

## 【表紙】

|                                  |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|
| 【提出書類】                           | 有価証券届出書                          |
| 【提出先】                            | 関東財務局長 殿                         |
| 【提出日】                            | 平成24年8月14日提出                     |
| 【発行者名】                           | 明治安田アセットマネジメント株式会社               |
| 【代表者の役職氏名】                       | 代表取締役社長 佐藤 公俊                    |
| 【本店の所在の場所】                       | 東京都港区北青山三丁目 6 番 7 号              |
| 【事務連絡者氏名】                        | 阿部 一<br>連絡場所 東京都港区北青山三丁目 6 番 7 号 |
| 【電話番号】                           | 03 - 5469 - 3587                 |
| 【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 | ライジング・チャイナ・ファンド                  |
| 【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】        | 2,000 億円を上限とします。                 |
| 【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】

ライジング・チャイナ・ファンド（以下「当ファンド」ということがあります。）

愛称として“飛龍”という名称を用いることがあります。

### （２）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託受益権（以下「受益権」といいます。）です。

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、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はありません。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「（１１）振替機関に関する事項」に記載の振替機関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。）。委託会社である明治安田アセットマネジメント株式会社は、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。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

### （３）【発行（売出）価額の総額】

2,000億円を上限とします。

なお、上記金額には申込手数料および申込手数料に係る消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額は含まれていません。

### （４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込の受付は、販売会社の営業日の午後3時までとします。なお、当該受付時間を過ぎてからの申込は、翌営業日の取扱いとします。

香港証券取引所が休業日の場合は、申込の受付を行いません。

「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（以下「純資産総額」といいます。）を計算日における受益権総口数で除した1口当たりの価額をいいます。（当ファンドは、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されます。）

基準価額は委託会社の営業日に日々計算されます。

基準価額は販売会社または下記へお問い合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス <http://www.myam.co.jp/>

当ファンドは、原則として日本経済新聞朝刊に「飛龍」の銘柄名で前日の基準価額が掲載されます。

### （５）【申込手数料】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.15%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

自動けいぞく投資コースの場合、収益分配金は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。

自動けいぞく投資コースでは、自動継続投資契約（計算期末に支払われる収益分配金で当ファンドの買付を自動的に行うことに関して、当ファンドの当初取得申込時にあらかじめ指定する契約。販売会社により名称が異なる場合があります。）を販売会社と結びます。

**（６）【申込単位】**

販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問い合わせください。  
取得申込者が販売会社との間で、自動継続投資契約および定時定額購入取引に関する契約等を締結した場合、当該契約に規定する単位とします。

**（７）【申込期間】**

平成24年8月15日（水）から平成25年2月13日（水）まで  
継続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】**

申込取扱場所は原則として販売会社の本支店、営業所等とします。  
販売会社については下記へお問い合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社  
電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）  
ホームページアドレス <http://www.myam.co.jp/>

**（９）【払込期日】**

取得申込者は、販売会社が定める日までに申込代金（申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じた額）、申込手数料および申込手数料に係る消費税等に相当する金額の合計額）を販売会社に支払うものとします。詳しくは販売会社へお問い合わせください。なお、振替受益権に係る各取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を経由して、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】**

申込を受付けた販売会社とします。

**（１１）【振替機関に関する事項】**

振替機関は株式会社証券保管振替機構です。

**（１２）【その他】**

申込証拠金

該当事項はありません。

日本以外の地域における発行

該当事項はありません。

決算日

原則として、毎年5月13日および11月13日（休業日の場合は翌営業日）

振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「（１１）振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業に係る業務規程等の規則にしたがって取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。

## 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】

「ライジング・チャイナ・ファンド」（愛称：飛龍）は、主として中国および中国関連企業の株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行います。

委託会社は、受託会社と合意のうえ、2,000億円を限度として信託金を追加することができます。また、委託会社は、受託会社と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより当該限度額を変更することができます。この信託は、信託財産に属する財産についての対抗要件に関する事項を除き、信託法（平成18年法律第108号）の適用を受けます。

（注）当ファンドは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通りとなっております。

##### 商品分類表

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

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

< 商品分類表（網掛け表示部分）の定義 >

##### 追加型

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

##### 海外

目論見書また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います。

##### 株式

目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

## 属性区分表

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

<属性区分表（網掛け表示部分）の定義>

**株式 一般**

目論見書または投資信託約款において、主として株式に投資する旨の記載があるものであって、大型株属性、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいいます。

**年2回**

目論見書または投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。

**アジア**

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

**為替ヘッジなし**

目論見書また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または為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

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

(注) 上記各表のうち網掛け表示のない商品分類および属性区分の定義については、社団法人投資信託協会のホームページ（アドレス：<http://www.toushin.or.jp/>）で閲覧が可能です。

## ファンドの特色

主として、中国および中国関連企業の株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

1. 中国A株市場を含む中国および中国関連企業の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。

上場投資信託（ETF）を通じて中国A株（上海/深セン）市場に投資します。

香港証券取引所上場の中国企業（中国H株/レッドチップ）および香港、日本、シンガポール、ニューヨーク、ロンドンの各市場に上場する中国関連企業に投資します。

（注）上場投資信託とは、主に特定の株式指数や債券指数等に連動する投資成果を目指す投資信託のことです。通常の株式と同じように、取引所での取引は可能です。流動性等の観点から、ブラックロックの上場投資信託、iシェアーズ®FTSE 中国A株50 インデックス ETFを通じて、上海・深センA株式に投資します。

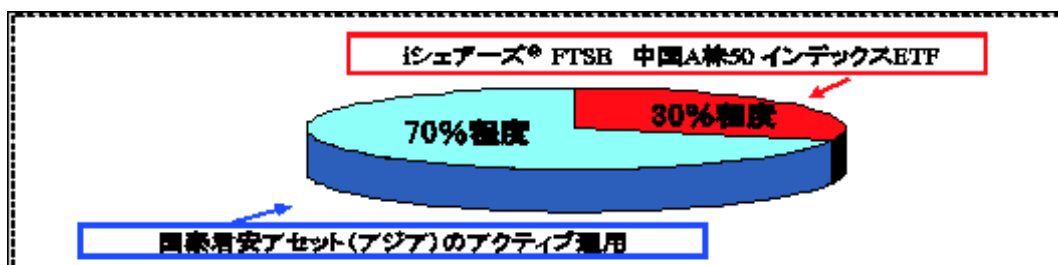
| 中国における投資対象                              |        |   |
|---|--------|---|
| 市場                                      | 銘柄種類   | 概要  |
| 上海                                      | A株     | 中国資本で上海に上場している企業。原則、中国国内投資家が取引できる株式。2002年12月よりQFII制度を通じて、中国国外投資家も投資が可能。取引通貨は人民元。  |
|   | B株     | 中国資本の企業。中国国外投資家が取引できる株式で、2001年2月より中国国内投資家にも開放。取引通貨は米ドル。                           |
| 深セン                                     | A株     | 中国資本で深センに上場している企業。原則、中国国内投資家が取引できる株式。2002年12月よりQFII制度を通じて、中国国外投資家も投資が可能。取引通貨は人民元。 |
|   | B株     | 中国資本の企業。中国国外投資家が取引できる株式で、2001年2月より中国国内投資家にも開放。取引通貨は香港ドル。                          |
| 香港                                      | H株     | 資本の出所・登記も中国本土である企業が香港に上場。取引通貨は香港ドル。   |
|   | レッドチップ | 主に中国でビジネスを営み、香港またはバミューダ、ケイマン諸島などのタックスヘイブンを登記されている企業。取引通貨は香港ドル。                    |
|   | その他の株式 | 香港の地場企業や海外からの上場企業。取引通貨は香港ドル。  |
| その他の投資対象                                |        |   |
| 香港、日本、シンガポール、ニューヨーク、ロンドンの各市場に上場する中国関連企業 |        |   |

2. 中国A株市場への投資は概ね30%を原則とします。

中国企業、中国関連企業への投資・銘柄の選択は、市況動向、資金動向等に応じてファンドマネージャーの判断で弾力的に行います。

なお、市場環境等によって、将来見直しを行う場合があります。

当ファンドでは、上場投資信託を活用して実質的にA株市場へ投資を行います。



上記は、当ファンドの基準配分比率です。組入比率は、今後の市場環境等によって、見直しを行う場合があります。

3. 国泰君安アセット（アジア）に中国および中国関連企業の株式等の運用指図に関する権限を委託します。

国泰君安アセット（アジア）は、国泰君安証券の戦略的な運用子会社として、香港に設立されました。同社は、中国人ファンドマネージャーによる、付加価値の高い現地情報ネットワークを活かした銘柄選択に強みがあります。

国泰君安証券は、1999年、上海の国泰証券と深センの君安証券の合併により誕生した、中国の大手総合証券会社です。

株主：上海市政府、中央政府、深セン市政府他

資産運用ビジネスにも積極的で、2003年3月、業界に先駆けてドイツ保険最大手のアリアンツ社と合併の投信会社を設立しました。また、業界最大級の総合研究所を有し、最も影響力のあるリサーチ機関の一つに数えられています。

#### 国泰君安証券グループのリサーチ体制

国泰君安証券（上海）総合研究所

リサーチ部門 145名

（内訳：企業アナリスト 123名、ストラテジスト7名、マクロ経済調査 6名、金融工学 9名）

国泰君安証券（香港）

リサーチ部門 24名（アナリスト22名含む。）

（平成24年4月末現在、出所：国泰君安アセット（アジア））



#### 4. 原則として、外貨建資産の為替ヘッジは行いません。

#### iシェアーズ®FTSE 中国A株50 インデックス ETFとは・・・

当ファンドは、FTSE 中国A株50 インデックスの実績に概ね対応する投資成果（経費控除前）をあげること为目标としています。当ファンドは、中国A株アクセス商品（A株または対象指数にリンクした証券）への投資を通じて、ファンドの目的を達成すること为目标としています。

FTSE 中国A株50インデックスは、FTSEグループの商品で、中国の上場企業の中で、時価総額上位50銘柄で構成される株価指数です。人民元建で算出されています。

(注1)「iシェアーズ®」は、ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ.エイ.の登録商標です。

(注2)「FTSE」はロンドン証券取引所PLCとザ・フィナンシャル・タイムズ・リミテッドとが共同で所有する商標です。

#### (2) 【ファンドの沿革】

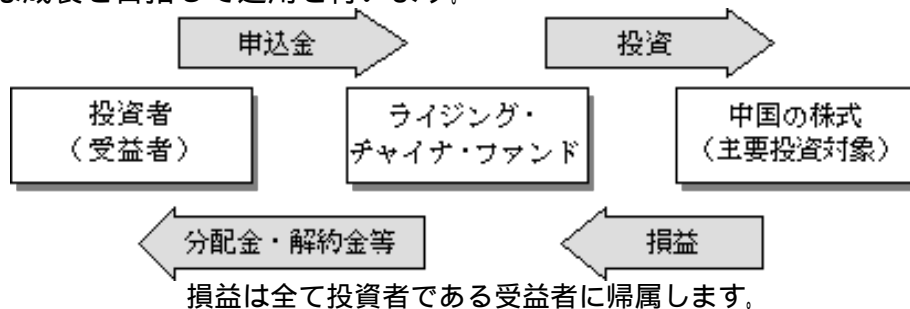
平成21年12月3日 信託契約の締結、ファンドの設定、運用開始

平成22年10月1日 ファンドの委託会社としての業務を安田投信投資顧問株式会社から明治安田アセットマネジメント株式会社に承継

### （３）【ファンドの仕組み】

#### ファンドの仕組み

ライジング・チャイナ・ファンドは、主として、中国および中国関連企業の株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

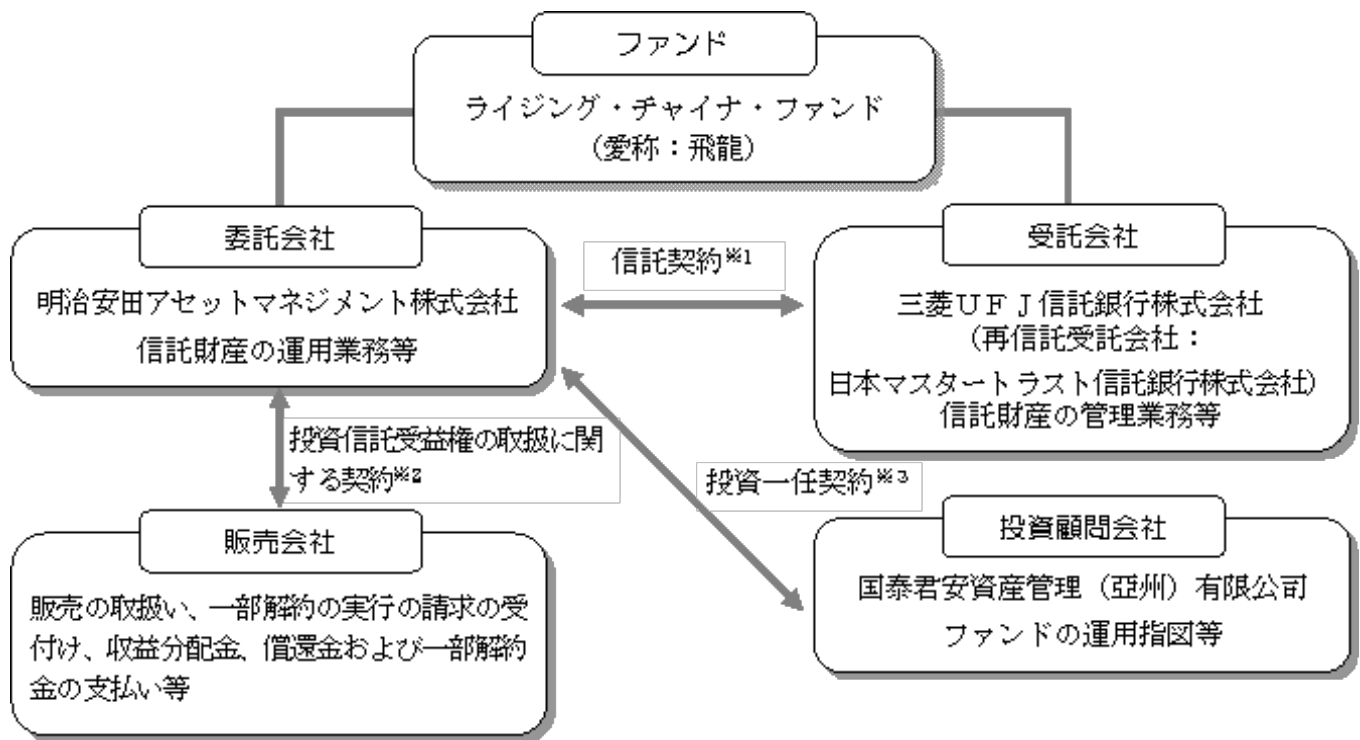


#### 委託会社等及びファンドの関係法人

1. 委託会社（委託者）：明治安田アセットマネジメント株式会社  
信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）及び運用報告書の作成等を行います。
2. 受託会社（受託者）：三菱UFJ信託銀行株式会社  
信託財産の保管・管理業務等を行います。  
（受託者は信託事務の一部につき日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託することがあります。）
3. 販売会社  
ファンドの販売会社としての募集・販売の取扱い、一部解約実行の請求の受付け、収益分配金、償還金等の支払い、運用報告書の交付等を行います。
4. 投資顧問会社：国泰君安資産管理（亞州）有限公司  
（「国泰君安アセット（アジア）」ということがあります。）  
ファンドの投資顧問会社として、運用指図に関する権限の一部の委託を受けて、投資判断・発注等を行います。

| 国泰君安アセット（アジア）の概要 |  |
|------------------|--|
| 設立               | 1995年8月  |
| 特色               | 海外資金の中国株投資への導入を目的として、国泰君安証券(本社：上海)が香港に設立した100%出資の運用子会社。<br>付加価値の高い中国本土ネットワークを活用した中国株式の運用に強み。 |





### 1 信託契約

委託会社と受託会社との間において、「信託契約（信託約款）」を締結しており、委託会社及び受託会社の業務、受益者の権利、投資信託財産の運用・評価・管理、収益の分配、信託期間、償還等を規定しています。

### 2 投資信託受益権の取扱いに関する契約

委託会社と販売会社との間において、「投資信託受益権の取扱いに関する契約」を締結しており、販売会社が行う募集・販売等の取扱い、収益分配金及び償還金の支払い、買取り及び解約の取扱い等を規定しています。

### 3 投資一任契約

委託会社と投資顧問会社との間において「投資一任契約」を締結しており、運用指図に関する権限委託の内容およびこれに係る事務の内容ならびに投資顧問会社が受ける投資顧問報酬等を規定しています。

## 委託会社等の概況

1. 資本金の額（本書提出日現在）：10億円

2. 委託会社の沿革：

|          |  |
|----------|--|
| 昭和61年11月 | コスモ投信株式会社設立  |
| 平成10年10月 | ディーアンドシーキャピタルマネジメント株式会社と合併、商号を「コスモ投信投資顧問株式会社」に変更         |
| 平成12年 2月 | 商号を「明治ドレスナー投信株式会社」に変更                                    |
| 平成12年 7月 | 明治ドレスナー・アセットマネジメント株式会社と合併、商号を「明治ドレスナー・アセットマネジメント株式会社」に変更 |
| 平成21年 4月 | 商号を「MDAMアセットマネジメント株式会社」に変更                               |
| 平成22年10月 | 安田投信投資顧問株式会社と合併、商号を「明治安田アセットマネジメント株式会社」に変更               |

## 3.大株主の状況（本書提出日現在）

| 氏名又は名称                                    | 住所                                       | 所有株式数   | 発行済株式総数に対する所有株式数の割合 |
|---|--|---------|---------------------|
| 明治安田生命保険相互会社                              | 東京都千代田区丸の内2-1-1                          | 17,539株 | 92.86%              |
| アリアンツ・グローバル・インベスターズ アジア パシフィック ゲー・エム・ベーカー | ドイツ,80335 ミュンヘン<br>ゾーデル シュトラッセ<br>24-24a | 1,261株  | 6.68%               |
| 富国生命保険相互会社                                | 東京都千代田区内幸町2-2-2                          | 87株     | 0.46%               |

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

## 1.基本方針

この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

## 2.運用方法

## (1)投資対象

中国および中国関連企業の株式を主要投資対象とします。また、中国A株に実質的に投資を行う上場投資信託（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第12条第1号および第2号に規定する投資信託ならびに外国投資信託のうちこれらに類するものをいいます。以下同じ。）の投資信託証券を投資対象とします。

## (2)投資態度

- 1) 主として、中国A株市場を含む中国および中国関連企業の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
- 2) 香港証券取引所に上場する中国企業、および香港、日本、シンガポール、ニューヨーク、ロンドンの各市場に上場する中国関連企業に投資します。
- 3) 株式の組入比率は、市況動向・資金動向等に応じて、ファンドマネージャーの判断で弾力的に変更します。
- 4) 運用にあたっては、中国市場に精通した国泰君安アセット（アジア）に中国および中国関連企業の株式の運用指図に関する権限を委託します。
- 5) 原則として、外貨建資産の為替ヘッジは行いません。
- 6) 設定・償還時および追加設定・解約等に伴う資金移動や市況動向によっては、上記の運用と異なることがあります。

## (3)運用プロセス

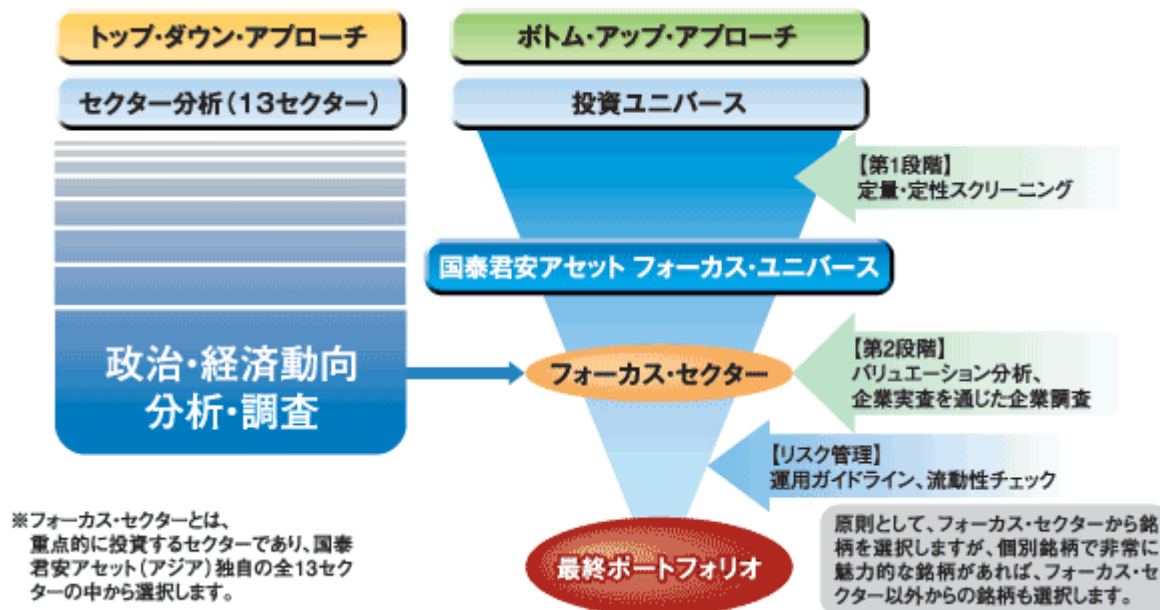
リサーチを重視したポートフォリオ構築プロセス

ステップ：国泰君安証券グループによる、政治・経済動向調査および分析を活用し、企業調査等を行います。

ステップ：国泰君安アセット（アジア）のファンドマネージャーは、ステップを踏まえて、上場投資信託の投資信託証券への運用指図ならびにトップ・ダウンとボトム・アップの組合せによる株式の銘柄選択を行います。

ステップ：銘柄の見直しは、運用コンセプト、業績動向、株価水準等を総合的に勘案し、国泰君安アセット（アジア）が適宜行います。

## &lt;運用プロセスのイメージ図&gt;



## (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。）
  - イ．有価証券
  - ロ．デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款に定めるものに限りません。）
  - ハ．金銭債権
  - ニ．約束手形
- 2) 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ．為替手形

運用の指図範囲等

委託会社（委託会社から運用の指図に関する権限の委託を受けた者を含みます。）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．株券または新株引受権証券
- 2．国債証券
- 3．地方債証券
- 4．特別の法律により法人の発行する債券
- 5．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
- 6．資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
- 7．特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
- 8．協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
- 9．資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
- 10．コマーシャル・ペーパー
- 11．新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）お

## よび新株予約権証券

12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前1. から11. の証券または証書の性質を有するもの
13. 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。）
14. 投資証券または投資法人債券もしくは外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
20. 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。）
21. 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
22. 外国の者に対する権利で前21. の有価証券の性質を有するもの

なお、1. の証券または証書、12. ならびに17. の証券または証書のうち1. の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2. から6. までの証券ならびに12. および17. の証券または証書のうち2. から6. までの証券の性質を有するものおよび14. で記載する証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、13. および14. （投資法人債券を除きます。）の証券を以下「投資信託証券」といいます。

## 投資対象とする金融商品

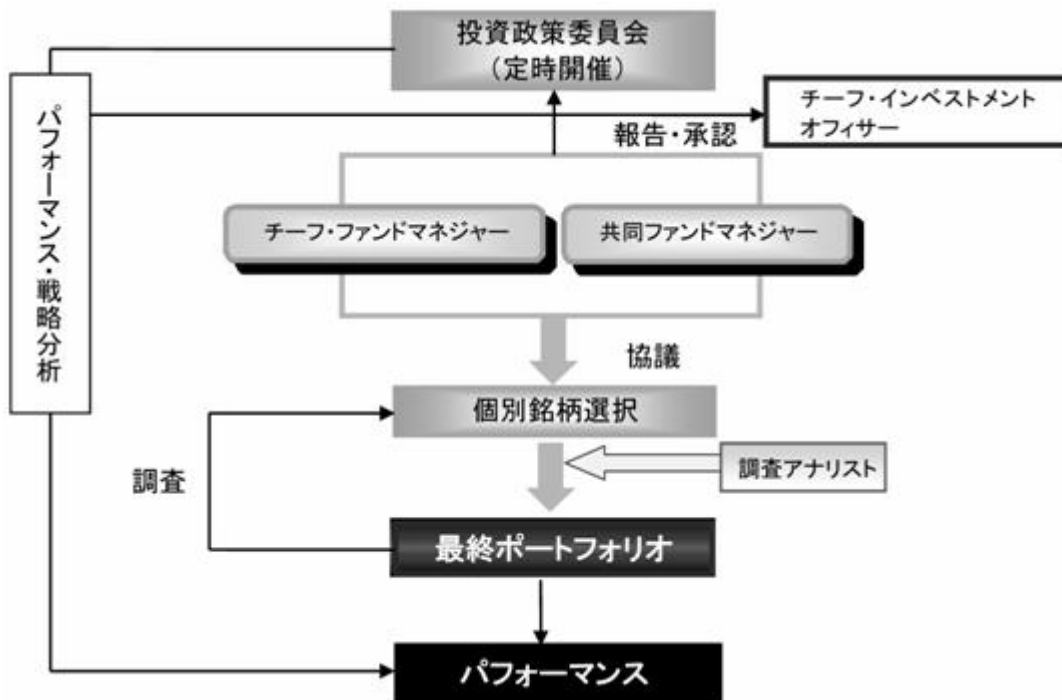
委託会社は、信託金を、前 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

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

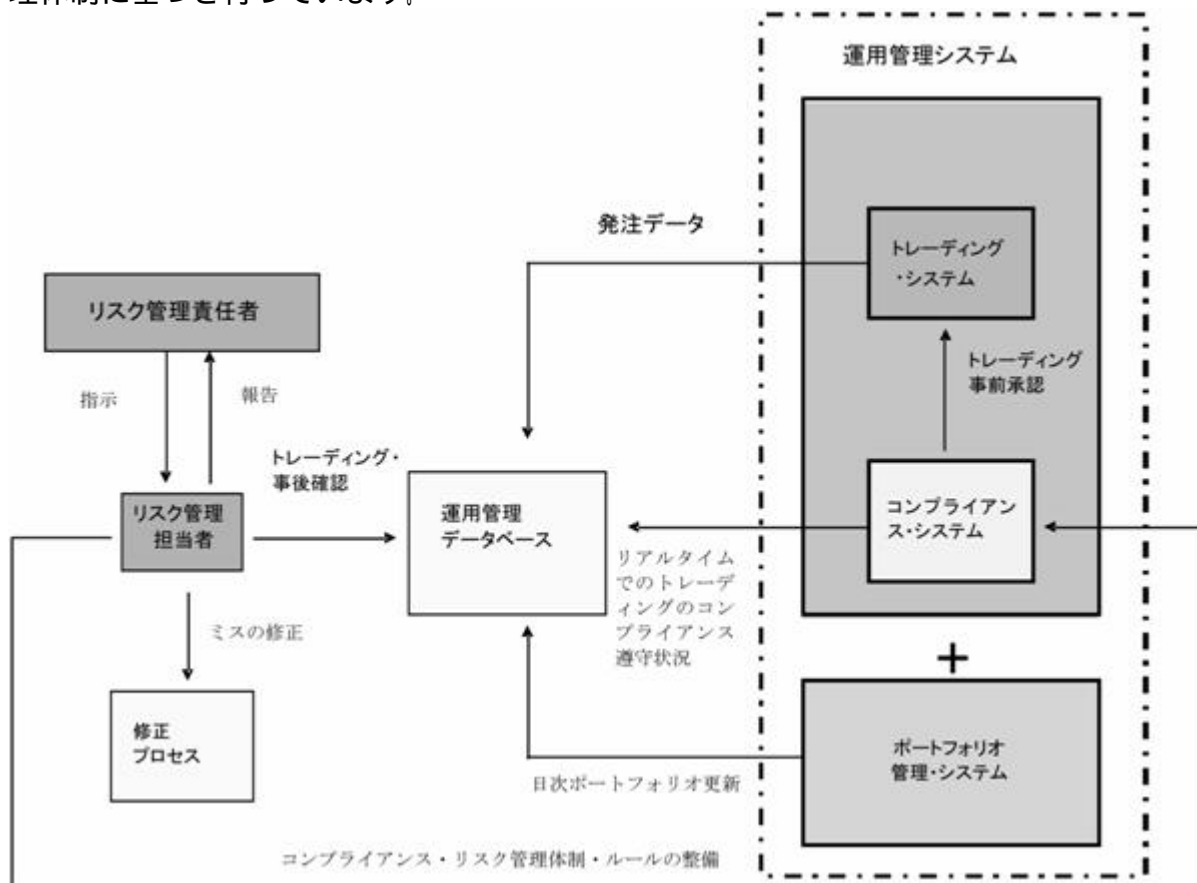
前 の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、前 に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

### （３）【運用体制】

国泰君安アセット（アジア）（17名程度）は、当ファンドに関し委託会社から運用指図に関する権限の委託を受けて、株式および上場投資信託の投資信託証券の運用指図に関する投資判断、発注等を行います。



国泰君安アセット（アジア）は、運用プロセス、運用評価等に係る各種リスク管理を同社のリスク管理体制に基づき行っています。



運用体制につきましては、今後変更となる場合があります。

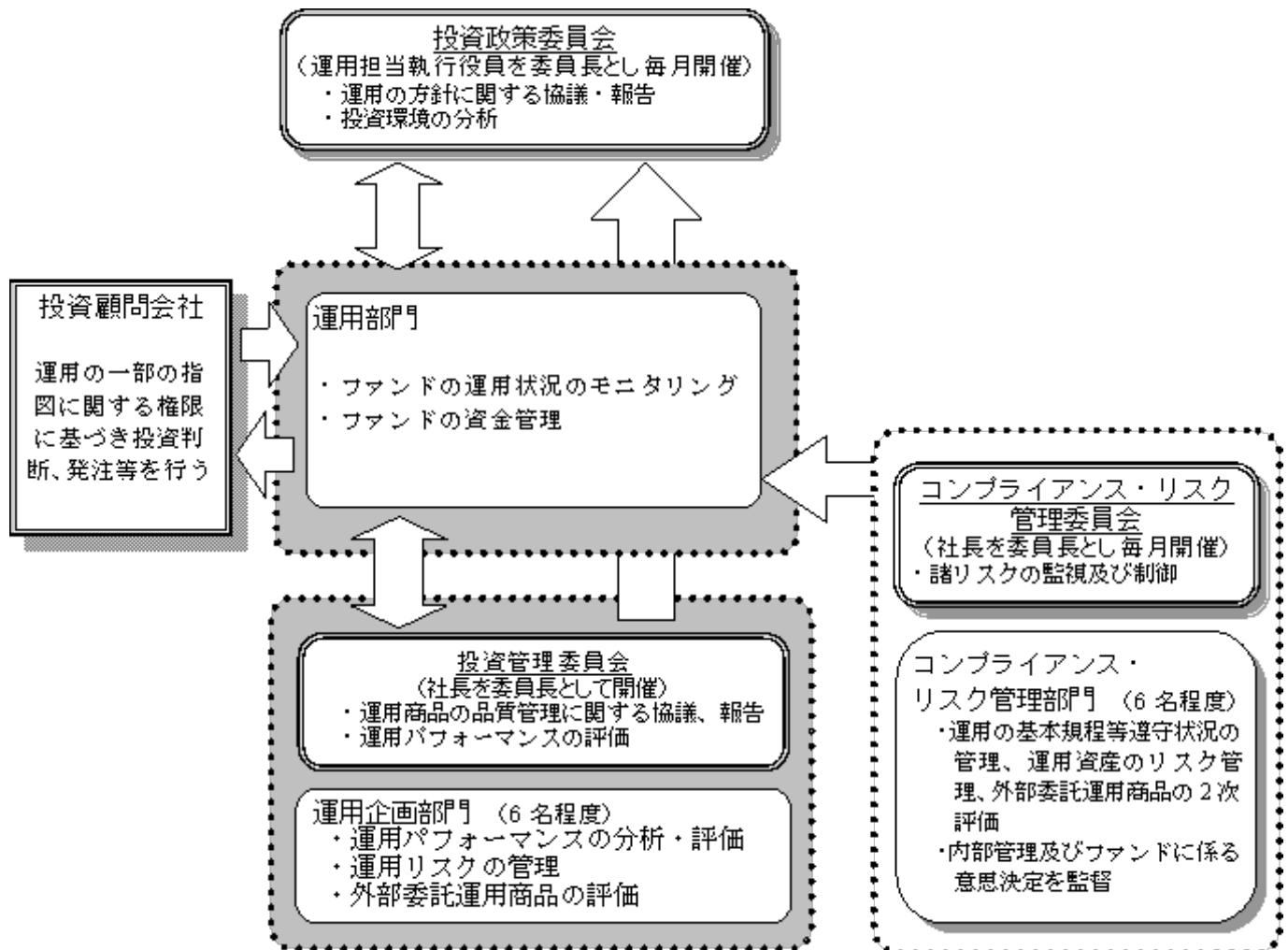
当ファンドの委託会社における運用体制は以下の通りです。

投資政策委員会にて、マクロ経済環境・市況環境に関する分析、資産配分・資産毎の運用戦略に関する検討を行います。

ファンドの運用担当者は、ファンドコンセプト、運用ガイドライン等を踏まえて運用計画を策定し、運用計画に基づき運用を行います。

ファンドに関する運用ガイドライン等の遵守状況のチェック、運用資産のリスク管理は、運用部門から独立したコンプライアンス・リスク管理部、運用企画部が行います。投資顧問会社（外部委託先）に対しチェック結果のフィードバック等を行い、必要に応じて状況改善を指示します。

投資管理委員会にて、ファンドの運用パフォーマンスの評価等を行います。運用企画部は投資顧問会社（外部委託先）に対し評価結果のフィードバック等を行い、必要に応じて状況改善を指示します。



ファンド運用に関する社内規程として、「投資一任契約および信託財産の運用業務に関する基本規程」及び基本規程に付随する細則等の取扱い基準を設けております。

ファンドの関係法人に対する管理は、管理関連部門において適正に管理しております。

ファンドの運用体制等は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる可能性があります。

#### < 受託会社に対する管理体制 >

当社では、受託会社または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を、受託会社より受け取っております。

#### （４）【分配方針】

年2回（毎年5月および11月の各13日、休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、原則として以下の方針に基づいて収益の分配を行います。

分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費等控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

将来の収益分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

収益分配金は、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（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係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、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。なお、時効前の収益分配金に係る収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、その収益分配金交付票と引き換えに受益者にお支払いします。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後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。

#### （５）【投資制限】

投資信託約款による投資制限

株式への投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

投資する株式等の範囲

- 1) 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとし、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- 2) 前1)の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託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。

投資信託証券への投資制限

投資信託証券（上場投資信託の投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

同一銘柄の株式等への投資制限

- 1) 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。
- 2) 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。

同一銘柄の転換社債等への投資制限

同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得な

いことをあらかじめ明確にしているもの(以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。

#### 外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

#### 信用取引の指図範囲

- 1) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付の決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- 2) 前1)の信用取引の指図は、次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
  1. 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
  2. 株式分割により取得する株券
  3. 有償増資により取得する株券
  4. 売出しにより取得する株券
  5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)の行使により取得可能な株券
  6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権(前5.に定めるものを除きます。)の行使により取得可能な株券

#### 先物取引等の運用指図・目的

- 1) 委託会社は、わが国の金融商品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。)ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします(以下同じ。)
- 2) 委託会社は、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
- 3) 委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

#### スワップ取引の運用指図・目的

- 1) 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。
- 2) 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。
- 3) 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。
- 4) 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは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の運用指図・目的

- 1) 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。
- 2) 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。

- 3) 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行うものとします。
- 4) 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あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 有価証券の貸付の指図および範囲

- 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について次の範囲内で貸付けることの指図をすることができます。
  1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  2. 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1) に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- 3) 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

#### 公社債の空売りの指図範囲

- 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、当該売付の決済については、公社債(信託財産により借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1) の売付の指図は、当該売付に係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2) の売付に係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

- 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るときは、担保の提供の指図を行うものとします。
- 2) 前1) の指図は、当該借入れに係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2) の借入れに係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1) の借入れに係る品借料は信託財産中から支弁します。

#### 外国為替予約の指図

- 1) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- 2) 前1) の予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 3) 前2) の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

#### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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。

## 資金の借入れ

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

## 法律等で規制される投資制限

委託会社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」等関係法令を遵守し、受益者のため忠実に、また受益者に対し善良な管理者の注意をもって、投資信託財産の運用の指図その他の業務を遂行しなければなりません。関係法令に定める主なものは以下の通りです。

### < 同一株式の投資制限 >（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、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図しないものとします。

### < 投資運用業に関する禁止行為 >（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）

運用財産に関し、あらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引を行い、または継続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) ファンドのリスクと留意点

ファンドは、外国の株式等、値動きのある証券に投資します（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、金融機関の預金等と異なり投資元本は保証されず、元本を割り込むおそれがあります。また、ファンドの信託財産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。

なお、ファンドが有する主なリスクは、以下の通りです。

##### 1. 値動きの主な要因

###### 株価変動リスク

株式の価格は、政治・経済情勢、金融情勢・金利変動等および発行体の企業の事業活動や財務状況等の影響を受けて変動します。保有する株式価格の下落は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。

###### 為替変動リスク

外貨建資産への投資については、為替変動による影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落（円高）する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動（円高）は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。

###### 中国市場特有のリスク

中国市場における証券市場・取引所、企業開示・財務会計の基準、法制度等はわが国と異なります。また、中国の証券市場・取引所においては、長期間にわたる個別銘柄の売買停止措置がとられることがあります。このような場合は社団法人投資信託協会規則もしくは委託会社の社内ルールに従って、当該有価証券の評価を行います。

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

##### 2. その他の留意点

投資している有価証券等の発行体において、利払いや償還金の支払い遅延等の債務不履行が起こる可能性があります。

有価証券への投資等ファンドに関する取引において、取引の相手方の業績悪化や倒産等による契約不履行が起こる可能性があります。

有価証券を売買しようとする際、需要または供給が少ない場合、希望する時期・価格・数量による売買ができなくなることがあります。

資金動向、市況動向等によっては、投資方針に沿う運用ができない場合があります。

収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。））を超えて行われる場合があるため、分配水準は必ずしも当該計算期間中の収益率を示すものではありません。

投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況により、分配金額の全部または一部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

分配金は純資産から支払われるため、分配金支払いに伴う純資産の減少により基準価額が下落する要因となります。当該計算期間中の運用収益を超える分配を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べ下落することとなります。

中国では、内外資本取引の自由化が実施されておらず、人民元建の株式（中国A株）への外国人の投資については、中国証券監督管理委員会（CSRC）の認定を受けた適格国外機関投資家（QFII）が、国家外貨管理局（SAFE）から認められた投資限度額の範囲内においてのみ投資が可能となっています。当ファンドでは上場投資信託を活用して実質的にA株市場に投資を行います。投資対象として組入れる上場投資信託は見直されることがあり、当面、iシェアーズ® FTSE中国A株50 インデックス ETFに投資しますが、当該上場投資信託に限られるのではなく、委託会社の判断により変更されることがあります。

中国証券制度上の制約等から、上場投資信託の一部解約に伴う支払資金に不足が生ずる事態が予想される場合等において、委託会社の判断で、当ファンドの一部解約の請求の受付を中止することおよび既に受付けた一部解約を取り消す場合があります。

当ファンドが、実質的に中国A株市場に投資を行うことができなくなることとなった場合は、当ファンドを償還させることがあります。

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。

### 中国市場への投資に係る留意点

- ・中国では、内外資本取引の自由化が実施されておらず、人民元建の株式（中国A株）への外国人の投資については、中国証券監督管理委員会（CSRC）の認定を受けた適格国外機関投資家（QFII）が、国家外貨管理局（SAFE）から認められた投資限度額の範囲内においてのみ投資が可能となっています。当ファンドでは上場投資信託を活用して実質的にA株市場に投資を行います。
- ・iシェアーズ®FTSE 中国A株50 インデックス ETFは、適格国外機関投資家（QFII）としての認可を受けた金融機関が中国証券監督管理委員会（CSRC）から認められた投資限度額内において発行するCAAP（チャイナ・Aシェア・アクセス・プロダクト）を通じて、中国A株市場に投資するETFで、人民元で表示されるFTSE 中国A株50 インデックスと同等水準の運用成果を目指しています。
- ・CAAPは、中国A株市場に投資するための商品ですが、商品の発行体であるQFII枠を持つ投資銀行の信用リスクが内在します。

適格国外機関投資家 QFII（Qualified Foreign Institutional Investors）

国家外貨管理局 SAFE（State Administration of Foreign Exchange）

中国証券監督管理委員会 CSRC（China Securities Regulatory Commission）

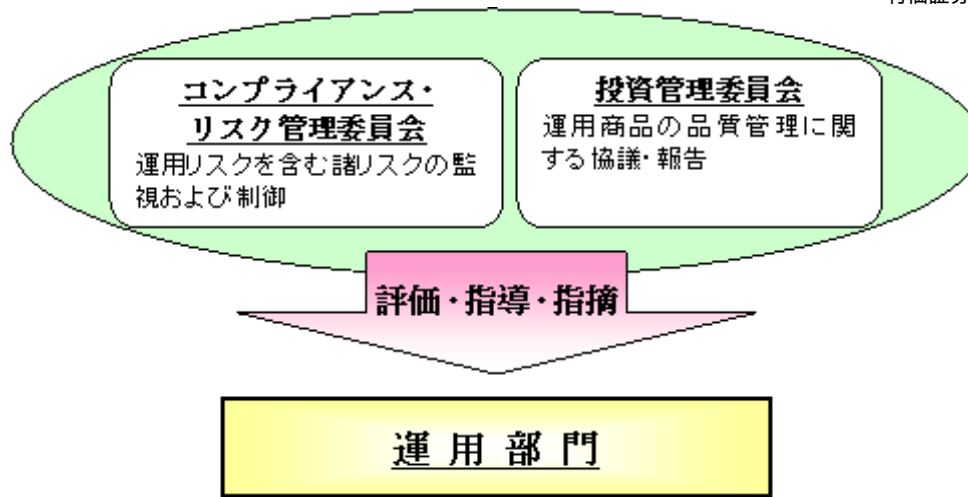
- ・投資対象として組入れる上場投資信託は見直されることがあり、当面、iシェアーズ®FTSE 中国A株50 インデックス ETF に投資しますが、当該上場投資信託に限られるものではなく、委託会社の判断により変更されることがあります。
- ・当ファンドは、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情が発生したときは、信託約款の規定に従い、委託会社の判断でファンドの一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の受付を取り消す場合があります。また、中国証券制度上の制約等から、上場投資信託の一部解約に伴う支払資金に不足が生ずる事態が予想される場合等においても、委託会社の判断で、当ファンドの一部解約の請求の受付を中止することおよび既に受付けた一部解約を取り消す場合があります。
- ・中国の証券関連の法令、税制等は近年制定されたものが多く、その解釈は必ずしも安定していません。今後、法令等の変更により、当ファンドが影響を被る可能性があります。
- ・当ファンドが、実質的に中国A株市場に投資を行うことができなくなることとなった場合は、当ファンドを償還させることがあります。

### （２）リスクに対する管理体制

ファンドの運用にあたっては、社内規程や運用計画に基づき、運用部門が運用プロセスの中でリスクコントロールを行います。また、運用部門から独立した部署により諸リスクの状況が確認され、各種委員会等において協議・報告される体制となっています。

コンプライアンス・リスク管理委員会は、法令諸規則・社内規程等の遵守状況、運用資産のリスク管理状況等を把握・管理し、必要に応じて指導・指摘を行います。

投資管理委員会は、運用パフォーマンスの評価・分析、トレーディング分析、運用スタイル・運用方針との整合性、投資信託財産の運用リスク等を把握・管理し、必要に応じて指導・指摘を行います。



ファンドのリスク管理体制等は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## 4【手数料等及び税金】

### （１）【申込手数料】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.15%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

収益分配金を再投資する場合、収益分配金は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】

かかりません。

ただし、換金時には、換金請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額が信託財産留保額として控除されます。

### （３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.575%（税抜1.50%）の率を乗じて得た額とします。委託会社、販売会社、受託会社間の配分については、下記の通りとします。

|                           | （年率）               |
|---------------------------|--------------------|
| 委託会社                      | 0.92925%（税抜0.885%） |
| 販売会社                      | 0.5775%（税抜0.55%）   |
| 受託会社                      | 0.06825%（税抜0.065%） |
| 投資対象とする上場投資信託<br>の投資信託証券* | 0.417%程度*          |
| 実質的な負担*                   | 1.992%程度           |

\* 上場投資信託（iシェアーズ®FTSE 中国A株50 インデックス ETF）の運用管理費用（信託報酬）は年率1.39%ですが、ファンドへの投資比率を概ね30%程度としますので、実質的な信託報酬の概算値は、0.417%となります。

したがって、ファンドの純資産総額に対する実質的な信託報酬は、年1.992%程度となります。

この値はあくまでも概算値であり、ファンドにおける実際の上場投資信託の組入状況等によっては、実質的な信託報酬は変動します。

信託報酬および信託報酬に係る消費税等に相当する金額は、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁します。

国泰君安アセット（アジア）に対する報酬は、信託報酬のうち委託会社が受ける報酬から支払うものとし、その報酬額は計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年0.4425%の率を乗じて得た額とします。

#### （４）【その他の手数料等】

ファンドは以下の費用も負担します。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産にかかる監査報酬、当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額および受託会社が立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

信託財産において一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

ファンドの組入有価証券の売買時の売買委託手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額、ならびに先物・オプション取引に要する費用、信託財産を外国で保管する場合の費用等は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

その他の費用については、運用状況等により変動しますので、事前に料率、上限額等を表示することができません。

当該手数料等の合計額については、投資者の皆様様の保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

#### （５）【課税上の取扱い】

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

###### < 収益分配金の課税 >

収益分配金のうち普通分配金が配当所得として課税されます。

原則として、以下の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。

なお、確定申告を行い、総合課税または申告分離課税を選択することもできます。

| 時期                           | 税率                          |
|------------------------------|-----------------------------|
| 平成24年12月31日まで                | 10%（所得税7%および地方税3%）          |
| 平成25年1月1日から<br>平成25年12月31日まで | 10.147%（所得税7.147%および地方税3%）  |
| 平成26年1月1日以降                  | 20.315%（所得税15.315%および地方税5%） |

###### < 一部解約時および償還時の課税 >

一部解約時および償還時の譲渡益（一部解約の価額および償還価額から取得費用（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益）が譲渡所得として課税されます。原則として、以下の税率による申告分離課税が適用されます。なお、特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合は、以下の税率で源泉徴収され、申告は不要となります。

| 時期                           | 税率                          |
|------------------------------|-----------------------------|
| 平成24年12月31日まで                | 10%（所得税7%および地方税3%）          |
| 平成25年1月1日から<br>平成25年12月31日まで | 10.147%（所得税7.147%および地方税3%）  |
| 平成26年1月1日以降                  | 20.315%（所得税15.315%および地方税5%） |

###### < 損益通算について >

一部解約時および償還時の損失については、確定申告等により、上場株式等の譲渡益と相殺することができ、上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択した収益分配金・配当金に限ります。）との損益通算も可能となります。また、一部解約時および償還時の差益については、他の上場株式等との譲渡損との相殺が可能となります。

##### 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、以下の税率で源泉徴収されます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

| 時期                           | 税率             |
|------------------------------|----------------|
| 平成24年12月31日まで                | 7%（所得税のみ）      |
| 平成25年1月1日から<br>平成25年12月31日まで | 7.147%（所得税のみ）  |
| 平成26年1月1日以降                  | 15.315%（所得税のみ） |

#### 個別元本について

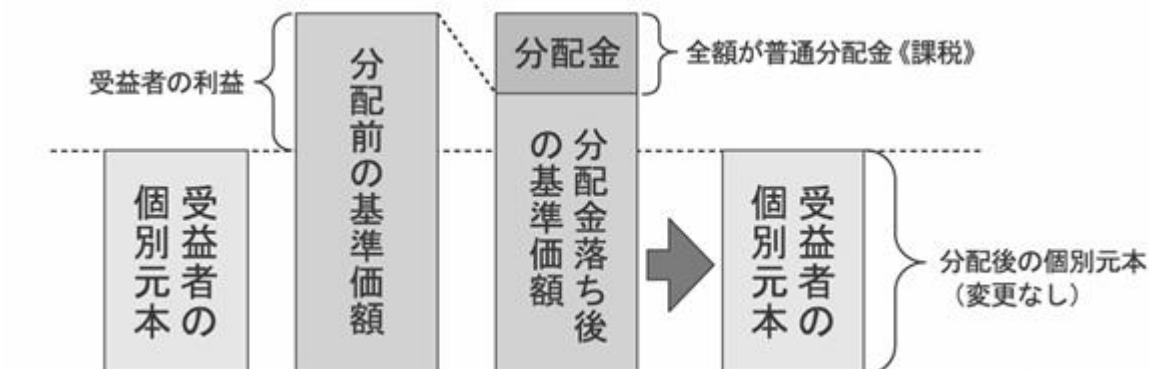
- 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
- 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として、個別元本は当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- 受益者が同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一の販売会社であっても複数口座で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該口座毎に、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の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ことがあります。
- 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

#### 収益分配金について

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い戻しに相当する部分）があります。

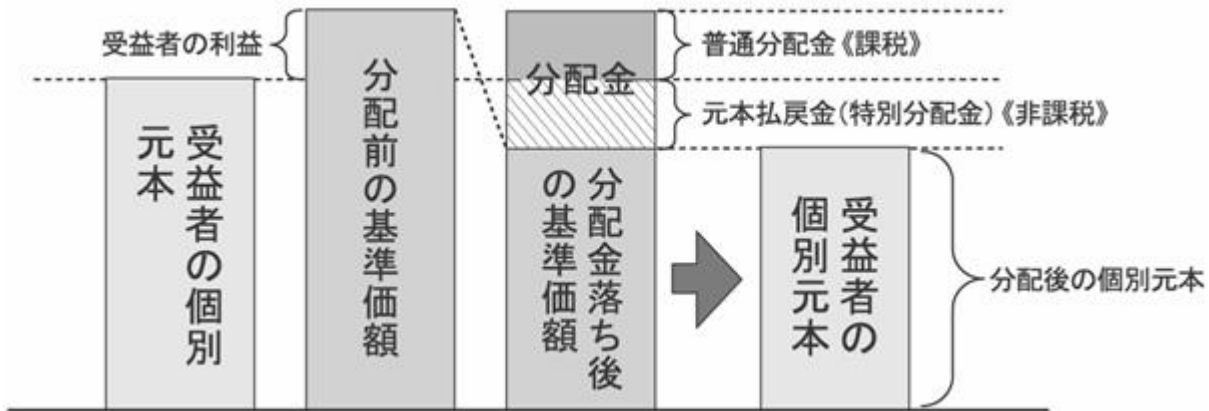
- 収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本と同額の場合または受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金（課税）となります。
- 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。なお、収益分配金の発生時に、その個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の受益者の個別元本になります。

#### 1) の場合



#### 2) の場合





上記の図はイメージ図であり、個別元本、基準価額および分配金の各水準等を示唆するものではありません。

当ファンドは配当控除、益金不算入制度の適用対象外です。  
課税上の取扱いの詳細は、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。  
税法が改正された場合等は、上記内容が変更されることがあります。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

以下は平成24年6月29日現在の運用状況です。

投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資比率の合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

| 資産の種類                | 国名 | 時価合計(円)       | 投資比率(%) |
|----------------------|----|---------------|---------|
| 株式                   | 香港 | 803,078,127   | 58.50   |
| 投資信託受益証券             | 香港 | 433,457,466   | 31.58   |
| 小計                   |    | 1,236,535,593 | 90.08   |
| コール・ローン、その他資産(負債控除後) |    | 136,169,952   | 9.92    |
| 合計(純資産総額)            |    | 1,372,705,545 | 100.00  |

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## 1.上位銘柄

| 順位 | 国/地域 | 種類           | 銘柄名                              | 業種                     | 数量        | 帳簿価額<br>単価<br>(円) | 帳簿価額<br>金額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>金額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|------|--------------|----------------------------------|------------------------|-----------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1  | 香港   | 投資信託<br>受益証券 | ISHARES FTSE A50 CHINA<br>INDEX  | その他                    | 4,258,300 | 109.76            | 467,402,931       | 101.79           | 433,457,466      | 31.58           |
| 2  | 香港   | 株式           | CHINA MOBILE LTD                 | 電気通信サービス               | 92,000    | 888.11            | 81,706,856        | 849.79           | 78,180,956       | 5.70            |
| 3  | 香港   | 株式           | CHINA OVERSEAS GRAND<br>OCEANS   | 不動産                    | 810,000   | 67.38             | 54,580,932        | 69.59            | 56,374,542       | 4.11            |
| 4  | 香港   | 株式           | CHINASTATE CONSTRUCTION<br>INT   | 資本財                    | 720,000   | 69.80             | 50,257,872        | 73.89            | 53,201,232       | 3.88            |
| 5  | 香港   | 株式           | HAIER ELECTRONICS GROUP<br>CO    | 耐久消費財・アパレル             | 500,000   | 81.86             | 40,931,100        | 93.81            | 46,909,800       | 3.42            |
| 6  | 香港   | 株式           | ZHAOJIN MINING INDUSTRY<br>- H   | 素材                     | 468,000   | 101.26            | 47,393,827        | 98.00            | 45,868,586       | 3.34            |
| 7  | 香港   | 株式           | CHINA LIFE INSURANCE<br>CO-H     | 保険                     | 189,000   | 201.67            | 38,117,050        | 197.45           | 37,318,125       | 2.72            |
| 8  | 香港   | 株式           | SINOPHARM GROUP CO-H             | ヘルスケア機器・サ<br>ービス       | 162,000   | 185.39            | 30,033,309        | 205.42           | 33,278,364       | 2.42            |
| 9  | 香港   | 株式           | BRILLIANCE CHINA<br>AUTOMOTIVE   | 自動車・自動車部品              | 444,000   | 78.69             | 34,940,136        | 68.47            | 30,402,456       | 2.21            |
| 10 | 香港   | 株式           | COMBA TELECOM SYSTEMS<br>HOLDIN  | テクノロジー・ハード<br>ウェアおよび機器 | 869,005   | 42.71             | 37,123,545        | 32.29            | 28,064,690       | 2.04            |
| 11 | 香港   | 株式           | SHENGUAN HOLDINGS GROUP<br>LTD   | 食品・飲料・タバコ              | 600,000   | 43.02             | 25,815,720        | 44.96            | 26,980,800       | 1.97            |
| 12 | 香港   | 株式           | POLY HONG KONG<br>INVESTMENTS    | 不動産                    | 644,000   | 35.15             | 22,640,979        | 41.79            | 26,919,071       | 1.96            |
| 13 | 香港   | 株式           | BELLE INTERNATIONAL<br>HOLDINGS  | 小売                     | 190,000   | 143.48            | 27,262,872        | 132.24           | 25,126,892       | 1.83            |
| 14 | 香港   | 株式           | CHINA SINGYES SOLAR<br>TECH      | 資本財                    | 806,400   | 36.02             | 29,050,963        | 29.94            | 24,147,325       | 1.76            |
| 15 | 香港   | 株式           | PICC PROPERTY &<br>CASUALTY -H   | 保険                     | 273,400   | 96.27             | 26,320,874        | 87.68            | 23,973,789       | 1.75            |
| 16 | 香港   | 株式           | CNOOC LTD                        | エネルギー                  | 150,000   | 152.27            | 22,841,700        | 152.27           | 22,841,700       | 1.66            |
| 17 | 香港   | 株式           | SHOUGANG FUSHAN<br>RESOURCES GR  | 素材                     | 996,000   | 25.75             | 25,651,382        | 20.33            | 20,256,448       | 1.48            |
| 18 | 香港   | 株式           | CHINA RESOURCES CEMENT           | 素材                     | 374,000   | 55.18             | 20,640,312        | 45.47            | 17,009,146       | 1.24            |
| 19 | 香港   | 株式           | GEELY AUTOMOBILE<br>HOLDINGS LT  | 自動車・自動車部品              | 610,000   | 28.43             | 17,344,798        | 27.38            | 16,707,656       | 1.22            |
| 20 | 香港   | 株式           | TIANGONG INTL CO LTD             | 素材                     | 1,000,000 | 17.98             | 17,987,200        | 15.33            | 15,330,000       | 1.12            |
| 21 | 香港   | 株式           | CHINA HIGH PRECISION<br>AUTOMAT  | テクノロジー・ハード<br>ウェアおよび機器 | 486,000   | 27.44             | 13,336,180        | 27.44            | 13,336,180       | 0.97            |
| 22 | 香港   | 株式           | IND & COMM BK OF<br>CHINA-H      | 銀行                     | 300,000   | 49.97             | 14,992,740        | 42.71            | 12,815,880       | 0.93            |
| 23 | 香港   | 株式           | KUNLUN ENERGY CO LTD             | エネルギー                  | 100,000   | 129.18            | 12,918,080        | 125.29           | 12,529,720       | 0.91            |
| 24 | 香港   | 株式           | BOER POWER HOLDINGS LTD          | 資本財                    | 450,000   | 27.38             | 12,325,320        | 26.06            | 11,727,450       | 0.85            |
| 25 | 香港   | 株式           | CHINA MINSHENG<br>BANKING-H      | 銀行                     | 150,000   | 77.77             | 11,666,130        | 69.08            | 10,363,080       | 0.75            |
| 26 | 香港   | 株式           | COSCO PACIFIC LTD                | 運輸                     | 100,000   | 106.28            | 10,628,800        | 101.89           | 10,189,340       | 0.74            |
| 27 | 香港   | 株式           | GUANGZHOU SHIPYARD INTL<br>CO-H  | 資本財                    | 187,000   | 63.36             | 11,849,068        | 54.47            | 10,186,376       | 0.74            |
| 28 | 香港   | 株式           | AAC TECHNOLOGIES<br>HOLDINGS INC | テクノロジー・ハード<br>ウェアおよび機器 | 44,000    | 246.30            | 10,837,288        | 229.95           | 10,117,800       | 0.74            |
| 29 | 香港   | 株式           | SUNAC CHINA HOLDINGS<br>LTD      | 不動産                    | 300,000   | 24.22             | 7,266,420         | 31.68            | 9,504,600        | 0.69            |
| 30 | 香港   | 株式           | LUMENA RESOURCES CORP            | 素材                     | 672,000   | 13.18             | 8,859,513         | 12.87            | 8,653,478        | 0.63            |

## 2. 種類別の投資比率

| 種類       | 投資比率（％） |
|----------|---------|
| 株式       | 58.50   |
| 投資信託受益証券 | 31.58   |
| 合計       | 90.08   |

## 3. 株式の業種別の投資比率

| 業種名                | 投資比率（％） | 業種名                    | 投資比率（％） |
|--------------------|---------|------------------------|---------|
| 資本財                | 8.55    | ヘルスケア機器・サービス           | 2.42    |
| 素材                 | 8.42    | 食品・飲料・タバコ              | 1.97    |
| 不動産                | 7.20    | 銀行                     | 1.86    |
| 電気通信サービス           | 5.71    | 小売                     | 1.83    |
| 保険                 | 4.91    | 運輸                     | 0.74    |
| テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 4.30    | 家庭用品・パーソナル用品           | 0.40    |
| 自動車・自動車部品          | 3.63    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 0.26    |
| 耐久消費財・アパレル         | 3.51    | 消費者サービス                | 0.23    |
| エネルギー              | 2.58    | 合計                     | 58.50   |

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

|                       | 純資産総額（円）       |                | 1万口当たり純資産額（円） |       |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------|-------|
|                       | 分配落            | 分配付            | 分配落           | 分配付   |
| 第1期計算期間末（平成22年5月13日）  | 12,333,260,342 | 12,333,260,342 | 8,722         | 8,722 |
| 第2期計算期間末（平成22年11月15日） | 6,554,764,650  | 6,554,764,650  | 9,602         | 9,602 |
| 第3期計算期間末（平成23年5月13日）  | 3,900,419,225  | 3,900,419,225  | 9,566         | 9,566 |
| 第4期計算期間末（平成23年11月14日） | 2,052,807,928  | 2,052,807,928  | 7,555         | 7,555 |
| 第5期計算期間末（平成24年5月14日）  | 1,618,928,686  | 1,618,928,686  | 7,585         | 7,585 |

|            | 純資産総額（円）      | 1万口当たり純資産額（円） |
|------------|---------------|---------------|
| 平成23年6月末日  | 3,164,477,689 | 9,194         |
| 平成23年7月末日  | 2,824,298,908 | 8,907         |
| 平成23年8月末日  | 2,410,511,952 | 8,014         |
| 平成23年9月末日  | 1,975,528,044 | 6,872         |
| 平成23年10月末日 | 2,156,478,940 | 7,820         |
| 平成23年11月末日 | 1,989,718,425 | 7,452         |
| 平成23年12月末日 | 1,799,324,344 | 7,152         |
| 平成24年1月末日  | 1,684,237,967 | 7,385         |
| 平成24年2月末日  | 1,937,366,628 | 8,539         |
| 平成24年3月末日  | 1,834,696,726 | 7,998         |
| 平成24年4月末日  | 1,742,703,524 | 7,962         |
| 平成24年5月末日  | 1,530,556,721 | 7,429         |
| 平成24年6月末日  | 1,372,705,545 | 7,223         |

## 【分配の推移】

|                                    | 1万口当たり税込み分配金(円) |
|------------------------------------|-----------------|
| 第1期計算期間（平成21年12月3日から平成22年5月13日まで）  | 0               |
| 第2期計算期間（平成22年5月14日から平成22年11月15日まで） | 0               |
| 第3期計算期間（平成22年11月16日から平成23年5月13日まで） | 0               |
| 第4期計算期間（平成23年5月14日から平成23年11月14日まで） | 0               |
| 第5期計算期間（平成23年11月15日から平成24年5月14日まで） | 0               |

## 【収益率の推移】

|                                    | 収益率（％） |
|------------------------------------|--------|
| 第1期計算期間（平成21年12月3日から平成22年5月13日まで）  | 12.78  |
| 第2期計算期間（平成22年5月14日から平成22年11月15日まで） | 10.09  |
| 第3期計算期間（平成22年11月16日から平成23年5月13日まで） | 0.37   |
| 第4期計算期間（平成23年5月14日から平成23年11月14日まで） | 21.02  |
| 第5期計算期間（平成23年11月15日から平成24年5月14日まで） | 0.40   |

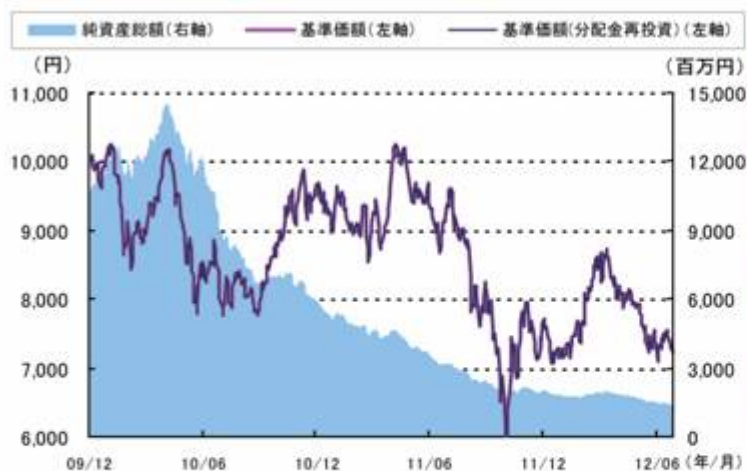
(注) 収益率は、計算期間末の基準価額（分配付の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落の額。以下、「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

## &lt;参考情報&gt;

以下の事項は交付目論見書の運用実績に記載されているものです。

2012年6月29日現在

## 基準価額・純資産の推移



## 分配の推移

| 分配金の推移   |        |
|----------|--------|
| 2012年5月  | 0円     |
| 2011年11月 | 0円     |
| 2011年5月  | 0円     |
| 2010年11月 | 0円     |
| 2010年5月  | 0円     |
| 設定来累計    | 0円     |
| 基準価額     | 7,223円 |
| 純資産総額    | 13.7億円 |

※分配金は、10,000口あたりの税引前の金額

※基準価額（分配金再投資）は信託報酬控除後のものであり、分配金（税引前）を再投資したものととして算出しています。

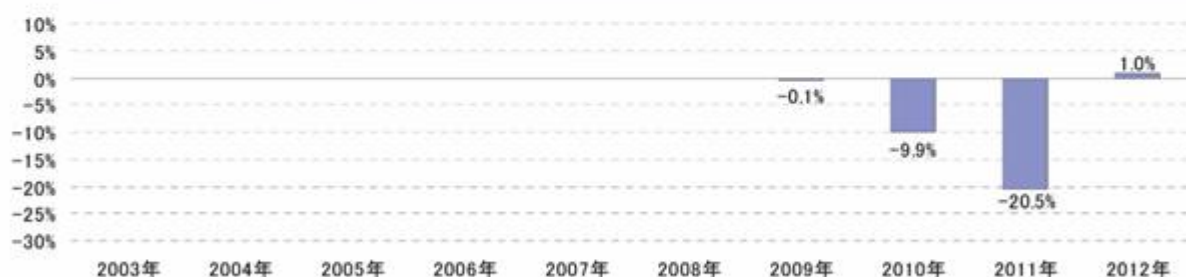
## 主要な資産の状況

## 組入上位10銘柄

|    | 銘柄名                          | 通貨   | 業種等                | 投資比率   |
|----|------------------------------|------|--------------------|--------|
| 1  | ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX | 香港ドル | ETF                | 31.58% |
| 2  | CHINA MOBILE LTD             | 香港ドル | 電気通信サービス           | 5.70%  |
| 3  | CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS  | 香港ドル | 不動産                | 4.11%  |
| 4  | CHINA STATE CONSTRUCTION INT | 香港ドル | 資本財                | 3.88%  |
| 5  | HAIER ELECTRONICS GROUP CO   | 香港ドル | 耐久消費財・アパレル         | 3.42%  |
| 6  | ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H  | 香港ドル | 素材                 | 3.34%  |
| 7  | CHINA LIFE INSURANCE CO-H    | 香港ドル | 保険                 | 2.72%  |
| 8  | SINOPHARM GROUP CO-H         | 香港ドル | ヘルスケア機器・サービス       | 2.42%  |
| 9  | BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE  | 香港ドル | 自動車・自動車部品          | 2.21%  |
| 10 | COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDIN | 香港ドル | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 2.04%  |

※投資比率は対純資産総額比。

## 年間収益率の推移（暦年ベース）



※収益率は分配金（税引前）を再投資したものととして算出しています。

※2009年は設定日（2009年12月3日）から年末までの収益率、2012年は6月末までの収益率を表示しています。

※ファンドにはベンチマークはありません。

※最新の運用状況は委託会社のホームページでご確認することができます。

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

## (4)【設定及び解約の実績】

|                                    | 設定数量(口)        | 解約数量(口)       |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| 第1期計算期間（平成21年12月3日から平成22年5月13日まで）  | 15,098,403,370 | 958,642,946   |
| 第2期計算期間（平成22年5月14日から平成22年11月15日まで） | 670,151,470    | 7,983,387,672 |
| 第3期計算期間（平成22年11月16日から平成23年5月13日まで） | 215,720,541    | 2,965,039,339 |
| 第4期計算期間（平成23年5月14日から平成23年11月14日まで） | 3,339,026      | 1,363,274,530 |
| 第5期計算期間（平成23年11月15日から平成24年5月14日まで） | 90,700,327     | 673,495,558   |

設定数量には当初申込期間中の販売口数を含みます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込受付

取得申込の受付は、販売会社の営業日の午後3時までとします。なお、当該受付時間を過ぎてからの申込は、翌営業日の取扱いとします。

香港証券取引所が休業日の場合は、申込の受付を行いません。

金融商品取引所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、その他やむを得ない事情があるときは、申込の受付を中止することおよびすでに受付けた申込を取消することがあります。

#### (2) 申込単位

販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問い合わせください

取得申込者が販売会社との間で、自動継続投資契約（販売会社により名称が異なる場合があります。）および定時定額購入取引に関する契約等を締結した場合、当該契約に規定する単位とします。

#### (3) 申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込者は、販売会社が定める日までに申込代金（申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じた額）、申込手数料および申込手数料に係る消費税等に相当する金額の合計額）を販売会社に支払うものとします。

基準価額は販売会社または下記へお問い合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス <http://www.myam.co.jp/>

受益者が自動継続投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合の価額は、毎計算期間の末日の基準価額とします。

#### (4) 申込手数料

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.15%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。

詳しくは販売会社または下記へお問い合わせください

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス <http://www.myam.co.jp/>

収益分配金を再投資する場合、収益分配金は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。

受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。したがって、保護預りの形態はありません。

取得申込者は販売会社に、取得申込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係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

## 2【換金（解約）手続等】

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求に制限を設けることがあります。

### （1）解約方法

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し行うものとします。

### （2）解約受付

解約申込の受付は、販売会社の営業日の午後3時までとします。なお、当該受付時間を過ぎてからの申込は、翌営業日の取扱いとします。

香港証券取引所が休業日の場合は、解約の受付を行いません。

### （3）解約単位

販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問い合わせください

### （4）解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した額とします。基準価額は販売会社または下記へお問い合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス <http://www.myam.co.jp/>

### （5）信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額とします。

### （6）解約代金の支払い

一部解約金は、受益者の解約請求受付日から起算して、原則として5営業日目以降、販売会社の本支店、営業所等で支払います。

### （7）解約に関する留意点

金融商品取引所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、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付を取消することがあります。一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして計算された価額とします。

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

なお、解約の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

買取請求については、販売会社へお問い合わせください。



### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 基準価額の算出

基準価額は、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。）を法令および社団法人投資信託協会規則にしたが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を、計算日における受益権総口数で除した1口当たりの価額をいいます。

##### 組入資産の評価

| 資産の種類        | 評価方法   |
|--------------|--|
| 株式<br>上場投資信託 | 原則として、取得した国の金融商品取引所における最終相場により評価します。   |
| 外貨建資産        | 原則として、基準価額計算日の対顧客相場の仲値で円換算を行います。また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。 |

基準価額は委託会社の営業日に日々計算されます。

基準価額は販売会社または下記へお問い合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社

電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前9時～午後5時）

ホームページアドレス <http://www.myam.co.jp/>

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

原則として無期限です。ただし、信託約款の規定により、償還となることがあります。

#### (4)【計算期間】

ファンドの計算期間は、原則として毎年5月14日から11月13日、11月14日から翌年5月13日までとします。ただし、各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は当該日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。また、最終計算期間の終了日は、ファンドの信託期間終了日とします。

#### (5)【その他】

##### 信託の終了

##### 1)信託契約の解約

- 委託会社は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより純資産総額が10億円を下回ることとなったとき、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえこの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- 委託会社は、この信託が、実質的に中国A株市場に投資を行うことができなくなることとなった場合は、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- 委託会社は、前1.および2.について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約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發します。
- 前3.の書面決議において、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。以下本4.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。

5. 前3. の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3分の2以上に当たる多数をもって行います。
  6. 前3. から5. までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係る全ての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前3. から5. までに規定するこの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。
- 2) 信託契約に関する監督官庁の命令
- 委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
- 3) 委託会社の登録取消等に伴う取扱い
1. 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。
  2. 前1. の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、書面決議で否決された場合を除き、当該委託会社と受託会社との間において存続します。
- 4) 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い
1. 委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴いこの信託契約に関する事業を譲渡することがあります。
  2. 委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。
- 5) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い
1. 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。受託会社は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、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。
  2. 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 信託約款の変更等

- 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、この信託約款は本 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1)の事項（前1)の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合には限ります。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。この場合において、あらかじめ書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この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發します。
- 3) 前2)の書面決議において、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。以下本3)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。
- 4) 前2)の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3分の2以上に当たる多数をもって行います。

- 5) 書面決議の効力は、この信託の全ての受益者に対してその効力を生じます。
- 6) 前2)から5)までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係る全ての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- 7) 前1)から6)までの規定にかかわらず、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は、当該併合に係る一また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。
- 8) 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、前1)から7)の規定にしたがいます。

#### 関係法人との契約等

委託会社と販売会社の間で締結された販売契約は、原則として契約期間満了の3ヵ月前までに委託会社、販売会社いずれかより別段の意思表示がない限り、1年毎に自動更新されます。

委託会社と投資顧問会社との間のファンド運用の委託に関する契約の有効期間は、信託の終了日までとしますが、契約期間中でも6ヵ月前までに書面をもって解約の予告をすることにより契約を解約することができます。

#### 運用に係る報告

委託会社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」の規定に基づき、決算時および償還時に運用報告書を作成し、かつ知っている受益者に販売会社を通じて交付します。

#### 公告

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

<http://www.myam.co.jp/>

- 2) 前1)の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。

#### 信託事務処理の再信託

受託会社は、当ファンドに係る信託事務処理の一部について、日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託に係る契約書類に基づいて所定の事務を行います。

#### 信託約款に関する疑義の取扱い

この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託会社と受託会社との協議により定めま

す。

#### 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

##### 収益分配金・償還金の請求権

受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を自己に帰属する受益権の口数に応じて委託会社に請求する権利を有します。収益分配金の請求権は支払開始日から5年間、償還金の請求権は支払開始日から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します。収益分配金または償還金の支払いは、原則としてファンドの決算日または償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日。）から起算して5営業日までに開始するものとします。

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（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係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、）に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。なお、時効前の収益分配金に係る収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、その収益分配金交付票と引き換えに受益者にお支払いします。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後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。

##### 換金（解約）の実行請求権

受益者は、販売会社を通じて委託会社に換金（解約）請求する権利を有します。

##### 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの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。

##### 反対者の買取請求権

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。

### 第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第5期計算期間（平成23年11月15日から平成24年5月14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る監査を受けております。

## 1【財務諸表】

ライジング・チャイナ・ファンド

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 第4期<br>(平成23年11月14日現在) | 第5期<br>(平成24年5月14日現在) |
|-----------------|------------------------|-----------------------|
| <b>資産の部</b>     |                        |                       |
| 流動資産            |                        |                       |
| 預金              | 170,954,611            | 166,398,253           |
| コール・ローン         | 94,956,596             | 78,192,083            |
| 株式              | 1,218,600,874          | 895,898,321           |
| 投資信託受益証券        | 601,081,508            | 522,517,926           |
| 未収配当金           | -                      | 231,582               |
| 未収利息            | 156                    | 128                   |
| 流動資産合計          | 2,085,593,745          | 1,663,238,293         |
| 資産合計            | 2,085,593,745          | 1,663,238,293         |
| <b>負債の部</b>     |                        |                       |
| 流動負債            |                        |                       |
| 派生商品評価勘定        | 15,000                 | 22,500                |
| 未払金             | -                      | 20,963,024            |
| 未払解約金           | 11,209,079             | 8,759,460             |
| 未払受託者報酬         | 928,160                | 626,958               |
| 未払委託者報酬         | 20,490,853             | 13,841,273            |
| その他未払費用         | 142,725                | 96,392                |
| 流動負債合計          | 32,785,817             | 44,309,607            |
| 負債合計            | 32,785,817             | 44,309,607            |
| <b>純資産の部</b>    |                        |                       |
| 元本等             |                        |                       |
| 元本              | 2,717,269,920          | 2,134,474,689         |
| 剰余金             |                        |                       |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 664,461,992            | 515,546,003           |
| (分配準備積立金)       | 21,844,676             | 17,266,073            |
| 元本等合計           | 2,052,807,928          | 1,618,928,686         |
| 純資産合計           | 2,052,807,928          | 1,618,928,686         |
| 負債純資産合計         | 2,085,593,745          | 1,663,238,293         |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 第４期<br>（自平成23年５月14日<br>至平成23年11月14日） | 第５期<br>（自平成23年11月15日<br>至平成24年５月14日） |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>営業収益</b>                               |                                      |                                      |
| 受取配当金                                     | 13,228,505                           | 10,006,351                           |
| 受取利息                                      | 32,504                               | 23,624                               |
| 有価証券売買等損益                                 | 501,873,672                          | 60,662,178                           |
| 為替差損益                                     | 149,371,592                          | 66,539,042                           |
| 営業収益合計                                    | 637,984,255                          | 15,906,839                           |
| <b>営業費用</b>                               |                                      |                                      |
| 受託者報酬                                     | 928,160                              | 626,958                              |
| 委託者報酬                                     | 20,490,853                           | 13,841,273                           |
| その他費用                                     | 1,430,880                            | 878,450                              |
| 営業費用合計                                    | 22,849,893                           | 15,346,681                           |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 660,834,148                          | 560,158                              |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 660,834,148                          | 560,158                              |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 660,834,148                          | 560,158                              |
| 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（ ） | 113,513,600                          | 30,767                               |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | 176,786,199                          | 664,461,992                          |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 60,551,793                           | 164,719,492                          |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 60,551,793                           | 164,719,492                          |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 907,038                              | 16,332,894                           |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 907,038                              | 16,332,894                           |
| 分配金                                       | -                                    | -                                    |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 664,461,992                          | 515,546,003                          |

**（ 3 ）【注記表】**

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

|                        |   |
|------------------------|---|
| 1. 運用資産の評価基準及び評価方法     | <p>( 1 ) 株式<br/>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>( 2 ) 投資信託受益証券<br/>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、金融商品取引業者等から提示される気配相場、または運用会社等が公表する基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>( 3 ) 為替予約取引<br/>個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p> |
| 2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 | <p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。<br/>なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>   |
| 3. 費用・収益の計上基準          | <p>( 1 ) 受取配当金の計上基準<br/>受取配当金は原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。<br/>受取配当金は、投資信託受益証券の収益分配を、原則として収益分配金落の売買が行われる日において、当該収益分配金を計上しております。</p> <p>( 2 ) 有価証券売買等損益及び為替予約による為替差損益の計上基準<br/>約定日基準で計上しております。</p>  |
| 4. その他                 | <p>当ファンドの計算期間は、前期末及び当期末が休日のため、平成23年11月15日から平成24年5月14日までとなっております。</p>  |



## （貸借対照表に関する注記）

| 第4期<br>(平成23年11月14日現在)   | 第5期<br>(平成24年5月14日現在)  |
|--|--|
| 1. 計算期間の末日における受益権の総数<br>2,717,269,920口                                       | 1. 計算期間の末日における受益権の総数<br>2,134,474,689口                                       |
| 2. 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額<br>元本の欠損 664,461,992円                       | 2. 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額<br>元本の欠損 515,546,003円                       |
| 3. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額<br>1口当たり純資産額 0.7555円<br>(10,000口当たり純資産額) (7,555円) | 3. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額<br>1口当たり純資産額 0.7585円<br>(10,000口当たり純資産額) (7,585円) |

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

| 第4期<br>(自平成23年5月14日<br>至平成23年11月14日)  | 第5期<br>(自平成23年11月15日<br>至平成24年5月14日)   |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
|---|--|---------|---------------|------|--------------------------------|------|--------|--------------|----------|---------------|----------------------|---------------|---------|------------------|--------------------------------------|-----------|-----------------|---------|----------------------|------|---|----|---------|---------------|------------|--------------------------------|------|--------|--------------|----------|---------------|----------------------|---------------|---------|------------------|--------------------------------------|-----------|-----------------|---------|----------------------|------|
| 1. 信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用<br>支払金額 5,995,401円   | 1. 信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用<br>支払金額 4,059,655円                              |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 2. 分配金の計算過程<br>計算期間末における分配対象額は、23,592,881円<br>(10,000口当たり86円82銭)であり、分配金は0円としております。  | 2. 分配金の計算過程<br>計算期間末における分配対象額は、19,596,612円<br>(10,000口当たり91円79銭)であり、分配金は0円としております。 |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th>金額または口数</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>配当等収益額（費用控除後）</td> <td>A -円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益額<br/>（費用控除後、繰越欠損金補填後）</td> <td>B -円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金額</td> <td>C 1,748,205円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td>D 21,844,676円</td> </tr> <tr> <td>分配対象額（A + B + C + D）</td> <td>E 23,592,881円</td> </tr> <tr> <td>期末受益権口数</td> <td>F 2,717,269,920口</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たりの分配対象額<br/>（E ÷ F × 10,000）</td> <td>G 86円 82銭</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たりの分配金額</td> <td>H -円 -銭</td> </tr> <tr> <td>分配金額（F × H ÷ 10,000）</td> <td>I -円</td> </tr> </tbody> </table> | 項目   | 金額または口数 | 配当等収益額（費用控除後） | A -円 | 有価証券売買等損益額<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | B -円 | 収益調整金額 | C 1,748,205円 | 分配準備積立金額 | D 21,844,676円 | 分配対象額（A + B + C + D） | E 23,592,881円 | 期末受益権口数 | F 2,717,269,920口 | 10,000口当たりの分配対象額<br>（E ÷ F × 10,000） | G 86円 82銭 | 10,000口当たりの分配金額 | H -円 -銭 | 分配金額（F × H ÷ 10,000） | I -円 | <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th>金額または口数</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>配当等収益額（費用控除後）</td> <td>A 297,497円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益額<br/>（費用控除後、繰越欠損金補填後）</td> <td>B -円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金額</td> <td>C 2,330,539円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td>D 16,968,576円</td> </tr> <tr> <td>分配対象額（A + B + C + D）</td> <td>E 19,596,612円</td> </tr> <tr> <td>期末受益権口数</td> <td>F 2,134,474,689口</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たりの分配対象額<br/>（E ÷ F × 10,000）</td> <td>G 91円 79銭</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たりの分配金額</td> <td>H -円 -銭</td> </tr> <tr> <td>分配金額（F × H ÷ 10,000）</td> <td>I -円</td> </tr> </tbody> </table> | 項目 | 金額または口数 | 配当等収益額（費用控除後） | A 297,497円 | 有価証券売買等損益額<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | B -円 | 収益調整金額 | C 2,330,539円 | 分配準備積立金額 | D 16,968,576円 | 分配対象額（A + B + C + D） | E 19,596,612円 | 期末受益権口数 | F 2,134,474,689口 | 10,000口当たりの分配対象額<br>（E ÷ F × 10,000） | G 91円 79銭 | 10,000口当たりの分配金額 | H -円 -銭 | 分配金額（F × H ÷ 10,000） | I -円 |
| 項目  | 金額または口数  |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 配当等収益額（費用控除後）   | A -円   |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 有価証券売買等損益額<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）  | B -円   |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 収益調整金額  | C 1,748,205円   |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 分配準備積立金額  | D 21,844,676円  |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 分配対象額（A + B + C + D）  | E 23,592,881円  |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 期末受益権口数   | F 2,717,269,920口   |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 10,000口当たりの分配対象額<br>（E ÷ F × 10,000）  | G 86円 82銭  |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 10,000口当たりの分配金額   | H -円 -銭  |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 分配金額（F × H ÷ 10,000）  | I -円   |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 項目  | 金額または口数  |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 配当等収益額（費用控除後）   | A 297,497円   |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 有価証券売買等損益額<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）  | B -円   |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 収益調整金額  | C 2,330,539円   |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 分配準備積立金額  | D 16,968,576円  |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 分配対象額（A + B + C + D）  | E 19,596,612円  |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 期末受益権口数   | F 2,134,474,689口   |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 10,000口当たりの分配対象額<br>（E ÷ F × 10,000）  | G 91円 79銭  |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 10,000口当たりの分配金額   | H -円 -銭  |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |
| 分配金額（F × H ÷ 10,000）  | I -円   |         |               |      |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |   |    |         |               |            |                                |      |        |              |          |               |                      |               |         |                  |                                      |           |                 |         |                      |      |

## （金融商品に関する注記）

## 1. 金融商品の状況に関する事項

|                        | 第4期<br>(自 平成23年5月14日<br>至 平成23年11月14日)  | 第5期<br>(自 平成23年11月15日<br>至 平成24年5月14日)  |
|------------------------|---|---|
| 1. 金融商品に対する取組方針        | 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。   | 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。   |
| 2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。<br>当ファンドが保有する有価証券の詳細は「（その他の注記）」の「2.有価証券関係」に記載しております。これらは価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。<br>当ファンドが保有するデリバティブ取引の詳細は、「（その他の注記）」の「3.デリバティブ取引関係」の通りであります。<br>また、当ファンドは、信託財産に属する資産の為替変動リスクの低減、並びに信託財産に属する外貨建資金の受渡を行なうことを目的として、為替予約取引を利用しております。  | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。<br>当ファンドが保有する有価証券の詳細は「（その他の注記）」の「2.有価証券関係」に記載しております。これらは価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。<br>当ファンドが保有するデリバティブ取引の詳細は、「（その他の注記）」の「3.デリバティブ取引関係」の通りであります。<br>また、当ファンドは、信託財産に属する資産の為替変動リスクの低減、並びに信託財産に属する外貨建資金の受渡を行なうことを目的として、為替予約取引を利用しております。  |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制      | 委託会社においては運用部門から独立したリスク管理に関する委員会を設け投資リスクの管理を行っております。信託約款の遵守状況、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスク等モニターしており、ガイドラインに沿った運用を行っているかにつき定期的なフォロー及びチェックを実施しております。<br>市場リスクについてはファンド運用状況の継続モニタリングを実施し、各種委員会においてパフォーマンス動向や業種配分等のポートフォリオ特性分析などファンドの運用状況を報告します。<br>信用リスクについては格付けその他発行体等に関する情報を収集、分析のうえファンドの商品特性に照らして組入れ銘柄の信用リスク管理をしております。<br>また、流動性リスクについては市場流動性の状況を把握し流動性リスクを管理しております。 | 委託会社においては運用部門から独立したリスク管理に関する委員会を設け投資リスクの管理を行っております。信託約款の遵守状況、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスク等モニターしており、ガイドラインに沿った運用を行っているかにつき定期的なフォロー及びチェックを実施しております。<br>市場リスクについてはファンド運用状況の継続モニタリングを実施し、各種委員会においてパフォーマンス動向や業種配分等のポートフォリオ特性分析などファンドの運用状況を報告します。<br>信用リスクについては格付けその他発行体等に関する情報を収集、分析のうえファンドの商品特性に照らして組入れ銘柄の信用リスク管理をしております。<br>また、流動性リスクについては市場流動性の状況を把握し流動性リスクを管理しております。 |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。<br>また、デリバティブ取引に関する契約額等はあくまでデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該契約額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。   | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。<br>また、デリバティブ取引に関する契約額等はあくまでデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該契約額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさ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

|                    | 第4期<br>(自平成23年5月14日<br>至平成23年11月14日)   | 第5期<br>(自平成23年11月15日<br>至平成24年5月14日)   |
|--------------------|--|--|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。   | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。   |
| 2. 時価の算定方法         | 株式、投資信託受益証券<br>「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。<br>派生商品評価勘定<br>デリバティブ取引については「（その他の注記）」の「3. デリバティブ取引関係」に記載しております。<br>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価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。 | 株式、投資信託受益証券<br>「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。<br>派生商品評価勘定<br>デリバティブ取引については「（その他の注記）」の「3. デリバティブ取引関係」に記載しております。<br>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価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。 |

## (関連当事者との取引に関する注記)

第4期（自平成23年5月14日 至 平成23年11月14日）

該当事項はございません。

第5期（自平成23年11月15日 至 平成24年5月14日）

該当事項はございません。

## (その他の注記)

## 1. 元本の移動

|           | 第4期<br>(自平成23年5月14日<br>至平成23年11月14日) | 第5期<br>(自平成23年11月15日<br>至平成24年5月14日) |
|-----------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 期首元本額     | 4,077,205,424円                       | 2,717,269,920円                       |
| 期中追加設定元本額 | 3,339,026円                           | 90,700,327円                          |
| 期中一部解約元本額 | 1,363,274,530円                       | 673,495,558円                         |

## 2. 有価証券関係

## 売買目的有価証券

|          | 第4期<br>(自平成23年5月14日<br>至平成23年11月14日) | 第5期<br>(自平成23年11月15日<br>至平成24年5月14日) |
|----------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 種類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）                 | 当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）                 |
| 株式       | 305,989,006                          | 22,110,888                           |
| 投資信託受益証券 | 103,226,878                          | 21,406,693                           |
| 合計       | 409,215,884                          | 43,517,581                           |

## 3. デリバティブ取引関係

## 取引の時価等に関する事項

デリバティブ取引の契約額等、時価及び評価損益

第4期（平成23年11月14日現在）

| 区分        | 種類     | 契約額等（円）   |       | 時価（円）     | 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     | 9,915,000 | -     | 9,930,000 | 15,000  |
|           | 香港ドル   | 9,915,000 | -     | 9,930,000 | 15,000  |
| 合計        |        | -         | -     | -         | 15,000  |

## 第5期（平成24年5月14日現在）

| 区分        | 種類     | 契約額等（円）    |       | 時価（円）      | 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     | 25,777,500 | -     | 25,800,000 | 22,500  |
|           | 香港ドル   | 25,777,500 | -     | 25,800,000 | 22,500  |
| 合計        |        | -          | -     | -          | 22,500  |

## （注）時価の算定方法

## 為替予約取引

- 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。  
計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。  
計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によって評価しております。
  - 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物売買相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートを用いて評価しております。
  - 計算期間末日に当該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評価しております。
- 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはございません。

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

(平成24年5月14日現在)

| 通貨   | 銘柄                           | 株式数       | 評価額   |              | 備考 |
|------|------------------------------|-----------|-------|--------------|----|
|      |                              |           | 単価    | 金額           |    |
| 香港ドル | JIANGXI COPPER CO LTD-H      | 1,000     | 17.30 | 17,300.00    |    |
|      | CHINA MOBILE LTD             | 92,000    | 86.90 | 7,994,800.00 |    |
|      | BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE  | 724,000   | 7.70  | 5,574,800.00 |    |
|      | POLY HONG KONG INVESTMENTS   | 644,000   | 3.44  | 2,215,360.00 |    |
|      | CHINA UNICOM HONG KONG LTD   | 2,000     | 12.82 | 25,640.00    |    |
|      | CHINA TAIPING INSURANCE HOLD | 200       | 14.22 | 2,844.00     |    |
|      | KUNLUN ENERGY CO LTD         | 100,000   | 12.64 | 1,264,000.00 |    |
|      | JILIN PROVINCE HUINAN-H      | 632,000   | 0.82  | 518,240.00   |    |
|      | COSCO PACIFIC LTD            | 100,000   | 10.40 | 1,040,000.00 |    |
|      | SHOUGANG FUSHAN RESOURCES GR | 1,296,000 | 2.52  | 3,265,920.00 |    |
|      | GUANGZHOU SHIPYARD INTL CO-H | 187,000   | 6.20  | 1,159,400.00 |    |
|      | ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H | 250,000   | 3.36  | 840,000.00   |    |
|      | GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | 430,000   | 2.81  | 1,208,300.00 |    |
|      | COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDIN | 869,005   | 4.18  | 3,632,440.90 |    |
|      | PICC PROPERTY & CASUALTY -H  | 273,400   | 9.42  | 2,575,428.00 |    |
|      | CHINA LIFE INSURANCE CO-H    | 164,000   | 19.78 | 3,243,920.00 |    |
|      | CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS  | 540,000   | 9.89  | 5,340,600.00 |    |
|      | CNOOC LTD                    | 150,000   | 14.90 | 2,235,000.00 |    |
|      | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 10,000    | 60.20 | 602,000.00   |    |
|      | DAH SING BANKING GROUP LTD   | 33,000    | 7.59  | 250,470.00   |    |
|      | ZTE CORP-H                   | 50,000    | 17.70 | 885,000.00   |    |
|      | CHINA STATE CONSTRUCTION INT | 1,020,000 | 6.83  | 6,966,600.00 |    |
|      | CIMC ENRIC HOLDINGS LTD      | 128,000   | 4.28  | 547,840.00   |    |
|      | IND & COMM BK OF CHINA-H     | 300,000   | 4.89  | 1,467,000.00 |    |
|      | ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H  | 268,000   | 9.55  | 2,559,400.00 |    |
|      | HAIER ELECTRONICS GROUP CO   | 840,000   | 8.01  | 6,728,400.00 |    |
|      | BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS | 190,000   | 14.04 | 2,667,600.00 |    |
|      | SUNNY OPTICAL TECH           | 50,000    | 2.29  | 114,500.00   |    |
|      | VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS | 46,000    | 13.22 | 608,120.00   |    |
|      | TIANGONG INTL CO LTD         | 1,000,000 | 1.76  | 1,760,000.00 |    |
|      | CHINA NATIONAL MATERIALS - H | 2,000     | 2.62  | 5,240.00     |    |
|      | CHINA SINGYES SOLAR TECH     | 672,000   | 4.23  | 2,842,560.00 |    |
|      | CHANGFENG AXLE CHINA CO      | 445,000   | 0.74  | 329,300.00   |    |
|      | SINOPHARM GROUP CO-H         | 162,000   | 18.14 | 2,938,680.00 |    |
|      | CHINA RESOURCES CEMENT       | 374,000   | 5.40  | 2,019,600.00 |    |

|    |                               |            |       |               |  |
|----|-------------------------------|------------|-------|---------------|--|
|    | BOER POWER HOLDINGS LTD       | 450,000    | 2.68  | 1,206,000.00  |  |
|    | SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD   | 800,000    | 4.21  | 3,368,000.00  |  |
|    | CHINA HIGH PRECISION AUTOMAT  | 486,000    | 2.685 | 1,304,910.00  |  |
|    | REAL GOLD MINING LTD          | 500        | 6.72  | 3,360.00      |  |
|    | AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC | 44,000     | 24.10 | 1,060,400.00  |  |
|    | SUNAC CHINA HOLDINGS LTD      | 300,000    | 2.37  | 711,000.00    |  |
|    | LUMENA RESOURCES CORP         | 672,000    | 1.29  | 866,880.00    |  |
|    | ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H     | 50,000     | 10.14 | 507,000.00    |  |
|    | SANY HEAVY EQUIPMENT INTL     | 10,000     | 5.50  | 55,000.00     |  |
|    | CHINA MINSHENG BANKING-H      | 300,000    | 7.61  | 2,283,000.00  |  |
| 小計 |                               | 15,157,105 |       | 86,811,852.90 |  |
|    |                               |            |       | (895,898,321) |  |
| 合計 |                               |            |       | 895,898,321   |  |
|    |                               |            |       | (895,898,321) |  |

(注1) 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

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

(注3) 通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

(注4) 有価証券の内訳

| 通貨   | 銘柄数    | 組入株式時価比率 | 合計額に対する比率 |
|------|--------|----------|-----------|
| 香港ドル | 株式45銘柄 | 55.3%    | 100.0%    |

(2) 株式以外の有価証券

(平成24年5月14日現在)

| 種類       | 銘柄                           | 口数(口)     | 評価額   |               | 備考 |
|----------|------------------------------|-----------|-------|---------------|----|
|          |                              |           | 単価    | 金額            |    |
| 投資信託受益証券 |                              |           |       |               |    |
| 香港ドル     | ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX | 4,714,300 | 10.74 | 50,631,582    |    |
| 小計       |                              | 4,714,300 |       | 50,631,582    |    |
|          |                              |           |       | (522,517,926) |    |
| 合計       |                              |           |       | 522,517,926   |    |
|          |                              |           |       | (522,517,926) |    |

(注1) 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

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

(注3) 通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

(注4) 有価証券の内訳

| 通貨   | 銘柄数         | 組入時価比率 | 合計額に対する比率 |
|------|-------------|--------|-----------|
| 香港ドル | 投資信託受益証券1銘柄 | 32.3%  | 100.0%    |

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表  
財務諸表における注記事項として記載しているため省略しております。

**2【ファンドの現況】****【純資産額計算書】**

(平成24年6月29日現在)

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額           | 1,400,943,040 円 |
| 負債総額           | 28,237,495 円    |
| 純資産総額（ - ）     | 1,372,705,545 円 |
| 発行済数量          | 1,900,403,285 口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 0.7223 円        |



## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 名義書換についてその手続、取扱場所、取次所、代理人の名称および住所並びに手数料

該当事項はありません。

(2) 受益者等に対する特典

該当事項はありません。

(3) 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

該当事項はありません。

(4) その他内国投資信託受益証券事務に関し投資者に示すことが必要な事項

該当事項はありません。

(5) 振替受益権

受益証券の不発行

委託会社は、この信託の受益権を取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消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情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。

受益権の譲渡

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

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

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

受益権の譲渡の対抗要件

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

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できるものとします。

償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係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）に支払います。

質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、信託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

本書提出日現在の資本金の額： 10億円

会社が発行する株式総数： 33,220株

発行済株式総数： 18,887株

<過去5年間における資本金の額の推移>

該当事項はありません。

##### (2)委託会社の機構

###### 会社の意思決定機構

経営の意思決定機関として取締役会をおきます。取締役会は、法令、定款に定める事項ならびに本会社の業務執行に関する重要事項を決定するほか、執行役員を選任し、本会社の業務執行を委任します。執行役員は取締役会において決定された基本方針に則り、本会社の業務執行を行います。

###### 投資運用の意思決定機構

1. 投資政策委員会にて、マクロ経済環境・市況環境に関する分析、資産配分・資産毎の運用戦略に関する検討を行います。
2. ファンドの運用担当者は、投資政策委員会における分析・検討等を踏まえて運用計画を策定し、運用計画に基づき、有価証券等の売買をトレーディング部門に指図します。
3. ファンドの運用の基本規程等の遵守状況の管理、運用資産のリスク管理は、運用部門から独立したコンプライアンス・リスク管理部、運用企画部が行います。
4. 投資管理委員会にて、ファンドの運用パフォーマンスの評価等を行い、これを運用部門にフィードバックすることにより、より精度の高い運用体制を維持するよう努めています。

#### 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「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）およびその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」に定める投資助言業務を行っています。

平成24年6月29日現在、委託会社が運用の指図を行っている証券投資信託は以下の通りです（ただし、親投資信託を除きます。）。

| 種 類       | 本数    | 純資産総額             |
|-----------|-------|-------------------|
| 追加型株式投資信託 | 130 本 | 412,339,632,763 円 |
| 単位型株式投資信託 | 3 本   | 3,050,935,073 円   |
| 合 計       | 133 本 | 415,390,567,836 円 |

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1．財務諸表の作成方法について

委託会社である明治安田アセットマネジメント株式会社（以下「委託会社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）第2条の規定により、財務諸表等規則及び「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．監査証明について

委託会社は、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23年4月1日から平成24年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

## (1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

|            | 前事業年度<br>(平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(平成24年3月31日) |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 資産の部       |                       |                       |
| 流動資産       |                       |                       |
| 現金・預金      | 7,654,615             | 7,798,082             |
| 前払費用       | 100,129               | 96,609                |
| 未収入金       | 2                     | 1,594                 |
| 未収委託者報酬    | 461,977               | 406,697               |
| 未収運用受託報酬   | <sup>1</sup> 544,381  | <sup>1</sup> 497,131  |
| 未収投資助言報酬   | <sup>1</sup> 195,353  | <sup>1</sup> 170,156  |
| 繰延税金資産     | 116,799               | -                     |
| その他        | 2,979                 | 1,757                 |
| 貸倒引当金      | 8,785                 | -                     |
| 流動資産合計     | 9,067,453             | 8,972,029             |
| 固定資産       |                       |                       |
| 有形固定資産     |                       |                       |
| 建物         | <sup>2</sup> 135,328  | <sup>2</sup> 120,876  |
| 器具備品       | <sup>2</sup> 178,423  | <sup>2</sup> 132,336  |
| 有形固定資産合計   | 313,752               | 253,213               |
| 無形固定資産     |                       |                       |
| ソフトウェア     | 33,466                | 22,377                |
| 電話加入権      | 6,662                 | 6,662                 |
| その他        | 586                   | 8,170                 |
| 無形固定資産合計   | 40,714                | 37,210                |
| 投資その他の資産   |                       |                       |
| 長期差入保証金    | <sup>1</sup> 190,699  | <sup>1</sup> 190,699  |
| 長期前払費用     | 275                   | 185                   |
| 繰延税金資産     | 25,824                | -                     |
| 施設利用権      | 49,000                | -                     |
| 貸倒引当金      | 48,000                | -                     |
| 投資その他の資産合計 | 217,799               | 190,884               |
| 固定資産合計     | 572,266               | 481,307               |
| 資産合計       | 9,639,719             | 9,453,336             |

(単位：千円)

|          | 前事業年度<br>(平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(平成24年3月31日) |
|----------|-----------------------|-----------------------|
| 負債の部     |                       |                       |
| 流動負債     |                       |                       |
| 預り金      | 13,180                | 18,168                |
| 未払金      | 516,160               | 339,611               |
| 未払収益分配金  | 146                   | 158                   |
| 未払償還金    | 7,315                 | 7,315                 |
| 未払手数料    | 193,778               | 163,484               |
| その他未払金   | 314,921               | 168,652               |
| 未払費用     | 94,353                | 32,463                |
| 未払法人税等   | 11,716                | 10,892                |
| 未払消費税等   | -                     | 36,590                |
| 賞与引当金    | 103,938               | 104,985               |
| 流動負債合計   | 739,349               | 542,711               |
| 固定負債     |                       |                       |
| 退職給付引当金  | 119,390               | 114,893               |
| 資産除去債務   | 54,977                | 55,470                |
| 固定負債合計   | 174,368               | 170,363               |
| 負債合計     | 913,718               | 713,075               |
| 純資産の部    |                       |                       |
| 株主資本     |                       |                       |
| 資本金      | 1,000,000             | 1,000,000             |
| 資本剰余金    |                       |                       |
| 資本準備金    | 660,443               | 660,443               |
| その他資本剰余金 | 2,854,339             | 2,854,339             |
| 資本剰余金合計  | 3,514,783             | 3,514,783             |
| 利益剰余金    |                       |                       |
| 利益準備金    | 83,040                | 83,040                |
| その他利益剰余金 |                       |                       |
| 別途積立金    | 3,092,001             | 3,092,001             |
| 繰越利益剰余金  | 1,036,176             | 1,050,436             |
| 利益剰余金合計  | 4,211,217             | 4,225,478             |
| 株主資本合計   | 8,726,001             | 8,740,261             |
| 純資産合計    | 8,726,001             | 8,740,261             |
| 負債・純資産合計 | 9,639,719             | 9,453,336             |

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

|           | 前事業年度<br>(自 平成22年4月1日<br>至 平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) |
|-----------|--|--|
| 営業収益      |  |  |
| 委託者報酬     | 2,555,478                              | 3,037,583                              |
| 受入手数料     | 14,208                                 | 25,800                                 |
| 運用受託報酬    | 1,898,980                              | 1,970,292                              |
| 投資助言報酬    | 311,865                                | 332,526                                |
| 営業収益合計    | 4,780,534                              | 5,366,202                              |
| 営業費用      |  |  |
| 支払手数料     | 1,272,371                              | 1,402,793                              |
| 広告宣伝費     | 17,415                                 | 22,521                                 |
| 公告費       | 1,444                                  | 323                                    |
| 調査費       | 776,846                                | 967,154                                |
| 調査費       | 347,459                                | 390,141                                |
| 委託調査費     | 429,387                                | 577,013                                |
| 委託計算費     | 281,257                                | 266,632                                |
| 営業雑経費     | 101,333                                | 96,076                                 |
| 通信費       | 18,324                                 | 19,416                                 |
| 印刷費       | 65,644                                 | 66,048                                 |
| 協会費       | 6,857                                  | 6,780                                  |
| 諸会費       | 2,662                                  | 3,346                                  |
| 営業雑費      | 7,844                                  | 484                                    |
| 営業費用合計    | 2,450,668                              | 2,755,501                              |
| 一般管理費     |  |  |
| 給料        | 1,406,694                              | 1,532,277                              |
| 役員報酬      | 63,577                                 | 70,098                                 |
| 給料・手当     | 1,140,380                              | 1,219,741                              |
| 賞与        | 202,737                                | 242,437                                |
| その他報酬     | 17,264                                 | 2,242                                  |
| 賞与引当金繰入   | 103,938                                | 104,985                                |
| 福利厚生費     | 228,532                                | 246,627                                |
| 交際費       | 1,641                                  | 1,974                                  |
| 寄付金       | 100                                    | 200                                    |
| 旅費交通費     | 27,287                                 | 32,460                                 |
| 租税公課      | 22,389                                 | 24,888                                 |
| 不動産賃借料    | 238,996                                | 237,951                                |
| 退職給付費用    | 54,668                                 | 53,431                                 |
| 固定資産減価償却費 | 79,928                                 | 85,762                                 |
| 諸経費       | 135,011                                | 149,865                                |
| 一般管理費合計   | 2,316,454                              | 2,472,666                              |
| 営業利益      | 13,410                                 | 138,034                                |

（単位：千円）

|                           | 前事業年度<br>(自 平成22年4月1日<br>至 平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) |
|---------------------------|--|--|
| 営業外収益                     |  |  |
| 受取利息                      | 5,008                                  | 4,070                                  |
| 償還金等時効完成分                 | 20,750                                 | 12                                     |
| 保険契約返戻金・配当金               | <sup>1</sup> 2,265                     | <sup>1</sup> 2,275                     |
| 貸倒引当金戻入額                  | -                                      | 15,785                                 |
| 雑益                        | 467                                    | 3,513                                  |
| 営業外収益合計                   | 28,491                                 | 25,657                                 |
| 営業外費用                     |  |  |
| 為替差損                      | -                                      | 506                                    |
| 雑損                        | 39                                     | -                                      |
| 営業外費用合計                   | 39                                     | 506                                    |
| 経常利益                      | 41,862                                 | 163,185                                |
| 特別利益                      | -                                      | -                                      |
| 特別損失                      |  |  |
| 固定資産除却損                   | <sup>2</sup> 13,467                    | <sup>2</sup> 611                       |
| 合併関連費用                    | <sup>3</sup> 465,874                   | <sup>3</sup> 3,400                     |
| 資産除去債務会計基準の適用に伴う<br>影響額   | 34,623                                 | -                                      |
| 特別損失合計                    | 513,965                                | 4,011                                  |
| 税引前当期純利益又は<br>税引前当期純損失（ ） | 472,102                                | 159,174                                |
| 法人税、住民税及び事業税              | 2,290                                  | 2,290                                  |
| 法人税等調整額                   | 68,487                                 | 142,624                                |
| 法人税等合計                    | 66,197                                 | 144,914                                |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）           | 405,904                                | 14,260                                 |

## (3) 【株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

|                 | 前事業年度<br>(自 平成22年4月1日<br>至 平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) |
|-----------------|--|--|
| 株主資本            |  |  |
| 資本金             |  |  |
| 当期首残高           | 1,000,000                              | 1,000,000                              |
| 当期変動額           | -                                      | -                                      |
| 当期末残高           | 1,000,000                              | 1,000,000                              |
| 資本剰余金           |  |  |
| 資本準備金           |  |  |
| 当期首残高           | 660,443                                | 660,443                                |
| 当期変動額           | -                                      | -                                      |
| 当期末残高           | 660,443                                | 660,443                                |
| その他資本剰余金        |  |  |
| 当期首残高           | -                                      | 2,854,339                              |
| 当期変動額           |  |  |
| 合併による増加         | 2,854,339                              | -                                      |
| 当期変動額合計         | 2,854,339                              | -                                      |
| 当期末残高           | 2,854,339                              | 2,854,339                              |
| 資本剰余金合計         |  |  |
| 当期首残高           | 660,443                                | 3,514,783                              |
| 当期変動額           |  |  |
| 合併による増加         | 2,854,339                              | -                                      |
| 当期変動額合計         | 2,854,339                              | -                                      |
| 当期末残高           | 3,514,783                              | 3,514,783                              |
| 利益剰余金           |  |  |
| 利益準備金           |  |  |
| 当期首残高           | 83,040                                 | 83,040                                 |
| 当期変動額           | -                                      | -                                      |
| 当期末残高           | 83,040                                 | 83,040                                 |
| その他利益剰余金        |  |  |
| 別途積立金           |  |  |
| 当期首残高           | 3,092,001                              | 3,092,001                              |
| 当期変動額           | -                                      | -                                      |
| 当期末残高           | 3,092,001                              | 3,092,001                              |
| 繰越利益剰余金         |  |  |
| 当期首残高           | 1,448,381                              | 1,036,176                              |
| 当期変動額           |  |  |
| 剰余金の配当          | 6,300                                  | -                                      |
| 当期純利益又は当期純損失( ) | 405,904                                | 14,260                                 |
| 当期変動額合計         | 412,205                                | 14,260                                 |
| 当期末残高           | 1,036,176                              | 1,050,436                              |
| 利益剰余金合計         |  |  |
| 当期首残高           | 4,623,423                              | 4,211,217                              |
| 当期変動額           |  |  |
| 剰余金の配当          | 6,300                                  | -                                      |
| 当期純利益又は当期純損失( ) | 405,904                                | 14,260                                 |
| 当期変動額合計         | 412,205                                | 14,260                                 |
| 当期末残高           | 4,211,217                              | 4,225,478                              |
| 株主資本合計          |  |  |
| 当期首残高           | 6,283,866                              | 8,726,001                              |
| 当期変動額           |  |  |
| 合併による増加         | 2,854,339                              | -                                      |
| 剰余金の配当          | 6,300                                  | -                                      |
| 当期純利益又は当期純損失( ) | 405,904                                | 14,260                                 |
| 当期変動額合計         | 2,442,134                              | 14,260                                 |
| 当期末残高           | 8,726,001                              | 8,740,261                              |



## 重要な会計方針

|  |
|--|
| <p>1. 固定資産の減価償却方法</p> <p>(1) 有形固定資産<br/>定額法<br/>なお、主な耐用年数は次のとおりであります。<br/>建物 3年～18年<br/>器具備品 3年～20年</p> <p>(2) 無形固定資産<br/>定額法<br/>なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。</p>  |
| <p>2. 引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金は、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金は、従業員賞与の支給に充てるため、支給見込額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金は、従業員に対する退職金の支払に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を、簡便法により計上しております。</p> |
| <p>3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p> <p>消費税等の会計処理方法<br/>消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。</p>  |

## 追加情報

当事業年度の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日）を適用しております。

## 注記事項

（貸借対照表関係）

1 各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。

|          | 前事業年度<br>(平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(平成24年3月31日) |
|----------|-----------------------|-----------------------|
| 未収運用受託報酬 | 9,887千円               | 8,944千円               |
| 未収投資助言報酬 | 181,486千円             | 164,758千円             |
| 長期差入保証金  | 190,313千円             | 190,313千円             |

2 有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。

|      | 前事業年度<br>(平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(平成24年3月31日) |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 建物   | 118,809千円             | 133,261千円             |
| 器具備品 | 324,154千円             | 327,061千円             |

（損益計算書関係）

1 全て関係会社に対する金額であります。

2 前事業年度（自平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

固定資産除却損の内容は、器具備品1,075千円、ソフトウェア12,392千円であります。

当事業年度（自平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

固定資産除却損の内容は、主に器具備品611千円であります。

## 3 前事業年度（自平成22年4月1日至平成23年3月31日）

合併関連費用は、主に、会社合併に伴う資産運用システム統合に関する費用166,443千円、特別退職加算金等154,794千円、退職給付制度改定損75,717千円を計上しております。

## 当事業年度（自平成23年4月1日至平成24年3月31日）

合併関連費用は、会社合併に伴う資産運用システム統合に関する費用を計上しております。

## （株主資本等変動計算書関係）

## 前事業年度（自平成22年4月1日至平成23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  | 12,601株 | 6,286株 | -  | 18,887株 |

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## （1）配当金支払額

| 決議                   | 株式の種類 | 配当金の総額     | 1株当たり配当額 | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-------|------------|----------|------------|------------|
| 平成22年6月25日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 6,300,500円 | 500円00銭  | 平成22年3月31日 | 平成22年6月25日 |

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

該当事項はありません。

## 当事業年度（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  | 18,887株 | -  | -  | 18,887株 |

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## （1）配当金支払額

該当事項はありません。

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

| 決議                   | 株式の種類 | 配当の原資 | 配当金の総額     | 1株当たり配当額 | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-------|-------|------------|----------|------------|------------|
| 平成24年6月27日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 利益剰余金 | 5,099,490円 | 270円00銭  | 平成24年3月31日 | 平成24年6月27日 |

## （リース取引関係）

重要性が乏しいため、財務諸表等規則第8条の6の規定により注記を省略しております。

## （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、資金運用について財務内容の健全性を損なうことのないよう、主に安全性の高い金融資産で運用しております。

## （2）金融商品の内容及びそのリスク並びに金融商品にかかるリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬は、主に当社が運用指図を行う信託財産より支弁され、当社は当該信託財産の内容を把握しており、当該営業債権の回収にかかるリスクは僅少であります。また、営業債権である未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されており、投資助言先ごとに期日管理及び残高管理を行うとともに、四半期ごとに回収可能性を把握する体制としております。

営業債務である未払手数料、並びにその他未払金は、1年以内の支払期日です。

## 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。

## 前事業年度（平成23年3月31日）

|                      | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|----------------------|------------------|------------|------------|
| (1) 現金・預金            | 7,654,615        | 7,654,615  | -          |
| (2) 未収委託者報酬          | 461,977          | 461,977    | -          |
| (3) 未収運用受託報酬         | 544,381          | 544,381    | -          |
| (4) 未収投資助言報酬         | 195,353          |            |            |
| 貸倒引当金 <sup>(1)</sup> | 8,785            |            |            |
|                      | 186,568          | 186,568    | -          |
| (5) 長期差入保証金          | 190,699          | 183,759    | 6,939      |
| 資産計                  | 9,038,241        | 9,031,302  | 6,939      |
| (1) 未払手数料            | 193,778          | 193,778    | -          |
| (2) その他未払金           | 314,921          | 314,921    | -          |
| 負債計                  | 508,699          | 508,699    | -          |

(1) 未収投資助言報酬に対応する個別貸倒引当金を控除しております。

## 当事業年度（平成24年3月31日）

|              | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|--------------|------------------|------------|------------|
| (1) 現金・預金    | 7,798,082        | 7,798,082  | -          |
| (2) 未収委託者報酬  | 406,697          | 406,697    | -          |
| (3) 未収運用受託報酬 | 497,131          | 497,131    | -          |
| (4) 未収投資助言報酬 | 170,156          | 170,156    | -          |
| (5) 長期差入保証金  | 190,699          | 187,683    | 3,015      |
| 資産計          | 9,062,766        | 9,059,750  | 3,015      |
| (1) 未払手数料    | 163,484          | 163,484    | -          |
| (2) その他未払金   | 168,652          | 168,652    | -          |
| 負債計          | 332,137          | 332,137    | -          |

## （注1）金融商品の時価の算定方法

## 資産

## （1）現金・預金、（2）未収委託者報酬、（3）未収運用受託報酬

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

## （4）未収投資助言報酬

未収投資助言報酬のうち一般債権については、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。また、未収投資助言報酬のうち貸倒懸念債権については、財務内容評価法による回収見込額等に基づいて貸倒見積高を算定しているため、時価は決算日における貸借対照表価額から現在の貸倒見積高を控除した金額に近似しており、当該価額をもって時価としております。

## （5）長期差入保証金

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、（2）その他未払金

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

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成23年3月31日）

|          | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|----------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金・預金    | 7,654,389    | -                   | -                    | -            |
| 未収委託者報酬  | 461,977      | -                   | -                    | -            |
| 未収運用受託報酬 | 544,381      | -                   | -                    | -            |
| 未収投資助言報酬 | 186,568      | -                   | -                    | -            |
| 長期差入保証金  | -            | -                   | 190,313              | -            |
| 合計       | 8,847,316    | -                   | 190,313              | -            |

当事業年度（平成24年3月31日）

|          | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|----------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金・預金    | 7,797,986    | -                   | -                    | -            |
| 未収委託者報酬  | 406,697      | -                   | -                    | -            |
| 未収運用受託報酬 | 497,131      | -                   | -                    | -            |
| 未収投資助言報酬 | 170,156      | -                   | -                    | -            |
| 長期差入保証金  | -            | 190,313             | -                    | -            |
| 合計       | 8,871,971    | 190,313             | -                    | -            |

(有価証券関係)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

当社はデリバティブ取引を全く利用しておりませんので該当事項はありません。

(退職給付関係)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を併用しております。なお、前事業年度においては、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したが、当事業年度より確定給付型の制度に一本化しました。

## 2. 退職給付債務に関する事項

|                            | 前事業年度<br>(平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(平成24年3月31日) |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| (1) 退職給付債務 (千円)            | 375,538               | 427,062               |
| (2) 年金資産 (千円)              | 256,147               | 312,169               |
| (3) 未積立退職給付債務 (1)+(2) (千円) | 119,390               | 114,893               |
| (4) 退職給付引当金 (3) (千円)       | 119,390               | 114,893               |

## 3. 退職給付費用に関する事項

|                  | 前事業年度<br>(自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日) |
|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 退職給付費用 (千円) (注1) | 54,668                               | 53,431                               |

(注1) 前事業年度の退職給付費用には、勤務費用のほか、確定拠出年金への掛金支払額1,346千円が含まれております。

(注2) 前事業年度においては、上記の退職給付費用以外に特別退職金150,044千円、退職給付制度改定損75,717千円を特別損失「合併関連費用」に含めて計上しております。なお、退職給付制度改定損は、当社の退職金規程を、合併に伴い改定したことにより発生したものであります。

(ストック・オプション等関係)

該当事項はありません。

## （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内訳

|                | 前事業年度<br>(平成23年3月31日) |    | 当事業年度<br>(平成24年3月31日) |    |
|----------------|-----------------------|----|-----------------------|----|
| 繰延税金資産         |                       |    |                       |    |
| 税務上の繰越欠損金      | 468,586               | 千円 | 448,266               | 千円 |
| 税務上の繰延資産償却超過額  | 69,633                | "  | 52,268                | "  |
| 退職給付引当金繰入限度超過額 | 48,580                | "  | 42,472                | "  |
| 賞与引当金繰入限度超過額   | 42,292                | "  | 39,904                | "  |
| その他            | 106,485               | "  | 38,408                | "  |
| 繰延税金資産小計       | 735,577               | "  | 621,320               | "  |
| 評価性引当額         | 586,024               | "  | 616,061               | "  |
| 繰延税金資産合計       | 149,552               | "  | 5,259                 | "  |
| 繰延税金負債         |                       |    |                       |    |
| 資産除去費用         | 6,928                 | "  | 5,259                 | "  |
| 繰延税金負債合計       | 6,928                 | "  | 5,259                 | "  |
| 繰延税金資産の純額      | 142,624               | "  | -                     | "  |

## 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23年3月31日) |  | 当事業年度<br>(平成24年3月31日) |   |
|--------------------|-----------------------|--|-----------------------|---|
| 法定実効税率             | -                     |  | 40.69                 | % |
| （調整）               |                       |  |                       |   |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | -                     |  | 0.50                  | " |
| 評価性引当額の増減          | -                     |  | 48.41                 | " |
| 住民税均等割             | -                     |  | 1.44                  | " |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率  | -                     |  | 91.04                 | % |

（注）前事業年度は、税引前当期純損失を計上しているため、注記を省略しております。

## 3. 法定実効税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

経済社会の構造の変化に対応した税制の構築を図るための所得税法等の一部を改正する法律及び東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法が平成23年12月2日に公布されたことに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算（ただし、平成24年4月1日以降解消されるものに限る）に使用した法定実効税率は、前事業年度の40.69%から、回収または支払が見込まれる期間が平成24年4月1日から平成27年3月31日までのものは38.01%、平成27年4月1日以降のものについては35.64%にそれぞれ変更されております。

なお、この変更による財務諸表への影響はありません。

## （企業結合等関係）

該当事項はありません。

## （資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## (1) 当該資産除去債務の概要

本社施設の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。

## (2) 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を主たる資産の耐用年数満了時（16年）としており、割引率は0.896%を適用しております。

## (3) 当該資産除去債務の総額の増減

|                 | 前事業年度<br>(自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日) |    | 当事業年度<br>(自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日) |    |
|-----------------|--------------------------------------|----|--------------------------------------|----|
| 期首残高（注）         | 54,489                               | 千円 | 54,977                               | 千円 |
| 有形固定資産の取得に伴う増加額 | -                                    | "  | -                                    | "  |
| 時の経過による調整額      | 488                                  | "  | 492                                  | "  |
| 期末残高            | 54,977                               | 千円 | 55,470                               | 千円 |

（注）前事業年度の「期首残高」は「資産除去債務に関する会計基準」（企業会計基準第18号 平成20年3月31日）及び「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第21号 平成20年3月31日）を適用したことによる残高であります。

（持分法損益等）  
該当事項はありません。

（賃貸等不動産関係）  
該当事項はありません。

（セグメント情報等）  
[セグメント情報]  
当社の事業は、資産運用サービスの提供を行う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22年4月1日 至 平成23年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

|           | 投資信託<br>（運用業務） | 投資信託<br>（販売業務） | 投資顧問<br>（投資一任） | 投資顧問<br>（投資助言） | 合計        |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|
| 外部顧客への売上高 | 2,555,478      | 14,208         | 1,898,980      | 311,865        | 4,780,534 |

2. 地域ごとの情報

（1）売上高

本邦の外部顧客への売上高に区分した金額が損益計算書の売上高の90%を超えるため、地域ごとの売上高の記載を省略しております。

（2）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

| 顧客の名称又は氏名       | 売上高     |
|-----------------|---------|
| 年金積立金管理運用独立行政法人 | 621,584 |

当事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

|           | 投資信託<br>（運用業務） | 投資信託<br>（販売業務） | 投資顧問<br>（投資一任） | 投資顧問<br>（投資助言） | 合計        |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|
| 外部顧客への売上高 | 3,037,583      | 25,800         | 1,970,292      | 332,526        | 5,366,202 |

2. 地域ごとの情報

（1）売上高

本邦の外部顧客への売上高に区分した金額が損益計算書の売上高の90%を超えるため、地域ごとの売上高の記載を省略しております。

（2）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

| 顧客の名称又は氏名       | 売上高     |
|-----------------|---------|
| 年金積立金管理運用独立行政法人 | 613,920 |

[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]  
該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれん償却額及び未償却残高に関する情報]  
該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]  
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

親会社及び法人主要株主等

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

| 種類  | 会社等の名称       | 所在地     | 資本金又は出資金<br>(百万円) | 事業の内容 | 議決権等の所有(被所有)割合  | 関連当事者との関係                          | 取引の内容  | 取引金額<br>(千円) | 科目       | 期末残高<br>(千円) |
|-----|--------------|---------|-------------------|-------|-----------------|------------------------------------|--------|--------------|----------|--------------|
| 親会社 | 明治安田生命保険相互会社 | 東京都千代田区 | 60,000            | 生命保険業 | (被所有) 直接 92.86% | 資産運用サービスの提供、当社投信商品の販売、設備の賃借及び役員の兼任 | 運用受託報酬 | 35,471       | 未収運用受託報酬 | 9,887        |
|     |              |         |                   |       |                 |                                    | 投資助言報酬 | 306,784      | 未収投資助言報酬 | 181,486      |
|     |              |         |                   |       |                 |                                    | 支払手数料  | 112,478      | 未払手数料    | 43,228       |
|     |              |         |                   |       |                 |                                    | 事務所家賃  | 234,107      | 前払家賃     | 19,655       |
|     |              |         |                   |       |                 |                                    |        |              | 長期差入保証金  | 190,313      |

当事業年度（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     | 資本金又は出資金<br>(百万円) | 事業の内容 | 議決権等の所有(被所有)割合  | 関連当事者との関係                          | 取引の内容  | 取引金額<br>(千円) | 科目       | 期末残高<br>(千円) |
|-----|--------------|---------|-------------------|-------|-----------------|------------------------------------|--------|--------------|----------|--------------|
| 親会社 | 明治安田生命保険相互会社 | 東京都千代田区 | 110,000           | 生命保険業 | (被所有) 直接 92.86% | 資産運用サービスの提供、当社投信商品の販売、設備の賃借及び役員の兼任 | 運用受託報酬 | 34,961       | 未収運用受託報酬 | 8,944        |
|     |              |         |                   |       |                 |                                    | 投資助言報酬 | 321,882      | 未収投資助言報酬 | 164,758      |
|     |              |         |                   |       |                 |                                    | 支払手数料  | 133,324      | 未払手数料    | 41,430       |
|     |              |         |                   |       |                 |                                    | 事務所家賃  | 232,739      | 前払家賃     | 19,655       |
|     |              |         |                   |       |                 |                                    |        |              | 長期差入保証金  | 190,313      |

取引条件ないし取引条件の決定方針等

運用受託報酬および投資助言報酬並びに支払手数料については、契約に基づき決定しております。

事務所家賃については、近隣の取引情勢に基づいて、契約により所定金額を決定しております。

(注1) 上記取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

明治安田生命保険相互会社（非上場）

## （1株当たり情報）

|                           | 前事業年度<br>(自 平成22年4月1日<br>至 平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) |
|---------------------------|--|--|
| 1株当たり純資産額                 | 462,010円97銭                            | 462,766円00銭                            |
| 1株当たり当期純利益金額または当期純損失金額( ) | 25,796円30銭                             | 755円02銭                                |

(注) 1. 当事業年度の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。また、前事業年度の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、1株当たり当期純損失金額であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。  
2. 算定上の基礎は、以下のとおりであります。

## 1株当たり純資産額

|                             | 前事業年度<br>(平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(平成24年3月31日) |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 貸借対照表の純資産の部の合計額(千円)         | 8,726,001             | 8,740,261             |
| 普通株式に係る純資産額(千円)             | 8,726,001             | 8,740,261             |
| 差額の主な内訳                     | -                     | -                     |
| 普通株式の発行済株式数(株)              | 18,887                | 18,887                |
| 普通株式の自己株式数(株)               | -                     | -                     |
| 1株当たり純資産額の算定に用いられた普通株式の数(株) | 18,887                | 18,887                |

## 1株当たり当期純利益金額

|                            | 前事業年度<br>(自 平成22年4月1日<br>至 平成23年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) |
|----------------------------|--|--|
| 当期純利益又は当期純損失( )(千円)        | 405,904                                | 14,260                                 |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)           | -                                      | -                                      |
| 普通株式に係る当期純利益又は当期純損失( )(千円) | 405,904                                | 14,260                                 |
| 普通株式の期中平均株式数(株)            | 15,735                                 | 18,887                                 |

## （重要な後発事象）

## ・ 本社移転について

当社は、平成24年4月27日開催の取締役会において、本社移転について決議し、平成24年5月23日付で新社屋にかかる賃貸借契約を締結しました。この移転により、平成25年3月期において、移転費用（引越費用、除却損等）として約199百万円を特別損失へ計上する予定であります。今後の家賃等の経費削減効果を見込んでおります。

## ・ 投資一任契約の解除について

平成24年6月26日に、主要な顧客より、投資一任契約について解除する旨の通知（解約日は別途通知）がありました。



#### 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)通常の実行の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。
- (4)委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5)上記(3)(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

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要となります。

##### (2) 訴訟事件その他の重要事項

該当事項はありません。

**第2【その他の関係法人の概況】****1【名称、資本金の額及び事業の内容】****(1) 受託会社**

|       |  |
|-------|--|
| 名称    | 三菱UFJ信託銀行株式会社  |
| 資本金の額 | 324,279百万円（平成24年3月末日現在）                                    |
| 事業の内容 | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。 |

**(2) 販売会社**

| 名称             | 資本金の額（百万円）<br>（平成24年3月末日現在） | 事業の内容                           |
|----------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 東海東京証券株式会社     | 6,000                       | 「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。 |
| ワイエム証券株式会社     | 1,270                       |                                 |
| 浜銀TT証券株式会社     | 3,307                       |                                 |
| 宇都宮証券株式会社      | 301                         |                                 |
| 西日本シティTT証券株式会社 | 1,575                       |                                 |

**(3) 投資顧問会社**

（平成24年3月末日現在）

| 名称               | 資本金の額    | 事業の内容                                |
|------------------|----------|--------------------------------------|
| 国泰君安資産管理（亞州）有限公司 | 500万香港ドル | 香港において、内外の有価証券等に係る投資顧問業務等の業務を行っています。 |

**2【関係業務の概要】****(1) 受託会社**

受託銀行として、信託財産の保管・管理・計算、その他付随する業務等を行います。なお、受託会社は、信託事務の一部につき再信託受託会社に委託することがあります。

**(2) 販売会社**

販売会社として、募集・販売の取扱い、受益者に対する運用報告書の交付、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

**(3) 投資顧問会社**

投資顧問会社として、運用の指図に関する権限の一部委託を受けて、投資判断、発注等を行います。

**3【資本関係】**

該当事項はありません。

（参考情報：再信託受託会社の概要）

1．名称、資本金の額及び事業の内容

- (A) 名称 : 日本マスタートラスト信託銀行株式会社
- (B) 資本金の額 : 平成24年3月末日現在、10,000百万円
- (C) 事業の内容 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

2．関係業務の概要

受託会社との信託契約（再信託契約）に基づき、当ファンドの信託事務の一部（信託財産の管理）を委託され、その事務を行うことがあります。

3．資本関係

該当ありません。

### 第3【その他】

- (1) 目論見書の表紙に委託会社のロゴ・マーク、図案、キャッチ・コピー等を採用し、ファンドの形態等の記載をすることがあります。
- (2) 交付目論見書の表紙に、その使用開始日及び委託会社等の情報として、金融商品取引業者登録番号、設立年月日、委託会社の投資信託財産の合計純資産総額を掲載します。
- (3) 届出書本文第一部「証券情報」、第二部「ファンド情報」の主要内容を要約し、「1．ファンドの目的・特色」、「2．投資リスク」、「4．手続・手数料等」として、交付目論見書に記載します。
- (4) 交付目論見書に商品分類および属性区分の一覧表を掲載します。
- (5) 請求目論見書に約款を掲載し、届出書本文第一部「証券情報」、第二部「ファンド情報」の詳細な内容については、当該約款を参照する旨を記載することで、届出書の内容の記載とすることがあります。
- (6) 届出書本文第一部「証券情報」、第二部「ファンド情報」の記載内容については、投資家の理解を助けるため、当該内容を説明した図表等を付加して、交付目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。
- (7) 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場合があります。
- (8) 目論見書の別称として、次を用いることがあります。
  - 「投資信託説明書（目論見書）」
  - 「投資信託説明書（交付目論見書）」
  - 「投資信託説明書（請求目論見書）」
- (9) 交付目論見書に金融商品取引法第37条の3の規定に基づく契約締結前書面に関する事項を記載することがあります。

## 独立監査人の監査報告書

平成24年7月13日

明治安田アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

## 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 英 公一 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 伊藤 雅人 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているライジング・チャイナ・ファンドの平成23年11月15日から平成24年5月14日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

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

## 監査人の責任

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

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

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

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ライジング・チャイナ・ファンドの平成24年5月14日現在の信託財産の状況及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

明治安田アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

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

2. 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成24年6月27日

明治安田アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 壁谷 恵嗣  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 辻前 正紀  
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、「委託会社等の経営状況」に掲げられている明治安田アセットマネジメント株式会社の平成23年4月1日から平成24年3月31日までの第26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、明治安田アセットマネジメント株式会社の平成24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。

### 強調事項

- 重要な後発事象の「本社移転について」に記載されているとおり、会社は平成24年4月27日開催の取締役会において、本社移転について決議し、平成24年5月23日付で新社屋にかかる賃貸借契約を締結した。
  - 重要な後発事象の「投資一任契約の解除について」に記載されているとおり、会社は平成24年6月26日に、主要な顧客より、投資一任契約について解除する旨の通知（解約日は別途通知）を受領した。
- 当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

### 利害関係

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

以上

(注)1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）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おりません。