計</b>  | <b>18,723,790</b>                      | <b>18,140,869</b>                      |
| <b>営業費用</b>    |  |  |
| 支払手数料          | 7,741,676                              | 7,426,160                              |
| 広告宣伝費          | 170,580                                | 149,566                                |
| 公告費            | 370                                    | 152                                    |
| 調査費            |  |  |
| 調査費            | 845,471                                | 948,113                                |
| 委託調査費          | 3,754,952                              | 3,624,517                              |
| 図書費            | 7,007                                  | 7,229                                  |
| <b>調査費合計</b>   | <b>4,607,430</b>                       | <b>4,579,861</b>                       |
| 委託計算費          | 194,940                                | 177,505                                |
| <b>営業雑経費</b>   |  |  |
| 通信費            | 51,878                                 | 50,112                                 |
| 印刷費            | 167,656                                | 167,179                                |
| 協会費            | 16,750                                 | 18,816                                 |
| 諸会費            | 2,639                                  | 2,689                                  |
| その他            | 36,815                                 | 37,963                                 |
| <b>営業雑経費合計</b> | <b>275,740</b>                         | <b>276,761</b>                         |
| <b>営業費用合計</b>  | <b>12,990,738</b>                      | <b>12,610,006</b>                      |
| <b>一般管理費</b>   |  |  |
| 給料             |  |  |
| 役員報酬           | 141,717                                | 141,073                                |
| 給料手当           | 2,220,149                              | 2,204,883                              |
| 賞与             | 326,160                                | 333,923                                |
| <b>給料合計</b>    | <b>2,688,027</b>                       | <b>2,679,880</b>                       |
| 交際費            | 275                                    | 707                                    |
| 旅費交通費          | 67,641                                 | 67,470                                 |
| 租税公課           | 49,669                                 | 50,223                                 |
| 不動産賃借料         | 445,713                                | 421,877                                |
| 退職給付費用         | 167,804                                | 165,171                                |
| 福利厚生費          | 408,303                                | 409,033                                |
| 貸倒引当金繰入        | -                                      | 6,943                                  |
| 賞与引当金繰入        | 368,000                                | 347,800                                |
| 役員退職慰労引当金繰入    | 34,592                                 | 39,522                                 |
| 固定資産減価償却費      | 69,347                                 | 51,898                                 |
| 諸経費            | 303,377                                | 310,561                                |
| <b>一般管理費合計</b> | <b>4,602,752</b>                       | <b>4,551,091</b>                       |
| <b>営業利益</b>    | <b>1,130,299</b>                       | <b>979,771</b>                         |
| <b>営業外収益</b>   |  |  |
| 受取配当金          | 1,672                                  | 1,032                                  |
| 受取利息           | 11,553                                 | 12,757                                 |

|              |           |         |
|--------------|-----------|---------|
| 有価証券解約益      | 4,113     | 1,437   |
| 有価証券償還益      | 2,019     | 1,387   |
| 時効到来償還金等     | 2,169     | 1,576   |
| 雑収入          | 10,602    | 17,474  |
| 営業外収益合計      | 32,131    | 35,666  |
|              |           |         |
| 営業外費用        |           |         |
| 有価証券解約損      | 15,045    | 118,238 |
| 有価証券償還損      | -         | 160,957 |
| ヘッジ会計に係る損失   | 850       | 38      |
| 時効後支払損引当金繰入額 | 19,679    | 2,481   |
| 雑損失          | 15,036    | 2,148   |
| 営業外費用合計      | 50,611    | 283,864 |
|              |           |         |
| 経常利益         | 1,111,819 | 731,573 |
|              |           |         |
| 特別利益         |           |         |
| 受取和解金        | 120,735   | -       |
| 特別利益合計       | 120,735   | -       |
|              |           |         |
| 特別損失         |           |         |
| 和解費用         | 2,335     | -       |
| 投資有価証券売却損    | 47,986    | 22,844  |
| 投資有価証券評価損    | 34,011    | -       |
| 減損損失         | 11,358    | -       |
| 遊休資産売却損      | -         | 3,932   |
| 特別損失合計       | 95,692    | 26,776  |
|              |           |         |
| 税引前当期純利益     | 1,136,863 | 704,796 |
|              |           |         |
| 法人税、住民税及び事業税 | 376,959   | 193,759 |
| 法人税等調整額      | 119,789   | 42,020  |
| 法人税等合計       | 496,748   | 235,779 |
| 当期純利益        | 640,114   | 469,017 |

## (3) 【株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

|                 | 前事業年度<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日) |
|-----------------|--|--|
| <b>株主資本</b>     |  |  |
| <b>資本金</b>      |  |  |
| 当期首残高           | 2,045,600                              | 2,045,600                              |
| 当期末残高           | 2,045,600                              | 2,045,600                              |
| <b>資本剰余金</b>    |  |  |
| <b>資本準備金</b>    |  |  |
| 当期首残高           | 2,266,400                              | 2,266,400                              |
| 当期末残高           | 2,266,400                              | 2,266,400                              |
| その他資本剰余金        |  |  |
| 当期首残高           | 2,450,074                              | 2,450,074                              |
| 当期末残高           | 2,450,074                              | 2,450,074                              |
| <b>資本剰余金合計</b>  |  |  |
| 当期首残高           | 4,716,474                              | 4,716,474                              |
| 当期末残高           | 4,716,474                              | 4,716,474                              |
| <b>利益剰余金</b>    |  |  |
| <b>利益準備金</b>    |  |  |
| 当期首残高           | 128,584                                | 128,584                                |
| 当期末残高           | 128,584                                | 128,584                                |
| <b>その他利益剰余金</b> |  |  |
| <b>配当準備積立金</b>  |  |  |
| 当期首残高           | 104,600                                | 104,600                                |
| 当期末残高           | 104,600                                | 104,600                                |
| <b>退職慰労積立金</b>  |  |  |
| 当期首残高           | 100,000                                | 100,000                                |
| 当期末残高           | 100,000                                | 100,000                                |
| <b>別途積立金</b>    |  |  |
| 当期首残高           | 9,800,000                              | 9,800,000                              |
| 当期末残高           | 9,800,000                              | 9,800,000                              |
| <b>繰越利益剰余金</b>  |  |  |
| 当期首残高           | 6,083,517                              | 6,365,928                              |
| 当期変動額           |  |  |
| 剩余金の配当          | 357,703                                | 319,829                                |
| 当期純利益           | 640,114                                | 469,017                                |
| 当期変動額合計         | 282,411                                | 149,188                                |
| 当期末残高           | 6,365,928                              | 6,515,116                              |
| <b>利益剰余金合計</b>  |  |  |
| 当期首残高           | 16,216,701                             | 16,499,113                             |
| 当期変動額           |  |  |
| 剩余金の配当          | 357,703                                | 319,829                                |
| 当期純利益           | 640,114                                | 469,017                                |
| 当期変動額合計         | 282,411                                | 149,188                                |
| 当期末残高           | 16,499,113                             | 16,648,301                             |
| <b>株主資本合計</b>   |  |  |
| 当期首残高           | 22,978,776                             | 23,261,188                             |
| 当期変動額           |  |  |

|                     |            |            |
|---------------------|------------|------------|
| 剰余金の配当              | 357,703    | 319,829    |
| 当期純利益               | 640,114    | 469,017    |
| 当期変動額合計             | 282,411    | 149,188    |
| 当期末残高               | 23,261,188 | 23,410,376 |
| 評価・換算差額等            |            |            |
| その他有価証券評価差額金        |            |            |
| 当期首残高               | 129,413    | 159,879    |
| 当期変動額               |            |            |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 30,466     | 139,338    |
| 当期変動額合計             | 30,466     | 139,338    |
| 当期末残高               | 159,879    | 20,541     |
| 評価・換算差額等合計          |            |            |
| 当期首残高               | 129,413    | 159,879    |
| 当期変動額               |            |            |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 30,466     | 139,338    |
| 当期変動額合計             | 30,466     | 139,338    |
| 当期末残高               | 159,879    | 20,541     |
| 純資産合計               |            |            |
| 当期首残高               | 22,849,363 | 23,101,308 |
| 当期変動額               |            |            |
| 剰余金の配当              | 357,703    | 319,829    |
| 当期純利益               | 640,114    | 469,017    |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 30,466     | 139,338    |
| 当期変動額合計             | 251,944    | 288,526    |
| 当期末残高               | 23,101,308 | 23,389,835 |

## 重要な会計方針

### 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

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

### 2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法

時価法

### 3. 固定資産の減価償却方法

#### (1) 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法によっております。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

定額法によっております。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）による定額法を採用しております。

#### (3) リース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定率法を採用しております。

### 4. 引当金の計上基準

#### (1) 貸倒引当金

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

#### (2) 賞与引当金

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

#### (3) 退職給付引当金（前払年金費用）

従業員に対する退職給付に備えるため、決算日における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、決算日において発生していると認められる額を計上しております。

#### (4) 役員退職慰労引当金

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

#### (5) 時効後支払損引当金

時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。

### 5. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

## 6. ヘッジ会計の方法

### (1) ヘッジ会計の方法

時価ヘッジによっております。

### (2) ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段…株価指数先物取引

ヘッジ対象…有価証券

### (3) ヘッジ方針

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

### (4) ヘッジの有効性評価の方法

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

## 7. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

### 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

### 表示情報の変更

#### (貸借対照表)

前事業年度において、「投資その他の資産」の「その他」に含めていた「前払年金費用」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より独立掲記しております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「投資その他の資産」の「その他」に表示していた206,164千円は、「前払年金費用」196,834千円、「その他」9,330千円として組み替えております。

### 追加情報

#### (会計上の見積りの変更と区別することが困難な会計方針の変更)

当社は、法人税法の改正に伴い、当事業年度より平成24年4月1日以後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。これによる損益に与える影響は、軽微であります。

### 注記事項

#### (貸借対照表関係)

| 前事業年度<br>(平成24年3月31日)    | 当事業年度<br>(平成25年3月31日)    |
|--------------------------|--------------------------|
| 1 有形固定資産及び無形固定資産の減価償却累計額 | 1 有形固定資産及び無形固定資産の減価償却累計額 |
| 建物 147,526千円             | 建物 165,761千円             |
| 工具、器具及び備品 349,763千円      | 工具、器具及び備品 346,701千円      |
| リース資産 26,240千円           | リース資産 21,452千円           |
| ソフトウェア 3,885千円           | ソフトウェア 670千円             |
| その他無形固定資産 658千円          | その他無形固定資産 712千円          |

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

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

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

平成23年6月14日の第48回定時株主総会において、次のとおり決議しました。

## ・普通株式の配当に関する事項

|             |              |
|-------------|--------------|
| 1) 配当金の総額   | 357,703,800円 |
| 2) 1株当たり配当額 | 340円         |
| 3) 基準日      | 平成23年3月31日   |
| 4) 効力発生日    | 平成23年6月15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24年6月12日の第49回定時株主総会において、次のとおり決議しております。

## ・普通株式の配当に関する事項

|             |              |
|-------------|--------------|
| 1) 配当金の総額   | 319,829,280円 |
| 2) 配当の原資    | 利益剰余金        |
| 3) 1株当たり配当額 | 304円         |
| 4) 基準日      | 平成24年3月31日   |
| 5) 効力発生日    | 平成24年6月13日   |

## 当事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

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

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

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

## ・普通株式の配当に関する事項

|             |              |
|-------------|--------------|
| 1) 配当金の総額   | 319,829,280円 |
| 2) 1株当たり配当額 | 304円         |
| 3) 基準日      | 平成24年3月31日   |
| 4) 効力発生日    | 平成24年6月13日   |

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

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

## ・普通株式の配当に関する事項

|             |              |
|-------------|--------------|
| 1) 配当金の総額   | 233,559,540円 |
| 2) 配当の原資    | 利益剰余金        |
| 3) 1株当たり配当額 | 222円         |
| 4) 基準日      | 平成25年3月31日   |
| 5) 効力発生日    | 平成25年6月13日   |

## （リース取引関係）

### 1．ファイナンス・リース取引（借主側）

#### 所有権移転外ファイナンス・リース取引

リース資産の内容

有形固定資産

主として、事務用機器及び車両運搬具であります。

リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「3. 固定資産の減価償却方法」に記載のとおりであります。

## （金融商品関係）

### 1．金融商品の状況に関する事項

#### （1）金融商品に対する取組方針

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

デリバティブは、当社が保有する特定の有価証券の投資リスクを低減させる目的で利用しており、投機的な取引は行わない方針であります。

#### （2）金融商品の内容及びそのリスク

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

営業債務である未払手数料は、1年以内の支払期日であります。

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

#### （3）金融商品に係るリスク管理体制

##### 信用リスクの管理

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

有価証券の発行体の信用リスク及びデリバティブ取引のカウンターパーティーリスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しています。

##### 市場リスクの管理

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

## (4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません。（（注2）を参照ください。）

前事業年度（平成24年3月31日）

（単位：千円）

|                                | 貸借対照表計上額   | 時価         | 差額  |
|--------------------------------|------------|------------|-----|
| (1) 現金及び預金                     | 17,783,929 | 17,783,929 | -   |
| (2) 有価証券及び投資有価証券<br>その他有価証券    | 3,788,236  | 3,788,236  | -   |
| (3) 未収委託者報酬                    | 1,597,501  | 1,597,501  | -   |
| (4) 未収運用受託報酬                   | 585,270    | 585,270    | -   |
| (5) 長期差入保証金                    | 519,439    | 518,758    | 680 |
| 資産計                            | 24,274,376 | 24,273,695 | 680 |
| (1) 未払手数料                      | 694,169    | 694,169    | -   |
| 負債計                            | 694,169    | 694,169    | -   |
| デリバティブ取引(1)<br>ヘッジ会計が適用されているもの | 6,810      | 6,810      | -   |

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

当事業年度（平成25年3月31日）

（単位：千円）

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

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

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

資産

## (1)現金及び預金

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

## (2)短期貸付金、(3)未収入金、(4)未収委託者報酬及び(5)未収運用受託報酬

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

## (6)投資有価証券

これらの時価について、投資信託は公表されている基準価額によっております。

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

## (7)長期差入保証金

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

負債

## (1)未払手数料

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

デリバティブ取引

注記事項「デリバティブ取引関係」をご参照ください。

## (注2)時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

(単位:千円)

| 区分    | 前事業年度<br>(平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(平成25年3月31日) |
|-------|-----------------------|-----------------------|
| 非上場株式 | 249,764               | 66,520                |

上記については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(6)投資有価証券 その他有価証券」には含めておりません。

## (注3)金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(平成24年3月31日)

(単位:千円)

|                       | 1年以内       | 1年超<br>2年以内 | 2年超<br>3年以内 | 3年超<br>4年以内 | 4年超<br>5年以内 | 5年超     |
|-----------------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| 預金                    | 17,783,234 | -           | -           | -           | -           | -       |
| 有価証券及び投資有価証券          |            |             |             |             |             |         |
| その他有価証券のうち<br>満期のあるもの |            |             |             |             |             |         |
| 証券投資信託                | 21,231     | -           | -           | 1,036       | -           | 987,734 |
| 未収委託者報酬               | 1,597,501  | -           | -           | -           | -           | -       |
| 未収運用受託報酬              | 585,270    | -           | -           | -           | -           | -       |
| 長期差入保証金               | 176        | 519,223     | -           | -           | -           | -       |
| 合計                    | 19,987,413 | 519,223     | -           | 1,036       | -           | 987,734 |

当事業年度(平成25年3月31日)

(単位:千円)

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

## (有価証券関係)

## 1 その他有価証券

前事業年度(平成24年3月31日)

| 種類                       | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 取得原価(千円)  | 差額(千円)  |
|--------------------------|------------------|-----------|---------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  |                  |           |         |
| 株式                       | 5,948            | 5,774     | 173     |
| 債券                       | -                | -         | -       |
| 証券投資信託                   | 88,001           | 84,017    | 3,983   |
| 小計                       | 93,950           | 89,792    | 4,157   |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの |                  |           |         |
| 株式                       | 12,953           | 14,345    | 1,391   |
| 債券                       | -                | -         | -       |
| 証券投資信託                   | 3,681,332        | 3,932,615 | 251,282 |
| 小計                       | 3,694,286        | 3,946,960 | 252,673 |
| 合計                       | 3,788,236        | 4,036,753 | 248,516 |

当事業年度(平成25年3月31日)

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

## 2 当事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

| 種類     | 売却額(千円) | 売却益の合計額(千円) | 売却損の合計額(千円) |
|--------|---------|-------------|-------------|
| 株式     | 27,915  | -           | 35,755      |
| 債券     | -       | -           | -           |
| 証券投資信託 | -       | -           | -           |
| 合計     | 27,915  | -           | 35,755      |

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

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

## 3 当事業年度中に解約・償還したその他有価証券

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

| 種類     | 解約・償還額(千円) | 解約・償還益の合計額(千円) | 解約・償還損の合計額(千円) |
|--------|------------|----------------|----------------|
| 株式     | -          | -              | -              |
| 債券     | -          | -              | -              |
| 証券投資信託 | 150,608    | 6,133          | 15,045         |
| 合計     | 150,608    | 6,133          | 15,045         |

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

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

## (デリバティブ取引関係)

## 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

該当するものはありません。

## 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

## 株式関連

前事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

| ヘッジ会計の方法          | 取引の種類等               | 主なヘッジ対象          | 契約額等(千円)          | 契約額のうち1年超(千円) | 時価(千円)         |
|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|---------------|----------------|
| ヘッジ対象に係る損益を認識する方法 | 株価指数先物取引<br>売建<br>買建 | 投資有価証券<br>投資有価証券 | 68,110<br>248,320 | -<br>-        | 2,520<br>9,330 |
|                   | 合計                   |                  | 316,430           | -             | 6,810          |

## (注) 時価の算定方法

取引所の価格に基づき算定しております。

当事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

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

## (注) 時価の算定方法

取引所の価格に基づき算定しております。

## (退職給付関係)

## 1 採用している退職給付制度の概要

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

## 2 退職給付債務に関する事項

|                 | 前事業年度<br>(平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(平成25年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| (1) 退職給付債務(千円)  | 721,405               | 805,634               |
| (2) 年金資産(千円)    | 918,239               | 1,069,061             |
| (3) 退職給付引当金(千円) |                       |                       |
| (4) 前払年金費用(千円)  | 196,834               | 263,427               |

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

## 3 退職給付費用に関する事項

|                | 前事業年度<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日) |
|----------------|--|--|
| (1) 勤務費用(千円)   | 167,804 (注1)                           | 165,171 (注2)                           |
| (2) 退職給付費用(千円) | 167,804                                | 165,171                                |

(注1) 確定拠出型制度の退職給付費用21,152千円を含めております。

(注2) 確定拠出型制度の退職給付費用21,784千円を含めております。

(税効果会計関係)

## 1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|                  | 前事業年度<br>(平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(平成25年3月31日) |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>繰延税金資産</b>    |                       |                       |
| 有価証券償却超過額        | 29,811千円              | 17,486千円              |
| ソフトウェア償却超過額      | 79,565千円              | 63,338千円              |
| 賞与引当金損金算入限度超過額   | 139,876千円             | 132,198千円             |
| 社会保険料損金不算入額      | 18,674千円              | 18,577千円              |
| 役員退職慰労引当金        | 58,616千円              | 67,813千円              |
| 未払事業税            | 11,519千円              | 6,439千円               |
| その他有価証券評価差額金     | 88,636千円              | 11,374千円              |
| その他              | 61,029千円              | 40,726千円              |
| <b>繰延税金資産小計</b>  | <b>487,731千円</b>      | <b>357,956千円</b>      |
| <b>評価性引当額</b>    | <b>66,679千円</b>       | <b>32,453千円</b>       |
| <b>繰延税金資産合計</b>  | <b>421,051千円</b>      | <b>325,502千円</b>      |
| <b>繰延税金負債</b>    |                       |                       |
| <b>前払年金費用</b>    | <b>70,151千円</b>       | <b>93,885千円</b>       |
| <b>繰延税金負債合計</b>  | <b>70,151千円</b>       | <b>93,885千円</b>       |
| <b>繰延税金資産の純額</b> | <b>350,899千円</b>      | <b>231,617千円</b>      |

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

|                          | 前事業年度<br>(平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(平成25年3月31日) |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>法定実効税率</b>            | 40.69%                | 38.01%                |
| (調整)                     |                       |                       |
| 評価性引当額                   | 1.20%                 | 4.86%                 |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目       | 0.17%                 | 0.27%                 |
| 受取配当金等永久に益金に算入されない項目     | 0.02%                 | 0.02%                 |
| 住民税等均等割                  | 0.33%                 | 0.54%                 |
| 税率変更による期末繰延税金資産の減額修正     | 1.30%                 | -                     |
| その他                      | 0.02%                 | 0.49%                 |
| <b>税効果会計適用後の法人税等の負担率</b> | <b>43.69%</b>         | <b>33.45%</b>         |

(資産除去債務関係)

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

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

(セグメント情報等)

[ セグメント情報 ]

前事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)及び当事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[ 関連情報 ]

前事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)及び当事業年度(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区分の決定方法は、損益計算書の営業収益各項目の区分と同一であることから、製品及びサービスごとの営業収益の記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

有形固定資産はすべて本邦に所在しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

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

運用受託報酬については、外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

[ 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 ]

前事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

該当事項はありません。

## (関連当事者情報)

## 1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

前事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

| 種類          | 会社等の名称             | 所在地     | 資本金<br>又は<br>出資金 | 事業の<br>内容 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)割合 | 関連当事者<br>との関係 | 取引の内容 | 取引金額<br>(千円) | 科目      | 期末残高<br>(千円) |
|-------------|--------------------|---------|------------------|-----------|------------------------|---------------|-------|--------------|---------|--------------|
| 同一の親会社をもつ会社 | 株式会社みずほ銀行          | 東京都千代田区 | 700,000百万円       | 銀行業       | なし                     | 投資信託の販売       | 支払手数料 | 3,827,153    | 未払手数料   | 295,362      |
| 同一の親会社をもつ会社 | みずほインベスタートーズ証券株式会社 | 東京都中央区  | 80,288百万円        | 証券業       | なし                     | 投資信託の販売       | 支払手数料 | 887,547      | 未払手数料   | 76,622       |
| 同一の親会社をもつ会社 | みずほ信託銀行株式会社        | 東京都中央区  | 247,369百万円       | 信託銀行業     | なし                     | 信託財産の管理       | 委託者報酬 | 10,769,414   | 未収委託者報酬 | 1,363,829    |

当事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

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

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれてあります。

## 2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

一般取引条件と同様に決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## 親会社情報

株式会社みずほフィナンシャルグループ

(東京証券取引所、大阪証券取引所、及びニューヨーク証券取引所に上場)

## (1 株当たり情報)

| 前事業年度<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日)             | 当事業年度<br>(自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日)             |
|--|--|
| 1株当たり純資産額 21,957.95円                               | 1株当たり純資産額 22,232.20円                               |
| 1株当たり当期純利益金額 608.43円                               | 1株当たり当期純利益金額 445.80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。 | 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)                                | (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 640,114千円                             | 損益計算書上の当期純利益 469,017千円                             |
| 普通株式に係る当期純利益 640,114千円                             | 普通株式に係る当期純利益 469,017千円                             |
| 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳<br>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<br>該当事項はありません。                  |
| 普通株式の期中平均株式数 1,052,070株                            | 普通株式の期中平均株式数 1,052,070株                            |

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。

#### 4 【利害関係人との取引制限】

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

#### 5 【その他】

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

## 第2 【その他の関係法人の概況】

### 1 【名称、資本金の額及び事業の内容】

| 名 称        |                                | 資本金の額                  | 事業の内容  |
|------------|--------------------------------|------------------------|--|
| (1) 受託会社   | みずほ信託銀行株式会社                    | 247,369                | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を行っています。 |
| (2) 投資顧問会社 | UBSグローバル・アセット・マネジメント（アメリカス）インク | 1米ドル <sup>1</sup>      | 米国にて投資顧問業を営んでおります。   |
| (3) 販売会社   | 株式会社SBI証券                      | 47,937                 | 「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。                            |
|            | マネックス証券株式会社                    | 7,425                  |  |
|            | 楽天証券株式会社                       | 7,495                  |  |
|            | 株式会社みずほ銀行                      | 1,404,065 <sup>2</sup> | 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。                              |

（注）資本金の額について 平成25年3月末日現在（単位：百万円）

1 平成25年6月末日現在 2 平成25年7月1日現在

### 2 【関係業務の概要】

#### (1) 受託会社

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

#### (2) 投資顧問会社

委託会社に対し、運用に関する投資助言の提供を行います。

#### (3) 販売会社

当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収益分配金、償還金および一部解約金の支払等を行います。

### 3 【資本関係】(持株比率5.0%以上を記載します。)

平成25年12月25日現在、該当事項はありません。

#### <参考：再信託受託会社の概要>

名称 : 資産管理サービス信託銀行株式会社

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

再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（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会社へ移管することを目的とします。

## 第3 【その他】

(1) 目論見書の表紙にロゴ・マーク、図案を使用し、ファンドの基本的性格を記載する場合があります。

(2) 有価証券届出書第一部「証券情報」、第二部「ファンド情報」に記載の内容について、投資家の理解を助けるため、その内容を説明した図表等を付加して目論見書のその内容に関する箇所に記載することがあります。また、第二部「ファンド情報」第1「ファンドの状況」5「運用状況」について、有価証券届出書提

出後の隨時入手可能な直近の情報および同情報についての表での表示に加えて、グラフで表示した情報を目論見書に添付することができます。

- (3) 投資信託説明書（請求目論見書）に約款の全文を掲載します。
- (4) 目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。
- (5) 目論見書は目論見書の別称として「投資信託説明書」と称して使用する場合があります。
- (6) 当ファンドは、投資信託評価会社よりファンドの評価を取得し、販売用資料等に使用する場合があります。また、販売用資料等において、当ファンドの運用実績を表示する場合があります。
- (7) 交付目論見書に以下の内容を記載することができます。
  - ・委託会社の金融商品取引業者登録番号は「金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第398号」であること。
  - ・投資信託説明書（交付目論見書）の使用開始日。
  - ・ご購入の際には投資信託説明書（交付目論見書）を十分お読みいただきたい旨。
  - ・ファンドの信託財産は、信託法に基づき受託会社において分別管理されている旨。
  - ・ファンドに関する投資信託説明書（請求目論見書）を含む詳細な情報は委託会社のホームページにおいて閲覧することができる旨。約款の全文は投資信託説明書（請求目論見書）に掲載されている旨。
  - ・ファンドにおいて投資家が支払うべき対価（手数料等）の概要として、有価証券届出書第二部「ファンド情報」第1「ファンドの状況」4「手数料等及び税金」を要約した内容、およびその他の費用ならびに手数料等の金額・合計額（それらの上限額を含む。）またはそれらの計算方法については、あらかじめ表示できない旨およびその理由。

## 独立監査人の監査報告書

平成25年11月1日

みずほ投信投資顧問株式会社  
取締役会 御 中

新日本有限責任監査法人

|          |       |         |
|----------|-------|---------|
| 指定有限責任社員 | 公認会計士 | 市瀬 俊司 印 |
| 業務執行社員   |       |         |
| 指定有限責任社員 | 公認会計士 | 福村 寛 印  |
| 業務執行社員   |       |         |

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているMHAM南アフリカ・ソブリンファンド(毎月決算型)の平成25年3月26日から平成25年9月25日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めてい

る。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、MHAM南アフリカ・ソブリンファンド(毎月決算型)の平成25年9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特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

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

以 上

---

(注) 1. 上記は、当社が監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。  
2. 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。

[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25年6月12日

みずほ投信投資顧問株式会社  
取締役会 御中

## 新日本有限責任監査法人

|          |               |
|----------|---------------|
| 指定有限責任社員 | 公認会計士 江見 瞳生 印 |
| 業務執行社員   |               |
| 指定有限責任社員 | 公認会計士 福村 寛 印  |
| 業務執行社員   |               |

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているみずほ投信投資顧問株式会社の平成24年4月1日から平成25年3月31日までの第50期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めてい

る。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、みずほ投信投資顧問株式会社の平成25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)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。