

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成29年 1月11日

【計算期間】 日本株厳選ファンド・円コース 第11特定期間  
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース 第11特定期間  
日本株厳選ファンド・豪ドルコース 第11特定期間  
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース 第11特定期間  
日本株厳選ファンド・米ドルコース 第7特定期間  
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース 第7特定期間  
日本株厳選ファンド・トルコリラコース 第7特定期間  
(自 平成28年4月12日 至 平成28年10月11日)

【ファンド名】 日本株厳選ファンド・円コース  
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース  
日本株厳選ファンド・豪ドルコース  
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース  
日本株厳選ファンド・米ドルコース  
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース  
日本株厳選ファンド・トルコリラコース

以下、上記ファンドを総称して、「日本株厳選ファンド」または「各コース」といいます。また、上記ファンドを総称して、またはそれぞれを「当ファンド」または「ファンド」といい、必要に応じて各コースを以下のように表示することがあります。

日本株厳選ファンド・円コース：円コース  
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース：ブラジルリアルコース  
日本株厳選ファンド・豪ドルコース：豪ドルコース  
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース：アジア3通貨コース  
日本株厳選ファンド・米ドルコース：米ドルコース  
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース：メキシコペソコース  
日本株厳選ファンド・トルコリラコース：トルコリラコース

【発行者名】 大和住銀投信投資顧問株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 後藤 正明

【本店の所在の場所】 東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

【事務連絡者氏名】 植松 克彦

【連絡場所】 東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

【電話番号】 03-6205-0200

【縦覧に供する場所】 該当ありません。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

[円コース]

当ファンドは、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。

[各コース（円コースを除く）]

当ファンドは、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行います。

ファンドの基本的性格

当ファンドにおける一般社団法人投資信託協会による商品分類・属性区分は以下の通りです。

<商品分類表>

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

商品分類表の各項目の定義について

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

国内...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

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

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<http://www.toushin.or.jp/>) をご参照ください。

<属性区分表>

| 投資対象資産 | 決算頻度 | 投資対象地域 | 投資形態 |
|--------|------|--------|------|
|--------|------|--------|------|

|                              |            |             |              |
|------------------------------|------------|-------------|--------------|
| 株式<br>一般                     | 年1回        | グローバル       |              |
| 大型株                          | 年2回        | 日本          |              |
| 中小型株                         | 年4回        | 北米          |              |
| 債券<br>一般                     | 年6回        | 欧州          | ファミリーファンド    |
| 公債                           | (隔月)       | アジア         |              |
| 社債                           | 年12回       | オセアニア       |              |
| その他債券                        | (毎月)       | 中南米         |              |
| クレジット属性<br>( )               | 日々         | アフリカ        | ファンド・オブ・ファンズ |
| 不動産投信                        | その他<br>( ) | 中近東<br>(中東) |              |
| その他資産<br>(投資信託証券<br>(株式 一般)) |            | エマージング      |              |
| 資産複合<br>( )                  |            |             |              |
| 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。

属性区分表の各項目の定義について

その他資産（投資信託証券（株式 一般））

...目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券を通じて実質的に株式（一般）に主として投資する旨の記載があるものをいいます。株式（一般）とは、属性区分において大型株、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12回（毎月）...目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいいます。

日本...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファンド・オブ・ファンズ...一般社団法人投資信託協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

ファンドの特色

## 1 主としてわが国の株式の中から、割安と判断される魅力的な銘柄に厳選して投資することで、信託財産の成長を目指します。

- ファンド・オブ・ファンズ方式により運用を行います。
- 主として円建ての外国投資信託証券「ジャパン・パリュウ・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド」への投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資します。また、親投資信託である「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」を通じて、円建ての公社債等へ実質的に投資します。

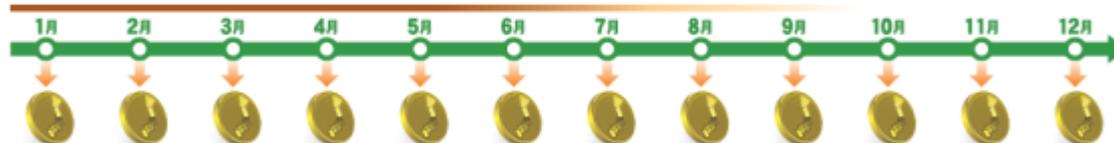
## 2 円コースおよび為替取引を活用する6つの通貨コースによる7本のファンドから構成されています。

- 円コース、ブラジルリアルコース、豪ドルコース、アジア3通貨コース、米ドルコース、メキシコペソコース、トルコリラコースの7本のファンドから構成されています。  
※アジア3通貨コースは中国元、インドルピー、インドネシアルピアの為替取引を概ね均等に行います。
- 投資を行う外国投資信託証券においては、わが国の株式に投資を行うとともに、円売り、各コースの取引対象通貨買いの為替取引を行います（円コースを除く）。これにより主に通貨間の金利差要因による「為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）／コスト（金利差相当分の費用）」、為替変動要因による「為替差益／差損」が生じます。
- 各コース間でスイッチングが可能です。  
※日本株厳選ファンドについては、今後新たなファンドが追加されることがあります。  
※販売会社によっては、スイッチングのお取扱いがない場合があります。  
※日本株厳選ファンドのファンドのお取扱いおよびスイッチングのお取扱いについては、各販売会社までお問い合わせください。

## 3 毎月の決算時に収益の分配を目指します。

- 決算日は毎月10日（休業日の場合は翌営業日）とします。
- 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。
- 収益分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には、分配を行わないことがあります。
- 将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

### 収益分配のイメージ



※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

下記は投資信託における「収益分配金に関する留意事項」を説明するものであり、当ファンドの分配金額や基準価額を示すものではありません。

### 収益分配金に関する留意事項

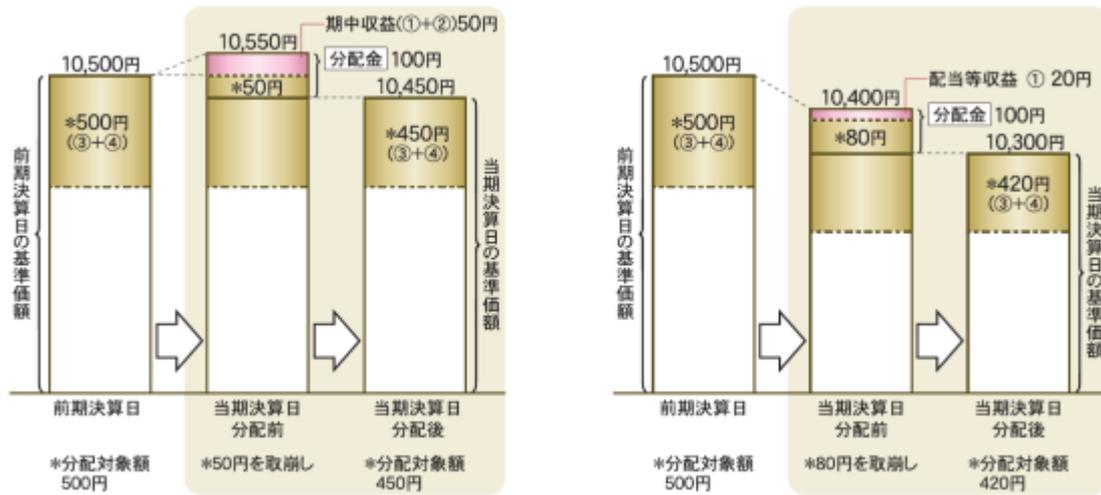
分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



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

分配金が計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合 (イメージ図)

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| 前期決算日から基準価額が上昇した場合 | 前期決算日から基準価額が下落した場合 |
|--------------------|--------------------|



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

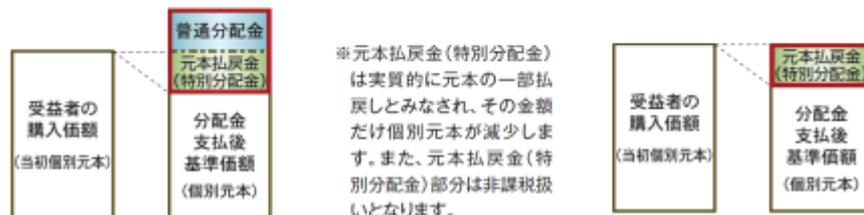
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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

(イメージ図)

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



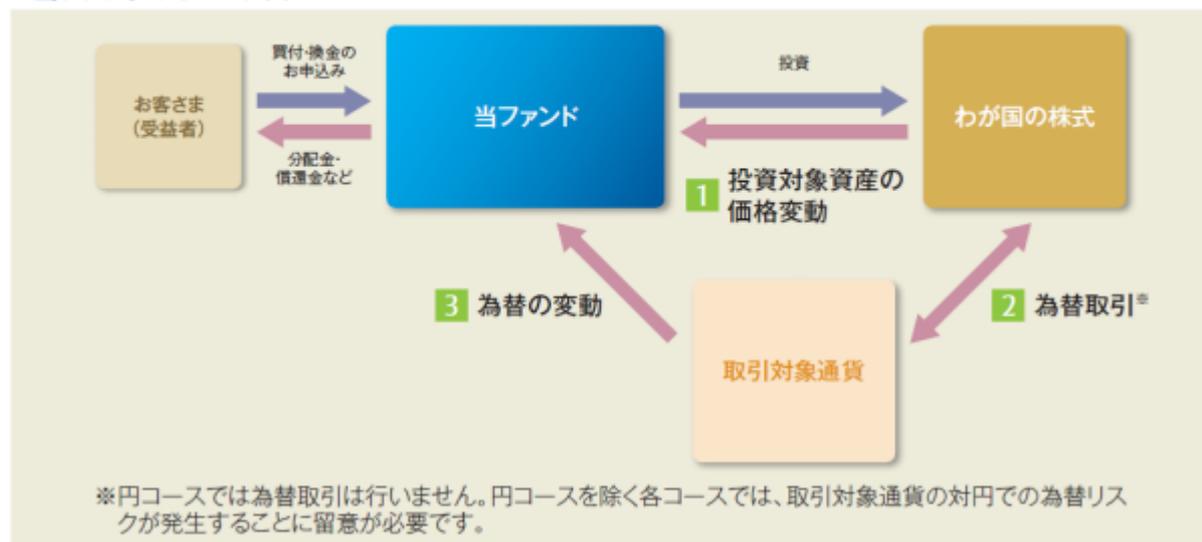
普通分配金: 個別元本(受益者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

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

## 通貨選択型ファンドの収益のイメージ

当ファンドは主にわが国の株式への投資に加えて、為替取引を活用して運用を行うよう設計された投資信託です。

### ●当ファンドのイメージ図



当ファンドの収益の源泉は、以下の3つの要素が挙げられます。  
これらの収益の源泉に相応してリスクが内在していることに注意が必要です。

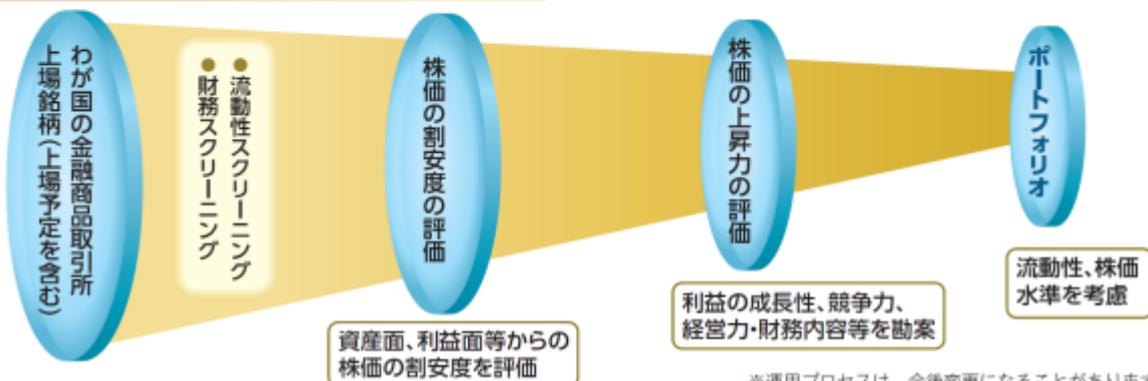
| 収益の源泉  | 収益を得られるケース  | 損失やコストが発生するケース  |
|--|---|---|
| <p>1 わが国の株式の<br/>配当収入、値上がり/<br/>値下がり</p>     | <p>株価上昇</p> <p>企業利益の増加</p> <p>財務状況の改善</p> <p>など</p>           | <p>株価下落</p> <p>企業利益の減少</p> <p>財務状況の悪化</p> <p>など</p>         |
| <p>2 為替取引による<br/>プレミアム/コスト<sup>(注)</sup></p> | <p>プレミアム(金利差相当分の収益)の発生</p> <p>取引対象通貨の短期金利<br/>&gt; 円の短期金利</p> | <p>コスト(金利差相当分の費用)の発生</p> <p>取引対象通貨の短期金利<br/>&lt; 円の短期金利</p> |
| <p>3 為替差益/差損<sup>(注)</sup></p>               | <p>為替差益の発生</p> <p>取引対象通貨に対して円安</p>                            | <p>為替差損の発生</p> <p>取引対象通貨に対して円高</p>                          |

(注) 円コースでは為替取引を行わないため、円コースにおける収益の源泉は「わが国の株式の配当収入、値上がり/値下がり」となります。  
※過去の事実から見た一般的な傾向を表したものであり、上図のとおりにならない場合があります。

## 銘柄選定のポイント

- 1 バリュー重視で銘柄を抽出(PER、PBRだけでは測れない様々な角度からも抽出)  
各種投資指標から分析し、株価が割安と判断される銘柄群を抽出します。
- 2 アナリスト、ファンドマネージャーの調査・検証  
企業調査、訪問などの独自調査等によって銘柄を絞り込みます。

## 運用プロセス



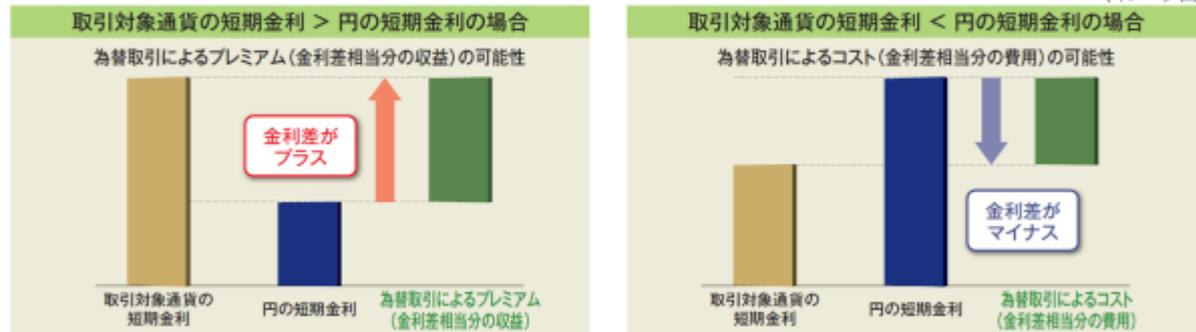
※運用プロセスは、今後変更になることがあります。

## 為替取引によるプレミアム／コストについて

一般的に、円を売って円より高い金利の通貨を買う為替取引を行った場合、2通貨間の金利差を為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）として実質的に受け取ることが期待できます。反対に、円を売って円より低い金利の通貨を買う為替取引を行った場合は、為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）が生じます。また、取引対象通貨の為替変動リスク等がともないます。

### ●為替取引を活用した収益機会のイメージ

（イメージ図）

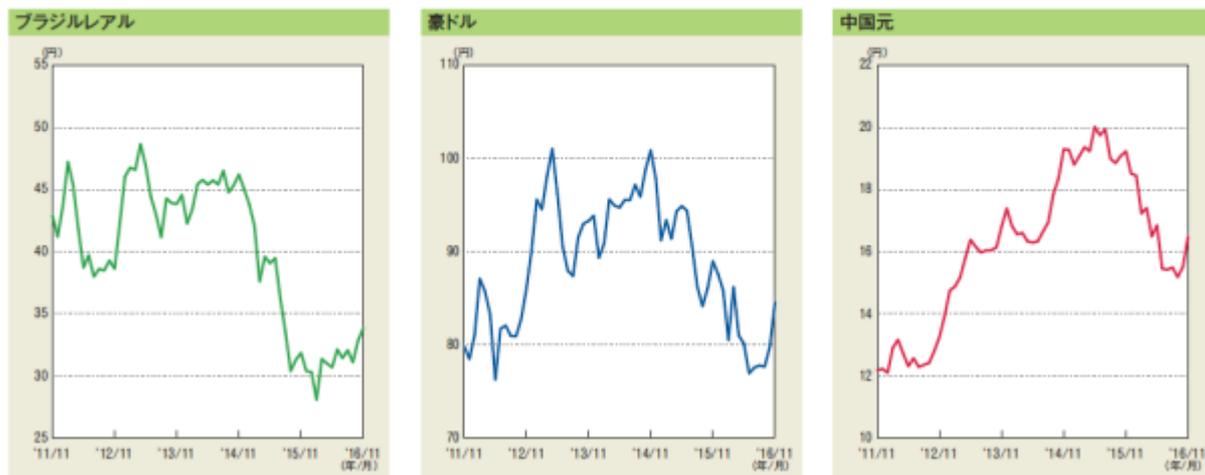


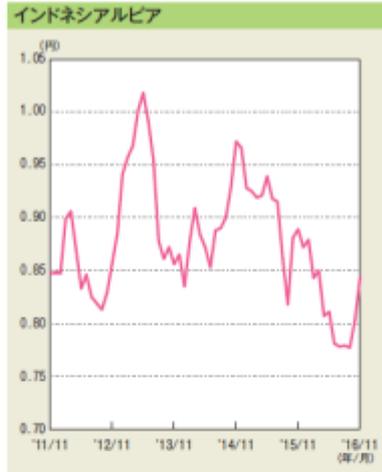
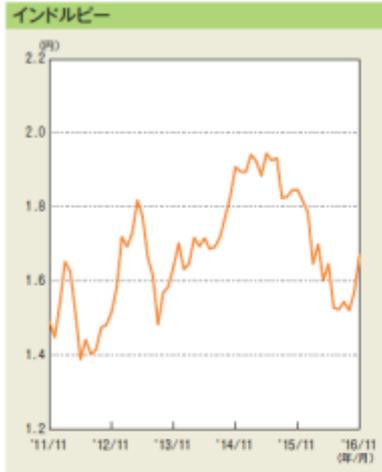
主要投資対象の外国投資信託証券では、為替予約取引やそれに類似する取引であるNDF（直物為替先渡取引）等により為替取引が行われます。これらの取引において取引価格に反映される為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）／コスト（金利差相当分の費用）は、金利水準だけでなく当該通貨に対する市場参加者の期待や需給等の影響を受けるため、金利差から理論上期待される水準と大きく異なる場合があります。

※NDF（ノン・デリバブル・フォワード）とは、国外に資本が流出することを規制している等の状況下にある国の通貨の為替取引を行う場合に利用する為替先渡取引の一種で、当該通貨を用いた受渡しを行わず、主要通貨による差金決済のみとする条件で行う取引をいいます。

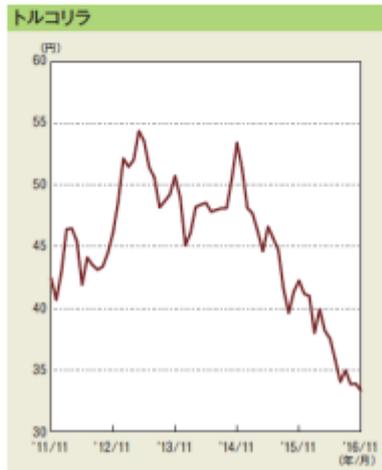
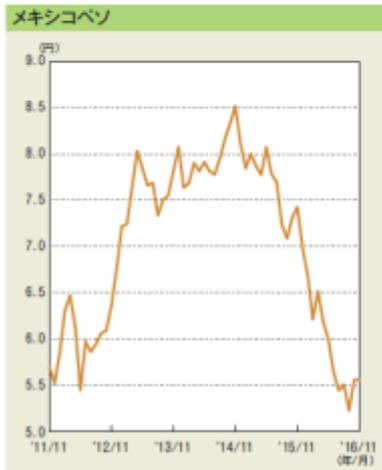
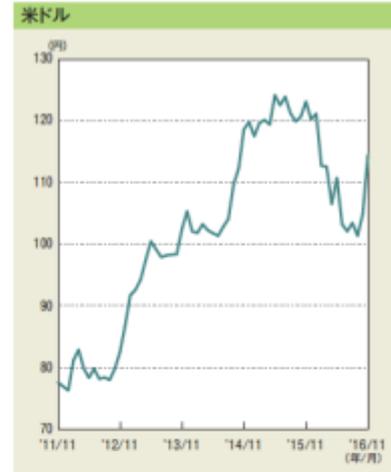
## 主要通貨の為替レート(対円)の推移について

（2011年11月末～2016年11月末）





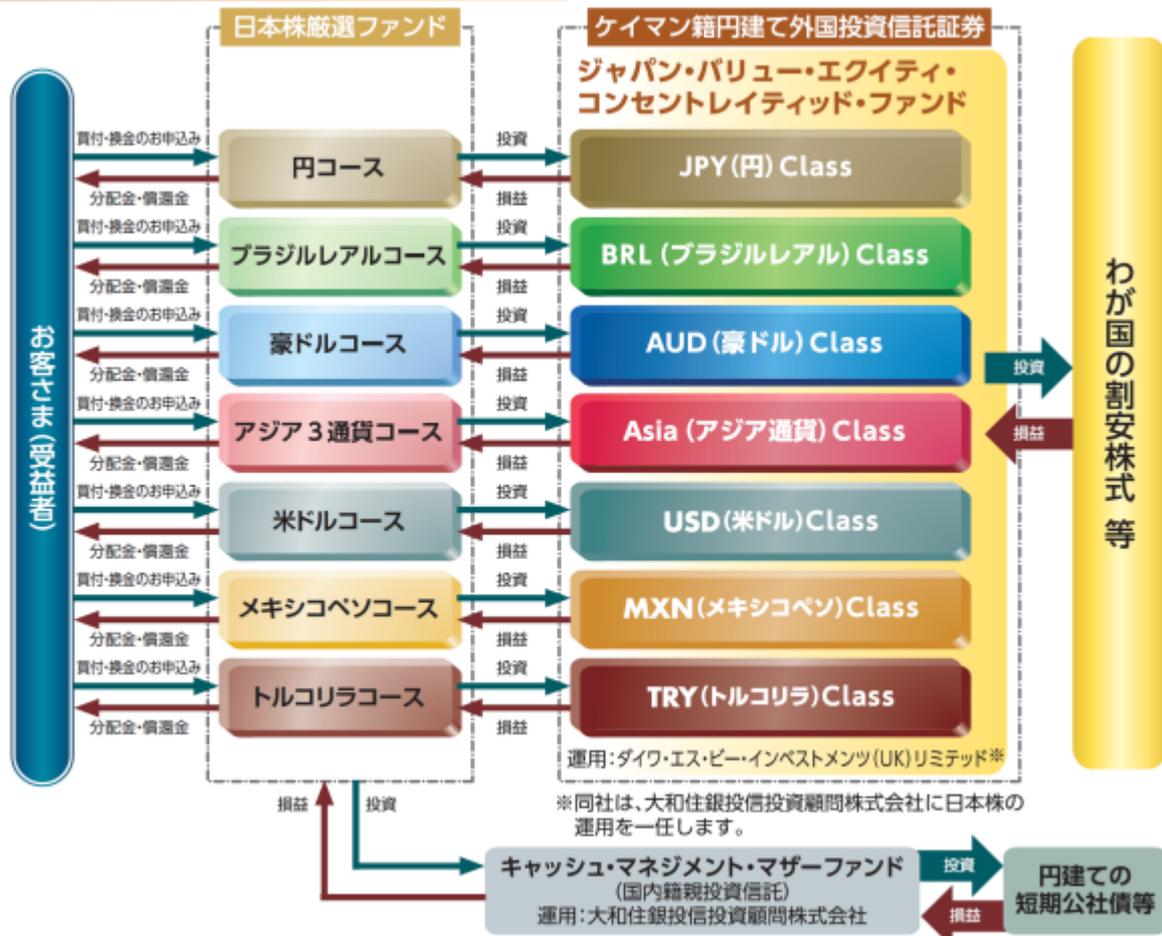
※インドネシアルピアは100通貨単位



[出所] Bloombergのデータを元に大和住銀投信投資顧問作成。

※上記は過去のデータであり、当ファンドの将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

## ファンドの仕組み



ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンドの各クラスにおいて、組入れ資産の円建て資産に対して以下の為替取引を行います。

| クラス        | 為替取引  |
|------------|---|
| JPY Class  | 為替取引は行いません。   |
| BRL Class  | 原則として保有する円建て資産に対し、円売り、ブラジルリアル買いを行います。                                       |
| AUD Class  | 原則として保有する円建て資産に対し、円売り、豪ドル買いを行います。   |
| Asia Class | 原則として保有する円建て資産に対し、円売り、アジアの通貨(中国、インド、インドネシアの3カ国の通貨を均等)買い <sup>a</sup> を行います。 |
| USD Class  | 原則として保有する円建て資産に対し、円売り、米ドル買いを行います。   |
| MXN Class  | 原則として保有する円建て資産に対し、円売り、メキシコペソ買いを行います。  |
| TRY Class  | 原則として保有する円建て資産に対し、円売り、トルコリラ買いを行います。   |

※保有する円建て資産の3分の1程度ずつ各通貨への実質的なエクスポージャーをとります。

(注1) 外国投資信託証券で行われる為替取引には、円と各取引対象通貨の為替変動リスクがあります。

(注2) 為替取引にあたっては、為替予約取引の代わりにNDF(直物為替先渡取引)を利用する場合があります。

●日本株厳選ファンドについては、今後新たなファンドが追加されることがあります。

●日本株厳選ファンドのファンドのお取扱いおよびスイッチングのお取扱いについては、各販売会社までお問い合わせください。

### 信託金の限度額

信託金の限度額は、各々につき5,000億円とします。委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

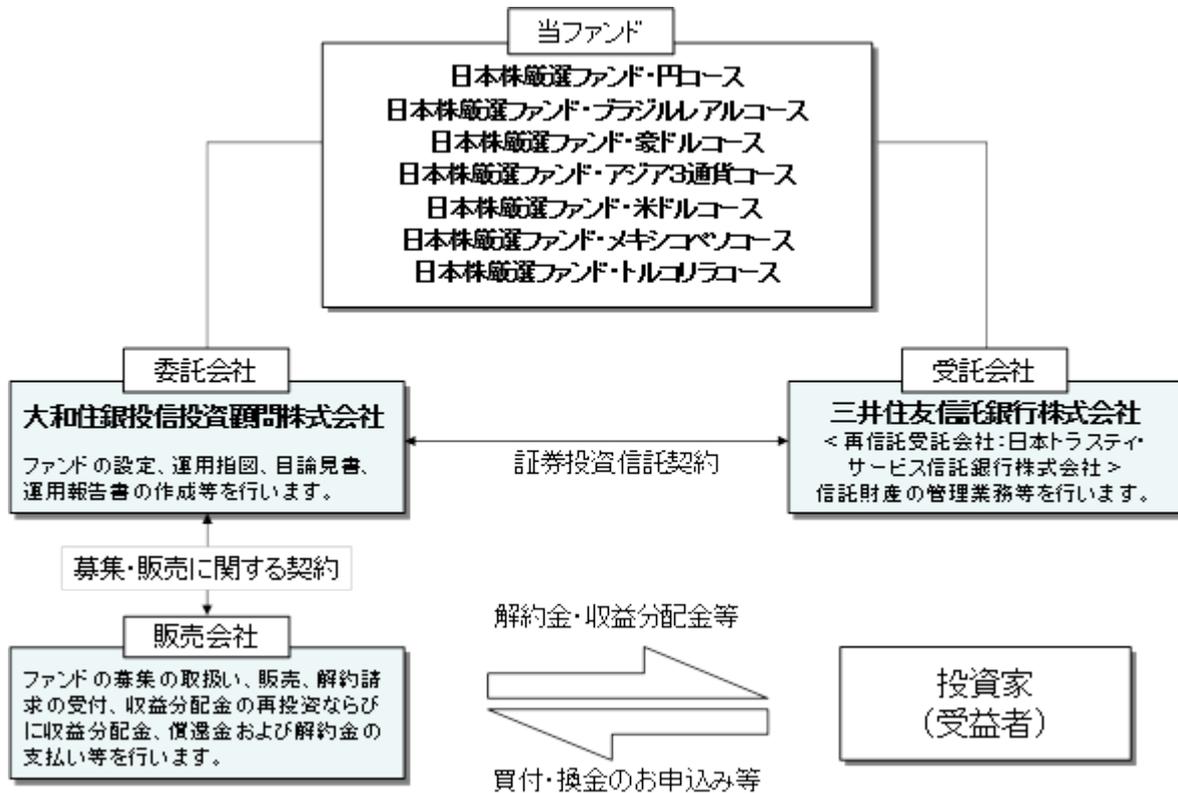
## (2)【ファンドの沿革】

[円コース / ブラジルリアルコース / 豪ドルコース / アジア3通貨コース]

平成23年 4月26日 信託契約締結  
平成23年 4月26日 当ファンドの設定・運用開始

[米ドルコース/メキシコペソコース/トルコリラコース]  
平成25年 7月26日 信託契約締結  
平成25年 7月26日 当ファンドの設定・運用開始

### (3)【ファンドの仕組み】



#### 委託会社等が関係法人と締結している契約等の概要

| 関係法人 | 契約等の概要   |
|------|--|
| 受託会社 | ファンドの運用方針、投資制限、信託報酬の総額、ファンドの基準価額の算出方法、ファンドの設定・解約等のファンドの運営上必要な事項が規定されている信託契約を締結しています。 |
| 販売会社 | 販売会社に委託するファンドの募集・販売に係る業務の内容、解約に係る事務の内容、およびこれらに関する手続き等について規定した契約を締結しています。             |

## 委託会社等の概況（平成28年11月末現在）

- ・ 資本金の額 20億円
- ・ 会社の沿革
  - 昭和48年6月1日 大和投資顧問株式会社設立
  - 平成11年2月18日 証券投資信託委託業の認可取得
  - 平成11年4月1日 住銀投資顧問株式会社及びエス・ビー・アイ・エム投信株式会社と合併し、大和住銀投信投資顧問株式会社へ商号を変更
- ・ 大株主の状況

| 名称                          | 住所  | 所有株式数<br>(株) | 比率<br>(%) |
|-----------------------------|---|--------------|-----------|
| 株式会社三井住友フィナンシャルグループ         | 東京都千代田区丸の内1-1-2                             | 1,692,500    | 44.0      |
| 株式会社大和証券グループ本社              | 東京都千代田区丸の内1-9-1<br>グラントウキョウ ノースタワー          | 1,692,500    | 44.0      |
| ティー・アール・ピー・<br>エイチ・コーポレーション | アメリカ合衆国21202,メリーランド州ボルチモア イースト プラットストリート100 | 385,000      | 10.0      |

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

主にわが国の株式を主要投資対象とする（ ）を主要投資対象とします。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。

(注)上記の（ ）は、以下の各々の場合において、次の通り読みかえるものとします。

|            |   |
|------------|---|
| 円コース       | 「Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class」受益証券  |
| ブラジルリアルコース | 「Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class」受益証券  |
| 豪ドルコース     | 「Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class」受益証券  |
| アジア3通貨コース  | 「Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class」受益証券 |
| 米ドルコース     | 「Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class」受益証券  |
| メキシコペソコース  | 「Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class」受益証券  |
| トルコリラコース   | 「Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class」受益証券  |

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## (2)【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. 金銭債権
  - ハ. 約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）
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

委託会社は、信託金を、主として( )および大和住銀投信投資顧問株式会社を委託会社とし、三井住友信託銀行株式会社を受託会社として締結されたキャッシュ・マネジメント・マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)の受益証券に投資するほか、次に掲げる有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
2. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの
3. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。)
4. 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。)
5. 投資証券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)

なお、3の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引(売戻し条件付の買い入れ)および債券貸借取引(現金担保付き債券借入れ)に限り行うことができます。また、4および5の証券を以下「投資信託証券」といいます。

(注)上記の( )は、以下の各々の場合において、次の通り読みかえるものとします。

|            |   |
|------------|---|
| 円コース       | 「Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class」受益証券  |
| ブラジルリアルコース | 「Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class」受益証券  |
| 豪ドルコース     | 「Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class」受益証券  |
| アジア3通貨コース  | 「Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class」受益証券 |
| 米ドルコース     | 「Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class」受益証券  |
| メキシコペソコース  | 「Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class」受益証券  |
| トルコリラコース   | 「Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class」受益証券  |

その他の金融商品の運用の指図

委託会社は、信託金を、前記の有価証券の他、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

#### 当ファンドが投資対象とする投資信託証券の概要

当ファンドが投資対象とする投資信託証券の概要は以下の通りです。

投資信託証券の概要は、平成28年11月末現在で委託会社が知り得る情報を基に作成しています。

< ジャパン・バリュール・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンドの概要 >

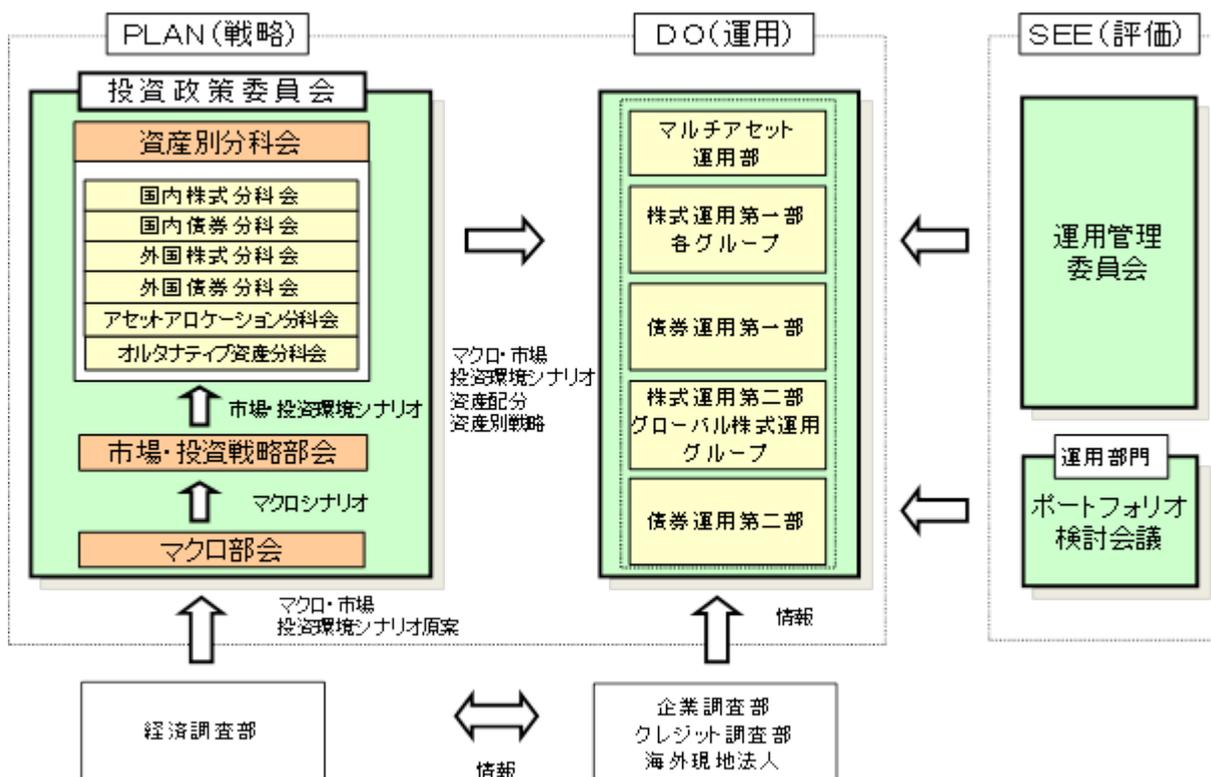
|               |  |
|---------------|--|
| ファンド名         | Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class<br>Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class  |
| 基本的性格         | ケイマン籍 / 外国投資信託証券 / 円建て   |
| 運用目的          | 主として日本の株式に投資することにより、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。  |
| 主要投資対象        | 日本企業の株式を主要投資対象とします。また、為替取引を活用します。  |
| 投資方針          | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. わが国の株式（上場予定を含みます。）の中から、割安と判断される魅力的な銘柄を発掘し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。</li> <li>2. 企業の資産・利益等と比較して株価が割安と判断される企業群を投資対象とします。</li> <li>3. 事業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を選定します。</li> <li>4. 通常時においては、30銘柄から60銘柄前後に投資することを基本とします。</li> <li>5. 各クラスにおいて、原則として保有する円建て資産に対し、円売り、取引対象通貨買いの為替取引を行います。JPY Classにおいては為替取引を行いません。</li> <li>6. 資金動向、市況動向等によっては上記の運用ができない場合があります。</li> </ol> |
| 主な投資制限        | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 株式への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・ 同一銘柄の株式への投資割合は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・ 円建て以外の資産への投資は行いません。</li> <li>・ デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>  |
| 運用開始日         | JPY Class / BRL Class / AUD Class / Asia Class<br>2011年4月26日<br>USD Class / MXN Class / TRY Class<br>2013年7月26日  |
| 収益の分配         | 原則として毎月行います。   |
| 申込手数料         | ありません。   |
| 管理報酬<br>その他費用 | <p>管理報酬等：年率0.18%程度</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、為替管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行業社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>上記の報酬等は将来変更になる場合があります。</p>   |
| 投資運用会社        | ダイワ・エス・ビー・インベストメンツ（UK）リミテッド<br>（Daiwa SB Investments（UK）Ltd.）  |
| 副投資運用会社       | 大和住銀投信投資顧問株式会社（日本株の運用）   |

上記の内容は、今後変更になる場合があります。

## &lt; キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの概要 &gt;

|                   |   |
|-------------------|---|
| ファンド名             | キャッシュ・マネジメント・マザーファンド  |
| 投資信託委託会社          | 大和住銀投信投資顧問株式会社  |
| 受託会社<br>(再信託受託会社) | 三井住友信託銀行株式会社<br>(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)  |
| 基本的性格             | 親投資信託   |
| 運用基本方針            | 安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。  |
| ベンチマーク            | -   |
| 主要投資対象            | 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。   |
| 投資態度              | 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。<br>資金動向、市況動向によっては上記のような運用ができない場合があります。                   |
| 主な投資制限            | 株式への投資は行いません。<br>外貨建資産への投資は行いません。<br>デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。     |
| 設定日               | 平成19年2月20日  |
| 信託期間              | 無期限   |
| 信託報酬              | ありません。  |
| 申込手数料             | ありません。  |
| 信託財産留保額           | ありません。  |
| その他費用等            | ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等を信託財産から支弁します（その他費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を記載することができません。）。 |
| 決算日               | 毎年7月25日（休業日の場合翌営業日）   |
| ベンチマークについて        | -   |
| その他               | -   |

## (3) 【運用体制】



- \* 当ファンドの運用体制に係る運用部門の人員数は、平成28年11月末現在で約100名です。
- \* 運用体制および人員数は、今後変更になる場合があります。
- \* 運用リスク管理体制についての詳細は、後述の「3 投資リスク<リスクの管理体制>」に記載しております。
- \* 当社では、社内業務規程等でファンドの運用におけるファンドマネージャーの権限および責任、また信託財産の適正な運用とリスク管理を行うことを目的として運用に関する基本的事項を定めております。

## (4) 【分配方針】

毎決算時（毎月の10日。ただし、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- イ．分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。
- ロ．収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には、分配を行わないことがあります。
- ハ．留保益の運用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。  
将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

- イ．配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。
- ロ．売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下、「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、分配準備積立金として積立てることができます。
- ハ．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

収益分配金の支払いは、次の方法により行います。

イ．収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に支払います。

収益分配金の支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始します。

ロ．前項の規定にかかわらず、販売会社との間で締結した累積投資約款に基づく契約により収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社へ交付されます。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付により増加した受益権は、信託約款の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として、信託約款に定める各計算期間終了日（決算日）の基準価額とします。

ハ．上記イ．に規定する収益分配金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

#### (5)【投資制限】

当ファンドは、委託会社による当ファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

信託約款に定める投資制限

イ．主な投資制限

(イ)投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。

(ロ)投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

(ハ)外貨建資産への直接投資は行いません。

(ニ)同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

ロ．公社債の借入れの指図

(イ)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られたときは、担保の提供の指図を行うものとします。

(ロ)前項の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

(ハ)信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

(ニ)(イ)の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁するものとします。

ハ．資金の借入れ

(イ)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を図るため、一部解約に伴う支払資金手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当を目的として、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。

(ロ)一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%の範囲内とします。

(ハ)収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

(二)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

## 二．受託会社による資金の立替え

(イ)信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託会社の申し出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

(ロ)信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

(ハ)上記(イ)および(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

## 法令による投資制限

デリバティブ取引等に係る投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産総額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引等（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）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】

### <当ファンドの有するリスク>

当ファンドは、投資信託証券を通じて実質的に株式など値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。また、円コースを除く各コースは、投資信託証券を通じて、実質的に為替取引を行うため、為替の変動による影響も受けます。したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドの投資目的は確実に達成されるものではなく、元本および元本からの収益を確保する保証はありません。

投資家の皆様におかれましては、当ファンドの内容とリスクを十分ご理解のうえお申込みくださいますよう、よろしく願いいたします。

### <基準価額の変動要因>

基準価額を変動させる要因として主に以下のリスクがあります。ただし、以下の説明はすべてのリスクを表したものではありません。

#### (1)価格変動リスク

当ファンドは、投資信託証券を通じて、実質的に株式等の値動きのある有価証券等に投資します。実質的な投資対象である有価証券等の価格が下落した場合には、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

#### (2)株価変動に伴うリスク

株価は、発行企業の業績や市場での需給等の影響を受け変動します。また、発行企業の信用状況にも影響されます。これらの要因により、株価が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

### (3) 為替リスク

[ 各コース（円コースを除く） ]

円コースを除く各コースは主要投資対象とする外国投資信託証券を通じて、実質的に円売り、取引対象通貨買いの為替取引を行います。そのため、円に対する取引対象通貨の為替変動の影響を受け、為替相場が取引対象通貨に対して円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落するおそれがあります。なお、取引対象通貨の金利が円金利より低い場合、円と取引対象通貨との金利差相当分の為替取引によるコストがかかることにご留意ください。

### (4) 信用リスク

株式の発行企業の財務状況等が悪化し、当該企業が経営不安や倒産等に陥ったときには、当該企業の株価は大きく下落し、投資資金が回収できなくなることもあります。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

### (5) 流動性リスク

実質的な投資対象となる有価証券等の需給、市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化や、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等は、当該有価証券等の流動性に大きく影響します。当該有価証券等の流動性が低下した場合、売買が実行できなくなったり、不利な条件での売買を強いられることとなったり、デリバティブ等の決済の場合に反対売買が困難になったりする可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

### < その他の留意点 >

#### (1) 為替取引に関する留意点

主要投資対象の外国投資信託証券では、為替予約取引やそれに類似する取引であるNDF（直物為替先渡取引）等により為替取引が行われます。これらの取引において取引価格に反映される為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）/コスト（金利差相当分の費用）は、金利水準だけでなく当該通貨に対する市場参加者の期待や需給等の影響を受けるため、金利差から理論上期待される水準と大きく異なる場合があります。その結果、ファンドの投資成果は、実際の為替市場や、金利市場の動向から想定されるものから大きく乖離する場合があります。

また、取引対象通貨によっては、為替管理規制や流動性等により為替取引ができなくなる場合や、金額が制限される場合があります。

アジア3通貨コースでは、投資環境や資金動向および為替の変動等により、実質的な通貨配分が基本配分から大きく乖離する場合があります。

#### (2) 繰上償還について

当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなる場合には、当該ファンドは繰上償還されます。

また、日本株厳選ファンド全体の信託財産の受益権の口数を合計した口数が30億口を下回ることとなった場合、および当ファンドの目的に合った運用を継続することができない事態となった場合等には、繰上償還されることがあります。

#### (3) 外国投資信託証券への投資について

当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券で、当ファンドや当該外国投資信託証券を投資対象とする他のファンドで追加設定・解約等に伴う資金移動が発生し、当該外国投資信託証券において売買が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。また、外国投資信託証券からわが国の株式へ投資する場合、わが国の投資信託証券から投資を行う場合と比べて税制が不利になる場合があります。

#### (4) 換金請求の受付に関する留意点

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、当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、ご換金の受付を中止することお

よびすでに受付けたご換金の受付を取消すことがあります。また、信託財産の資金管理等を円滑に行うため、大口の換金請求には制限を設ける場合があります。

金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じです。

(5)クーリング・オフについて

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。

(6)法令・税制・会計等の変更可能性について

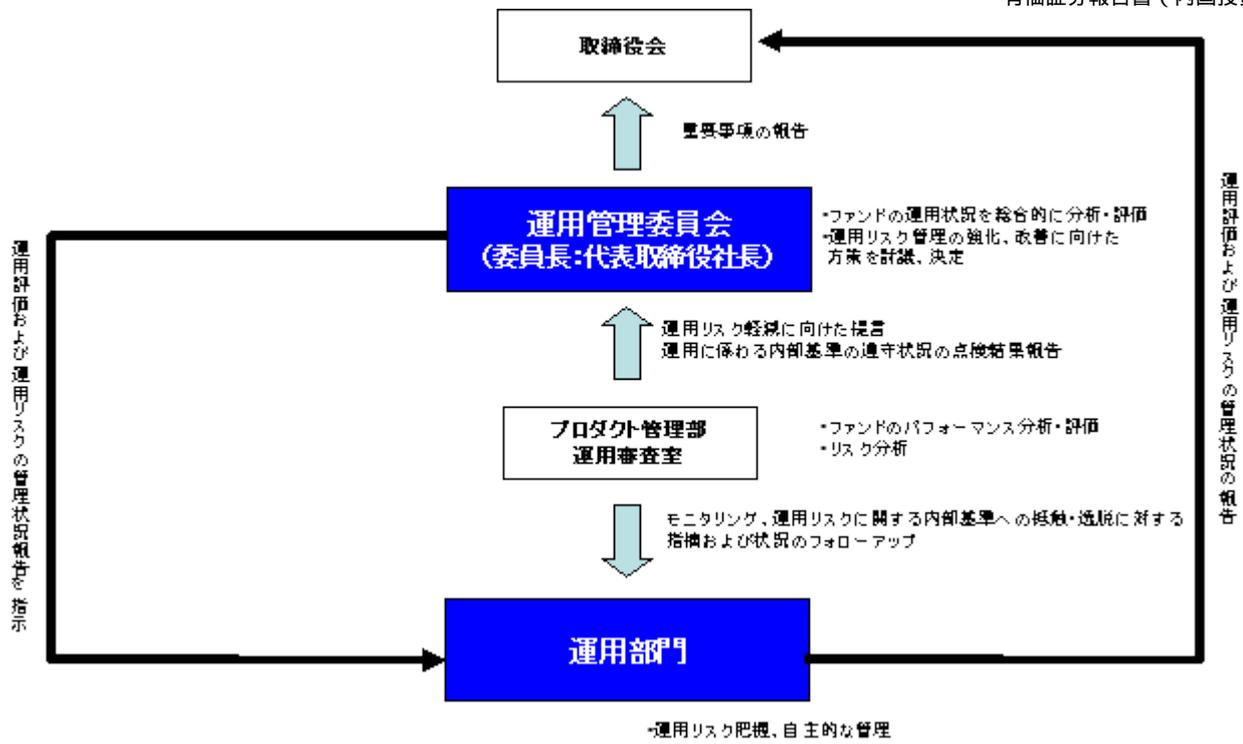
法令・税制・会計等は、変更される可能性があります。

<リスクの管理体制>

委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。

| 名称および人員数               | 内容  |
|------------------------|---|
| 運用管理委員会<br>(20名程度)     | ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定します。                     |
| リスク管理委員会<br>(14名程度)    | 運用リスクを除く経営リスクを適時、的確に把握し、適切な具体的措置を講じ、リスクの軽減・管理に努めます。                         |
| 監査部<br>(3名程度)          | 取締役会直轄として、各部室の業務が適正な内部管理態勢のもと、法令等に従って行われているかを点検します。                         |
| コンプライアンス・オフィサー<br>(1名) | コンプライアンスの観点から各部室の指導・監督を行うと同時に、法令等の遵守体制の維持・強化に向けた役職員の啓蒙・教化に努めます。             |
| 法務コンプライアンス部<br>(5名程度)  | 社内規則の制定・改廃の点検を行うほか、インサイダー情報の管理や広報内容のチェック等、法令違反等を未然に防止するために日常的な活動を行います。      |
| プロダクト管理部<br>(11名程度)    | 約定内容と取引報告書を照合する等、発注業務の監視および約定価格の妥当性を点検します。                                  |
| 運用審査室<br>(4名程度)        | ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行います。 |
| トレーディング部<br>(18名程度)    | 有価証券の売買発注は、トレーディング部が最良執行の観点を踏まえて行います。                                       |

運用リスクの管理は、以下の体制で行います。



\* リスクの管理体制は、今後変更になる場合があります。

< 参考情報 >

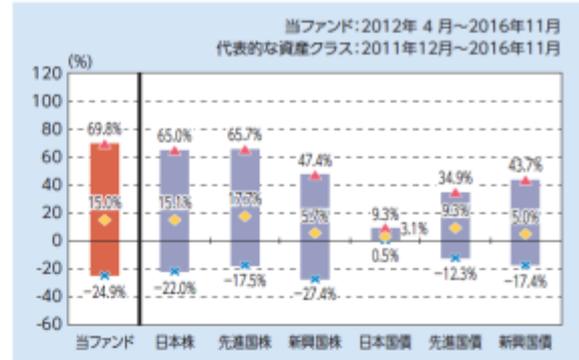
## ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

## 円コース



## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

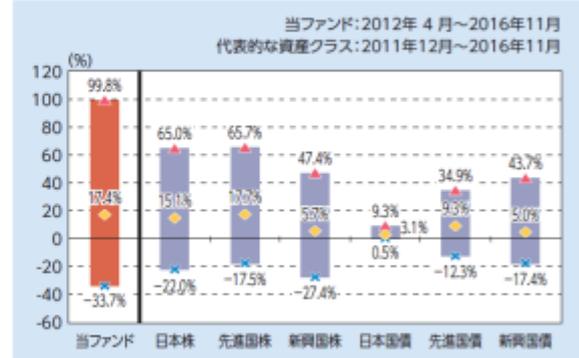
## 円コース



## ブラジルリアルコース



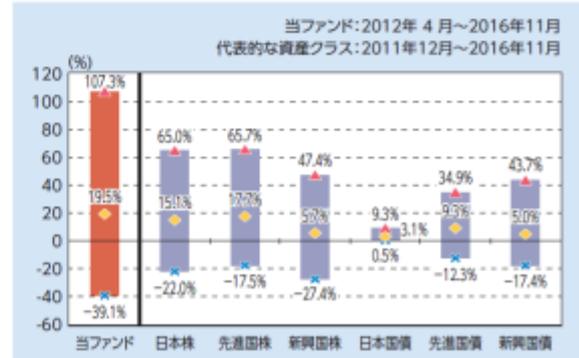
## ブラジルリアルコース



## 豪ドルコース



## 豪ドルコース



■ 年間騰落率（右目盛） ■ 分配金再投資基準価額（左目盛）

◆ 平均値 ▲ 最大値 × 最小値

## ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

## アジア3通貨コース



## 米ドルコース



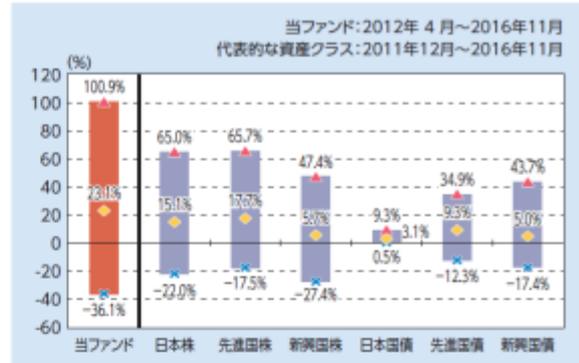
## メキシコペソコース



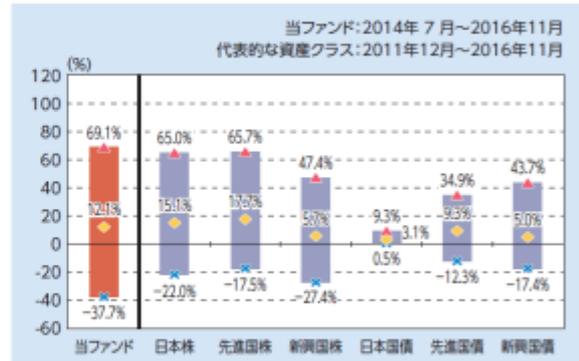
■ 年間騰落率 (右目盛)    ■ 分配金再投資基準価額 (左目盛)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

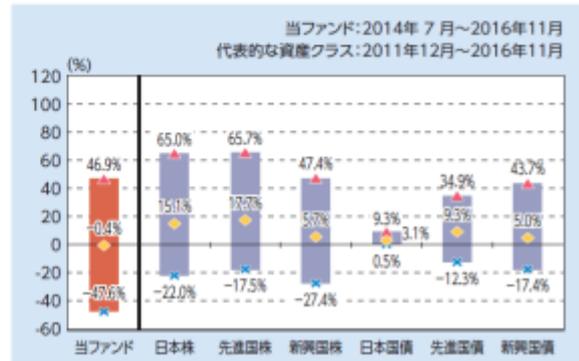
## アジア3通貨コース



## 米ドルコース



## メキシコペソコース



◆ 平均値    ▲ 最大値    × 最小値

## ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

## トルコリラコース

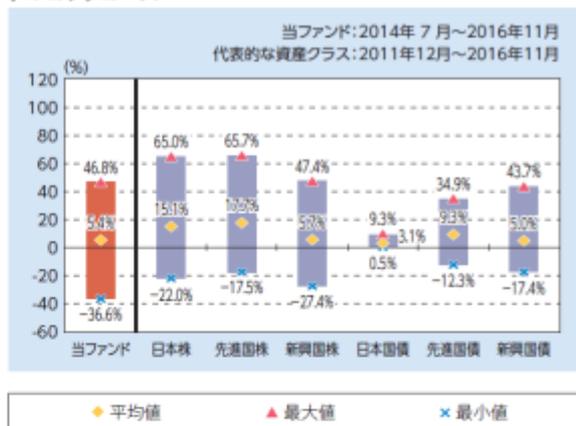


※年間騰落率は、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。

※年間騰落率および分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものと計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率および実際の基準価額とは異なる場合があります。

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

## トルコリラコース



※上記グラフは、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものであり、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

(注)上記グラフにおいて、当ファンドと代表的な資産クラスのデータの期間が異なりますので、ご注意ください。

## &lt;各資産クラスの指数について&gt;

| 資産クラス | 指数名                                | 権利者                       |
|-------|------------------------------------|---------------------------|
| 日本株   | TOPIX (配当込み)                       | 株式会社東京証券取引所               |
| 先進国株  | MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)         | MSCI Inc.                 |
| 新興国株  | MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース) | MSCI Inc.                 |
| 日本国債  | NOMURA-BPI国債                       | 野村證券株式会社                  |
| 先進国債  | シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)           | Citigroup Index LLC       |
| 新興国債  | JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円ベース)  | J.P.Morgan Securities LLC |

(注)上記指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利は、各権利者に帰属します。各権利者は、当ファンドの運用に関して一切の責任を負いません。

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

申込手数料は、申込価額（発行価格）に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料率は、3.78%（税抜3.5%）を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

ファンドの申込手数料（スイッチングの際の申込手数料を含みます。）については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。

申込手数料には、消費税等相当額がかかります。

分配金自動再投資型において収益分配金を再投資する場合は、手数料はかかりません。

申込手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売の事務等の対価です。

## (2)【換金（解約）手数料】

ありません。

## (3)【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.539%（税抜1.425%）を乗じて得た金額とします。委託会社は販売会社に対して、販売会社の行う業務に対する代行手数料を支払います。委託会社、販売会社および受託会社間の配分は以下の表のとおりです。

| 委託会社        | 販売会社        | 受託会社         |
|-------------|-------------|--------------|
| 年率0.70%（税抜） | 年率0.70%（税抜） | 年率0.025%（税抜） |

当ファンドが投資対象とする投資信託証券では、管理報酬等が年率0.18%程度かかりますので、当ファンドにおける実質的な信託報酬は年率1.719%（税込）程度です。

ただし、当ファンドが投資対象とする投資信託証券の管理報酬等には関係法人により下限金額が設定されているものがあるため、当該投資信託証券の純資産総額によっては、当ファンドにおける実質的な信託報酬が上記の率を超える場合があります。また、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、為替管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等は当ファンドが投資対象とする投資信託証券が負担します。なお、当ファンドが投資対象とする投資信託証券における報酬は将来変更になる場合があります、その場合は実質的な信託報酬率は変更されることになります。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンドにおいては、信託報酬は収受されません。

上記の委託会社、販売会社および受託会社との間の信託報酬の配分はそれぞれ「ファンドの運用等の対価」、「購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価」および「運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価」です。

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

信託報酬にかかる消費税等相当額を信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します（税額は、税法改正時には変更となります。）。

信託報酬の販売会社への配分は、委託会社が一旦信託財産から収受した後、各販売会社毎の取扱残高に応じて支払います。委託会社は、信託報酬を収受したときは、販売会社に対して代行手数料を遅滞なく支払うものとします。なお、販売会社への配分には、消費税等相当額がかかります。

#### (4) 【その他の手数料等】

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料は、信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料に対する消費税等相当額、コール取引等に要する費用および外国における資産の保管等に要する費用についても信託財産が負担します。信託財産の証券取引等に伴う手数料や税金は信託財産が負担しますが、売買委託手数料等の証券取引に伴う手数料等は国や市場によって異なります。また、売買金額によっても異なります。

有価証券の売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用などについては、取引または請求のつど、信託財産で負担することになります。これらの費用および当ファンドが投資対象とする投資信託証券およびマザーファンドにおける信託財産で間接的にご負担いただく費用は、事前に計算できないため、その総額や計算方法を具体的に記載しておりません。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬ならびに当該監査報酬にかかる消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年率0.01026%（税抜0.0095%）以内の率を乗じて得た額とし、各特定期末（毎年4月、10月に属する計算期末）または信託終了時に信託財産中から支弁します。また、委託会社は信託財産の規模等を考慮してその率または金額を変更することができます。

信託財産留保額はありませぬ。

#### (5) 【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。なお、税法等が改正された場合は、以下の内容が変更になることがあります。

## 個人の受益者に対する課税

### ・収益分配金の課税

収益分配金のうち課税対象となる普通分配金については、配当所得として20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収され確定申告不要となります。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税（当ファンドは、配当控除の適用がありません。）を選択することができます。

### ・解約時および償還時の課税

譲渡益（解約価額および償還価額から取得費（申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額等を含みます。）を控除した利益をいいます。）については、譲渡所得として20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用され、申告分離課税となります。なお、源泉徴収選択口座を選択した場合には、原則として確定申告不要となります。所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、基準所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

### < 損益通算について >

解約時および償還時の譲渡損失（または譲渡益）については、上場株式等の譲渡益（または譲渡損失）との相殺が可能です。当該相殺後の譲渡損失については、確定申告により、上場株式等の配当所得等（配当所得については申告分離課税を選択したものに限り、）との損益通算が可能です。

また、源泉徴収選択口座内においても、解約時および償還時の譲渡損失（または譲渡益）については、上場株式等の譲渡益（または譲渡損失）と相殺され、当該相殺後の譲渡損失については、上場株式等の配当所得等との損益通算が可能です。

上場株式等には、取引所に上場されている株式等、公募株式等証券投資信託、公募公社債投資信託および特定公社債が含まれます。

### < 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について >

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」の適用対象です。NISAをご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。他の口座で生じた配当所得等や譲渡所得との損益通算はできません。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」もあります。

## 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税対象となる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額に対しては、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収されます。

所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、基準所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

### < 益金不算入制度について >

当ファンドは、益金不算入制度の適用はありません。

## （参考）

### < 個別元本について >

- ・追加型証券投資信託を保有する受益者毎の取得元本（申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が個別元本にあたります。
- ・受益者が同一ファンドを複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行う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。

- ・同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に、個別元本の算出が行われる場合があります。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店毎に、「分配金受取型」と「分配金自動再投資型」の両コースで取得する場合にはコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の＜収益分配金の課税について＞を参照）。

#### ＜収益分配金の課税について＞

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戻しに相当する部分）の区別があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合は、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、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。

- \* 上記の内容は平成28年11月末現在のものですので、税法等が変更・改正された場合には、変更になることがあります。
- \* 課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

### 【日本株厳選ファンド・円コース】

#### (1)【投資状況】

（平成28年11月末現在）

| 投資資産の種類                             | 国・地域名  | 時価合計（円）         | 投資比率    |
|-------------------------------------|--------|-----------------|---------|
| 親投資信託受益証券<br>（キャッシュ・マネジメント・マザーファンド） | 日本     | 275,792         | 0.00%   |
| 投資信託受益証券                            | ケイマン諸島 | 143,643,121,017 | 98.18%  |
| コール・ローン、その他の資産（負債控除後）               |        | 2,656,705,707   | 1.82%   |
| 純資産総額                               |        | 146,300,102,516 | 100.00% |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

#### (2)【投資資産】

##### 【投資有価証券の主要銘柄】

（平成28年11月末現在）

##### イ．主要銘柄の明細

|   | 銘柄名<br>国・地域   | 種類<br>業種           | 株数、口数<br>又は額面金額 | 簿価単価(円)<br>簿価(円)          | 評価単価(円)<br>時価(円)          | 利率(%)<br>償還期限 | 投資<br>比率 |
|---|---|--------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------|----------|
| 1 | Japan Value Equity<br>Concentrated Fund JPY Class<br>ケイマン諸島 | 投資信託受益証券<br>-      | 170,354,745,040 | 0.7362<br>125,426,648,897 | 0.8432<br>143,643,121,017 | -<br>-        | 98.18%   |
| 2 | キャッシュ・マネジメント・マ<br>ザーファンド<br>日本                              | 親投資信託受益<br>証券<br>- | 270,889         | 1.0182<br>275,846         | 1.0181<br>275,792         | -<br>-        | 0.00%    |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

##### ロ．投資有価証券の種類別投資比率

| 種類別       | 投資比率   |
|-----------|--------|
| 投資信託受益証券  | 98.18% |
| 親投資信託受益証券 | 0.00%  |
| 合計        | 98.18% |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

##### ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

（平成28年11月末現在）

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

（平成28年11月末現在）

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（百万円） |         | 1口当りの純資産額（円） |        |
|---------------------------|------------|---------|--------------|--------|
|                           | （分配落）      | （分配付）   | （分配落）        | （分配付）  |
| 設定時<br>（平成23年4月26日）       | 677        | -       | 1.0000       | -      |
| 第1特定期間末<br>（平成23年10月11日）  | 580        | -       | 0.8581       | -      |
| 第2特定期間末<br>（平成24年4月10日）   | 106        | -       | 0.9399       | -      |
| 第3特定期間末<br>（平成24年10月10日）  | 106        | -       | 0.8375       | -      |
| 第4特定期間末<br>（平成25年4月10日）   | 375        | 375     | 1.3047       | 1.3057 |
| 第5特定期間末<br>（平成25年10月10日）  | 3,381      | 3,394   | 1.3863       | 1.3923 |
| 第6特定期間末<br>（平成26年4月10日）   | 2,978      | 2,999   | 1.3512       | 1.3612 |
| 第7特定期間末<br>（平成26年10月10日）  | 2,849      | 2,943   | 1.4827       | 1.5297 |
| 第8特定期間末<br>（平成27年4月10日）   | 33,861     | 36,111  | 1.6315       | 1.7815 |
| 第9特定期間末<br>（平成27年10月13日）  | 98,513     | 104,960 | 1.4199       | 1.5699 |
| 平成27年11月末日                | 123,986    | -       | 1.4492       | -      |
| 平成27年12月末日                | 134,693    | -       | 1.3847       | -      |
| 平成28年1月末日                 | 135,294    | -       | 1.2253       | -      |
| 平成28年2月末日                 | 139,182    | -       | 1.1338       | -      |
| 平成28年3月末日                 | 152,985    | -       | 1.1552       | -      |
| 第10特定期間末<br>（平成28年4月11日）  | 146,051    | 161,089 | 1.0771       | 1.2171 |
| 平成28年4月末日                 | 156,860    | -       | 1.1449       | -      |
| 平成28年5月末日                 | 152,704    | -       | 1.0938       | -      |
| 平成28年6月末日                 | 139,803    | -       | 0.9923       | -      |
| 平成28年7月末日                 | 143,033    | -       | 1.0113       | -      |
| 平成28年8月末日                 | 141,531    | -       | 0.9996       | -      |
| 平成28年9月末日                 | 140,241    | -       | 0.9927       | -      |
| 第11特定期間末<br>（平成28年10月11日） | 138,411    | 155,291 | 0.9790       | 1.0990 |
| 平成28年10月末日                | 142,354    | -       | 1.0122       | -      |
| 平成28年11月末日                | 146,300    | -       | 1.0656       | -      |

（注）純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

【分配の推移】

| 期間                              | 1口当りの分配金（円） |
|---------------------------------|-------------|
| 第1特定期間（平成23年4月26日～平成23年10月11日）  | 0           |
| 第2特定期間（平成23年10月12日～平成24年4月10日）  | 0           |
| 第3特定期間（平成24年4月11日～平成24年10月10日）  | 0           |
| 第4特定期間（平成24年10月11日～平成25年4月10日）  | 0.0010      |
| 第5特定期間（平成25年4月11日～平成25年10月10日）  | 0.0060      |
| 第6特定期間（平成25年10月11日～平成26年4月10日）  | 0.0100      |
| 第7特定期間（平成26年4月11日～平成26年10月10日）  | 0.0470      |
| 第8特定期間（平成26年10月11日～平成27年4月10日）  | 0.1500      |
| 第9特定期間（平成27年4月11日～平成27年10月13日）  | 0.1500      |
| 第10特定期間（平成27年10月14日～平成28年4月11日） | 0.1400      |
| 第11特定期間（平成28年4月12日～平成28年10月11日） | 0.1200      |

【収益率の推移】

| 期間                             | 収益率   |
|--------------------------------|-------|
| 第1特定期間（平成23年4月26日～平成23年10月11日） | 14.2% |
| 第2特定期間（平成23年10月12日～平成24年4月10日） | 9.5%  |
| 第3特定期間（平成24年4月11日～平成24年10月10日） | 10.9% |

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| 第4特定期間（平成24年10月11日～平成25年4月10日）  | 55.9% |
| 第5特定期間（平成25年4月11日～平成25年10月10日）  | 6.7%  |
| 第6特定期間（平成25年10月11日～平成26年4月10日）  | 1.8%  |
| 第7特定期間（平成26年4月11日～平成26年10月10日）  | 13.2% |
| 第8特定期間（平成26年10月11日～平成27年4月10日）  | 20.2% |
| 第9特定期間（平成27年4月11日～平成27年10月13日）  | 3.8%  |
| 第10特定期間（平成27年10月14日～平成28年4月11日） | 14.3% |
| 第11特定期間（平成28年4月12日～平成28年10月11日） | 2.0%  |

（注）収益率 = (当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額) ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

#### (4) 【設定及び解約の実績】

| 期間                              | 設定総額（円）        | 解約総額（円）        |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| 第1特定期間（平成23年4月26日～平成23年10月11日）  | 918,499,674    | 242,209,823    |
| 第2特定期間（平成23年10月12日～平成24年4月10日）  | 454,319,788    | 1,017,459,507  |
| 第3特定期間（平成24年4月11日～平成24年10月10日）  | 47,628,602     | 33,612,202     |
| 第4特定期間（平成24年10月11日～平成25年4月10日）  | 492,257,021    | 331,925,306    |
| 第5特定期間（平成25年4月11日～平成25年10月10日）  | 2,891,141,427  | 739,197,232    |
| 第6特定期間（平成25年10月11日～平成26年4月10日）  | 2,080,190,014  | 2,314,872,316  |
| 第7特定期間（平成26年4月11日～平成26年10月10日）  | 1,007,665,636  | 1,290,435,078  |
| 第8特定期間（平成26年10月11日～平成27年4月10日）  | 26,601,624,099 | 7,768,681,731  |
| 第9特定期間（平成27年4月11日～平成27年10月13日）  | 57,637,903,167 | 9,013,891,396  |
| 第10特定期間（平成27年10月14日～平成28年4月11日） | 77,618,326,672 | 11,406,370,890 |
| 第11特定期間（平成28年4月12日～平成28年10月11日） | 29,433,208,602 | 23,642,465,194 |

（注）本邦外における設定及び解約の実績はありません。

#### 【日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース】

##### (1) 【投資状況】

（平成28年11月末現在）

| 投資資産の種類                             | 国・地域名  | 時価合計（円）        | 投資比率    |
|-------------------------------------|--------|----------------|---------|
| 親投資信託受益証券<br>（キャッシュ・マネジメント・マザーファンド） | 日本     | 18,995,894     | 0.02%   |
| 投資信託受益証券                            | ケイマン諸島 | 92,022,742,736 | 98.36%  |
| コール・ローン、その他の資産（負債控除後）               |        | 1,512,588,467  | 1.62%   |
| 純資産総額                               |        | 93,554,327,097 | 100.00% |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

##### (2) 【投資資産】

###### 【投資有価証券の主要銘柄】

（平成28年11月末現在）

###### イ．主要銘柄の明細

|   | 銘柄名<br>国・地域   | 種類<br>業種       | 株数、口数<br>又は額面金額 | 簿価単価(円)<br>簿価(円)         | 評価単価(円)<br>時価(円)         | 利率(%)<br>償還期限 | 投資<br>比率 |
|---|---|----------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|---------------|----------|
| 1 | Japan Value Equity<br>Concentrated Fund BRL Class<br>ケイマン諸島 | 投資信託受益証券<br>-  | 140,235,816,423 | 0.5587<br>78,363,167,100 | 0.6562<br>92,022,742,736 | -<br>-        | 98.36%   |
| 2 | キャッシュ・マネジメント・マ<br>ザーファンド<br>日本                              | 親投資信託受益証券<br>- | 18,658,181      | 1.0182<br>18,999,625     | 1.0181<br>18,995,894     | -<br>-        | 0.02%    |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

###### ロ．投資有価証券の種類別投資比率

| 種類別       | 投資比率   |
|-----------|--------|
| 投資信託受益証券  | 98.36% |
| 親投資信託受益証券 | 0.02%  |
| 合計        | 98.38% |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

###### ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

###### 【投資不動産物件】

（平成28年11月末現在）

該当事項はありません。

###### 【その他投資資産の主要なもの】

（平成28年11月末現在）

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（百万円） |         | 1口当りの純資産額（円） |        |
|---------------------------|------------|---------|--------------|--------|
|                           | （分配落）      | （分配付）   | （分配落）        | （分配付）  |
| 設定時<br>（平成23年4月26日）       | 22,288     | -       | 1.0000       | -      |
| 第1特定期間末<br>（平成23年10月11日）  | 13,477     | 13,955  | 0.7147       | 0.7387 |
| 第2特定期間末<br>（平成24年4月10日）   | 2,432      | 2,617   | 0.7928       | 0.8288 |
| 第3特定期間末<br>（平成24年10月10日）  | 2,114      | 2,231   | 0.5988       | 0.6348 |
| 第4特定期間末<br>（平成25年4月10日）   | 8,331      | 8,547   | 1.1582       | 1.1982 |
| 第5特定期間末<br>（平成25年10月10日）  | 32,231     | 33,744  | 1.0665       | 1.1265 |
| 第6特定期間末<br>（平成26年4月10日）   | 36,360     | 38,552  | 1.0651       | 1.1331 |
| 第7特定期間末<br>（平成26年10月10日）  | 57,203     | 61,753  | 1.1200       | 1.2370 |
| 第8特定期間末<br>（平成27年4月10日）   | 125,831    | 139,680 | 1.0954       | 1.2454 |
| 第9特定期間末<br>（平成27年10月13日）  | 95,856     | 112,615 | 0.7789       | 0.9289 |
| 平成27年11月末日                | 107,865    | -       | 0.8060       | -      |
| 平成27年12月末日                | 100,371    | -       | 0.7295       | -      |
| 平成28年1月末日                 | 84,836     | -       | 0.6001       | -      |
| 平成28年2月末日                 | 77,363     | -       | 0.5342       | -      |
| 平成28年3月末日                 | 86,872     | -       | 0.5912       | -      |
| 第10特定期間末<br>（平成28年4月11日）  | 76,713     | 94,934  | 0.5202       | 0.6502 |
| 平成28年4月末日                 | 86,229     | -       | 0.5825       | -      |
| 平成28年5月末日                 | 80,632     | -       | 0.5366       | -      |
| 平成28年6月末日                 | 76,873     | -       | 0.5040       | -      |
| 平成28年7月末日                 | 80,359     | -       | 0.5145       | -      |
| 平成28年8月末日                 | 80,382     | -       | 0.5016       | -      |
| 平成28年9月末日                 | 81,923     | -       | 0.4983       | -      |
| 第11特定期間末<br>（平成28年10月11日） | 81,956     | 96,079  | 0.4945       | 0.5845 |
| 平成28年10月末日                | 89,167     | -       | 0.5329       | -      |
| 平成28年11月末日                | 93,554     | -       | 0.5570       | -      |

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てて表記しております。

## 【分配の推移】

| 期間                              | 1口当りの分配金（円） |
|---------------------------------|-------------|
| 第1特定期間（平成23年4月26日～平成23年10月11日）  | 0.0240      |
| 第2特定期間（平成23年10月12日～平成24年4月10日）  | 0.0360      |
| 第3特定期間（平成24年4月11日～平成24年10月10日）  | 0.0360      |
| 第4特定期間（平成24年10月11日～平成25年4月10日）  | 0.0400      |
| 第5特定期間（平成25年4月11日～平成25年10月10日）  | 0.0600      |
| 第6特定期間（平成25年10月11日～平成26年4月10日）  | 0.0680      |
| 第7特定期間（平成26年4月11日～平成26年10月10日）  | 0.1170      |
| 第8特定期間（平成26年10月11日～平成27年4月10日）  | 0.1500      |
| 第9特定期間（平成27年4月11日～平成27年10月13日）  | 0.1500      |
| 第10特定期間（平成27年10月14日～平成28年4月11日） | 0.1300      |
| 第11特定期間（平成28年4月12日～平成28年10月11日） | 0.0900      |

## 【収益率の推移】

| 期間                              | 収益率    |
|---------------------------------|--------|
| 第1特定期間（平成23年4月26日～平成23年10月11日）  | 26.1%  |
| 第2特定期間（平成23年10月12日～平成24年4月10日）  | 16.0%  |
| 第3特定期間（平成24年4月11日～平成24年10月10日）  | 19.9%  |
| 第4特定期間（平成24年10月11日～平成25年4月10日）  | 100.1% |
| 第5特定期間（平成25年4月11日～平成25年10月10日）  | 2.7%   |
| 第6特定期間（平成25年10月11日～平成26年4月10日）  | 6.2%   |
| 第7特定期間（平成26年4月11日～平成26年10月10日）  | 16.1%  |
| 第8特定期間（平成26年10月11日～平成27年4月10日）  | 11.2%  |
| 第9特定期間（平成27年4月11日～平成27年10月13日）  | 15.2%  |
| 第10特定期間（平成27年10月14日～平成28年4月11日） | 16.5%  |
| 第11特定期間（平成28年4月12日～平成28年10月11日） | 12.4%  |

(注) 収益率 = (当特定期末分配基準価額 - 前特定期末分配基準価額) ÷ 前特定期末分配基準価額 × 100

## (4)【設定及び解約の実績】

| 期間                              | 設定総額（円）        | 解約総額（円）        |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| 第1特定期間（平成23年4月26日～平成23年10月11日）  | 25,119,570,971 | 6,261,512,071  |
| 第2特定期間（平成23年10月12日～平成24年4月10日）  | 3,248,191,197  | 19,038,283,538 |
| 第3特定期間（平成24年4月11日～平成24年10月10日）  | 2,378,763,053  | 1,916,414,468  |
| 第4特定期間（平成24年10月11日～平成25年4月10日）  | 11,315,428,381 | 7,652,517,890  |
| 第5特定期間（平成25年4月11日～平成25年10月10日）  | 34,010,400,466 | 10,981,176,234 |
| 第6特定期間（平成25年10月11日～平成26年4月10日）  | 22,583,161,731 | 18,666,266,977 |
| 第7特定期間（平成26年4月11日～平成26年10月10日）  | 37,331,910,013 | 20,395,008,000 |
| 第8特定期間（平成26年10月11日～平成27年4月10日）  | 86,623,111,144 | 22,821,484,044 |
| 第9特定期間（平成27年4月11日～平成27年10月13日）  | 50,628,599,220 | 42,444,896,603 |
| 第10特定期間（平成27年10月14日～平成28年4月11日） | 49,763,775,761 | 25,345,141,855 |
| 第11特定期間（平成28年4月12日～平成28年10月11日） | 37,834,498,590 | 19,563,505,401 |

（注）本邦外における設定及び解約の実績はありません。

## 【日本株厳選ファンド・豪ドルコース】

## (1)【投資状況】

（平成28年11月末現在）

| 投資資産の種類                             | 国・地域名  | 時価合計（円）        | 投資比率    |
|-------------------------------------|--------|----------------|---------|
| 親投資信託受益証券<br>（キャッシュ・マネジメント・マザーファンド） | 日本     | 692,192        | 0.01%   |
| 投資信託受益証券                            | ケイマン諸島 | 12,964,264,109 | 97.87%  |
| コール・ローン、その他の資産（負債控除後）               |        | 281,150,882    | 2.12%   |
| 純資産総額                               |        | 13,246,107,183 | 100.00% |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

（平成28年11月末現在）

## イ．主要銘柄の明細

|   | 銘柄名<br>国・地域   | 種類<br>業種           | 株数、口数<br>又は額面金額 | 簿価単価(円)<br>簿価(円) | 評価単価(円)<br>時価(円) | 利率(%)<br>償還期限 | 投資<br>比率 |
|---|---|--------------------|-----------------|------------------|------------------|---------------|----------|
| 1 | Japan Value Equity<br>Concentrated Fund AUD Class<br>ケイマン諸島 | 投資信託受益証券<br>-      | 17,776,311,682  | 0.6054           | 0.7293           | -             | 97.87%   |
|   |   |                    |                 | 10,761,791,407   | 12,964,264,109   | -             |          |
| 2 | キャッシュ・マネジメント・マ<br>ザーファンド<br>日本                              | 親投資信託受益<br>証券<br>- | 679,887         | 1.0182           | 1.0181           | -             | 0.01%    |
|   |   |                    |                 | 692,328          | 692,192          | -             |          |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

## ロ．投資有価証券の種類別投資比率

| 種類別       | 投資比率   |
|-----------|--------|
| 投資信託受益証券  | 97.87% |
| 親投資信託受益証券 | 0.01%  |
| 合計        | 97.88% |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

## ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

## 【投資不動産物件】

（平成28年11月末現在）

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

（平成28年11月末現在）

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（百万円） |       | 1口当りの純資産額（円） |        |
|--------------------------|------------|-------|--------------|--------|
|                          | （分配落）      | （分配付） | （分配落）        | （分配付）  |
| 設定時<br>（平成23年4月26日）      | 3,987      | -     | 1.0000       | -      |
| 第1特定期間末<br>（平成23年10月11日） | 3,035      | 3,085 | 0.7447       | 0.7567 |
| 第2特定期間末<br>（平成24年4月10日）  | 761        | 779   | 0.9079       | 0.9259 |

|                           |        |        |        |        |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 第3特定期間末<br>(平成24年10月10日)  | 540    | 555    | 0.7690 | 0.7870 |
| 第4特定期間末<br>(平成25年4月10日)   | 448    | 456    | 1.5410 | 1.5620 |
| 第5特定期間末<br>(平成25年10月10日)  | 2,452  | 2,510  | 1.4298 | 1.4658 |
| 第6特定期間末<br>(平成26年4月10日)   | 3,134  | 3,243  | 1.4176 | 1.4696 |
| 第7特定期間末<br>(平成26年10月10日)  | 12,687 | 13,201 | 1.4989 | 1.6139 |
| 第8特定期間末<br>(平成27年4月10日)   | 25,269 | 27,460 | 1.6342 | 1.7842 |
| 第9特定期間末<br>(平成27年10月13日)  | 13,849 | 15,365 | 1.3542 | 1.5042 |
| 平成27年11月末日                | 14,892 | -      | 1.3822 | -      |
| 平成27年12月末日                | 14,921 | -      | 1.3169 | -      |
| 平成28年1月末日                 | 13,550 | -      | 1.1176 | -      |
| 平成28年2月末日                 | 12,799 | -      | 0.9973 | -      |
| 平成28年3月末日                 | 14,661 | -      | 1.0797 | -      |
| 第10特定期間末<br>(平成28年4月11日)  | 13,030 | 14,575 | 0.9577 | 1.0877 |
| 平成28年4月末日                 | 14,135 | -      | 1.0437 | -      |
| 平成28年5月末日                 | 12,811 | -      | 0.9394 | -      |
| 平成28年6月末日                 | 11,503 | -      | 0.8230 | -      |
| 平成28年7月末日                 | 12,247 | -      | 0.8661 | -      |
| 平成28年8月末日                 | 12,028 | -      | 0.8437 | -      |
| 平成28年9月末日                 | 12,080 | -      | 0.8483 | -      |
| 第11特定期間末<br>(平成28年10月11日) | 12,039 | 13,304 | 0.8420 | 0.9320 |
| 平成28年10月末日                | 12,543 | -      | 0.8897 | -      |
| 平成28年11月末日                | 13,246 | -      | 0.9884 | -      |

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

#### 【分配の推移】

| 期間                              | 1口当りの分配金(円) |
|---------------------------------|-------------|
| 第1特定期間(平成23年4月26日～平成23年10月11日)  | 0.0120      |
| 第2特定期間(平成23年10月12日～平成24年4月10日)  | 0.0180      |
| 第3特定期間(平成24年4月11日～平成24年10月10日)  | 0.0180      |
| 第4特定期間(平成24年10月11日～平成25年4月10日)  | 0.0210      |
| 第5特定期間(平成25年4月11日～平成25年10月10日)  | 0.0360      |
| 第6特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日)  | 0.0520      |
| 第7特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日)  | 0.1150      |
| 第8特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日)  | 0.1500      |
| 第9特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日)  | 0.1500      |
| 第10特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 0.1300      |
| 第11特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 0.0900      |

#### 【収益率の推移】

| 期間                              | 収益率    |
|---------------------------------|--------|
| 第1特定期間(平成23年4月26日～平成23年10月11日)  | 24.3%  |
| 第2特定期間(平成23年10月12日～平成24年4月10日)  | 24.3%  |
| 第3特定期間(平成24年4月11日～平成24年10月10日)  | 13.3%  |
| 第4特定期間(平成24年10月11日～平成25年4月10日)  | 103.1% |
| 第5特定期間(平成25年4月11日～平成25年10月10日)  | 4.9%   |
| 第6特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日)  | 2.8%   |
| 第7特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日)  | 13.8%  |
| 第8特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日)  | 19.0%  |
| 第9特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日)  | 8.0%   |
| 第10特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 19.7%  |
| 第11特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 2.7%   |

(注) 収益率 = (当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額) ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

#### (4) 【設定及び解約の実績】

| 期間                             | 設定総額(円)       | 解約総額(円)       |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| 第1特定期間(平成23年4月26日～平成23年10月11日) | 4,453,244,305 | 376,527,557   |
| 第2特定期間(平成23年10月12日～平成24年4月10日) | 939,577,119   | 4,177,356,410 |
| 第3特定期間(平成24年4月11日～平成24年10月10日) | 668,121,772   | 804,696,813   |
| 第4特定期間(平成24年10月11日～平成25年4月10日) | 606,100,996   | 1,017,645,629 |
| 第5特定期間(平成25年4月11日～平成25年10月10日) | 2,004,583,887 | 580,361,454   |
| 第6特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日) | 1,638,437,697 | 1,142,127,134 |
| 第7特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日) | 7,808,001,483 | 1,554,726,424 |

|                                 |                |               |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| 第8特定期間（平成26年10月11日～平成27年4月10日）  | 13,651,718,523 | 6,653,278,424 |
| 第9特定期間（平成27年4月11日～平成27年10月13日）  | 3,941,901,257  | 9,178,037,244 |
| 第10特定期間（平成27年10月14日～平成28年4月11日） | 5,229,128,224  | 1,849,430,098 |
| 第11特定期間（平成28年4月12日～平成28年10月11日） | 2,708,650,553  | 2,016,896,847 |

（注）本邦外における設定及び解約の実績はありません。

### 【日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース】

#### （1）【投資状況】

（平成28年11月末現在）

| 投資資産の種類                             | 国・地域名  | 時価合計（円）       | 投資比率    |
|-------------------------------------|--------|---------------|---------|
| 親投資信託受益証券<br>（キャッシュ・マネジメント・マザーファンド） | 日本     | 9,960         | 0.00%   |
| 投資信託受益証券                            | ケイマン諸島 | 2,661,422,813 | 98.76%  |
| コール・ローン、その他の資産（負債控除後）               |        | 33,431,618    | 1.24%   |
| 純資産総額                               |        | 2,694,864,391 | 100.00% |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

#### （2）【投資資産】

##### 【投資有価証券の主要銘柄】

（平成28年11月末現在）

##### イ．主要銘柄の明細

|   | 銘柄名<br>国・地域  | 種類<br>業種           | 株数、口数<br>又は額面金額 | 簿価単価(円)<br>簿価(円) | 評価単価(円)<br>時価(円) | 利率(%)<br>償還期限 | 投資<br>比率 |
|---|--|--------------------|-----------------|------------------|------------------|---------------|----------|
| 1 | Japan Value Equity<br>Concentrated Fund Asia Class<br>ケイマン諸島 | 投資信託受益証券<br>-      | 3,740,054,544   | 0.5928           | 0.7116           | -             | 98.76%   |
|   |  |                    |                 | 2,217,443,665    | 2,661,422,813    | -             |          |
| 2 | キャッシュ・マネジメント・マ<br>ザーファンド<br>日本                               | 親投資信託受益<br>証券<br>- | 9,783           | 1.0182           | 1.0181           | -             | 0.00%    |
|   |  |                    |                 | 9,962            | 9,960            | -             |          |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

##### ロ．投資有価証券の種類別投資比率

| 種類別       | 投資比率   |
|-----------|--------|
| 投資信託受益証券  | 98.76% |
| 親投資信託受益証券 | 0.00%  |
| 合計        | 98.76% |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

##### ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

##### 【投資不動産物件】

（平成28年11月末現在）

該当事項はありません。

##### 【その他投資資産の主要なもの】

（平成28年11月末現在）

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（百万円） |       | 1口当りの純資産額（円） |        |
|--------------------------|------------|-------|--------------|--------|
|                          | （分配落）      | （分配付） | （分配落）        | （分配付）  |
| 設定時<br>（平成23年4月26日）      | 650        | -     | 1.0000       | -      |
| 第1特定期間末<br>（平成23年10月11日） | 612        | 620   | 0.7811       | 0.7911 |
| 第2特定期間末<br>（平成24年4月10日）  | 82         | 85    | 0.8913       | 0.9063 |
| 第3特定期間末<br>（平成24年10月10日） | 47         | 49    | 0.7465       | 0.7615 |
| 第4特定期間末<br>（平成25年4月10日）  | 277        | 280   | 1.3917       | 1.4122 |
| 第5特定期間末<br>（平成25年10月10日） | 2,504      | 2,588 | 1.3193       | 1.3673 |
| 第6特定期間末<br>（平成26年4月10日）  | 1,566      | 1,643 | 1.3371       | 1.3931 |
| 第7特定期間末<br>（平成26年10月10日） | 5,738      | 5,983 | 1.4571       | 1.5721 |

|                          |       |        |        |        |
|--------------------------|-------|--------|--------|--------|
| 第8特定期末<br>(平成27年4月10日)   | 9,361 | 10,525 | 1.7830 | 1.9330 |
| 第9特定期末<br>(平成27年10月13日)  | 4,910 | 5,410  | 1.5495 | 1.6995 |
| 平成27年11月末日               | 4,885 | -      | 1.5983 | -      |
| 平成27年12月末日               | 4,421 | -      | 1.5108 | -      |
| 平成28年1月末日                | 3,782 | -      | 1.3052 | -      |
| 平成28年2月末日                | 3,340 | -      | 1.1763 | -      |
| 平成28年3月末日                | 3,387 | -      | 1.2117 | -      |
| 第10特定期末<br>(平成28年4月11日)  | 3,040 | 3,449  | 1.0934 | 1.2334 |
| 平成28年4月末日                | 3,257 | -      | 1.1903 | -      |
| 平成28年5月末日                | 3,081 | -      | 1.1104 | -      |
| 平成28年6月末日                | 2,545 | -      | 0.9452 | -      |
| 平成28年7月末日                | 2,614 | -      | 0.9881 | -      |
| 平成28年8月末日                | 2,457 | -      | 0.9541 | -      |
| 平成28年9月末日                | 2,368 | -      | 0.9499 | -      |
| 第11特定期末<br>(平成28年10月11日) | 2,357 | 2,675  | 0.9520 | 1.0720 |
| 平成28年10月末日               | 2,501 | -      | 1.0020 | -      |
| 平成28年11月末日               | 2,694 | -      | 1.1018 | -      |

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てて表記しております。

#### 【分配の推移】

| 期間                              | 1口当りの分配金(円) |
|---------------------------------|-------------|
| 第1特定期間(平成23年4月26日～平成23年10月11日)  | 0.0100      |
| 第2特定期間(平成23年10月12日～平成24年4月10日)  | 0.0150      |
| 第3特定期間(平成24年4月11日～平成24年10月10日)  | 0.0150      |
| 第4特定期間(平成24年10月11日～平成25年4月10日)  | 0.0205      |
| 第5特定期間(平成25年4月11日～平成25年10月10日)  | 0.0480      |
| 第6特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日)  | 0.0560      |
| 第7特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日)  | 0.1150      |
| 第8特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日)  | 0.1500      |
| 第9特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日)  | 0.1500      |
| 第10特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 0.1400      |
| 第11特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 0.1200      |

#### 【収益率の推移】

| 期間                              | 収益率   |
|---------------------------------|-------|
| 第1特定期間(平成23年4月26日～平成23年10月11日)  | 20.9% |
| 第2特定期間(平成23年10月12日～平成24年4月10日)  | 16.0% |
| 第3特定期間(平成24年4月11日～平成24年10月10日)  | 14.6% |
| 第4特定期間(平成24年10月11日～平成25年4月10日)  | 89.2% |
| 第5特定期間(平成25年4月11日～平成25年10月10日)  | 1.8%  |
| 第6特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日)  | 5.6%  |
| 第7特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日)  | 17.6% |
| 第8特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日)  | 32.7% |
| 第9特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日)  | 4.7%  |
| 第10特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 20.4% |
| 第11特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 2.0%  |

(注) 収益率 = (当特定期末分配基準価額 - 前特定期末分配基準価額) ÷ 前特定期末分配基準価額 × 100

#### (4) 【設定及び解約の実績】

| 期間                              | 設定総額(円)       | 解約総額(円)       |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 第1特定期間(平成23年4月26日～平成23年10月11日)  | 870,166,725   | 86,339,751    |
| 第2特定期間(平成23年10月12日～平成24年4月10日)  | 108,742,114   | 799,972,114   |
| 第3特定期間(平成24年4月11日～平成24年10月10日)  | 251,160       | 28,670,409    |
| 第4特定期間(平成24年10月11日～平成25年4月10日)  | 317,410,744   | 181,997,049   |
| 第5特定期間(平成25年4月11日～平成25年10月10日)  | 2,237,921,661 | 539,312,531   |
| 第6特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日)  | 544,919,888   | 1,271,876,204 |
| 第7特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日)  | 3,386,765,924 | 620,041,303   |
| 第8特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日)  | 9,981,545,795 | 8,669,037,662 |
| 第9特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日)  | 1,372,932,529 | 3,454,389,876 |
| 第10特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 343,522,640   | 732,205,930   |
| 第11特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 226,569,631   | 530,207,028   |

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

## (1)【投資状況】

(平成28年11月末現在)

| 投資資産の種類                             | 国・地域名  | 時価合計(円)        | 投資比率    |
|-------------------------------------|--------|----------------|---------|
| 親投資信託受益証券<br>(キャッシュ・マネジメント・マザーファンド) | 日本     | 200,256        | 0.00%   |
| 投資信託受益証券                            | ケイマン諸島 | 54,386,169,518 | 98.31%  |
| コール・ローン、その他の資産(負債控除後)               |        | 935,228,472    | 1.69%   |
| 純資産総額                               |        | 55,321,598,246 | 100.00% |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

## (2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(平成28年11月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

|   | 銘柄名<br>国・地域   | 種類<br>業種           | 株数、口数<br>又は額面金額 | 簿価単価(円)<br>簿価(円)         | 評価単価(円)<br>時価(円)         | 利率(%)<br>償還期限 | 投資<br>比率 |
|---|---|--------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|---------------|----------|
| 1 | Japan Value Equity<br>Concentrated Fund USD Class<br>ケイマン諸島 | 投資信託受益証券<br>-      | 72,120,633,230  | 0.6108<br>44,057,964,381 | 0.7541<br>54,386,169,518 | -<br>-        | 98.31%   |
| 2 | キャッシュ・マネジメント・マ<br>ザーファンド<br>日本                              | 親投資信託受益<br>証券<br>- | 196,696         | 1.0182<br>200,295        | 1.0181<br>200,256        | -<br>-        | 0.00%    |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

## ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

| 種類別       | 投資比率   |
|-----------|--------|
| 投資信託受益証券  | 98.31% |
| 親投資信託受益証券 | 0.00%  |
| 合計        | 98.31% |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

## ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

(平成28年11月末現在)

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

(平成28年11月末現在)

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(百万円) |        | 1口当りの純資産額(円) |        |
|--------------------------|------------|--------|--------------|--------|
|                          | (分配落)      | (分配付)  | (分配落)        | (分配付)  |
| 設定時<br>(平成25年7月26日)      | 20         | -      | 1.0000       | -      |
| 第1特定期間末<br>(平成25年10月10日) | 2,584      | -      | 1.0331       | -      |
| 第2特定期間末<br>(平成26年4月10日)  | 9,582      | 9,638  | 1.0552       | 1.0632 |
| 第3特定期間末<br>(平成26年10月10日) | 11,606     | 11,901 | 1.2322       | 1.2642 |
| 第4特定期間末<br>(平成27年4月10日)  | 31,183     | 32,689 | 1.5796       | 1.6546 |
| 第5特定期間末<br>(平成27年10月13日) | 56,381     | 58,943 | 1.4193       | 1.5093 |
| 平成27年11月末日               | 63,305     | -      | 1.4876       | -      |
| 平成27年12月末日               | 62,596     | -      | 1.4063       | -      |
| 平成28年1月末日                | 58,429     | -      | 1.2348       | -      |
| 平成28年2月末日                | 54,202     | -      | 1.1028       | -      |
| 平成28年3月末日                | 55,588     | -      | 1.1154       | -      |
| 第6特定期間末<br>(平成28年4月11日)  | 50,354     | 54,540 | 1.0059       | 1.0959 |
| 平成28年4月末日                | 55,237     | -      | 1.0961       | -      |
| 平成28年5月末日                | 52,822     | -      | 1.0363       | -      |
| 平成28年6月末日                | 45,105     | -      | 0.8817       | -      |
| 平成28年7月末日                | 47,354     | -      | 0.9189       | -      |
| 平成28年8月末日                | 46,654     | -      | 0.8945       | -      |
| 平成28年9月末日                | 47,572     | -      | 0.8828       | -      |

|                          |        |        |        |        |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 第7特定期間末<br>(平成28年10月11日) | 48,064 | 52,753 | 0.8862 | 0.9762 |
| 平成28年10月末日               | 51,341 | -      | 0.9361 | -      |
| 平成28年11月末日               | 55,321 | -      | 1.0571 | -      |

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

#### 【分配の推移】

| 期間                             | 1口当りの分配金(円) |
|--------------------------------|-------------|
| 第1特定期間(平成25年7月26日～平成25年10月10日) | 0           |
| 第2特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日) | 0.0080      |
| 第3特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日) | 0.0320      |
| 第4特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日) | 0.0750      |
| 第5特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日) | 0.0900      |
| 第6特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 0.0900      |
| 第7特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 0.0900      |

#### 【収益率の推移】

| 期間                             | 収益率   |
|--------------------------------|-------|
| 第1特定期間(平成25年7月26日～平成25年10月10日) | 3.3%  |
| 第2特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日) | 2.9%  |
| 第3特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日) | 19.8% |
| 第4特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日) | 34.3% |
| 第5特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日) | 4.5%  |
| 第6特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 22.8% |
| 第7特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 3.0%  |

(注) 収益率 = (当特定期末分配基準価額 - 前特定期末分配基準価額) ÷ 前特定期末分配基準価額 × 100

#### (4) 【設定及び解約の実績】

| 期間                             | 設定総額(円)        | 解約総額(円)        |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 第1特定期間(平成25年7月26日～平成25年10月10日) | 2,680,333,175  | 178,275,468    |
| 第2特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日) | 9,110,781,187  | 2,532,254,975  |
| 第3特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日) | 6,123,434,152  | 5,784,746,368  |
| 第4特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日) | 29,780,096,230 | 19,458,261,415 |
| 第5特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日) | 29,849,467,249 | 9,866,816,526  |
| 第6特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 20,033,281,494 | 9,700,627,600  |
| 第7特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 13,012,830,080 | 8,830,863,031  |

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

#### 【日本株厳選ファンド・メキシコペソコース】

##### (1) 【投資状況】

(平成28年11月末現在)

| 投資資産の種類                             | 国・地域名  | 時価合計(円)     | 投資比率    |
|-------------------------------------|--------|-------------|---------|
| 親投資信託受益証券<br>(キャッシュ・マネジメント・マザーファンド) | 日本     | 200,256     | 0.03%   |
| 投資信託受益証券                            | ケイマン諸島 | 711,409,662 | 97.98%  |
| コール・ローン、その他の資産(負債控除後)               |        | 14,434,474  | 1.99%   |
| 純資産総額                               |        | 726,044,392 | 100.00% |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

##### (2) 【投資資産】

##### 【投資有価証券の主要銘柄】

(平成28年11月末現在)

##### イ. 主要銘柄の明細

|   | 銘柄名<br>国・地域   | 種類<br>業種           | 株数、口数<br>又は額面金額 | 簿価単価(円)<br>簿価(円)      | 評価単価(円)<br>時価(円)      | 利率(%)<br>償還期限 | 投資<br>比率 |
|---|---|--------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|----------|
| 1 | Japan Value Equity<br>Concentrated Fund MXN Class<br>ケイマン諸島 | 投資信託受益証券<br>-      | 1,318,890,736   | 0.4588<br>605,168,977 | 0.5394<br>711,409,662 | -<br>-        | 97.98%   |
| 2 | キャッシュ・マネジメント・マ<br>ザーファンド<br>日本                              | 親投資信託受益<br>証券<br>- | 196,696         | 1.0182<br>200,295     | 1.0181<br>200,256     | -<br>-        | 0.03%    |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

##### ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

| 種類別       | 投資比率   |
|-----------|--------|
| 投資信託受益証券  | 97.98% |
| 親投資信託受益証券 | 0.03%  |
| 合計        | 98.01% |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

八．投資株式の業種別投資比率  
該当事項はありません。

【投資不動産物件】  
（平成28年11月末現在）  
該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】  
（平成28年11月末現在）  
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（百万円） |       | 1口当りの純資産額（円） |        |
|--------------------------|------------|-------|--------------|--------|
|                          | （分配落）      | （分配付） | （分配落）        | （分配付）  |
| 設定時<br>（平成25年7月26日）      | 20         | -     | 1.0000       | -      |
| 第1特定期間末<br>（平成25年10月10日） | 1,304      | 1,308 | 0.9854       | 0.9884 |
| 第2特定期間末<br>（平成26年4月10日）  | 792        | 809   | 1.0140       | 1.0360 |
| 第3特定期間末<br>（平成26年10月10日） | 1,317      | 1,358 | 1.1567       | 1.2027 |
| 第4特定期間末<br>（平成27年4月10日）  | 2,153      | 2,251 | 1.3500       | 1.4100 |
| 第5特定期間末<br>（平成27年10月13日） | 732        | 779   | 1.1315       | 1.1915 |
| 平成27年11月末日               | 728        | -     | 1.1821       | -      |
| 平成27年12月末日               | 641        | -     | 1.0785       | -      |
| 平成28年1月末日                | 538        | -     | 0.8913       | -      |
| 平成28年2月末日                | 476        | -     | 0.8003       | -      |
| 平成28年3月末日                | 519        | -     | 0.8557       | -      |
| 第6特定期間末<br>（平成28年4月11日）  | 461        | 498   | 0.7492       | 0.8092 |
| 平成28年4月末日                | 514        | -     | 0.8305       | -      |
| 平成28年5月末日                | 464        | -     | 0.7468       | -      |
| 平成28年6月末日                | 493        | -     | 0.6269       | -      |
| 平成28年7月末日                | 503        | -     | 0.6408       | -      |
| 平成28年8月末日                | 566        | -     | 0.6280       | -      |
| 平成28年9月末日                | 428        | -     | 0.5993       | -      |
| 第7特定期間末<br>（平成28年10月11日） | 456        | 499   | 0.6053       | 0.6653 |
| 平成28年10月末日               | 615        | -     | 0.6568       | -      |
| 平成28年11月末日               | 726        | -     | 0.6744       | -      |

（注）純資産総額は百万円未満切捨てて表記しております。

【分配の推移】

| 期間                             | 1口当りの分配金（円） |
|--------------------------------|-------------|
| 第1特定期間（平成25年7月26日～平成25年10月10日） | 0.0030      |
| 第2特定期間（平成25年10月11日～平成26年4月10日） | 0.0220      |
| 第3特定期間（平成26年4月11日～平成26年10月10日） | 0.0460      |
| 第4特定期間（平成26年10月11日～平成27年4月10日） | 0.0600      |
| 第5特定期間（平成27年4月11日～平成27年10月13日） | 0.0600      |
| 第6特定期間（平成27年10月14日～平成28年4月11日） | 0.0600      |
| 第7特定期間（平成28年4月12日～平成28年10月11日） | 0.0600      |

【収益率の推移】

| 期間                             | 収益率   |
|--------------------------------|-------|
| 第1特定期間（平成25年7月26日～平成25年10月10日） | 1.2%  |
| 第2特定期間（平成25年10月11日～平成26年4月10日） | 5.1%  |
| 第3特定期間（平成26年4月11日～平成26年10月10日） | 18.6% |
| 第4特定期間（平成26年10月11日～平成27年4月10日） | 21.9% |
| 第5特定期間（平成27年4月11日～平成27年10月13日） | 11.7% |
| 第6特定期間（平成27年10月14日～平成28年4月11日） | 28.5% |
| 第7特定期間（平成28年4月12日～平成28年10月11日） | 11.2% |

（注）収益率＝（当特定期末分配基準価額－前特定期末分配基準価額）÷前特定期末分配基準価額×100

(4) 【設定及び解約の実績】

| 期間                             | 設定総額（円）       | 解約総額（円）    |
|--------------------------------|---------------|------------|
| 第1特定期間（平成25年7月26日～平成25年10月10日） | 1,379,397,918 | 55,488,805 |

|                                |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| 第2特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日) | 665,832,061   | 1,208,541,598 |
| 第3特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日) | 793,609,407   | 435,927,898   |
| 第4特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日) | 1,255,138,314 | 799,130,720   |
| 第5特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日) | 139,772,890   | 1,087,478,726 |
| 第6特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 93,850,760    | 124,421,365   |
| 第7特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 376,933,711   | 239,631,781   |

(注)本邦外における設定及び解約の実績はありません。

## 【日本株厳選ファンド・トルコリラコース】

### (1)【投資状況】

(平成28年11月末現在)

| 投資資産の種類                             | 国・地域名  | 時価合計(円)     | 投資比率    |
|-------------------------------------|--------|-------------|---------|
| 親投資信託受益証券<br>(キャッシュ・マネジメント・マザーファンド) | 日本     | 200,256     | 0.05%   |
| 投資信託受益証券                            | ケイマン諸島 | 429,647,461 | 97.63%  |
| コール・ローン、その他の資産(負債控除後)               |        | 10,240,502  | 2.33%   |
| 純資産総額                               |        | 440,088,219 | 100.00% |

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

### (2)【投資資産】

#### 【投資有価証券の主要銘柄】

(平成28年11月末現在)

イ.主要銘柄の明細

|   | 銘柄名<br>国・地域   | 種類<br>業種           | 株数、口数<br>又は額面金額 | 簿価単価(円)<br>簿価(円)      | 評価単価(円)<br>時価(円)      | 利率(%)<br>償還期限 | 投資<br>比率 |
|---|---|--------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|----------|
| 1 | Japan Value Equity<br>Concentrated Fund TRY Class<br>ケイマン諸島 | 投資信託受益証券<br>-      | 739,496,491     | 0.4953<br>366,277,679 | 0.5810<br>429,647,461 | -<br>-        | 97.63%   |
| 2 | キャッシュ・マネジメント・マ<br>ザーファンド<br>日本                              | 親投資信託受益<br>証券<br>- | 196,696         | 1.0182<br>200,295     | 1.0181<br>200,256     | -<br>-        | 0.05%    |

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

#### ロ.投資有価証券の種類別投資比率

| 種類別       | 投資比率   |
|-----------|--------|
| 投資信託受益証券  | 97.63% |
| 親投資信託受益証券 | 0.05%  |
| 合計        | 97.67% |

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

#### ハ.投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

#### 【投資不動産物件】

(平成28年11月末現在)

該当事項はありません。

#### 【その他投資資産の主要なもの】

(平成28年11月末現在)

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(百万円) |       | 1口当りの純資産額(円) |        |
|--------------------------|------------|-------|--------------|--------|
|                          | (分配落)      | (分配付) | (分配落)        | (分配付)  |
| 設定時<br>(平成25年7月26日)      | 20         | -     | 1.0000       | -      |
| 第1特定期間末<br>(平成25年10月10日) | 70         | 70    | 0.9952       | 1.0002 |
| 第2特定期間末<br>(平成26年4月10日)  | 159        | 163   | 0.9690       | 1.0030 |
| 第3特定期間末<br>(平成26年10月10日) | 658        | 680   | 1.0739       | 1.1299 |
| 第4特定期間末<br>(平成27年4月10日)  | 954        | 993   | 1.2670       | 1.3270 |
| 第5特定期間末<br>(平成27年10月13日) | 765        | 806   | 1.0854       | 1.1454 |
| 平成27年11月末日               | 828        | -     | 1.1531       | -      |
| 平成27年12月末日               | 732        | -     | 1.1029       | -      |
| 平成28年1月末日                | 639        | -     | 0.9507       | -      |
| 平成28年2月末日                | 592        | -     | 0.8610       | -      |

|                          |     |     |        |        |
|--------------------------|-----|-----|--------|--------|
| 平成28年3月末日                | 622 | -   | 0.9201 | -      |
| 第6特定期間末<br>(平成28年4月11日)  | 561 | 601 | 0.8290 | 0.8890 |
| 平成28年4月末日                | 620 | -   | 0.9125 | -      |
| 平成28年5月末日                | 529 | -   | 0.8386 | -      |
| 平成28年6月末日                | 450 | -   | 0.7326 | -      |
| 平成28年7月末日                | 462 | -   | 0.7393 | -      |
| 平成28年8月末日                | 458 | -   | 0.7400 | -      |
| 平成28年9月末日                | 443 | -   | 0.7286 | -      |
| 第7特定期間末<br>(平成28年10月11日) | 438 | 475 | 0.7218 | 0.7818 |
| 平成28年10月末日               | 430 | -   | 0.7521 | -      |
| 平成28年11月末日               | 440 | -   | 0.7816 | -      |

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

#### 【分配の推移】

| 期間                             | 1口当りの分配金(円) |
|--------------------------------|-------------|
| 第1特定期間(平成25年7月26日～平成25年10月10日) | 0.0050      |
| 第2特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日) | 0.0340      |
| 第3特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日) | 0.0560      |
| 第4特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日) | 0.0600      |
| 第5特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日) | 0.0600      |
| 第6特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 0.0600      |
| 第7特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 0.0600      |

#### 【収益率の推移】

| 期間                             | 収益率   |
|--------------------------------|-------|
| 第1特定期間(平成25年7月26日～平成25年10月10日) | 0.0%  |
| 第2特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日) | 0.8%  |
| 第3特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日) | 16.6% |
| 第4特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日) | 23.6% |
| 第5特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日) | 9.6%  |
| 第6特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 18.1% |
| 第7特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 5.7%  |

(注) 収益率 = (当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額) ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

#### (4) 【設定及び解約の実績】

| 期間                             | 設定総額(円)     | 解約総額(円)     |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| 第1特定期間(平成25年7月26日～平成25年10月10日) | 71,003,417  | 467,842     |
| 第2特定期間(平成25年10月11日～平成26年4月10日) | 141,409,071 | 47,092,942  |
| 第3特定期間(平成26年4月11日～平成26年10月10日) | 626,651,963 | 178,683,239 |
| 第4特定期間(平成26年10月11日～平成27年4月10日) | 477,509,654 | 336,847,954 |
| 第5特定期間(平成27年4月11日～平成27年10月13日) | 415,245,905 | 463,034,530 |
| 第6特定期間(平成27年10月14日～平成28年4月11日) | 132,605,125 | 161,499,451 |
| 第7特定期間(平成28年4月12日～平成28年10月11日) | 287,400,965 | 356,616,930 |

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

(参考) マザーファンドの運用状況

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

#### (1) 投資状況

(平成28年11月末現在)

| 投資資産の種類               | 国・地域名 | 時価合計(円)       | 投資比率    |
|-----------------------|-------|---------------|---------|
| 地方債証券                 | 日本    | 286,883,882   | 6.40%   |
| 特殊債券                  | 日本    | 1,605,868,700 | 35.80%  |
| 社債券                   | 日本    | 1,401,877,426 | 31.25%  |
| コール・ローン、その他の資産(負債控除後) |       | 1,191,313,106 | 26.56%  |
| 純資産総額                 |       | 4,485,943,114 | 100.00% |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

#### (2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(平成28年11月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

|   | 銘柄名<br>国・地域      | 種類<br>業種  | 株数、口数<br>又は額面金額 | 簿価単価(円)<br>簿価(円)      | 評価単価(円)<br>時価(円)      | 利率(%)<br>償還期限        | 投資<br>比率 |
|---|------------------|-----------|-----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------|
| 1 | 873 政保公営企業<br>日本 | 特殊債券<br>- | 500,000,000     | 101.19<br>505,971,000 | 100.50<br>502,533,000 | 1.7000<br>2017/03/17 | 11.20%   |

|    |                    |            |             |                       |                       |                      |       |
|----|--------------------|------------|-------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------|
| 2  | 156 政保道路機構<br>日本   | 特殊債券<br>-  | 400,000,000 | 100.23<br>400,949,200 | 100.05<br>400,200,400 | 0.3000<br>2017/01/31 | 8.92% |
| 3  | 30 政保道路機構<br>日本    | 特殊債券<br>-  | 300,000,000 | 101.25<br>303,762,600 | 100.55<br>301,670,100 | 1.7000<br>2017/03/28 | 6.72% |
| 4  | 16 政保政策投資B<br>日本   | 特殊債券<br>-  | 200,000,000 | 101.16<br>202,329,000 | 100.43<br>200,872,800 | 1.8000<br>2017/02/28 | 4.48% |
| 5  | 25 政保道路機構<br>日本    | 特殊債券<br>-  | 200,000,000 | 101.01<br>202,030,200 | 100.29<br>200,592,400 | 1.8000<br>2017/01/31 | 4.47% |
| 6  | 16 沖縄電力<br>日本      | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 101.68<br>101,683,900 | 101.03<br>101,037,300 | 1.8300<br>2017/06/20 | 2.25% |
| 7  | 30 東海旅客鉄道<br>日本    | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 101.47<br>101,474,800 | 100.83<br>100,837,000 | 1.7800<br>2017/05/19 | 2.25% |
| 8  | 39 日本精工<br>日本      | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 101.24<br>101,243,700 | 100.46<br>100,465,800 | 2.1300<br>2017/02/23 | 2.24% |
| 9  | 62 住友金属工業<br>日本    | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 100.69<br>100,691,000 | 100.45<br>100,451,800 | 0.7300<br>2017/07/21 | 2.24% |
| 10 | 18-7 埼玉県公債<br>日本   | 地方債証券<br>- | 100,000,000 | 101.15<br>101,154,600 | 100.43<br>100,436,400 | 1.8500<br>2017/02/27 | 2.24% |
| 11 | 33 日本郵船<br>日本      | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 100.33<br>100,338,000 | 100.18<br>100,182,100 | 0.4720<br>2017/06/16 | 2.23% |
| 12 | 18 ホンダファイナンス<br>日本 | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 100.28<br>100,286,500 | 100.12<br>100,120,400 | 0.4790<br>2017/03/17 | 2.23% |
| 13 | 4 三井住友F&L<br>日本    | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 100.31<br>100,316,400 | 100.10<br>100,109,800 | 0.5540<br>2017/02/23 | 2.23% |
| 14 | 1 コカ・コーライースト<br>日本 | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 100.12<br>100,126,000 | 100.09<br>100,094,000 | 0.1560<br>2017/09/22 | 2.23% |
| 15 | 65 小田急電鉄<br>日本     | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 100.13<br>100,135,000 | 100.09<br>100,093,400 | 0.1700<br>2017/07/25 | 2.23% |
| 16 | 22 日新製鋼<br>日本      | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 100.18<br>100,188,300 | 100.06<br>100,060,800 | 0.3300<br>2017/03/10 | 2.23% |
| 17 | 27 日産フィナンシャル<br>日本 | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 100.12<br>100,126,000 | 100.05<br>100,052,500 | 0.1460<br>2017/06/20 | 2.23% |
| 18 | 425 九州電力<br>日本     | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 100.15<br>100,159,000 | 100.05<br>100,050,600 | 0.2810<br>2017/02/24 | 2.23% |
| 19 | 77 三菱商事<br>日本      | 社債券<br>-   | 100,000,000 | 100.22<br>100,227,600 | 100.02<br>100,029,200 | 0.5600<br>2016/12/26 | 2.23% |
| 20 | 157 オリックス<br>日本    | 社債券<br>-   | 98,000,000  | 100.69<br>98,676,200  | 100.29<br>98,292,726  | 1.1100<br>2017/03/13 | 2.19% |
| 21 | 143 神奈川県公債<br>日本   | 地方債証券<br>- | 98,000,000  | 100.74<br>98,731,766  | 100.08<br>98,084,280  | 1.7700<br>2016/12/20 | 2.19% |
| 22 | 47 共同発行地方<br>日本    | 地方債証券<br>- | 85,000,000  | 101.11<br>85,947,580  | 100.41<br>85,354,025  | 1.8000<br>2017/02/24 | 1.90% |
| 23 | 18-2 広島県公債<br>日本   | 地方債証券<br>- | 3,000,000   | 100.79<br>3,023,970   | 100.30<br>3,009,177   | 1.9000<br>2017/01/30 | 0.07% |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

| 種類別   | 投資比率   |
|-------|--------|
| 特殊債券  | 35.80% |
| 社債券   | 31.25% |
| 地方債証券 | 6.40%  |
| 合計    | 73.44% |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

(平成28年11月末現在)

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

(平成28年11月末現在)

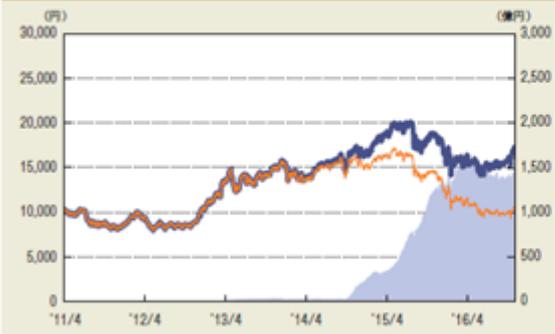
該当事項はありません。

(参考情報)

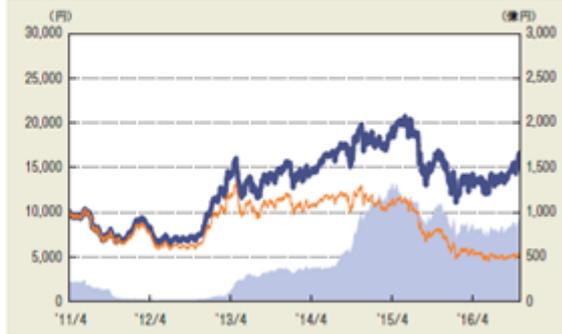
2016年11月30日現在

## 基準価額・純資産の推移 (設定日～2016年11月30日)

## 円コース



## ブラジルリアルコース



## 豪ドルコース



## アジア3通貨コース



## 米ドルコース



## メキシコペソコース



## トルコリラコース



■ 純資産総額：右目盛  
 — 基準価額：左目盛  
 ■ 分配金再投資基準価額：左目盛

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

## 分配の推移

|          | 円コース   | ブラジルリアルコース | 豪ドルコース | アジア3通貨コース | 米ドルコース | メキシコペソコース | トルコリラコース |
|----------|--------|------------|--------|-----------|--------|-----------|----------|
| 2016年11月 | 200円   | 150円       | 150円   | 200円      | 150円   | 100円      | 100円     |
| 2016年10月 | 200円   | 150円       | 150円   | 200円      | 150円   | 100円      | 100円     |
| 2016年9月  | 200円   | 150円       | 150円   | 200円      | 150円   | 100円      | 100円     |
| 2016年8月  | 200円   | 150円       | 150円   | 200円      | 150円   | 100円      | 100円     |
| 2016年7月  | 200円   | 150円       | 150円   | 200円      | 150円   | 100円      | 100円     |
| 直近1年間累計  | 2,550円 | 2,100円     | 2,100円 | 2,550円    | 1,800円 | 1,200円    | 1,200円   |
| 設定来累計    | 6,440円 | 9,160円     | 8,070円 | 8,595円    | 4,000円 | 3,210円    | 3,450円   |

\* 分配金は1万円当たり、税引前

## 主要な資産の状況

### 円コース

| 投資銘柄   | 投資比率  |
|--|-------|
| Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class | 98.2% |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド                           | 0.0%  |

### 豪ドルコース

| 投資銘柄   | 投資比率  |
|--|-------|
| Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class | 97.9% |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド                           | 0.0%  |

### 米ドルコース

| 投資銘柄   | 投資比率  |
|--|-------|
| Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class | 98.3% |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド                           | 0.0%  |

### トルコリラコース

| 投資銘柄   | 投資比率  |
|--|-------|
| Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class | 97.6% |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド                           | 0.0%  |

\*投資比率は全て純資産総額対比

## ■参考情報(上位10銘柄)

### ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド

|    | 投資銘柄              | 業種     | 投資比率 |
|----|-------------------|--------|------|
| 1  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業    | 6.1% |
| 2  | トヨタ自動車            | 輸送用機器  | 3.8% |
| 3  | 東京海上ホールディングス      | 保険業    | 3.6% |
| 4  | 日本電信電話            | 情報・通信業 | 3.3% |
| 5  | 信越化学工業            | 化学     | 2.9% |
| 6  | 東京エレクトロン          | 電気機器   | 2.8% |
| 7  | ソニー               | 電気機器   | 2.6% |
| 8  | 本田技研工業            | 輸送用機器  | 2.4% |
| 9  | 大和ハウス工業           | 建設業    | 2.4% |
| 10 | 大塚ホールディングス        | 医薬品    | 2.4% |

\*投資比率はジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンドの保有現物株の時価総額対比

\*業種は東証33業種分類

### ブラジルリアルコース

| 投資銘柄   | 投資比率  |
|--|-------|
| Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class | 98.4% |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド                           | 0.0%  |

### アジア3通貨コース

| 投資銘柄  | 投資比率  |
|---|-------|
| Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class | 98.8% |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド                            | 0.0%  |

### メキシコペソコース

| 投資銘柄   | 投資比率  |
|--|-------|
| Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class | 98.0% |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド                           | 0.0%  |

### キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

|    | 投資銘柄       | 種別    | 投資比率  |
|----|------------|-------|-------|
| 1  | 873 政保公営企業 | 特殊債券  | 11.2% |
| 2  | 156 政保道路機構 | 特殊債券  | 8.9%  |
| 3  | 30 政保道路機構  | 特殊債券  | 6.7%  |
| 4  | 16 政保政策投資B | 特殊債券  | 4.5%  |
| 5  | 25 政保道路機構  | 特殊債券  | 4.5%  |
| 6  | 16 沖縄電力    | 社債券   | 2.3%  |
| 7  | 30 東海旅客鉄道  | 社債券   | 2.2%  |
| 8  | 39 日本精工    | 社債券   | 2.2%  |
| 9  | 62 住友金属工業  | 社債券   | 2.2%  |
| 10 | 18-7 埼玉県公債 | 地方債証券 | 2.2%  |

\*投資比率はキャッシュ・マネジメント・マザーファンドの純資産総額対比

## 年間収益率の推移

### 円コース



### ブラジルリアルコース

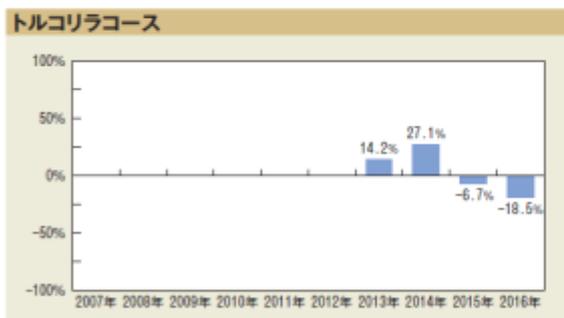
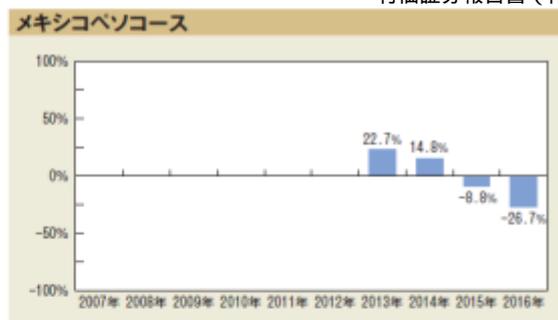
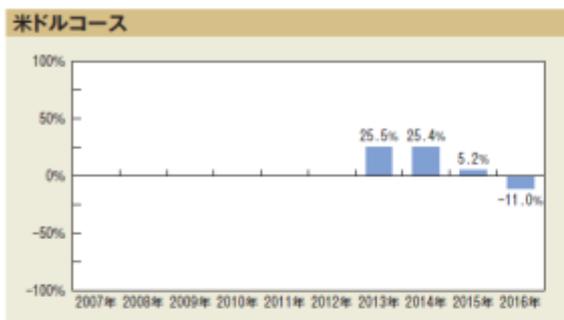


### 豪ドルコース



### アジア3通貨コース





\*ファンドの収益率は暦年ベースで表示しております。但し、円コース、ブラジルリアルコース、豪ドルコース、アジア3通貨コースの2011年は当初設定日(2011年4月26日)から年末までの収益率、米ドルコース、メキシコペソコース、トルコリラコースの2013年は当初設定日(2013年7月26日)から年末までの収益率です。また、各コースの2016年は11月末までの収益率です。

\*ファンドの年間収益率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

\*ファンドには、ベンチマークはありません。

- ファンドの運用実績はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。
- ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示している場合があります。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

- (1) 当ファンドの取得申込者は、販売会社において申込期間における毎営業日にお申込みいただけます。ただし、ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、英国証券取引所またはロンドンの銀行の休業日と同日の場合には、取得のお申込みを受付けないものとします。お申込みの受付は原則として午後3時までとします。これらの受付時間を過ぎてからのお申込みは翌営業日以降で、ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、英国証券取引所またはロンドンの銀行の休業日と同日でない最も近い営業日の取扱いとします。
- (2) 申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額（当初1口＝1円）とします。お申込みには申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額を要します。当ファンドの申込単位は、1口または1円の整数倍で販売会社毎に定めた単位です。
- (3) 当ファンドの取得申込者は、販売会社において、取引口座を開設のうえ、取得のお申込みを行うものとします。お申込みの方法には、収益の分配がなされた場合に分配金を受取ることができる「分配金受取型」と、税引後の分配金を自動的に無手数料で再投資する「分配金自動再投資型」があり、「分配金自動再投資型」を取得申込者が選択した場合には、取得申込者は販売会社との間で累積投資約款に従って分配金再投資に関する契約を締結します。ただし、販売会社によってはどちらか一方のコースのみの取扱いの場合があります。  
 なお、当ファンドは円コース、ブラジルリアルコース、豪ドルコース、アジア3通貨コース、米ドルコース、メキシコペソコース、トルコリラコースの7つのファンドで構成されていますが、販売会社によっては、一部のファンドのみのお取扱いとなる場合があります。  
 \*販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

- (4) 定時定額で購入する「定時定額購入サービス」（販売会社によっては、名称が異なる場合があります。）を利用する場合は、販売会社との間で「定時定額購入サービス」に関する契約を締結します。詳細については、販売会社にお問い合わせください。

(注) 当ファンドの取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたは予め、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、当該取得申込み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、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】

受益者は、販売会社に対して毎営業日に解約のお申込みをすることができます。ただし、ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、英国証券取引所またはロンドンの銀行の休業日と同日の場合には、解約請求を受付けないものとします。解約の受付は原則として午後3時までとします。これらの受付時間を過ぎてからの解約請求は、翌営業日以降でニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、英国証券取引所またはロンドンの銀行の休業日と同日でない最も近い営業日の取扱いとします。

委託会社は、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、当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止することおよびすでに受付けた解約請求の受付を取消すことがあります。解約請求の受付が中止された場合、受益者は解約の受付中止以前に行った当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、解約の受付の中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にその請求を受付けたものとして取扱うこととします。また、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求には制限を設ける場合があります。

### < 解約請求による換金手続き >

解約価額：当該請求受付日の翌営業日の基準価額です。

（解約価額については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。）

解約単位：販売会社毎に定めた単位とします。

（解約単位については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。）

解約代金の支払い：原則として解約請求を受付けた日から起算して6営業日目から販売会社の申込場所で支払われます。

解約にかかる手数料：ありません。

(注) 当ファンドの換金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。換金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。

## 3【資産管理等の概要】

### (1)【資産の評価】

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

#### < 主要投資対象の評価方法 >

| 有価証券等 | 評価方法 |
|-------|------|
|-------|------|

|                 |   |
|-----------------|---|
| 投資信託証券<br>(外国籍) | 原則として、基準価額計算日に知り得る直近の純資産額（上場されている場合は、その主たる取引所における最終相場）で評価します。 |
|-----------------|---|

基準価額は、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されます。原則として委託会社の各営業日に計算され、翌日の日本経済新聞に掲載されます。また、お申込みの各販売会社または下記の照会先まで問い合わせることにより知ることができます。

大和住銀投信投資顧問株式会社

<インターネットホームページ> <http://www.daiwasbi.co.jp/>

<お電話によるお問い合わせ先> 受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

## (2)【保管】

該当事項はありません。

## (3)【信託期間】

円コース、ブラジルリアルコース、豪ドルコース、アジア3通貨コースの信託の期間は、信託契約締結日（平成23年4月26日）から平成33年4月12日まで（約10年）、米ドルコース、メキシコペソコース、トルコリラコースの信託の期間は、信託契約締結日（平成25年7月26日）から平成33年4月12日まで（約8年）とします。

なお、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときには、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

ただし、後記「(5)その他 信託契約の解約」の規定により、信託契約を解約し、この信託を終了させることがあります。

## (4)【計算期間】

計算期間は、原則として毎月11日から翌月10日までとします。前記にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下、「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は信託期間の終了日とします。

（注）計算期間終了日を「決算日」ということがあります。

## (5)【その他】

### 信託契約の解約

イ．委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、日本株厳選ファンド全体の信託財産の受益権の口数を合計した口数が30億口を下回ることとなった場合には、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、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。

ロ．委託会社は、信託期間中において、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。

ハ．委託会社は、この信託が主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなる場合には、この信託契約を解約し、信託を終了させます。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。

ニ．委託会社は、前イ．および前ロ．の事項について、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などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約にかか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。

ホ．前ニ．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かかる受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。）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。

- ヘ．前二．の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- ト．前二．から前ヘ．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、この信託契約にかかるすべ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および前八．の規定に基づいてこの信託契約を解約する場合には適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前二．から前ヘ．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。

#### 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。また、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、信託約款の変更等の規定にしたがいます。

#### 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

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。

ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、信託約款の変更等に規定する書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

#### 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

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、信託約款の変更等の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 信託約款の変更等

- イ．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、この信託約款は本項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。
- ロ．委託会社は、前イ．の事項（前イ．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限り、前イ．の併合事項にあつては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、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などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款にかか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。
- ハ．前ロ．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かかる受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。）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。
- ニ．前ロ．の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- ホ．書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

- へ．前ロ．から前ホ．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、この信託約款にかかるすべ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。
- ト．前イ．から前へ．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も、当該併合にかか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。

## 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

## 反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、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おいて、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

## 運用にかかる報告等開示方法

- イ．委託会社は、特定期末（毎年4月、10月に属する計算期末）から3ヵ月以内に有価証券報告書を提出します。
- ロ．委託会社は、特定期末および償還時に運用報告書（全体版）（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書）および交付運用報告書（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第4項に定める書面）を作成します。
- ハ．委託会社は、交付運用報告書を販売会社を通じて受益者へ交付します。また、委託会社は、運用報告書（全体版）を委託会社のインターネットホームページに掲載します。  
<インターネットホームページ> <http://www.daiwasbi.co.jp/>
- ニ．前ハ．にかかわらず、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

## 委託会社と関係法人との契約の変更

### <募集・販売契約>

委託会社と販売会社との間の募集・販売の取扱い等に関する契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1年毎に自動的に更新されます。募集・販売の取扱い等に関する契約は、当事者間の合意により変更することができます。

## 4【受益者の権利等】

当ファンドの受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。受益者の有する主な権利は次のとおりです。また、ファンド資産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。

### (1) 収益分配金に対する請求権

受益者は、収益分配金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から、保有口数に応じて、販売会社を通じて決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に支払います。

収益分配金の支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始します。

上記にかかわらず、販売会社との間で締結した累積投資約款に基づく契約により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金を販売会社に交付します。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付により増加した受益権は、信託約款の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が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。

(2) 償還金に対する請求権

受益者は、償還金を持分に依りて委託会社に請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益者に支払います。償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

償還金の支払いは、原則として償還日から起算して5営業日までに開始します。

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、委託会社が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。

(3) 受益権の換金(解約)請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、解約の実行を販売会社を通じて委託会社に請求する権利を有しています。権利行使の方法等については、前述の「換金(解約)手続等」をご参照ください。

(4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

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

### 第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）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、財務諸表に記載されている金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間（平成28年4月12日から平成28年10月11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る監査を受けております。

## 1【財務諸表】

【日本株厳選ファンド・円コース】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 前期<br>平成28年4月11日現在 | 当期<br>平成28年10月11日現在 |
|-----------------|--------------------|---------------------|
| <b>資産の部</b>     |                    |                     |
| 流動資産            |                    |                     |
| 金銭信託            | 7,846,564,548      | -                   |
| コール・ローン         | -                  | 6,936,945,365       |
| 投資信託受益証券        | 142,114,219,952    | 134,958,934,916     |
| 親投資信託受益証券       | 275,792            | 275,873             |
| 未収入金            | -                  | 52,147,611          |
| 流動資産合計          | 149,961,060,292    | 141,948,303,765     |
| 資産合計            | 149,961,060,292    | 141,948,303,765     |
| <b>負債の部</b>     |                    |                     |
| 流動負債            |                    |                     |
| 未払金             | 698,863,126        | 21,017,766          |
| 未払収益分配金         | 2,711,818,012      | 2,827,632,880       |
| 未払解約金           | 296,556,380        | 517,095,746         |
| 未払受託者報酬         | 3,533,687          | 2,982,359           |
| 未払委託者報酬         | 197,886,740        | 167,012,400         |
| その他未払費用         | 1,277,020          | 1,293,993           |
| 流動負債合計          | 3,909,934,965      | 3,537,035,144       |
| 負債合計            | 3,909,934,965      | 3,537,035,144       |
| <b>純資産の部</b>    |                    |                     |
| 元本等             |                    |                     |
| 元本              | 135,590,900,619    | 141,381,644,027     |
| 剰余金             |                    |                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 10,460,224,708     | 2,970,375,406       |
| （分配準備積立金）       | 12,415,429         | 4,610,779           |
| 元本等合計           | 146,051,125,327    | 138,411,268,621     |
| 純資産合計           | 146,051,125,327    | 138,411,268,621     |
| 負債純資産合計         | 149,961,060,292    | 141,948,303,765     |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 自<br>至 | 前期<br>平成27年10月14日<br>平成28年4月11日 | 自<br>至 | 当期<br>平成28年4月12日<br>平成28年10月11日 |
|---|--------|---------------------------------|--------|---------------------------------|
| <b>営業収益</b>                               |        |                                 |        |                                 |
| 受取配当金                                     |        | 1,883,978,004                   |        | 2,260,919,203                   |
| 受取利息                                      |        | 1,097,247                       |        | 25,685                          |
| 有価証券売買等損益                                 |        | 23,995,314,520                  |        | 1,857,416,301                   |
| <b>営業収益合計</b>                             |        | <b>22,110,239,269</b>           |        | <b>4,118,361,189</b>            |
| <b>営業費用</b>                               |        |                                 |        |                                 |
| 支払利息                                      |        | -                               |        | 1,603,771                       |
| 受託者報酬                                     |        | 17,470,912                      |        | 19,614,586                      |
| 委託者報酬                                     |        | 978,373,607                     |        | 1,098,419,383                   |
| その他費用                                     |        | 1,277,020                       |        | 1,295,824                       |
| <b>営業費用合計</b>                             |        | <b>997,121,539</b>              |        | <b>1,120,933,564</b>            |
| <b>営業利益又は営業損失（ ）</b>                      |        | <b>23,107,360,808</b>           |        | <b>2,997,427,625</b>            |
| <b>経常利益又は経常損失（ ）</b>                      |        | <b>23,107,360,808</b>           |        | <b>2,997,427,625</b>            |
| <b>当期純利益又は当期純損失（ ）</b>                    |        | <b>23,107,360,808</b>           |        | <b>2,997,427,625</b>            |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ） |        | 96,380,838                      |        | 202,092,554                     |
| <b>期首剰余金又は期首欠損金（ ）</b>                    |        | <b>29,134,243,070</b>           |        | <b>10,460,224,708</b>           |
| <b>剰余金増加額又は欠損金減少額</b>                     |        | <b>22,665,598,669</b>           |        | <b>1,155,225,630</b>            |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   |        | 22,665,598,669                  |        | 1,155,225,630                   |
| <b>剰余金減少額又は欠損金増加額</b>                     |        | <b>3,289,851,157</b>            |        | <b>500,986,048</b>              |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   |        | 3,289,851,157                   |        | 500,986,048                     |
| <b>分配金</b>                                |        | <b>15,038,785,904</b>           |        | <b>16,880,174,767</b>           |
| <b>期末剰余金又は期末欠損金（ ）</b>                    |        | <b>10,460,224,708</b>           |        | <b>2,970,375,406</b>            |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 当期  |
|----------------------------|---|
|                            | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11日   |
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券及び親投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。<br><br>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。 |
| 2. 収益及び費用の計上基準             | (1)受取配当金<br>外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において確定分配金額を計上しております。<br>(2)有価証券売買等損益<br>約定日基準で計上しております。   |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、平成28年4月12日から平成28年10月11日までとなっております。   |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目        | 前期               | 当期               |
|-----------|------------------|------------------|
|           | 平成28年4月11日現在     | 平成28年10月11日現在    |
| 1. 元本状況   |                  |                  |
| 期首元本額     | 69,378,944,837円  | 135,590,900,619円 |
| 期中追加設定元本額 | 77,618,326,672円  | 29,433,208,602円  |
| 期中一部解約元本額 | 11,406,370,890円  | 23,642,465,194円  |
| 2. 受益権の総数 | 135,590,900,619口 | 141,381,644,027口 |
| 3. 元本の欠損  | -                | 2,970,375,406円   |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 前期  | 当期                            |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
|---|-------------------------------|--------------|-------------------------------|----|-------|-----------------|---------|------------|-------|-----------------|---------------|--------------|-------|----------------|---------------|--------|------------------|--------------|-----------|----|-------|-----------------|---------|------------|---|------------------|--------------|-------------------------------|----|-------|------------------|---------|-------------|-------|------------------|---------------|-------------|-------|----------------|---------------|--------|------------------|--------------|-------------------------------|----|-------|------------------|---------|--------------|
| 自 平成27年10月14日<br>至 平成28年4月11日   | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11日 |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| <p>分配金の計算過程</p> <p>第53期計算期間末（平成27年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した84,784,810,619円（1万口当たり10,393.77円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い12,039,317,321円（1万口当たり250円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr> <td>配当等収益<br/>（費用控除後）</td> <td>238,199,955円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益<br/>（費用控除後、繰越欠損金補填後）</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>84,540,629,410円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>5,981,254円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>84,784,810,619円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>（10,393.77円）</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>2,039,317,321円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり収益分配金）</td> <td>（250円）</td> </tr> </table> <p>第54期計算期間末（平成27年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した91,088,996,567円（1万口当たり10,156.45円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い12,242,145,796円（1万口当たり250円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr> <td>配当等収益<br/>（費用控除後）</td> <td>111,583,527円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>90,970,054,371円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>7,358,669円</td> </tr> </table> | 配当等収益<br>（費用控除後）              | 238,199,955円 | 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円 | 収益調整金 | 84,540,629,410円 | 分配準備積立金 | 5,981,254円 | 分配可能額 | 84,784,810,619円 | （1万口当たり分配可能額） | （10,393.77円） | 収益分配金 | 2,039,317,321円 | （1万口当たり収益分配金） | （250円） | 配当等収益<br>（費用控除後） | 111,583,527円 | 有価証券売買等損益 | 0円 | 収益調整金 | 90,970,054,371円 | 分配準備積立金 | 7,358,669円 | <p>分配金の計算過程</p> <p>第59期計算期間末（平成28年5月10日）に、投資信託約款に基づき計算した125,268,799,585円（1万口当たり9,094.88円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い12,754,709,400円（1万口当たり200円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr> <td>配当等収益<br/>（費用控除後）</td> <td>305,909,560円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益<br/>（費用控除後、繰越欠損金補填後）</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>124,950,753,016円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>12,137,009円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>125,268,799,585円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>（9,094.88円）</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>2,754,709,400円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり収益分配金）</td> <td>（200円）</td> </tr> </table> <p>第60期計算期間末（平成28年6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した125,246,172,579円（1万口当たり8,919.98円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い12,808,215,039円（1万口当たり200円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr> <td>配当等収益<br/>（費用控除後）</td> <td>351,579,660円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益<br/>（費用控除後、繰越欠損金補填後）</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>124,772,630,678円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>121,962,241円</td> </tr> </table> | 配当等収益<br>（費用控除後） | 305,909,560円 | 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円 | 収益調整金 | 124,950,753,016円 | 分配準備積立金 | 12,137,009円 | 分配可能額 | 125,268,799,585円 | （1万口当たり分配可能額） | （9,094.88円） | 収益分配金 | 2,754,709,400円 | （1万口当たり収益分配金） | （200円） | 配当等収益<br>（費用控除後） | 351,579,660円 | 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円 | 収益調整金 | 124,772,630,678円 | 分配準備積立金 | 121,962,241円 |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 238,199,955円                  |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）   | 0円                            |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 収益調整金   | 84,540,629,410円               |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 分配準備積立金   | 5,981,254円                    |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 分配可能額   | 84,784,810,619円               |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| （1万口当たり分配可能額）   | （10,393.77円）                  |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 収益分配金   | 2,039,317,321円                |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| （1万口当たり収益分配金）   | （250円）                        |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 111,583,527円                  |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 有価証券売買等損益   | 0円                            |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 収益調整金   | 90,970,054,371円               |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 分配準備積立金   | 7,358,669円                    |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 305,909,560円                  |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）   | 0円                            |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 収益調整金   | 124,950,753,016円              |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 分配準備積立金   | 12,137,009円                   |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 分配可能額   | 125,268,799,585円              |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| （1万口当たり分配可能額）   | （9,094.88円）                   |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 収益分配金   | 2,754,709,400円                |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| （1万口当たり収益分配金）   | （200円）                        |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 351,579,660円                  |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）   | 0円                            |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 収益調整金   | 124,772,630,678円              |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |
| 分配準備積立金   | 121,962,241円                  |              |                               |    |       |                 |         |            |       |                 |               |              |       |                |               |        |                  |              |           |    |       |                 |         |            |   |                  |              |                               |    |       |                  |         |             |       |                  |               |             |       |                |               |        |                  |              |                               |    |       |                  |         |              |

|               |                 |
|---------------|-----------------|
| 分配可能額         | 91,088,996,567円 |
| （1万口当たり分配可能額） | （10,156.45円）    |
| 収益分配金         | 2,242,145,796円  |
| （1万口当たり収益分配金） | （250円）          |

第55期計算期間末（平成28年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した101,629,170,905円（1万口当たり9,917.81円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,561,783,352円（1万口当たり250円）を分配しております。

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 111,076,495円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円               |
| 収益調整金            | 101,515,775,821円 |
| 分配準備積立金          | 2,318,589円       |
| 分配可能額            | 101,629,170,905円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （9,917.81円）      |
| 収益分配金            | 2,561,783,352円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | （250円）           |

第56期計算期間末（平成28年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した113,394,428,586円（1万口当たり9,682.82円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,927,721,641円（1万口当たり250円）を分配しております。

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 171,392,404円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円               |
| 収益調整金            | 113,222,372,169円 |
| 分配準備積立金          | 664,013円         |
| 分配可能額            | 113,394,428,586円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （9,682.82円）      |
| 収益分配金            | 2,927,721,641円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | （250円）           |

第57期計算期間末（平成28年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した120,889,028,595円（1万口当たり9,459.24円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,555,999,782円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 334,503,115円     |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円               |
| 収益調整金                         | 120,546,552,966円 |
| 分配準備積立金                       | 7,972,514円       |
| 分配可能額                         | 120,889,028,595円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | （9,459.24円）      |
| 収益分配金                         | 2,555,999,782円   |
| （1万口当たり収益分配金）                 | （200円）           |

第58期計算期間末（平成28年4月11日）に、投資信託約款に基づき計算した125,728,007,647円（1万口当たり9,272.60円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,711,818,012円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 178,676,789円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円               |
| 収益調整金            | 125,539,324,047円 |
| 分配準備積立金          | 10,006,811円      |
| 分配可能額            | 125,728,007,647円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （9,272.60円）      |
| 収益分配金            | 2,711,818,012円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | （200円）           |

|               |                  |
|---------------|------------------|
| 分配可能額         | 125,246,172,579円 |
| （1万口当たり分配可能額） | （8,919.98円）      |
| 収益分配金         | 2,808,215,039円   |
| （1万口当たり収益分配金） | （200円）           |

第61期計算期間末（平成28年7月11日）に、投資信託約款に基づき計算した123,303,521,784円（1万口当たり8,734.01円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,823,525,759円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 196,771,231円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円               |
| 収益調整金            | 123,096,874,402円 |
| 分配準備積立金          | 9,876,151円       |
| 分配可能額            | 123,303,521,784円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （8,734.01円）      |
| 収益分配金            | 2,823,525,759円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | （200円）           |

第62期計算期間末（平成28年8月10日）に、投資信託約款に基づき計算した121,386,584,528円（1万口当たり8,560.29円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,836,040,297円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 371,490,899円     |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円               |
| 収益調整金                         | 121,006,339,858円 |
| 分配準備積立金                       | 8,753,771円       |
| 分配可能額                         | 121,386,584,528円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | （8,560.29円）      |
| 収益分配金                         | 2,836,040,297円   |
| （1万口当たり収益分配金）                 | （200円）           |

第63期計算期間末（平成28年9月12日）に、投資信託約款に基づき計算した118,635,249,284円（1万口当たり8,383.96円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,830,051,392円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 333,945,293円     |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円               |
| 収益調整金                         | 118,290,111,649円 |
| 分配準備積立金                       | 11,192,342円      |
| 分配可能額                         | 118,635,249,284円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | （8,383.96円）      |
| 収益分配金                         | 2,830,051,392円   |
| （1万口当たり収益分配金）                 | （200円）           |

第64期計算期間末（平成28年10月11日）に、投資信託約款に基づき計算した115,988,929,124円（1万口当たり8,203.96円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,827,632,880円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 281,997,950円     |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円               |
| 収益調整金                         | 115,701,555,057円 |
| 分配準備積立金                       | 5,376,117円       |
| 分配可能額                         | 115,988,929,124円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | （8,203.96円）      |
| 収益分配金                         | 2,827,632,880円   |
| （1万口当たり収益分配金）                 | （200円）           |

（金融商品に関する注記）  
金融商品の状況に関する事項

| 項目                         | 当期  |
|----------------------------|---|
|                            | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。  |
| 2. 金融商品の内容及びリスク            | 当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資しております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク及び流動性リスクであります。   |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | 委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。 |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、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拠った場合、当該価額が異なることもあります。  |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                       | 当期   |
|--------------------------|--|
|                          | 平成28年10月11日現在  |
| 1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額 | 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ぬ。  |
| 2. 時価の算定方法               | (1)有価証券<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>(2)金銭債権及び金銭債務<br>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

前期（平成28年4月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 4,187,050,689          |
| 合計        | 4,187,050,689          |

当期（平成28年10月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 365,310,684            |
| 合計        | 365,310,684            |

## （デリバティブ取引等関係に関する注記）

## ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期（平成28年4月11日現在）

該当事項はありません。

当期（平成28年10月11日現在）

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

当期（自 平成28年4月12日 至 平成28年10月11日）

該当事項はありません。

## （1口当たり情報）

| 前期<br>平成28年4月11日現在                                   | 当期<br>平成28年10月11日現在                                 |
|--|---|
| 1口当たり純資産額<br>1.0771円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 10,771円）」 | 1口当たり純資産額<br>0.9790円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 9,790円）」 |

## （4）【附属明細表】

有価証券明細表

## &lt;株式以外の有価証券&gt;

| 通貨 | 種類        | 銘柄   | 口数              | 評価額             | 備考 |
|----|-----------|--|-----------------|-----------------|----|
| 円  | 投資信託受益証券  | Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class | 178,093,078,539 | 134,958,934,916 |    |
|    | 親投資信託受益証券 | キャッシュ・マネジement・マザーファンド                         | 270,889         | 275,873         |    |
| 合計 |           | 2銘柄  | 178,093,349,428 | 134,959,210,789 |    |

## &lt;参考&gt;

当ファンドは、「キャッシュ・マネジement・マザーファンド」受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

## キャッシュ・マネジement・マザーファンド

## (1)貸借対照表

| 区分          | 平成28年4月11日現在<br>金額（円） | 平成28年10月11日現在<br>金額（円） |
|-------------|-----------------------|------------------------|
| 資産の部        |                       |                        |
| 流動資産        |                       |                        |
| 金銭信託        | 1,049,896,120         | -                      |
| コール・ローン     | -                     | 1,582,363,946          |
| 国債証券        | 226,901,224           | -                      |
| 地方債証券       | 401,762,910           | 287,670,089            |
| 特殊債券        | 1,810,972,800         | 1,609,545,100          |
| 社債券         | 1,101,906,400         | 1,403,720,508          |
| 未収利息        | 6,136,386             | 5,482,010              |
| 前払費用        | 2,762,893             | 854,753                |
| 流動資産合計      | 4,600,338,733         | 4,889,636,406          |
| 資産合計        | 4,600,338,733         | 4,889,636,406          |
| 負債の部        |                       |                        |
| 流動負債        |                       |                        |
| 未払解約金       | 10,439,291            | 9,328,457              |
| 流動負債合計      | 10,439,291            | 9,328,457              |
| 負債合計        | 10,439,291            | 9,328,457              |
| 純資産の部       |                       |                        |
| 元本等         |                       |                        |
| 元本          | 4,508,386,472         | 4,792,326,076          |
| 剰余金         |                       |                        |
| 剰余金又は欠損金（ ） | 81,512,970            | 87,981,873             |
| 元本等合計       | 4,589,899,442         | 4,880,307,949          |
| 純資産合計       | 4,589,899,442         | 4,880,307,949          |
| 負債純資産合計     | 4,600,338,733         | 4,889,636,406          |

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                 | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11日  |
|--------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>国債証券、地方債証券、特殊債券及び社債券<br/>個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として日本証券業協会が発表する売買参考統計値（平均値）、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く）又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。</p> |
| 2. 収益及び費用の計上基準     | 有価証券売買等損益<br>約定日基準で計上しております。   |

## (貸借対照表に関する注記)

| 項目                                     | 平成28年4月11日現在   | 平成28年10月11日現在  |
|--|----------------|----------------|
| 1. 元本状況                                |                |                |
| 開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額        | 5,011,631,046円 | 4,508,386,472円 |
| 期中追加設定元本額                              | 2,432,992,015円 | 2,185,943,643円 |
| 期中一部解約元本額                              | 2,936,236,589円 | 1,902,004,039円 |
| 元本の内訳                                  |                |                |
| S M B C ファンドラップ・ヘッジファンド                | 93,392,932円    | 142,258,295円   |
| S M B C ファンドラップ・欧州株                    | 67,274,287円    | 77,778,899円    |
| S M B C ファンドラップ・新興国株                   | 39,564,999円    | 46,074,932円    |
| S M B C ファンドラップ・コモディティ                 | 14,010,623円    | 15,653,940円    |
| S M B C ファンドラップ・米国債                    | 65,307,843円    | 78,465,037円    |
| S M B C ファンドラップ・欧州債                    | 54,407,255円    | 64,257,536円    |
| S M B C ファンドラップ・新興国債                   | 28,290,330円    | 31,539,874円    |
| S M B C ファンドラップ・日本グロース株                | 91,365,737円    | 104,910,607円   |
| S M B C ファンドラップ・日本中小型株                 | 28,966,351円    | 34,839,839円    |
| S M B C ファンドラップ・日本債                    | 349,391,267円   | 481,582,239円   |
| D C 日本国債プラス                            | 667,904,557円   | 677,078,746円   |
| エマーシング・ボンド・ファンド・円コース（毎月分配型）            | 168,758,687円   | 140,877,002円   |
| エマーシング・ボンド・ファンド・豪ドルコース（毎月分配型）          | 528,458,269円   | 440,961,579円   |
| エマーシング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース（毎月分配型）   | 14,289,532円    | 13,496,699円    |
| エマーシング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）      | 652,988,742円   | 510,496,337円   |
| エマーシング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース（毎月分配型）     | 15,367,672円    | 14,072,188円    |
| エマーシング・ボンド・ファンド・トルコリラコース（毎月分配型）        | 118,714,322円   | 87,062,871円    |
| エマーシング・ボンド・ファンド（マネー・プールファンド）           | 925,115,290円   | 979,017,514円   |
| 大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）             | 339,021,266円   | 620,998,930円   |
| エマーシング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ             | 4,276,186円     | 1,905,812円     |
| エマーシング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）          | 2,917,817円     | 2,387,329円     |
| グローバル・ハイイールド債券ファンド（円コース）               | 1,341,209円     | 1,299,788円     |
| グローバル・ハイイールド債券ファンド（中国・インド・インドネシア通貨コース） | 2,658,467円     | 2,918,695円     |
| グローバル・ハイイールド債券ファンド（BRICs通貨コース）         | 3,290,818円     | 2,706,731円     |
| グローバル・ハイイールド債券ファンド（世界6地域通貨コース）         | 12,857,326円    | 13,397,568円    |
| 米国短期社債戦略ファンド2015-12（為替ヘッジあり）           | 245,556円       | 245,556円       |
| 米国短期社債戦略ファンド2015-12（為替ヘッジなし）           | 245,556円       | 245,556円       |
| グローバル・ハイイールド債券ファンド（マネー・プールファンド）        | 38,170,638円    | 38,165,887円    |
| アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース             | 31,620,261円    | 29,982,584円    |
| アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース                  | 3,161,023円     | 2,712,481円     |
| アジア・ハイ・インカム・ファンド（マネー・プールファンド）          | 4,849,724円     | 2,894,282円     |

|                                     |                |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| 日本株厳選ファンド・円コース                      | 270,889円       | 270,889円       |
| 日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース                | 18,658,181円    | 18,658,181円    |
| 日本株厳選ファンド・豪ドルコース                    | 679,887円       | 679,887円       |
| 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース                 | 9,783円         | 9,783円         |
| 株式&通貨 資源ダブルフォーカス（毎月分配型）             | 9,512,243円     | 9,512,243円     |
| 日本株225・米ドルコース                       | 49,237円        | 49,237円        |
| 日本株225・ブラジルリアルコース                   | 393,895円       | 393,895円       |
| 日本株225・豪ドルコース                       | 147,711円       | 147,711円       |
| 日本株225・資源3通貨コース                     | 49,237円        | 49,237円        |
| グローバルCBオープン・高金利通貨コース                | 598,533円       | 598,533円       |
| グローバルCBオープン・円コース                    | 827,757円       | 827,757円       |
| グローバルCBオープン（マネープールファンド）             | 20,724,660円    | 12,696,082円    |
| オーストラリア高配当株プレミアム（毎月分配型）             | 1,057,457円     | 1,057,457円     |
| スマート・ストラテジー・ファンド（毎月決算型）             | 12,541,581円    | 12,541,581円    |
| スマート・ストラテジー・ファンド（年2回決算型）            | 4,566,053円     | 4,566,053円     |
| ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）  | 14,309円        | 14,309円        |
| ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（年2回決算型） | 12,837円        | 12,837円        |
| カナダ高配当株ツイン（毎月分配型）                   | 66,417,109円    | 66,417,109円    |
| 日本株厳選ファンド・米ドルコース                    | 196,696円       | 196,696円       |
| 日本株厳選ファンド・メキシコペソコース                 | 196,696円       | 196,696円       |
| 日本株厳選ファンド・トルコリラコース                  | 196,696円       | 196,696円       |
| エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）     | 533,126円       | 568,263円       |
| エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース（毎月分配型）    | 1,748,859円     | 1,621,113円     |
| カナダ高配当株ファンド                         | 984円           | 984円           |
| 短期米ドル社債オープン<為替ヘッジなし>（毎月分配型）         | 98,290円        | 98,290円        |
| 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジあり）         | 98,242円        | 98,242円        |
| 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）         | 98,242円        | 98,242円        |
| 短期米ドル社債オープン<為替ヘッジあり>（毎月分配型）         | 98,242円        | 98,242円        |
| 米国短期社債戦略ファンド2015-10（為替ヘッジあり）        | 149,304円       | 149,304円       |
| 米国短期社債戦略ファンド2015-10（為替ヘッジなし）        | 215,194円       | 215,194円       |
| 合計                                  | 4,508,386,472円 | 4,792,326,076円 |
| 2. 受益権の総数                           | 4,508,386,472口 | 4,792,326,076口 |

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

| 項目                         | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。  |
| 2. 金融商品の内容及びリスク            | 当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク及び流動性リスクであります。   |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | 委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。 |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、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拠った場合、当該価額が異なることもあります。  |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                       | 平成28年10月11日現在  |
|--------------------------|--|
| 1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額 | 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ぬ。  |
| 2. 時価の算定方法               | (1)有価証券<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>(2)金銭債権及び金銭債務<br>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |

（有価証券に関する注記）  
 売買目的有価証券  
 （平成28年4月11日現在）

| 種類    | 計算期間 の損益に含まれた評価差額（円） |
|-------|----------------------|
| 国債証券  | 423,869              |
| 地方債証券 | 2,833,910            |
| 特殊債証券 | 1,633,200            |
| 社債証券  | 5,225,900            |
| 合計    | 10,116,879           |

「計算期間」とは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成27年7月28日から平成28年4月11日まで）を指しております。

（平成28年10月11日現在）

| 種類    | 計算期間 の損益に含まれた評価差額（円） |
|-------|----------------------|
| 地方債証券 | 1,187,827            |
| 特殊債証券 | 5,496,900            |
| 社債証券  | 2,727,892            |
| 合計    | 9,412,619            |

「計算期間」とは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成28年7月26日から平成28年10月11日まで）を指しております。

（デリバティブ取引等関係に関する注記）  
 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引  
 （平成28年4月11日現在）  
 該当事項はありません。

（平成28年10月11日現在）  
 該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）  
 （自平成28年4月12日 至 平成28年10月11日）  
 該当事項はありません。

（1口当たり情報）

| 平成28年4月11日現在   | 平成28年10月11日現在  |
|--|--|
| 1口当たり純資産額<br>1.0181円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 10,181円）」 | 1口当たり純資産額<br>1.0184円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 10,184円）」 |

（3）附属明細表

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

| 通貨   | 種類       | 銘柄           | 券面総額          | 評価額           | 備考 |
|------|----------|--------------|---------------|---------------|----|
| 円    | 地方債証券    | 143 神奈川県公債   | 98,000,000    | 98,343,784    |    |
|      | 地方債証券    | 18-2 広島県公債   | 3,000,000     | 3,017,700     |    |
|      | 地方債証券    | 18-7 埼玉県公債   | 100,000,000   | 100,721,000   |    |
|      | 地方債証券    | 47 共同発行地方    | 85,000,000    | 85,587,605    |    |
|      | 特殊債証券    | 16 政保政策投資B   | 200,000,000   | 201,442,600   |    |
|      | 特殊債証券    | 25 政保道路機構    | 200,000,000   | 201,161,400   |    |
|      | 特殊債証券    | 30 政保道路機構    | 300,000,000   | 302,524,800   |    |
|      | 特殊債証券    | 156 政保道路機構   | 400,000,000   | 400,506,800   |    |
|      | 特殊債証券    | 873 政保公営企業   | 500,000,000   | 503,909,500   |    |
|      | 社債証券     | 62 住友金属工業    | 100,000,000   | 100,582,800   |    |
|      | 社債証券     | 22 日新製鋼      | 100,000,000   | 100,119,100   |    |
|      | 社債証券     | 39 日本精工      | 100,000,000   | 100,769,100   |    |
|      | 社債証券     | 77 三菱商事      | 100,000,000   | 100,124,500   |    |
|      | 社債証券     | 27 日産フィナンシャル | 100,000,000   | 100,127,700   |    |
|      | 社債証券     | 18 ホンダファイナンス | 100,000,000   | 100,216,300   |    |
|      | 社債証券     | 157 オリックス    | 98,000,000    | 98,470,008    |    |
|      | 社債証券     | 4 三井住友F&L    | 100,000,000   | 100,224,900   |    |
|      | 社債証券     | 65 小田急電鉄     | 100,000,000   | 100,169,000   |    |
|      | 社債証券     | 30 東海旅客鉄道    | 100,000,000   | 101,110,400   |    |
|      | 社債証券     | 33 日本郵船      | 100,000,000   | 100,295,600   |    |
|      | 社債証券     | 306 中国電力     | 100,000,000   | 100,132,400   |    |
| 社債証券 | 425 九州電力 | 100,000,000  | 100,089,400   |               |    |
| 社債証券 | 16 沖縄電力  | 100,000,000  | 101,289,300   |               |    |
| 合計   | 23銘柄     |              | 3,284,000,000 | 3,300,935,697 |    |

## &lt;参考&gt;

当ファンドは、「Japan Value Equity Concentrated Fund JPY Class」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、この投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

この投資信託は、2015年12月31日に計算期間が終了し、米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は作成され、現地において独立監査人による財務書類の監査を受けております。

以下の「貸借対照表」、「損益計算書」、「純資産変動計算書」および「有価証券明細表」等は、2015年12月31日現在の財務諸表の原文を委託会社で抜粋・翻訳したものであります。

## 貸借対照表

2015年12月31日現在

(単位：円)

## 資産の部

|                                   |                        |
|-----------------------------------|------------------------|
| 有価証券（公正価値）(取得原価 298,738,663,034円) | 302,205,187,331        |
| 現金                                | 124,027                |
| 外国為替予約取引に係る評価益                    | 46,681,133             |
| 未収入金：                             |                        |
| 有価証券売却分                           | 1,571,000,238          |
| 受益証券発行分                           | 3,524,979,441          |
| 配当金                               | 336,610,680            |
| 未収変動証拠金                           | 13,354,367,265         |
| その他資産                             | 1,358,027              |
| <b>資産 合計</b>                      | <b>321,040,308,142</b> |

## 負債の部

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| 外国為替予約取引に係る評価損 | 3,389,456,567         |
| 委託証拠金          | 1,948,135             |
| 未払金：           |                       |
| 有価証券購入分        | 7,215,370,138         |
| 運用報酬           | 83,073,291            |
| 管理会社報酬         | 36,468,023            |
| カストディーフィー      | 16,814,196            |
| 名義書換代理人報酬      | 8,714,470             |
| 専門家報酬          | 7,136,186             |
| 為替管理報酬         | 4,449,958             |
| <b>負債 合計</b>   | <b>10,763,430,964</b> |

## 純資産

310,276,877,178

|                     |                 |
|---------------------|-----------------|
| Class A - JPY Class | 132,347,515,608 |
| Class B - AUD Class | 14,616,604,188  |
| Class C - BRL Class | 96,096,312,273  |

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| Class D - Asia Class | 4,305,258,900  |
| Class E - USD Class  | 61,566,221,417 |
| Class F - MXN Class  | 626,490,622    |
| Class G - TRY Class  | 718,474,170    |

---

**310,276,877,178**

---

**発行済み受益証券**

|                      |                 |
|----------------------|-----------------|
| Class A - JPY Class  | 146,575,335,092 |
| Class B - AUD Class  | 17,708,941,479  |
| Class C - BRL Class  | 138,371,808,983 |
| Class D - Asia Class | 5,086,046,085   |
| Class E - USD Class  | 70,781,937,631  |
| Class F - MXN Class  | 810,681,221     |
| Class G - TRY Class  | 900,414,180     |

**受益証券一口あたりの純資産**

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Class A - JPY Class  | 0.9029 |
| Class B - AUD Class  | 0.8254 |
| Class C - BRL Class  | 0.6945 |
| Class D - Asia Class | 0.8465 |
| Class E - USD Class  | 0.8698 |
| Class F - MXN Class  | 0.7728 |
| Class G - TRY Class  | 0.7979 |

添付の注記は、本財務諸表の不可欠の部分である。

**損益計算書（2015年12月31日に終了した年度）****（単位：円）****収益**

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| 受取配当金（源泉税 609,435,739円控除後） | 3,369,903,061 |
| 受取利息                       | 1,145,245     |

**収益 合計**


---

**3,371,048,306**

---

**費用**

|           |             |
|-----------|-------------|
| 運用報酬      | 269,887,656 |
| 管理会社報酬    | 123,899,883 |
| カストディーフィー | 65,246,865  |
| 名義書換代理人報酬 | 30,469,948  |
| 為替管理報酬    | 16,801,035  |
| 専門家報酬     | 7,232,361   |
| 登録費用      | 1,798,207   |
| 受託会社報酬    | 1,270,597   |
| その他費用     | 297,851     |

**費用 合計**


---

**516,904,403**

---

|                       |                         |
|-----------------------|-------------------------|
| 純利益                   | 2,854,143,903           |
| <hr/>                 |                         |
| <b>実現及び未実現（損）益：</b>   |                         |
| <b>実現（損）益：</b>        |                         |
| 有価証券                  | 21,387,501,337          |
| 先物取引                  | 3,497,096,085           |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引      | (25,998,673,823)        |
| <b>実現（損） 合計</b>       | <b>(1,114,076,401)</b>  |
| <hr/>                 |                         |
| <b>未実現（損）益の変動：</b>    |                         |
| 有価証券                  | (6,888,247,539)         |
| 先物取引                  | (591,327,000)           |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引      | (3,767,895,268)         |
| <b>未実現（損）の変動 合計</b>   | <b>(11,247,469,807)</b> |
| <hr/>                 |                         |
| <b>実現及び未実現（損） 合計</b>  | <b>(12,361,546,208)</b> |
| <hr/>                 |                         |
| <b>運用による純資産の（減少）額</b> | <b>(9,507,402,305)</b>  |
| <hr/>                 |                         |

添付の注記は、本財務諸表の不可欠の部分である。

|                                     |                        |
|-------------------------------------|------------------------|
| <b>純資産変動計算書（2015年12月31日に終了した年度）</b> | <b>（単位：円）</b>          |
| <b>運用による純資産の（減少）額</b>               |                        |
| 純利益                                 | 2,854,143,903          |
| 実現（損）                               | (1,114,076,401)        |
| 未実現（損）の変動                           | (11,247,469,807)       |
| <b>運用による純資産の（減少）額</b>               | <b>(9,507,402,305)</b> |
| <hr/>                               |                        |
| 受益者への分配額                            | (36,761,414,186)       |
| ファンドの受益証券の取引による純資産の増加額              | 166,100,638,828        |
| 純資産の増加額                             | 119,831,822,337        |
| <hr/>                               |                        |
| <b>純資産</b>                          |                        |
| 期首                                  | 190,445,054,841        |
| 期末                                  | 310,276,877,178        |
| <hr/>                               |                        |

添付の注記は、本財務諸表の不可欠の部分である。

| <u>株数</u>                                | <u>銘柄名</u>                           |      | <u>公正価値</u>           |
|--|--------------------------------------|------|-----------------------|
| <b>普通株式 (87.1%)</b>                      |                                      |      | (単位：円)                |
| <b>日本 (87.1%)</b>                        |                                      |      |                       |
| <b>AGRICULTURE (2.5%)</b>                |                                      |      |                       |
| 1,707,500                                | Japan Tobacco, Inc.                  | 2.5% | <u>7,634,232,500</u>  |
| <b>AIRLINES (1.1%)</b>                   |                                      |      |                       |
| 748,100                                  | Japan Airlines Co., Ltd.             | 1.1  | <u>3,258,723,600</u>  |
| <b>AUTO MANUFACTURERS (10.4%)</b>        |                                      |      |                       |
| 3,176,800                                | Mazda Motor Corp.                    | 2.6  | 8,018,243,200         |
| 6,961,800                                | Nissan Motor Co., Ltd.               | 2.9  | 8,907,623,100         |
| 2,033,300                                | Toyota Motor Corp.                   | 4.9  | 15,225,350,400        |
|  |                                      |      | <u>32,151,216,700</u> |
| <b>AUTO PARTS &amp; EQUIPMENT (2.3%)</b> |                                      |      |                       |
| 1,355,500                                | Bridgestone Corp.                    | 1.8  | 5,657,857,000         |
| 537,300                                  | Stanley Electric Co., Ltd.           | 0.5  | 1,435,665,600         |
|  |                                      |      | <u>7,093,522,600</u>  |
| <b>BANKS (8.6%)</b>                      |                                      |      |                       |
| 259,000                                  | Hachijuni Bank, Ltd.                 | 0.1  | 192,955,000           |
| 1,703,700                                | Japan Post Bank Co., Ltd.            | 0.9  | 2,981,475,000         |
| 16,950,400                               | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | 4.1  | 12,833,147,840        |
| 44,398,400                               | Mizuho Financial Group, Inc.         | 3.5  | 10,811,010,400        |
|  |                                      |      | <u>26,818,588,240</u> |
| <b>CHEMICALS (5.6%)</b>                  |                                      |      |                       |
| 7,647,900                                | Mitsubishi Chemical Holdings Corp.   | 1.9  | 5,921,768,970         |
| 479,100                                  | Nitto Denko Corp.                    | 1.4  | 4,269,739,200         |
| 6,494,000                                | Toray Industries, Inc.               | 2.3  | 7,338,220,000         |
|  |                                      |      | <u>17,529,728,170</u> |
| <b>COMMERCIAL SERVICES (2.0%)</b>        |                                      |      |                       |
| 743,100                                  | Secom Co., Ltd.                      | 2.0  | <u>6,123,144,000</u>  |

|  |                                 |     |                |
|--|---------------------------------|-----|----------------|
| <b>COMPUTERS (1.5%)</b>                      |                                 |     |                |
| 806,700                                      | NTT Data Corp.                  | 1.5 | 4,743,396,000  |
| <b>DISTRIBUTION/WHOLESALE (3.2%)</b>         |                                 |     |                |
| 4,801,500                                    | ITOCHU Corp.                    | 2.2 | 6,923,763,000  |
| 2,154,600                                    | Mitsui & Co., Ltd.              | 1.0 | 3,114,474,300  |
|  |                                 |     | 10,038,237,300 |
| <b>DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (2.9%)</b> |                                 |     |                |
| 5,567,400                                    | Nomura Holdings, Inc.           | 1.2 | 3,780,821,340  |
| 3,075,900                                    | ORIX Corp.                      | 1.7 | 5,276,706,450  |
|  |                                 |     | 9,057,527,790  |
| <b>ELECTRIC (1.1%)</b>                       |                                 |     |                |
| 2,367,500                                    | Kansai Electric Power Co., Inc. | 1.1 | 3,455,366,250  |
| <b>ELECTRONICS (3.9%)</b>                    |                                 |     |                |
| 1,489,900                                    | Hoya Corp.                      | 2.4 | 7,421,191,900  |
| 270,800                                      | Murata Manufacturing Co., Ltd.  | 1.5 | 4,757,956,000  |
|  |                                 |     | 12,179,147,900 |
| <b>ENGINEERING &amp; CONSTRUCTION (1.7%)</b> |                                 |     |                |
| 7,119,000                                    | Kajima Corp.                    | 1.7 | 5,154,156,000  |
| <b>HAND/MACHINE TOOLS (1.3%)</b>             |                                 |     |                |
| 1,811,200                                    | THK Co., Ltd.                   | 1.3 | 4,089,689,600  |
| <b>HOME BUILDERS (2.5%)</b>                  |                                 |     |                |
| 2,250,000                                    | Daiwa House Industry Co., Ltd.  | 2.5 | 7,881,750,000  |
| <b>HOME FURNISHINGS (2.7%)</b>               |                                 |     |                |
| 2,782,300                                    | Sony Corp.                      | 2.7 | 8,352,464,600  |
| <b>INSURANCE (1.8%)</b>                      |                                 |     |                |

|           |                                      |     |               |
|-----------|--------------------------------------|-----|---------------|
| 1,586,600 | MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | 1.8 | 5,664,162,000 |
|-----------|--------------------------------------|-----|---------------|

**IRON/STEEL (1.0%)**

|           |                    |     |               |
|-----------|--------------------|-----|---------------|
| 1,590,400 | JFE Holdings, Inc. | 1.0 | 3,053,568,000 |
|-----------|--------------------|-----|---------------|

**株数 銘柄名****公正価値****普通株式 (87.1%) (続き)**

(単位：円)

**日本 (87.1%) (続き)****MACHINERY-CONSTRUCTION & MINING (4.7%)**

|            |               |               |
|------------|---------------|---------------|
| 11,793,000 | Hitachi, Ltd. | 8,154,859,500 |
|------------|---------------|---------------|

|           |                           |               |
|-----------|---------------------------|---------------|
| 4,934,000 | Mitsubishi Electric Corp. | 6,327,855,000 |
|-----------|---------------------------|---------------|

|                |
|----------------|
| 14,482,714,500 |
|----------------|

**MACHINERY-DIVERSIFIED (2.1%)**

|           |              |               |
|-----------|--------------|---------------|
| 3,508,000 | Kubota Corp. | 6,623,104,000 |
|-----------|--------------|---------------|

**MISCELLANEOUS MANUFACTURERS (1.0%)**

|           |             |               |
|-----------|-------------|---------------|
| 1,859,800 | Nikon Corp. | 3,022,175,000 |
|-----------|-------------|---------------|

**OFFICE/BUSINESS EQUIPMENT (1.3%)**

|           |             |               |
|-----------|-------------|---------------|
| 1,089,400 | Canon, Inc. | 4,003,545,000 |
|-----------|-------------|---------------|

**OIL & GAS (2.0%)**

|            |                   |               |
|------------|-------------------|---------------|
| 11,968,900 | JX Holdings, Inc. | 6,084,988,760 |
|------------|-------------------|---------------|

**PHARMACEUTICALS (2.3%)**

|           |                           |               |
|-----------|---------------------------|---------------|
| 1,679,400 | Otsuka Holdings Co., Ltd. | 7,249,969,800 |
|-----------|---------------------------|---------------|

**REAL ESTATE (2.0%)**

|           |                          |               |
|-----------|--------------------------|---------------|
| 2,064,000 | Mitsui Fudosan Co., Ltd. | 6,307,584,000 |
|-----------|--------------------------|---------------|

**RETAIL (4.5%)**

|         |                           |                |
|---------|---------------------------|----------------|
| 987,800 | Aoyama Trading Co., Ltd.  | 4,627,843,000  |
| 576,300 | Nitori Holdings Co., Ltd. | 5,895,549,000  |
| 236,900 | Shimamura Co., Ltd.       | 3,378,194,000  |
|         |                           | 13,901,586,000 |

**SOFTWARE (1.7%)**

|           |                       |               |
|-----------|-----------------------|---------------|
| 1,814,800 | Konami Holdings Corp. | 5,241,142,400 |
|-----------|-----------------------|---------------|

**TELECOMMUNICATIONS (5.7%)**

|           |                                    |                |
|-----------|------------------------------------|----------------|
| 2,011,300 | KDDI Corp.                         | 6,343,640,200  |
| 2,346,700 | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | 11,348,641,200 |
|           |                                    | 17,692,281,400 |

**TRANSPORTATION (3.7%)**

|           |                        |                |
|-----------|------------------------|----------------|
| 661,900   | East Japan Railway Co. | 7,578,755,000  |
| 6,564,000 | Tobu Railway Co., Ltd. | 3,925,272,000  |
|           |                        | 11,504,027,000 |

**日本 計 (取得原価 266,925,214,813円)**

270,391,739,110

**普通株式 (取得原価 266,925,214,813円)**

270,391,739,110

**額面 短期投資 (10.3%)****ケイマン諸島 (9.4%)****定期預金 (9.4%)**

Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd.

JPY 29,210,838,448 0.01% due 01/04/16 29,210,838,448

**ケイマン諸島 計 (取得原価 29,210,838,448円)**

29,210,838,448

**日本 (0.9%)****定期預金 (0.9%)**

Sumitomo Mitsui Banking Corp.

JPY 2,602,609,773 0.01% due 01/04/16 2,602,609,773

|                                |        |                 |
|--------------------------------|--------|-----------------|
| 日本 計 (取得原価 2,602,609,773円)     |        | 2,602,609,773   |
| 短期投資 計 (取得原価 31,813,448,221円)  |        | 31,813,448,221  |
| 有価証券 計 (取得原価 298,738,663,034円) | 97.4%  | 302,205,187,331 |
|                                | 2.6    |                 |
| 現金及びその他資産 (負債控除後)              |        | 8,071,689,847   |
| 純資産                            | 100.0% | 310,276,877,178 |

2015年12月31日現在、14,316,781,265円の現金が以下の先物取引の証拠金として差し入れられている。

先物取引 2015年12月31日現在

| ポジション | 銘柄                 | 限月      | 契約数   | 評価 (損)        |
|-------|--------------------|---------|-------|---------------|
|       |                    |         |       | /)            |
| Long  | Topix Index Future | 03/2016 | 2,626 | (962,414,000) |

#### Class B - AUD Class の外国為替予約取引

| 買   | 取引先      | 契約額         | 決済日        | 売   | 契約額            | 評価益 | 評価 (損)             | 評価 (損) 益     |
|-----|----------|-------------|------------|-----|----------------|-----|--------------------|--------------|
|     | Citibank |             |            |     |                |     |                    |              |
| AUD | N.A.     | 160,279,803 | 01/28/2016 | JPY | 14,024,032,572 | /   | - / (19,741,015) / | (19,741,015) |

#### Class C - BRL Class の外国為替予約取引

| 買   | 取引先      | 契約額           | 決済日        | 売   | 契約額            | 評価益 | 評価 (損)                | 評価 (損) 益        |
|-----|----------|---------------|------------|-----|----------------|-----|-----------------------|-----------------|
|     | Citibank |               |            |     |                |     |                       |                 |
| BRL | N.A.     | 3,037,889,326 | 01/28/2016 | JPY | 94,326,331,008 | /   | - / (2,796,241,466) / | (2,796,241,466) |

#### Class D - Asia Class の外国為替予約取引

| 買   | 取引先      | 契約額             | 決済日        | 売   | 契約額           | 評価益        | 評価 (損)            | 評価 (損) 益    |
|-----|----------|-----------------|------------|-----|---------------|------------|-------------------|-------------|
|     | Citibank |                 |            |     |               |            |                   |             |
| CNY | N.A.     | 77,180,971      | 01/28/2016 | JPY | 1,434,465,641 | /          | - / (7,546,399) / | (7,546,399) |
|     | Citibank |                 |            |     |               |            |                   |             |
| IDR | N.A.     | 167,969,739,494 | 01/28/2016 | JPY | 1,425,849,767 | 31,142,927 | -                 | 31,142,927  |

Citibank

|     |      |             |            |     |               |                |               |            |
|-----|------|-------------|------------|-----|---------------|----------------|---------------|------------|
| INR | N.A. | 800,707,412 | 01/28/2016 | JPY | 1,440,083,001 | 9,550,254      | -             | 9,550,254  |
|     |      |             |            |     |               | / 40,693,181 / | (7,546,399) / | 33,146,782 |

## Class E - USD Class の外国為替予約取引

| 買   | 取引先           | 契約額         | 決済日        | 売   | 契約額            | 評価益 | 評価（損）               | 評価（損）益        |
|-----|---------------|-------------|------------|-----|----------------|-----|---------------------|---------------|
| USD | Citibank N.A. | 495,691,306 | 01/28/2016 | JPY | 60,160,835,634 | /   | - / (563,306,303) / | (563,306,303) |

## Class F - MXN Class の外国為替予約取引

| 買   | 取引先           | 契約額        | 決済日        | 売   | 契約額         | 評価益 | 評価（損）             | 評価（損）益      |
|-----|---------------|------------|------------|-----|-------------|-----|-------------------|-------------|
| MXN | Citibank N.A. | 89,569,142 | 01/28/2016 | JPY | 625,085,492 | /   | - / (2,621,384) / | (2,621,384) |

## Class G - TRY Class の外国為替予約取引

| 買   | 取引先           | 契約額        | 決済日        | 売   | 契約額         | 評価益           | 評価（損） | 評価（損）益    |
|-----|---------------|------------|------------|-----|-------------|---------------|-------|-----------|
| TRY | Citibank N.A. | 17,700,994 | 01/28/2016 | JPY | 718,229,230 | / 5,987,952 / | - /   | 5,987,952 |

## 通貨

AUD - オーストラリアドル

BRL - ブラジルリアル

CNY - 中国元

IDR - インドネシアルピア

INR - インドルピー

JPY - 日本円

MXN - メキシコペソ

TRY - トルコリラ

USD - アメリカドル

## デリバティブ取引の評価

下記の表はファンドの潜在的な資産負債をネットしたデリバティブポジションの要約である。デリバティブ取引に係る追加的な情報については、注記を参照のこと。

|            | 取引先                    | デリバティブ<br>資産の評価 | デリバティブ<br>負債の評価  | 担保受入 | 担保差入 | 純額*              |
|------------|------------------------|-----------------|------------------|------|------|------------------|
| 店頭デリバティブ取引 |                        |                 |                  |      |      |                  |
|            | 外国為替予約取引 CitiBank N.A. | / 46,681,133    | /(3,389,456,567) | / -  | / -  | /(3,342,775,434) |
|            | 計                      | / 46,681,133    | /(3,389,456,567) | / -  | / -  | /(3,342,775,434) |

\*純額はデフォルトが発生した場合に、取引先から受け入れるまたは取引先に対して（支払う）ことを意味する。純額は同一の法人に対する同一の契約に基づく取引を通算することが認められている。

## 財務諸表に関する注記（抜粋）

2015年12月31日現在

### 重要な会計方針

本ファンドの財務諸表は、ファンドの決算期間である2015年1月1日から2015年12月31日を反映したもので、ファンドの決算期末は12月の最終営業日（営業日とは、ニューヨーク証券取引所ならびにニューヨーク市と日本の銀行が通常の業務を行っている日）である。以下は、本ファンドが米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（「米国GAAP」）に準拠して、その財務諸表を作成するにあたって継続して適用している重要な会計方針の要約である。米国GAAPに準拠した財務諸表を作成するにあたって、経営陣は、財務諸表の報告額及び開示事項に影響する予想及び仮定を設定する必要がある。このような予想と実績は異なる可能性がある。

#### (A) 受益証券の純資産額の決定

1受益証券あたりの純資産額は、本ファンドの純資産額（純資産額とは、本ファンドの総資産から未払費用も含む負債の全額をひいたものである。）を受益権総数で割ることによって計算される。当ファンドの純資産額は毎営業日、つまりニューヨークの証券取引所とニューヨークにある銀行の営業日、または受託会社がある時々によって決定する日の終了時に計算される。なお、1受益証券あたりの純資産額は、小数点以下4位までとなるよう調整される。

日本円以外の通貨建ての資産の価値は、認可された独立価格提供サービスから得た適切な直物レートを用いて円換算される。結果として、本ファンドの純資産額は、日本円に対する通貨価値の変動に影響される。

#### (B) 有価証券の評価

純資産額を計算する目的上、市場の公表価格が容易に入手できる有価証券及びその他の資産は、公正価値で記載されている。公正価値は通常、引け値に基づき報告された売却価格、または売却価格が報告されない場合には、相場報告システムもしくはは主要なマーケット・メーカーまたは価格提供サービスから取得する価格を基に決定される。

市場の公表価格が容易に入手できない有価証券及びその他の資産は、運用会社からの助言に従いブラウン・ブラザーズ・ハリマン社（アドミニストレーター）が誠実に決定した公正価値で評価する。

最新の市場データまたは信頼性の高い市場データ（売買情報、ビットアスク情報、ブローカー価格など）がない状況では、市場の公表価格は容易に入手できないとみなされる。こうした状況には、関連市場の終了後に本ファンドの有価証券やその他の資産の価値に重大な影響を及ぼすような事象が発生する場合も含まれる。さらに、非常の事態により証券取引所もしくは有価証券取引市場が終日開かれず、他の市場価格も入手できないような場合も、市場の公表価格は容易に入手できないとみなされる。

アドミニストレーターは、本ファンドの有価証券やその他の資産の価値に重大な影響を及ぼす可能性がある重要事象の監視、及びそうした重要事象が有価証券やその他の資産の価値に影響し、資産の再評価が必要かどうかの判断の責任を負う。

本ファンドが公正価値を用いて純資産額を決定する際、有価証券がその主要な取引市場の公表価格で算出されるのではなく、運用会社またはその指示により行動する者が公正価値を正確に反映していると考える方法により算出される価額で評価される場合がある。公正価値の評価には、有価証券の価値に関する主観的な判断を要することがある。

本ファンドの方針は、算出した本ファンドの純資産額が価格決定時点の有価証券の価値を適切に反映することを目指している。しかし、運用会社またはその指示により行動する者が決定した公正価値が、価格決定時点で当該有価証券を売却した場合に本ファンドが得る価格を正確に反映することは保証できない（例えば、強制処分または清算処分の場合など）。本ファンドが用いる価格は有価証券を売却した場合に実現されるであろう価値とは異なる場合があり、そうした相違は財務諸表に重大な影響を及ぼし得る。

#### <公正価値測定>

米国GAAPに基づく公正価値測定及び開示事項に関する当局の指針に従い、本ファンドは、公正価値の測定に用いられる評価技法に関するインプットに優先順位を付けており、それに基づき、その投資の公正価値を開示している。分類において、優先順位が最も高いのは、活発な市場で同一資産または負債に対する未調整の公表価格に基づく評価（レベル1）で、優先順位が最も低いのは、その評価にとって重大な、観察不可能なインプットに基づく評価（レベル3）である。当該指針は、公正価値の分類に次の3レベルを設定している。

- ・レベル1： 公正価値測定は、活発な市場における同一の資産または負債に係る（未調整の）公表価格を反映したインプット。
- ・レベル2： 公正価値測定は、資産または負債に係る直接的に（例えば、価格）または間接的に（例えば、価格から派生）観察可能なインプットのうち、レベル1に含まれる公表価格以外のインプット。
- ・レベル3： 公正価値測定は、観察可能な市場データ（観察不可能なインプット）に基づかない資産または負債に係るインプットを含む評価技法を反映したインプット。

インプットは、様々な評価技法を適用する際に用いられ、また、リスクに対する仮定を含む、市場参加者が評価を決定するにあたって用いる様々な仮定を幅広く参照している。インプットには、価格情報、特定および広範な信用データ、流動性に関する統計値、及びその他の要素などが含まれる場合がある。

公正価値の分類内での金融商品のレベルは、公正価値測定にとって極めて重要なインプットの最低水準に基づいている。しかし、何が「観察可能」を構成するのかを決定するには、運用会社による重要な判断が必要となる。運用会社は、容易に入手でき、定期的に配布または更新され、信頼性が高く検証可能で、独占的なものではなく、関連する市場に積極的に関与している独立した情報源によって提供されている市場データを観察可能なデータとみなしている。ある金融商品に関する分類は、その価格決定の透明性に基づくもので、当該商品に対する運用会社の認識したリスクとは必ずしも一致しない。

#### <有価証券>

公正価値が活発な市場の公表価格に基づいているためレベル1に分類される有価証券には、特定の米国債、ソブリン債及び特定の金融市場証券が含まれている。本ファンドがそのような商品を大量に保有し、売却すると取引価格に影響を与え得ると合理的に判断できる状況においても、当該商品の公表価格は調整されない。

活発でない市場で取引されているものの、市場の公表価格、ディーラーの呼び値、または観察可能なインプットに基づくその他の価格情報源に基づいて評価されている投資はレベル2に分類される。これらには、投資適格な社債及びソブリン債

が含まれている。レベル2の有価証券は、活発な市場で取引されていない、または譲渡制限の対象となっているポジションを含むため、その評価は一般的に入手可能な市場情報に基づいた非流動性または非譲渡性を反映するように調整される。

### <デリバティブ取引>

本ファンドは、ヘッジ目的で、予想ヘッジを含むデリバティブ取引を利用する場合がある。ヘッジ取引は、本ファンドが、デリバティブ取引を用いて、他の保有有価証券に関連するリスクを相殺する一つの戦略である。ヘッジ取引は損失を減少させるが、一方で市場が本ファンドによって予想された方向と異なる方向に動いたり、あるいはデリバティブ取引のコストがヘッジ取引による利益を上回ると収益を減少させ、または損失を生じさせる場合がある。

ヘッジ取引はまた、デリバティブ取引の価値の変動が、予想したほどにヘッジ対象有価証券の価値の変動に連動しないリスクがある。その場合、ヘッジされている保有有価証券の損失は減少せず、増加するかもしれない。

本ファンドのヘッジ戦略がリスクを減らす、もしくは、ヘッジ取引が有効である、あるいは、コストに見合う効果が得られるという保証はない。本ファンドにはヘッジ取引を用いる義務はなく、ヘッジ取引を用いない選択もできる。本ファンドがデリバティブ取引に投資すると、投資元本金額を超える損失を被る場合がある。また、適切なデリバティブ取引があらゆる環境で利用できるとは限らず、他のリスクへのエクスポージャーを減らすために効果があると思われる場合でも、本ファンドがその取引を利用できるという保証はない。

デリバティブ取引は、証券取引所、または店頭取引で当事者間の交渉により取引されることもある。先物取引のような取引所上場デリバティブは、活発に取引されているとみなされるか否かに応じて、通常では公正価値のレベル1またはレベル2に分類される。

外国為替予約取引を含む店頭デリバティブ取引については、取引相手先、ディーラーまたはブローカーから受領する価格等、観察可能なインプットを入手でき、それらが信頼できるとみなされた場合には、常にそれらを用いて評価する。モデルが使われているような際には、店頭デリバティブ取引の価値は、商品の契約条件や特定の固有リスク、さらには観察可能なインプットの入手可能性や信頼性に依存する。そのようなインプットとしては、参照する有価証券の市場価格、イールドカーブ、クレジットカーブ、ボラティリティ指標、期限前償還率及びそれぞれのインプットの相関関係などが挙げられる。

通常の外国為替予約取引のような店頭デリバティブ取引は、一般に市場データで確認できるため、レベル2に分類されるインプットを有している。

流動性が低いか、インプットが観察不可能な店頭デリバティブ取引は、レベル3に分類される。こうした流動性の低い店頭デリバティブ取引の評価は、一部のレベル1またはレベル2のインプットを利用できるが、公正価値の決定には重要であるとみなされる観察不可能なその他のインプットも含んでいる。

各測定日において、観察可能なインプットを反映するためにレベル1及びレベル2のインプットを更新するが、その結果としての損益は、観察不可能なインプットが重要であることを理由としてレベル3に反映される。

次の表は、2015年12月31日現在の貸借対照表に計上された金融商品を、項目別及び公正価値をレベル別に表示したものである。\*

（未調整）

| 資 産                             | 活発な市場における同一の<br>投資に係る公表価格を反映<br>したインプット |                        | 重要なその他の<br>観察可能な<br>インプット |            | 重要な観察不<br>可能な<br>インプット |   | 2015年12月31日              |
|---------------------------------|---|------------------------|---------------------------|------------|------------------------|---|--------------------------|
|                                 | (Level 1)                               |                        | (Level 2)                 |            | (Level 3)              |   | 時点での公正価値                 |
| Agriculture                     | /                                       | 7,634,232,500          | /                         | -          | /                      | - | / 7,634,232,500          |
| Airlines                        |   | 3,258,723,600          |                           | -          |                        | - | 3,258,723,600            |
| Auto Manufacturers              |   | 32,151,216,700         |                           | -          |                        | - | 32,151,216,700           |
| Auto Parts & Equipment          |   | 7,093,522,600          |                           | -          |                        | - | 7,093,522,600            |
| Banks                           |   | 26,818,588,240         |                           | -          |                        | - | 26,818,588,240           |
| Chemicals                       |   | 17,529,728,170         |                           | -          |                        | - | 17,529,728,170           |
| Commercial Services             |   | 6,123,144,000          |                           | -          |                        | - | 6,123,144,000            |
| Computers                       |   | 4,743,396,000          |                           | -          |                        | - | 4,743,396,000            |
| Distribution/Wholesale          |   | 10,038,237,300         |                           | -          |                        | - | 10,038,237,300           |
| Diversified Financial Services  |   | 9,057,527,790          |                           | -          |                        | - | 9,057,527,790            |
| Electric                        |   | 3,455,366,250          |                           | -          |                        | - | 3,455,366,250            |
| Electronics                     |   | 12,179,147,900         |                           | -          |                        | - | 12,179,147,900           |
| Engineering & Construction      |   | 5,154,156,000          |                           | -          |                        | - | 5,154,156,000            |
| Hand/Machine Tools              |   | 4,089,689,600          |                           | -          |                        | - | 4,089,689,600            |
| Home Builders                   |   | 7,881,750,000          |                           | -          |                        | - | 7,881,750,000            |
| Home Furnishings                |   | 8,352,464,600          |                           | -          |                        | - | 8,352,464,600            |
| Insurance                       |   | 5,664,162,000          |                           | -          |                        | - | 5,664,162,000            |
| Iron/Steel                      |   | 3,053,568,000          |                           | -          |                        | - | 3,053,568,000            |
| Machinery-Construction & Mining |   | 14,482,714,500         |                           | -          |                        | - | 14,482,714,500           |
| Machinery-Diversified           |   | 6,623,104,000          |                           | -          |                        | - | 6,623,104,000            |
| Miscellaneous Manufacturers     |   | 3,022,175,000          |                           | -          |                        | - | 3,022,175,000            |
| Office/Business Equipment       |   | 4,003,545,000          |                           | -          |                        | - | 4,003,545,000            |
| Oil & Gas                       |   | 6,084,988,760          |                           | -          |                        | - | 6,084,988,760            |
| Pharmaceuticals                 |   | 7,249,969,800          |                           | -          |                        | - | 7,249,969,800            |
| Real Estate                     |   | 6,307,584,000          |                           | -          |                        | - | 6,307,584,000            |
| Retail                          |   | 13,901,586,000         |                           | -          |                        | - | 13,901,586,000           |
| Software                        |   | 5,241,142,400          |                           | -          |                        | - | 5,241,142,400            |
| Telecommunications              |   | 17,692,281,400         |                           | -          |                        | - | 17,692,281,400           |
| Transportation                  |   | 11,504,027,000         |                           | -          |                        | - | 11,504,027,000           |
| Short-Term Investments          |   | 31,813,448,221         |                           | -          |                        | - | 31,813,448,221           |
| <b>有価証券 計</b>                   | /                                       | <b>302,205,187,331</b> | /                         | -          | /                      | - | / <b>302,205,187,331</b> |
| <b>金融デリバティブ取引**</b>             |   |                        |                           |            |                        |   |                          |
| <b>資産</b>                       |   |                        |                           |            |                        |   |                          |
| 外国為替予約取引                        | /                                       | -                      | /                         | 46,681,133 | /                      | - | / 46,681,133             |
| <b>負債</b>                       |   |                        |                           |            |                        |   |                          |
| 先物                              | /                                       | (962,414,000)          | /                         | -          | /                      | - | / (962,414,000)          |

外国為替予約取引

-

(3,389,456,567)

-

(3,389,456,567)

\* 分類についての詳細情報は、有価証券明細表を参照。

\*\*先物取引や外国為替予約取引のような金融デリバティブ取引は、評価損益で評価される。

2015年12月31日に終了した年度において、レベル1、レベル2及びレベル3間の異動はなかった。本ファンドの投資勘定は、各年度末に各レベルへ、及び各レベルから移動する。2015年12月31日現在、レベル3のインプットで評価された証券はなかった。

### (C) 有価証券の取引及び収益

有価証券取引は、財務報告の目的上、約定日基準で計上される。有価証券の売却に係る実現損益は、個別原価法で算出されている。有価証券のプレミアム及びディスカウントは、実効利回りベースで償却/発生する。受取利息は発生主義で認識される。分配金は分配落ち日に計上される。分配落ちが経過してしまった外国の有価証券から生じる分配金は、本ファンドは、相当な注意を払い分配落ち日の情報入手次第、計上される。収益は、返戻が不確実な外国税が控除された実額で計上される。

### (D) 分配方針

本ファンドは、受益者決議または受託会社の裁量によって、分配金（現金または現物による）の支払いを公表し実行する。本ファンドは、受益者に対して毎月分配することを目指す。本ファンドは、当該月の分配日直前の営業日、または受託会社が単独の裁量で決定するその他の日（「基準日」）に当該分配を公表し、通常毎月4日（休業日の場合には翌営業日）または受託会社が単独の裁量で決定するその他の日（「分配日」）に分配を行うことを目指す。

当クラスの受益証券保有者は分配金を再投資し、各分配日に発行された受益証券を受け取るものとする。

2015年12月31日に終了した年度に係る収益からの分配及び再投資額は以下の通りであった。

| 受益者への分配金           | 金額               |
|--------------------|------------------|
| Class A-JPY Class  | / 7,363,308,864  |
| Class B-AUD Class  | 2,643,520,184    |
| Class C-BRL Class  | 16,602,478,623   |
| Class D-Asia Class | 2,030,579,562    |
| Class E-USD Class  | 7,806,300,257    |
| Class F-MXN Class  | 193,899,984      |
| Class G-TRY Class  | 121,326,712      |
| 分配金合計              | / 36,761,414,186 |

### (E) 現金及び外国通貨

本ファンドの機能通貨及び報告通貨は日本円である。外国の有価証券、通貨並びにその他の資産及び負債の公正価値は、毎営業日の為替レートに基づいて本ファンドの機能通貨に換算される。

為替レートの変動の結果としての保有通貨並びにその他の資産及び負債の公正価値の変動は、外国通貨の未実現損益として計上されている。有価証券の実現損益、未実現損益、並びに収益及び費用は、各取引日及び報告日のレートでそれぞれ換算されている。

有価証券及びデリバティブ取引への投資に関する外国通貨の為替レートの変動による影響は、損益計算書上で当該有価証券の市場価格及び評価の変動の影響と区分せず、実現及び未実現損益に含めて計上している。

**(F) 外国為替予約取引**

本ファンドは、予定される有価証券の購入または売却の決済に伴い、本ファンドが保有する有価証券の一部または全部に係る通貨エクスポージャーをヘッジするため、もしくは投資戦略の一環として、外国為替予約取引を締結することがある。

外国為替予約取引は、二当事者間で将来の特定日に設定された価格で通貨の売買を行う契約である。外国為替予約取引の公正価値は、外国為替相場の変動により上下する。外国為替予約取引は毎日値洗いされ、価格の変動は未実現損益として計上される。

実現損益は取引開始時における価値と取引終了時における価値との差額に相当し、通貨の引き渡しまたは受領により計上される。これらの契約には、貸借対照表に計上された未実現損益を超える市場リスクが含まれることがある。また、本ファンドは、取引相手先が契約の条件を履行できなくなる場合や、為替の変動がベース通貨に不利となる場合にリスクにさらされる可能性がある。

また、本ファンドは、投資家向けに為替リスクをヘッジする目的で、外国為替予約取引を締結できる権限を付与されている。特定クラスの外国為替予約取引から生じた損益は、その特定クラスに配賦される。2015年12月31日現在締結されている外国為替予約取引は、有価証券明細表に記載されている。

**(G) 先物取引**

本ファンドは、先物取引を締結できる。本ファンドは、証券市場または金利及び通貨価値の変動に対するエクスポージャーを管理するために、先物取引を利用する。また、本ファンドはヘッジ目的ではなく、外貨への直接投資として、先物取引またはオプションを売建てまたは買建てする場合がある。

先物取引の利用に伴う主たるリスクには、本ファンドが保有する有価証券の市場価値の変動と先物取引価格間の不完全な相関性、市場が非流動的である可能性、及び取引相手先が契約条件を履行できない可能性がある。先物取引は、市場で示された毎日の清算価格で評価される。

本ファンドは、先物取引の締結に際して、先物ブローカーまたは取引所の定める当初証拠金額要件に従い、現金または米国政府機関債を先物ブローカーに預け入れることが義務づけられている。先物取引は毎日値洗いされ、価格の変動により適宜未払金あるいは未収金（「変動証拠金」）が本ファンドに計上される。損益は認識されるが、当該契約が期限を迎えるか決済されるまで実現損益とはみなされない。先物取引には、貸借対照表に開示された変動証拠金を超える損失リスクが様々な度合いで含まれている。2015年12月31日時点の先物取引は、有価証券明細表に記載されている。

**(H) デリバティブ取引**

ASC 815-10-50は、デリバティブ取引及びヘッジ取引の開示を義務づけている。具体的には、a)デリバティブ取引をどのように、また何故利用しているか、b)デリバティブ取引と関連するヘッジ取引をどのように計上しているか、c)デリバティブ取引と関連するヘッジ取引が財政状態、経営成績及びキャッシュフローにどのような影響を及ぼすか、を開示することが要求されている。

本ファンドは、いかなるデリバティブ取引もASC 第 815号に基づくヘッジ取引として指定していない。

本ファンドは、外国為替予約取引及び先物取引をトレーディング目的で行っており、主として外国為替リスクを負っている。これらデリバティブ取引の公正価値は、貸借対照表に記載されるとともに、公正価値の変動は、損益計算書内の外国為替予約取引及び先物取引に関する実現損益または未実現損益の純変動額として計上される。

以下は、本ファンドのリスクごとに分類されたデリバティブ取引の公正価値の要約である。

2015年12月31日時点の貸借対照表におけるデリバティブ取引の公正価値

ASC第815号に基づくヘッジ取引として指定されていないデリバティブ取引

| 該当箇所 | 株式 | リスク | 外国為替 | リスク* |
|------|----|-----|------|------|
|------|----|-----|------|------|

**デリバティブ資産**

|                |   |   |   |            |
|----------------|---|---|---|------------|
| 外国為替予約取引に係る評価益 | / | - | / | 46,681,133 |
|----------------|---|---|---|------------|

**デリバティブ負債**

|                |   |   |   |                 |
|----------------|---|---|---|-----------------|
| 外国為替予約取引に係る評価損 | / | - | / | (3,389,456,567) |
|----------------|---|---|---|-----------------|

|              |   |               |   |   |
|--------------|---|---------------|---|---|
| 先物取引に係る評価損** | / | (962,414,000) | / | - |
|--------------|---|---------------|---|---|

\*外国為替予約取引に係る評価損益は、損益をそれぞれ貸借対照表に記載している

\*\*デリバティブ取引の公正価値は、有価証券明細表の注記に記載された先物取引の損益に含まれている。変動証拠金の現在価値のみ貸借対照表に記載されている。

2015年12月31日に終了した年度における損益計算書におけるデリバティブ取引の影響

ASC第815号に基づくヘッジ取引として指定されていないデリバティブ取引

| 該当箇所                    | 株式 | リスク           | 外国為替 | リスク              |
|-------------------------|----|---------------|------|------------------|
| <b>運用の成果として認識されたデリバ</b> |    |               |      |                  |
| <b>ティブに係る実現（損）益</b>     |    |               |      |                  |
| 外国為替予約取引に係る実現（損）        | /  | -             | /    | (25,998,895,542) |
| 先物取引に係る実現益              | /  | 3,497,096,085 | /    | -                |
| <b>運用の成果として認識されたデリバ</b> |    |               |      |                  |
| <b>ティブに係る未実現（損）益の変動</b> |    |               |      |                  |
| 外国為替予約取引                | /  | -             | /    | (3,767,895,269)  |
| 先物取引                    | /  | (591,327,000) | /    | -                |

2015年12月31日に終了した年度における外国為替予約取引の未決済の平均想定元本はおよそ次の通り：

|                    |   |                 |
|--------------------|---|-----------------|
| ファンドレベル            | / | 10,759,246      |
| Class B-AUD Class  | / | 18,288,747,992  |
| Class C-BRL Class  | / | 104,896,864,844 |
| Class D-Asia Class | / | 8,274,273,779   |
| Class E-USD Class  | / | 41,608,079,670  |
| Class F-MXN Class  | / | 1,391,658,332   |
| Class G-TRY Class  | / | 813,749,542     |

2015年12月31日に終了した年度における先物取引の未決済の平均想定元本は、およそ28,733,951,923円であった。

ファンドは、特定の取引相手方と、随時締結される店頭デリバティブ取引および外国為替取引を規定する国際スワップ・デリバティブ協会（ISDA）マスター契約（以下「マスター契約」という。）の当事者である。当該マスター契約には、特に当事者の一般的義務、表明、合意、担保要求、債務不履行事由および期限前終了に関する条項が含まれる場合がある。

担保要求はファンドにおける各取引先のネット・ポジションに基づいて決定される。担保は、現金、米国債、政府機関債またはファンドと当該取引相手方が同意するその他の有価証券である。特定の取引相手方に関して、マスター契約の条項に従ってファンドに提供された担保は、ファンドの保管会社によって別の口座で保有され、売却または再担保が可能な額に関してはファンドの有価証券明細表に表示される。ファンドが提供した担保は、ファンドの保管会社により分別保管され、

ファンドの有価証券明細表及び貸借対照表において識別される。2015年12月31日現在、14,316,781,265円の現金が、担保として差し入れられている。

ファンド側の取引終了事由は、一定期間に亘りファンドの純資産が規定の基準未満まで減少する場合に発生しうる。取引相手方側の取引終了事由は、取引相手方の信用格付が規定のレベルを下回る場合に発生しうる。いずれの場合も、発生時に、他方当事者は期限前終了を選択し、期限前終了を選択した当事者による合理的決定に基づいて、未決済デリバティブ契約および外国為替取引のすべての決済（期限前終了によって生じた損失および費用の支払いを含む）が行われる。単一または複数のファンドの取引相手方による期限前終了の決定が、ファンドの将来のデリバティブ活動に影響を与える可能性がある。

#### (1) 定期預金

本ファンドは余剰資金を、受託会社の判断により、カストディアンを通じ、一つ以上の適格預金取扱機関の翌日物定期預金として運用する。これは本ファンドの有価証券明細表上では短期投資として分類されている。

## 【日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース】

## (1) 【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 前期<br>平成28年4月11日現在 | 当期<br>平成28年10月11日現在 |
|-----------------|--------------------|---------------------|
| <b>資産の部</b>     |                    |                     |
| 流動資産            |                    |                     |
| 金銭信託            | 5,096,971,195      | -                   |
| コール・ローン         | -                  | 4,971,784,558       |
| 投資信託受益証券        | 74,372,289,115     | 79,935,105,654      |
| 親投資信託受益証券       | 18,995,894         | 19,001,491          |
| 流動資産合計          | 79,488,256,204     | 84,925,891,703      |
| 資産合計            | 79,488,256,204     | 84,925,891,703      |
| <b>負債の部</b>     |                    |                     |
| 流動負債            |                    |                     |
| 未払金             | 187,000,728        | 196,590,455         |
| 未払収益分配金         | 2,212,203,153      | 2,486,268,051       |
| 未払解約金           | 261,322,850        | 187,364,329         |
| 未払受託者報酬         | 1,984,590          | 1,720,265           |
| 未払委託者報酬         | 111,137,545        | 96,335,344          |
| その他未払費用         | 1,272,207          | 1,285,799           |
| 流動負債合計          | 2,774,921,073      | 2,969,564,243       |
| 負債合計            | 2,774,921,073      | 2,969,564,243       |
| <b>純資産の部</b>    |                    |                     |
| 元本等             |                    |                     |
| 元本              | 147,480,210,257    | 165,751,203,446     |
| 剰余金             |                    |                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 70,766,875,126     | 83,794,875,986      |
| （分配準備積立金）       | 13,054,150         | 535,356             |
| 元本等合計           | 76,713,335,131     | 81,956,327,460      |
| 純資産合計           | 76,713,335,131     | 81,956,327,460      |
| 負債純資産合計         | 79,488,256,204     | 84,925,891,703      |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 自<br>至 | 前期<br>平成27年10月14日<br>平成28年4月11日 | 自<br>至 | 当期<br>平成28年4月12日<br>平成28年10月11日 |
|---|--------|---------------------------------|--------|---------------------------------|
| <b>営業収益</b>                               |        |                                 |        |                                 |
| 受取配当金                                     |        | 7,747,266,122                   |        | 6,665,977,350                   |
| 受取利息                                      |        | 725,011                         |        | 15,020                          |
| 有価証券売買等損益                                 |        | 25,148,974,462                  |        | 3,977,938,642                   |
| <b>営業収益合計</b>                             |        | <b>17,400,983,329</b>           |        | <b>10,643,931,012</b>           |
| <b>営業費用</b>                               |        |                                 |        |                                 |
| 支払利息                                      |        | -                               |        | 922,057                         |
| 受託者報酬                                     |        | 12,212,067                      |        | 10,835,906                      |
| 委託者報酬                                     |        | 683,878,926                     |        | 606,812,782                     |
| その他費用                                     |        | 1,272,207                       |        | 1,286,724                       |
| <b>営業費用合計</b>                             |        | <b>697,363,200</b>              |        | <b>619,857,469</b>              |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             |        | 18,098,346,529                  |        | 10,024,073,543                  |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             |        | 18,098,346,529                  |        | 10,024,073,543                  |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           |        | 18,098,346,529                  |        | 10,024,073,543                  |
| 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（ ） |        | 303,902,209                     |        | 165,227,181                     |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           |        | 27,205,058,944                  |        | 70,766,875,126                  |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            |        | 7,928,526,887                   |        | 9,644,000,826                   |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   |        | 7,928,526,887                   |        | 9,644,000,826                   |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            |        | 15,475,048,756                  |        | 18,408,056,831                  |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   |        | 15,475,048,756                  |        | 18,408,056,831                  |
| 分配金                                       |        | 18,220,849,993                  |        | 14,122,791,217                  |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           |        | 70,766,875,126                  |        | 83,794,875,986                  |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 当期  |               |
|----------------------------|---|---------------|
|                            | 自 平成28年4月12日  | 至 平成28年10月11日 |
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券及び親投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。<br><br>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。 |               |
| 2. 収益及び費用の計上基準             | (1)受取配当金<br>外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において確定分配金額を計上しております。<br>(2)有価証券売買等損益<br>約定日基準で計上しております。   |               |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、平成28年4月12日から平成28年10月11日までとなっております。   |               |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目        | 前期               | 当期               |
|-----------|------------------|------------------|
|           | 平成28年4月11日現在     | 平成28年10月11日現在    |
| 1. 元本状況   |                  |                  |
| 期首元本額     | 123,061,576,351円 | 147,480,210,257円 |
| 期中追加設定元本額 | 49,763,775,761円  | 37,834,498,590円  |
| 期中一部解約元本額 | 25,345,141,855円  | 19,563,505,401円  |
| 2. 受益権の総数 | 147,480,210,257口 | 165,751,203,446口 |
| 3. 元本の欠損  | 70,766,875,126円  | 83,794,875,986円  |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 前期  |                 | 当期   |                 |
|---|-----------------|--|-----------------|
| 自 平成27年10月14日<br>至 平成28年4月11日   |                 | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11日  |                 |
| 分配金の計算過程<br>第53期計算期間末（平成27年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した78,750,242,830円（1万口当たり5,969.88円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い3,297,816,899円（1万口当たり250円）を分配しております。 |                 | 分配金の計算過程<br>第59期計算期間末（平成28年5月10日）に、投資信託約款に基づき計算した76,759,102,106円（1万口当たり5,154.54円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,233,731,863円（1万口当たり150円）を分配しております。 |                 |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 1,320,762,428円  | 配当等収益<br>（費用控除後）   | 1,017,671,759円  |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）   | 0円              | 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）  | 0円              |
| 収益調整金   | 77,388,857,288円 | 収益調整金  | 75,728,623,988円 |
| 分配準備積立金   | 40,623,114円     | 分配準備積立金  | 12,806,359円     |
| 分配可能額   | 78,750,242,830円 | 分配可能額  | 76,759,102,106円 |
| （1万口当たり分配可能額）   | (5,969.88円)     | （1万口当たり分配可能額）  | (5,154.54円)     |
| 収益分配金   | 3,297,816,899円  | 収益分配金  | 2,233,731,863円  |
| （1万口当たり収益分配金）   | (250円)          | （1万口当たり収益分配金）  | (150円)          |
| 第54期計算期間末（平成27年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した79,656,159,784円（1万口当たり5,812.30円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い3,426,188,885円（1万口当たり250円）を分配しております。             |                 | 第60期計算期間末（平成28年6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した77,019,033,164円（1万口当たり5,076.09円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,275,933,969円（1万口当たり150円）を分配しております。             |                 |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 1,245,784,964円  | 配当等収益<br>（費用控除後）   | 1,080,704,292円  |
| 有価証券売買等損益   | 0円              | 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）  | 0円              |
| 収益調整金   | 78,395,233,544円 | 収益調整金  | 75,891,916,782円 |
| 分配準備積立金   | 15,141,276円     | 分配準備積立金  | 46,412,090円     |

|               |                 |
|---------------|-----------------|
| 分配可能額         | 79,656,159,784円 |
| （1万口当たり分配可能額） | （5,812.30円）     |
| 収益分配金         | 3,426,188,885円  |
| （1万口当たり収益分配金） | （250円）          |

第55期計算期間末（平成28年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した79,179,759,038円（1万口当たり5,652.62円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い3,501,903,041円（1万口当たり250円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 1,242,224,422円  |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 77,937,448,912円 |
| 分配準備積立金          | 85,704円         |
| 分配可能額            | 79,179,759,038円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （5,652.62円）     |
| 収益分配金            | 3,501,903,041円  |
| （1万口当たり収益分配金）    | （250円）          |

第56期計算期間末（平成28年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した78,339,327,828円（1万口当たり5,483.48円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い3,571,604,742円（1万口当たり250円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 1,146,711,935円  |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 77,183,232,821円 |
| 分配準備積立金          | 9,383,072円      |
| 分配可能額            | 78,339,327,828円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （5,483.48円）     |
| 収益分配金            | 3,571,604,742円  |
| （1万口当たり収益分配金）    | （250円）          |

第57期計算期間末（平成28年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した78,251,445,557円（1万口当たり5,308.46円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,211,133,273円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 1,093,411,089円  |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円              |
| 収益調整金                         | 77,145,133,091円 |
| 分配準備積立金                       | 12,901,377円     |
| 分配可能額                         | 78,251,445,557円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | （5,308.46円）     |
| 収益分配金                         | 2,211,133,273円  |
| （1万口当たり収益分配金）                 | （150円）          |

第58期計算期間末（平成28年4月11日）に、投資信託約款に基づき計算した77,219,812,120円（1万口当たり5,235.94円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,212,203,153円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 1,133,683,777円  |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 76,071,160,351円 |
| 分配準備積立金          | 14,967,992円     |
| 分配可能額            | 77,219,812,120円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （5,235.94円）     |
| 収益分配金            | 2,212,203,153円  |
| （1万口当たり収益分配金）    | （150円）          |

|               |                 |
|---------------|-----------------|
| 分配可能額         | 77,019,033,164円 |
| （1万口当たり分配可能額） | （5,076.09円）     |
| 収益分配金         | 2,275,933,969円  |
| （1万口当たり収益分配金） | （150円）          |

第61期計算期間末（平成28年7月11日）に、投資信託約款に基づき計算した77,248,717,213円（1万口当たり4,991.41円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,321,449,863円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 1,004,262,715円  |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 76,240,227,213円 |
| 分配準備積立金          | 4,227,285円      |
| 分配可能額            | 77,248,717,213円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （4,991.41円）     |
| 収益分配金            | 2,321,449,863円  |
| （1万口当たり収益分配金）    | （150円）          |

第62期計算期間末（平成28年8月10日）に、投資信託約款に基づき計算した77,829,574,559円（1万口当たり4,911.69円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,376,866,304円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 1,106,870,155円  |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円              |
| 収益調整金                         | 76,720,226,794円 |
| 分配準備積立金                       | 2,477,610円      |
| 分配可能額                         | 77,829,574,559円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | （4,911.69円）     |
| 収益分配金                         | 2,376,866,304円  |
| （1万口当たり収益分配金）                 | （150円）          |

第63期計算期間末（平成28年9月12日）に、投資信託約款に基づき計算した78,111,454,115円（1万口当たり4,824.59円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,428,541,167円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 1,011,553,477円  |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 77,099,760,002円 |
| 分配準備積立金          | 140,636円        |
| 分配可能額            | 78,111,454,115円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （4,824.59円）     |
| 収益分配金            | 2,428,541,167円  |
| （1万口当たり収益分配金）    | （150円）          |

第64期計算期間末（平成28年10月11日）に、投資信託約款に基づき計算した78,575,537,437円（1万口当たり4,740.57円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い2,486,268,051円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 1,086,743,234円  |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円              |
| 収益調整金                         | 77,481,044,138円 |
| 分配準備積立金                       | 7,750,065円      |
| 分配可能額                         | 78,575,537,437円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | （4,740.57円）     |
| 収益分配金                         | 2,486,268,051円  |
| （1万口当たり収益分配金）                 | （150円）          |

（金融商品に関する注記）  
金融商品の状況に関する事項

| 項目                         | 当期  |
|----------------------------|---|
|                            | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。  |
| 2. 金融商品の内容及びリスク            | 当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。  |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | 委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。 |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、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拠った場合、当該価額が異なることもあります。  |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                       | 当期   |
|--------------------------|--|
|                          | 平成28年10月11日現在  |
| 1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額 | 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               | (1)有価証券<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>(2)金銭債権及び金銭債務<br>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

前期（平成28年4月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 5,020,671,732          |
| 合計        | 5,020,671,732          |

当期（平成28年10月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 1,232,993,589          |
| 合計        | 1,232,993,589          |

## (デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期（平成28年4月11日現在）

該当事項はありません。

当期（平成28年10月11日現在）

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

当期（自 平成28年4月12日 至 平成28年10月11日）

該当事項はありません。

## (1口当たり情報)

| 前期<br>平成28年4月11日現在                                  | 当期<br>平成28年10月11日現在                                 |
|---|---|
| 1口当たり純資産額<br>0.5202円<br>「1口 = 1円(10,000口 = 5,202円)」 | 1口当たり純資産額<br>0.4945円<br>「1口 = 1円(10,000口 = 4,945円)」 |

## (4)【附属明細表】

有価証券明細表

## &lt;株式以外の有価証券&gt;

| 通貨 | 種類        | 銘柄   | 口数              | 評価額            | 備考 |
|----|-----------|--|-----------------|----------------|----|
| 円  | 投資信託受益証券  | Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class | 139,771,123,719 | 79,935,105,654 |    |
|    | 親投資信託受益証券 | キャッシュ・マネジメント・マザーファンド                           | 18,658,181      | 19,001,491     |    |
| 合計 |           | 2銘柄  | 139,789,781,900 | 79,954,107,145 |    |

## &lt;参考&gt;

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

当ファンドは、「Japan Value Equity Concentrated Fund BRL Class」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、この投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

これらのファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

## 【日本株厳選ファンド・豪ドルコース】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

|                 | 前期<br>平成28年4月11日現在 | 当期<br>平成28年10月11日現在 |
|-----------------|--------------------|---------------------|
| <b>資産の部</b>     |                    |                     |
| 流動資産            |                    |                     |
| 金銭信託            | 663,421,083        | -                   |
| コール・ローン         | -                  | 623,349,618         |
| 投資信託受益証券        | 12,670,062,440     | 11,700,952,504      |
| 親投資信託受益証券       | 692,192            | 692,396             |
| 未収入金            | -                  | 14,128,781          |
| 流動資産合計          | 13,334,175,715     | 12,339,123,299      |
| 資産合計            | 13,334,175,715     | 12,339,123,299      |
| <b>負債の部</b>     |                    |                     |
| 流動負債            |                    |                     |
| 未払金             | 13,359,541         | 26,360,781          |
| 未払収益分配金         | 204,099,421        | 214,475,726         |
| 未払解約金           | 66,535,503         | 43,371,463          |
| 未払受託者報酬         | 331,756            | 256,366             |
| 未払委託者報酬         | 18,578,802         | 14,357,048          |
| その他未払費用         | 607,998            | 577,400             |
| 流動負債合計          | 303,513,021        | 299,398,784         |
| 負債合計            | 303,513,021        | 299,398,784         |
| <b>純資産の部</b>    |                    |                     |
| 元本等             |                    |                     |
| 元本              | 13,606,628,076     | 14,298,381,782      |
| 剰余金             |                    |                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 575,965,382        | 2,258,657,267       |
| （分配準備積立金）       | 265,909            | 1,168,734           |
| 元本等合計           | 13,030,662,694     | 12,039,724,515      |
| 純資産合計           | 13,030,662,694     | 12,039,724,515      |
| 負債純資産合計         | 13,334,175,715     | 12,339,123,299      |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 前期<br>自 平成27年10月14日<br>至 平成28年 4月11日 | 当期<br>自 平成28年 4月12日<br>至 平成28年10月11日 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>営業収益</b>                               |                                      |                                      |
| 受取配当金                                     | 331,922,185                          | 277,484,801                          |
| 受取利息                                      | 94,520                               | 2,262                                |
| 有価証券売買等損益                                 | 3,417,208,984                        | 503,063,457                          |
| <b>営業収益合計</b>                             | <b>3,085,192,279</b>                 | <b>225,576,394</b>                   |
| <b>営業費用</b>                               |                                      |                                      |
| 支払利息                                      | -                                    | 144,485                              |
| 受託者報酬                                     | 1,859,002                            | 1,682,230                            |
| 委託者報酬                                     | 104,106,714                          | 94,207,353                           |
| その他費用                                     | 607,998                              | 577,545                              |
| <b>営業費用合計</b>                             | <b>106,573,714</b>                   | <b>96,611,613</b>                    |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 3,191,765,993                        | 322,188,007                          |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 3,191,765,993                        | 322,188,007                          |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 3,191,765,993                        | 322,188,007                          |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ） | 4,808,001                            | 27,006,609                           |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | 3,622,433,979                        | 575,965,382                          |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 960,140,133                          | 248,245,105                          |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | -                                    | 248,245,105                          |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 960,140,133                          | -                                    |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 416,920,791                          | 316,838,566                          |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 416,920,791                          | -                                    |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | -                                    | 316,838,566                          |
| <b>分配金</b>                                | <b>1,545,044,709</b>                 | <b>1,264,903,808</b>                 |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 575,965,382                          | 2,258,657,267                        |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 当期  |
|----------------------------|---|
|                            | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11日   |
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券及び親投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。<br><br>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。 |
| 2. 収益及び費用の計上基準             | (1)受取配当金<br>外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において確定分配金額を計上しております。<br>(2)有価証券売買等損益<br>約定日基準で計上しております。   |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、平成28年4月12日から平成28年10月11日までとなっております。   |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目        | 前期              | 当期              |
|-----------|-----------------|-----------------|
|           | 平成28年4月11日現在    | 平成28年10月11日現在   |
| 1. 元本状況   |                 |                 |
| 期首元本額     | 10,226,929,950円 | 13,606,628,076円 |
| 期中追加設定元本額 | 5,229,128,224円  | 2,708,650,553円  |
| 期中一部解約元本額 | 1,849,430,098円  | 2,016,896,847円  |
| 2. 受益権の総数 | 13,606,628,076口 | 14,298,381,782口 |
| 3. 元本の欠損  | 575,965,382円    | 2,258,657,267円  |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 前期  | 当期                            |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
|---|-------------------------------|-------------|-------------------------------|----|-------|-----------------|---------|--------------|-------|-----------------|---------------|--------------|-------|--------------|---------------|--------|------------------|-------------|-----------|----|-------|-----------------|---------|--------------|--|------------------|-------------|-----------|----|-------|-----------------|---------|----------|-------|-----------------|---------------|-------------|-------|--------------|---------------|--------|------------------|-------------|-------------------------------|----|-------|-----------------|---------|------------|
| 自 平成27年10月14日<br>至 平成28年4月11日   | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11日 |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| <p>分配金の計算過程</p> <p>第53期計算期間末（平成27年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した11,686,188,164円（1万口当たり10,833.26円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い269,683,013円（1万口当たり250円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr> <td>配当等収益<br/>（費用控除後）</td> <td>49,397,669円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益<br/>（費用控除後、繰越欠損金補填後）</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>11,190,988,116円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>445,802,379円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>11,686,188,164円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>(10,833.26円)</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>269,683,013円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり収益分配金）</td> <td>(250円)</td> </tr> </table> <p>第54期計算期間末（平成27年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した11,444,923,196円（1万口当たり10,613.28円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い269,589,681円（1万口当たり250円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr> <td>配当等収益<br/>（費用控除後）</td> <td>32,075,554円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>11,199,996,259円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>212,851,383円</td> </tr> </table> | 配当等収益<br>（費用控除後）              | 49,397,669円 | 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円 | 収益調整金 | 11,190,988,116円 | 分配準備積立金 | 445,802,379円 | 分配可能額 | 11,686,188,164円 | （1万口当たり分配可能額） | (10,833.26円) | 収益分配金 | 269,683,013円 | （1万口当たり収益分配金） | (250円) | 配当等収益<br>（費用控除後） | 32,075,554円 | 有価証券売買等損益 | 0円 | 収益調整金 | 11,199,996,259円 | 分配準備積立金 | 212,851,383円 | <p>分配金の計算過程</p> <p>第59期計算期間末（平成28年5月10日）に、投資信託約款に基づき計算した13,243,004,487円（1万口当たり9,730.35円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い204,149,929円（1万口当たり150円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr> <td>配当等収益<br/>（費用控除後）</td> <td>41,706,461円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>13,201,036,863円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>261,163円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>13,243,004,487円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>(9,730.35円)</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>204,149,929円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり収益分配金）</td> <td>(150円)</td> </tr> </table> <p>第60期計算期間末（平成28年6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した13,337,641,570円（1万口当たり9,619.80円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い207,971,732円（1万口当たり150円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr> <td>配当等収益<br/>（費用控除後）</td> <td>54,503,817円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益<br/>（費用控除後、繰越欠損金補填後）</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>13,282,036,577円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>1,101,176円</td> </tr> </table> | 配当等収益<br>（費用控除後） | 41,706,461円 | 有価証券売買等損益 | 0円 | 収益調整金 | 13,201,036,863円 | 分配準備積立金 | 261,163円 | 分配可能額 | 13,243,004,487円 | （1万口当たり分配可能額） | (9,730.35円) | 収益分配金 | 204,149,929円 | （1万口当たり収益分配金） | (150円) | 配当等収益<br>（費用控除後） | 54,503,817円 | 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円 | 収益調整金 | 13,282,036,577円 | 分配準備積立金 | 1,101,176円 |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 49,397,669円                   |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）   | 0円                            |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 収益調整金   | 11,190,988,116円               |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 分配準備積立金   | 445,802,379円                  |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 分配可能額   | 11,686,188,164円               |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| （1万口当たり分配可能額）   | (10,833.26円)                  |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 収益分配金   | 269,683,013円                  |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| （1万口当たり収益分配金）   | (250円)                        |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 32,075,554円                   |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 有価証券売買等損益   | 0円                            |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 収益調整金   | 11,199,996,259円               |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 分配準備積立金   | 212,851,383円                  |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 41,706,461円                   |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 有価証券売買等損益   | 0円                            |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 収益調整金   | 13,201,036,863円               |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 分配準備積立金   | 261,163円                      |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 分配可能額   | 13,243,004,487円               |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| （1万口当たり分配可能額）   | (9,730.35円)                   |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 収益分配金   | 204,149,929円                  |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| （1万口当たり収益分配金）   | (150円)                        |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 54,503,817円                   |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）   | 0円                            |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 収益調整金   | 13,282,036,577円               |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |
| 分配準備積立金   | 1,101,176円                    |             |                               |    |       |                 |         |              |       |                 |               |              |       |              |               |        |                  |             |           |    |       |                 |         |              |  |                  |             |           |    |       |                 |         |          |       |                 |               |             |       |              |               |        |                  |             |                               |    |       |                 |         |            |

|               |                 |
|---------------|-----------------|
| 分配可能額         | 11,444,923,196円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (10,613.28円)    |
| 収益分配金         | 269,589,681円    |
| （1万口当たり収益分配金） | (250円)          |

第55期計算期間末（平成28年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した12,089,984,747円（1万口当たり10,392.43円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1290,836,429円（1万口当たり250円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 32,937,801円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 12,056,910,430円 |
| 分配準備積立金          | 136,516円        |
| 分配可能額            | 12,089,984,747円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (10,392.43円)    |
| 収益分配金            | 290,836,429円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (250円)          |

第56期計算期間末（平成28年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した12,687,440,679円（1万口当たり10,175.30円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1311,721,400円（1万口当たり250円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 40,358,493円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 12,646,590,815円 |
| 分配準備積立金          | 491,371円        |
| 分配可能額            | 12,687,440,679円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (10,175.30円)    |
| 収益分配金            | 311,721,400円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (250円)          |

第57期計算期間末（平成28年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した13,233,137,630円（1万口当たり9,968.98円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い199,114,765円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 57,294,142円     |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円              |
| 収益調整金                         | 13,174,904,888円 |
| 分配準備積立金                       | 938,600円        |
| 分配可能額                         | 13,233,137,630円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (9,968.98円)     |
| 収益分配金                         | 199,114,765円    |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (150円)          |

第58期計算期間末（平成28年4月11日）に、投資信託約款に基づき計算した13,402,026,675円（1万口当たり9,849.63円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1204,099,421円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 41,329,922円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 13,359,580,219円 |
| 分配準備積立金          | 1,116,534円      |
| 分配可能額            | 13,402,026,675円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (9,849.63円)     |
| 収益分配金            | 204,099,421円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (150円)          |

|               |                 |
|---------------|-----------------|
| 分配可能額         | 13,337,641,570円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (9,619.80円)     |
| 収益分配金         | 207,971,732円    |
| （1万口当たり収益分配金） | (150円)          |

第61期計算期間末（平成28年7月11日）に、投資信託約款に基づき計算した13,368,445,968円（1万口当たり9,487.29円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1211,363,439円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 24,490,253円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 13,343,812,842円 |
| 分配準備積立金          | 142,873円        |
| 分配可能額            | 13,368,445,968円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (9,487.29円)     |
| 収益分配金            | 211,363,439円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (150円)          |

第62期計算期間末（平成28年8月10日）に、投資信託約款に基づき計算した13,305,162,158円（1万口当たり9,365.21円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1213,105,194円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 39,580,882円     |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円              |
| 収益調整金                         | 13,264,917,643円 |
| 分配準備積立金                       | 663,633円        |
| 分配可能額                         | 13,305,162,158円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (9,365.21円)     |
| 収益分配金                         | 213,105,194円    |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (150円)          |

第63期計算期間末（平成28年9月12日）に、投資信託約款に基づき計算した13,171,403,249円（1万口当たり9,239.30円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1213,837,788円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 34,213,694円     |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円              |
| 収益調整金                         | 13,136,737,888円 |
| 分配準備積立金                       | 451,667円        |
| 分配可能額                         | 13,171,403,249円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (9,239.30円)     |
| 収益分配金                         | 213,837,788円    |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (150円)          |

第64期計算期間末（平成28年10月11日）に、投資信託約款に基づき計算した13,031,399,303円（1万口当たり9,113.90円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1214,475,726円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 35,043,265円     |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円              |
| 収益調整金                         | 12,995,914,453円 |
| 分配準備積立金                       | 441,585円        |
| 分配可能額                         | 13,031,399,303円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (9,113.90円)     |
| 収益分配金                         | 214,475,726円    |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (150円)          |

（金融商品に関する注記）  
金融商品の状況に関する事項

| 項目                         | 当期  |
|----------------------------|---|
|                            | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。  |
| 2. 金融商品の内容及びリスク            | 当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。  |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | 委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。 |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、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拠った場合、当該価額が異なることもあります。  |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                       | 当期   |
|--------------------------|--|
|                          | 平成28年10月11日現在  |
| 1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額 | 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               | (1)有価証券<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>(2)金銭債権及び金銭債務<br>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

前期（平成28年4月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 821,293,260            |
| 合計        | 821,293,260            |

当期（平成28年10月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 108,234,989            |
| 合計        | 108,234,989            |

## （デリバティブ取引等関係に関する注記）

## ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期（平成28年4月11日現在）

該当事項はありません。

当期（平成28年10月11日現在）

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

当期（自 平成28年4月12日 至 平成28年10月11日）

該当事項はありません。

## （1口当たり情報）

| 前期<br>平成28年4月11日現在                                  | 当期<br>平成28年10月11日現在                                 |
|---|---|
| 1口当たり純資産額<br>0.9577円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 9,577円）」 | 1口当たり純資産額<br>0.8420円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 8,420円）」 |

## （4）【附属明細表】

## 有価証券明細表

## &lt;株式以外の有価証券&gt;

| 通貨 | 種類        | 銘柄   | 口数             | 評価額            | 備考 |
|----|-----------|--|----------------|----------------|----|
| 円  | 投資信託受益証券  | Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class | 19,213,386,707 | 11,700,952,504 |    |
|    | 親投資信託受益証券 | キャッシュ・マネジメント・マザーファンド                           | 679,887        | 692,396        |    |
| 合計 |           | 2銘柄  | 19,214,066,594 | 11,701,644,900 |    |

## &lt;参考&gt;

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

当ファンドは、「Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、この投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

これらのファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

## 【日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース】

## (1) 【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 前期<br>平成28年4月11日現在 | 当期<br>平成28年10月11日現在 |
|-----------------|--------------------|---------------------|
| <b>資産の部</b>     |                    |                     |
| 流動資産            |                    |                     |
| 金銭信託            | 155,656,797        | -                   |
| コール・ローン         | -                  | 110,213,197         |
| 投資信託受益証券        | 2,960,738,983      | 2,309,203,728       |
| 親投資信託受益証券       | 9,960              | 9,963               |
| 未収入金            | 5,858,950          | -                   |
| 流動資産合計          | 3,122,264,690      | 2,419,426,888       |
| 資産合計            | 3,122,264,690      | 2,419,426,888       |
| <b>負債の部</b>     |                    |                     |
| 流動負債            |                    |                     |
| 未払金             | 1,151,504          | -                   |
| 未払収益分配金         | 55,606,727         | 49,533,979          |
| 未払解約金           | 20,708,120         | 9,045,642           |
| 未払受託者報酬         | 78,544             | 51,153              |
| 未払委託者報酬         | 4,398,909          | 2,864,869           |
| その他未払費用         | 207,912            | 139,244             |
| 流動負債合計          | 82,151,716         | 61,634,887          |
| 負債合計            | 82,151,716         | 61,634,887          |
| <b>純資産の部</b>    |                    |                     |
| 元本等             |                    |                     |
| 元本              | 2,780,336,351      | 2,476,698,954       |
| 剰余金             |                    |                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 259,776,623        | 118,906,953         |
| （分配準備積立金）       | 270,276,785        | 19,123,871          |
| 元本等合計           | 3,040,112,974      | 2,357,792,001       |
| 純資産合計           | 3,040,112,974      | 2,357,792,001       |
| 負債純資産合計         | 3,122,264,690      | 2,419,426,888       |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 前期<br>平成27年10月14日<br>平成28年4月11日 | 当期<br>平成28年4月12日<br>平成28年10月11日 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
|   | 自<br>至                          | 自<br>至                          |
| <b>営業収益</b>                               |                                 |                                 |
| 受取配当金                                     | 173,291,932                     | 107,717,145                     |
| 受取利息                                      | 29,260                          | 374                             |
| 有価証券売買等損益                                 | 1,047,345,763                   | 158,727,467                     |
| <b>営業収益合計</b>                             | <b>874,024,571</b>              | <b>51,009,948</b>               |
| <b>営業費用</b>                               |                                 |                                 |
| 支払利息                                      | -                               | 26,629                          |
| 受託者報酬                                     | 547,346                         | 366,618                         |
| 委託者報酬                                     | 30,654,082                      | 20,532,906                      |
| その他費用                                     | 207,912                         | 139,280                         |
| <b>営業費用合計</b>                             | <b>31,409,340</b>               | <b>21,065,433</b>               |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 905,433,911                     | 72,075,381                      |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 905,433,911                     | 72,075,381                      |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 905,433,911                     | 72,075,381                      |
| 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（ ） | 7,396,276                       | 689,283                         |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | 1,741,334,468                   | 259,776,623                     |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 152,893,132                     | 11,421,951                      |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | -                               | 3,383,013                       |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 152,893,132                     | 8,038,938                       |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 326,599,568                     | -                               |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 326,599,568                     | -                               |
| 分配金                                       | 409,813,774                     | 317,340,863                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 259,776,623                     | 118,906,953                     |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 当期  |               |
|----------------------------|---|---------------|
|                            | 自 平成28年 4月12日   | 至 平成28年10月11日 |
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券及び親投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。<br><br>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。 |               |
| 2. 収益及び費用の計上基準             | (1)受取配当金<br>外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において確定分配金額を計上しております。<br>(2)有価証券売買等損益<br>約定日基準で計上しております。   |               |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、平成28年 4月12日から平成28年10月11日までとなっております。  |               |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目        | 前期             | 当期             |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 平成28年 4月11日現在  | 平成28年10月11日現在  |
| 1. 元本状況   |                |                |
| 期首元本額     | 3,169,019,641円 | 2,780,336,351円 |
| 期中追加設定元本額 | 343,522,640円   | 226,569,631円   |
| 期中一部解約元本額 | 732,205,930円   | 530,207,028円   |
| 2. 受益権の総数 | 2,780,336,351口 | 2,476,698,954口 |
| 3. 元本の欠損  | -              | 118,906,953円   |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 前期  |                | 当期  |                |
|---|----------------|---|----------------|
| 自 平成27年10月14日<br>至 平成28年 4月11日  |                | 自 平成28年 4月12日<br>至 平成28年10月11日  |                |
| 分配金の計算過程<br>第53期計算期間末（平成27年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した3,978,553,541円（1万口当たり12,914.04円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い177,019,895円（1万口当たり250円）を分配しております。 |                | 分配金の計算過程<br>第59期計算期間末（平成28年 5月10日）に、投資信託約款に基づき計算した3,337,359,337円（1万口当たり11,970.83円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い155,758,203円（1万口当たり200円）を分配しております。 |                |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 32,113,966円    | 配当等収益<br>（費用控除後）  | 14,024,486円    |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）   | 0円             | 有価証券売買等損益   | 0円             |
| 収益調整金   | 3,326,471,438円 | 収益調整金   | 3,058,811,407円 |
| 分配準備積立金   | 619,968,137円   | 分配準備積立金   | 264,523,444円   |
| 分配可能額   | 3,978,553,541円 | 分配可能額   | 3,337,359,337円 |
| （1万口当たり分配可能額）   | (12,914.04円)   | （1万口当たり分配可能額）   | (11,970.83円)   |
| 収益分配金   | 77,019,895円    | 収益分配金   | 55,758,203円    |
| （1万口当たり収益分配金）   | (250円)         | （1万口当たり収益分配金）   | (200円)         |
| 第54期計算期間末（平成27年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した3,836,766,586円（1万口当たり12,748.94円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い175,236,983円（1万口当たり250円）を分配しております。             |                | 第60期計算期間末（平成28年 6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した3,244,030,010円（1万口当たり11,839.58円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い154,799,752円（1万口当たり200円）を分配しております。             |                |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 25,505,868円    | 配当等収益<br>（費用控除後）  | 18,828,588円    |
| 有価証券売買等損益   | 0円             | 有価証券売買等損益   | 0円             |
| 収益調整金   | 3,262,284,726円 | 収益調整金   | 3,008,166,515円 |
| 分配準備積立金   | 548,975,992円   | 分配準備積立金   | 217,034,907円   |
| 分配可能額   | 3,836,766,586円 | 分配可能額   | 3,244,030,010円 |
| （1万口当たり分配可能額）   | (12,748.94円)   | （1万口当たり分配可能額）   | (11,839.58円)   |

|               |             |
|---------------|-------------|
| 収益分配金         | 75,236,983円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (250円)      |

第55期計算期間末（平成28年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した3,693,907,205円（1万口当たり12,582.51円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い173,393,679円（1万口当たり250円）を分配しております。

|                  |                |
|------------------|----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 24,239,238円    |
| 有価証券売買等損益        | 0円             |
| 収益調整金            | 3,198,934,806円 |
| 分配準備積立金          | 470,733,161円   |
| 分配可能額            | 3,693,907,205円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (12,582.51円)   |
| 収益分配金            | 73,393,679円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (250円)         |

第56期計算期間末（平成28年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した3,574,290,172円（1万口当たり12,420.84円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い171,941,400円（1万口当たり250円）を分配しております。

|                  |                |
|------------------|----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 25,392,335円    |
| 有価証券売買等損益        | 0円             |
| 収益調整金            | 3,142,340,553円 |
| 分配準備積立金          | 406,557,284円   |
| 分配可能額            | 3,574,290,172円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (12,420.84円)   |
| 収益分配金            | 71,941,400円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (250円)         |

第57期計算期間末（平成28年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した3,468,154,924円（1万口当たり12,251.70円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い156,615,090円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 22,786,926円    |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円             |
| 収益調整金                         | 3,094,971,230円 |
| 分配準備積立金                       | 350,396,768円   |
| 分配可能額                         | 3,468,154,924円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (12,251.70円)   |
| 収益分配金                         | 56,615,090円    |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (200円)         |

第58期計算期間末（平成28年4月11日）に、投資信託約款に基づき計算した3,369,905,751円（1万口当たり12,120.50円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い155,606,727円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                  |                |
|------------------|----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 19,031,732円    |
| 有価証券売買等損益        | 0円             |
| 収益調整金            | 3,044,022,239円 |
| 分配準備積立金          | 306,851,780円   |
| 分配可能額            | 3,369,905,751円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (12,120.50円)   |
| 収益分配金            | 55,606,727円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (200円)         |

|               |             |
|---------------|-------------|
| 収益分配金         | 54,799,752円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (200円)      |

第61期計算期間末（平成28年7月11日）に、投資信託約款に基づき計算した3,123,392,641円（1万口当たり11,692.66円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い153,424,846円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                  |                |
|------------------|----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 14,171,508円    |
| 有価証券売買等損益        | 0円             |
| 収益調整金            | 2,933,787,964円 |
| 分配準備積立金          | 175,433,169円   |
| 分配可能額            | 3,123,392,641円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (11,692.66円)   |
| 収益分配金            | 53,424,846円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (200円)         |

第62期計算期間末（平成28年8月10日）に、投資信託約款に基づき計算した3,037,765,757円（1万口当たり11,556.65円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い152,571,721円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 16,816,817円    |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円             |
| 収益調整金                         | 2,887,911,045円 |
| 分配準備積立金                       | 133,037,895円   |
| 分配可能額                         | 3,037,765,757円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (11,556.65円)   |
| 収益分配金                         | 52,571,721円    |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (200円)         |

第63期計算期間末（平成28年9月12日）に、投資信託約款に基づき計算した2,925,889,374円（1万口当たり11,417.58円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い151,252,362円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 15,507,630円    |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円             |
| 収益調整金                         | 2,817,889,386円 |
| 分配準備積立金                       | 92,492,358円    |
| 分配可能額                         | 2,925,889,374円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (11,417.58円)   |
| 収益分配金                         | 51,252,362円    |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (200円)         |

第64期計算期間末（平成28年10月11日）に、投資信託約款に基づき計算した2,792,858,453円（1万口当たり11,276.54円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い149,533,979円（1万口当たり200円）を分配しております。

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 14,551,334円    |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円             |
| 収益調整金                         | 2,724,200,603円 |
| 分配準備積立金                       | 54,106,516円    |
| 分配可能額                         | 2,792,858,453円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (11,276.54円)   |
| 収益分配金                         | 49,533,979円    |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (200円)         |

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

|    |                               |
|----|-------------------------------|
| 項目 | 当期                            |
|    | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。  |
| 2. 金融商品の内容及びリスク            | 当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。  |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | 委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。 |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、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拠った場合、当該価額が異なることもあります。  |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                       | 当期   |
|--------------------------|--|
|                          | 平成28年10月11日現在  |
| 1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額 | 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ぬ。  |
| 2. 時価の算定方法               | (1)有価証券<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>(2)金銭債権及び金銭債務<br>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

## 前期（平成28年4月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 197,793,337            |
| 合計        | 197,793,337            |

## 当期（平成28年10月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 25,198,664             |
| 合計        | 25,198,664             |

## （デリバティブ取引等関係に関する注記）

## ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## 前期（平成28年4月11日現在）

該当事項はありません。

## 当期（平成28年10月11日現在）

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

## 当期（自平成28年4月12日至平成28年10月11日）

該当事項はありません。

## （1口当たり情報）

| 前期<br>平成28年4月11日現在                                   | 当期<br>平成28年10月11日現在                                 |
|--|---|
| 1口当たり純資産額<br>1.0934円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 10,934円）」 | 1口当たり純資産額<br>0.9520円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 9,520円）」 |

## （4）【附属明細表】

## 有価証券明細表

## &lt;株式以外の有価証券&gt;

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 口数 | 評価額 | 備考 |
|----|----|----|----|-----|----|
|----|----|----|----|-----|----|

|    |               |  |               |               |  |
|----|---------------|--|---------------|---------------|--|
| 円  | 投資信託受益証券      | Japan Value Equity<br>Concentrated Fund Asia Class | 3,829,525,254 | 2,309,203,728 |  |
|    | 親投資信託<br>受益証券 | キャッシュ・マネジメント・マ<br>ザーファンド                           | 9,783         | 9,963         |  |
| 合計 |               | 2銘柄  | 3,829,535,037 | 2,309,213,691 |  |

## &lt;参考&gt;

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

当ファンドは、「Japan Value Equity Concentrated Fund Asia Class」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、この投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

これらのファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

## 【日本株厳選ファンド・米ドルコース】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

|                 | 前期<br>平成28年4月11日現在 | 当期<br>平成28年10月11日現在 |
|-----------------|--------------------|---------------------|
| <b>資産の部</b>     |                    |                     |
| 流動資産            |                    |                     |
| 金銭信託            | 2,358,398,053      | -                   |
| コール・ローン         | -                  | 2,316,426,715       |
| 投資信託受益証券        | 49,082,125,831     | 46,848,756,003      |
| 親投資信託受益証券       | 200,256            | 200,315             |
| 未収入金            | 6,478,031          | 6,352,628           |
| 流動資産合計          | 51,447,202,171     | 49,171,735,661      |
| 資産合計            | 51,447,202,171     | 49,171,735,661      |
| <b>負債の部</b>     |                    |                     |
| 流動負債            |                    |                     |
| 未払金             | 69,826,190         | 12,472,620          |
| 未払収益分配金         | 750,846,167        | 813,575,672         |
| 未払解約金           | 197,989,589        | 222,243,591         |
| 未払受託者報酬         | 1,285,908          | 1,014,152           |
| 未払委託者報酬         | 72,011,346         | 56,793,015          |
| その他未払費用         | 1,138,677          | 1,090,230           |
| 流動負債合計          | 1,093,097,877      | 1,107,189,280       |
| 負債合計            | 1,093,097,877      | 1,107,189,280       |
| <b>純資産の部</b>    |                    |                     |
| 元本等             |                    |                     |
| 元本              | 50,056,411,135     | 54,238,378,184      |
| 剰余金             |                    |                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 297,693,159        | 6,173,831,803       |
| （分配準備積立金）       | 3,229,941          | 3,508,605           |
| 元本等合計           | 50,354,104,294     | 48,064,546,381      |
| 純資産合計           | 50,354,104,294     | 48,064,546,381      |
| 負債純資産合計         | 51,447,202,171     | 49,171,735,661      |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 前期<br>自 平成27年10月14日<br>至 平成28年 4月11日 | 当期<br>自 平成28年 4月12日<br>至 平成28年10月11日 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>営業収益</b>                               |                                      |                                      |
| 受取配当金                                     | 874,152,696                          | 910,644,107                          |
| 受取利息                                      | 391,660                              | 8,602                                |
| 有価証券売買等損益                                 | 16,000,786,040                       | 1,974,602,774                        |
| <b>営業収益合計</b>                             | <b>15,126,241,684</b>                | <b>1,063,950,065</b>                 |
| <b>営業費用</b>                               |                                      |                                      |
| 支払利息                                      | -                                    | 551,153                              |
| 受託者報酬                                     | 7,804,866                            | 6,583,537                            |
| 委託者報酬                                     | 437,075,097                          | 368,680,563                          |
| その他費用                                     | 1,138,677                            | 1,090,895                            |
| <b>営業費用合計</b>                             | <b>446,018,640</b>                   | <b>376,906,148</b>                   |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 15,572,260,324                       | 1,440,856,213                        |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 15,572,260,324                       | 1,440,856,213                        |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 15,572,260,324                       | 1,440,856,213                        |
| 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（ ） | 163,013,341                          | 98,406,527                           |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | 16,657,821,746                       | 297,693,159                          |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 6,422,690,409                        | 645,521,431                          |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | -                                    | 645,521,431                          |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 6,422,690,409                        | -                                    |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 3,187,564,499                        | 888,662,811                          |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 3,187,564,499                        | -                                    |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | -                                    | 888,662,811                          |
| <b>分配金</b>                                | <b>4,186,007,514</b>                 | <b>4,689,120,842</b>                 |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 297,693,159                          | 6,173,831,803                        |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 当期  |               |
|----------------------------|---|---------------|
|                            | 自 平成28年4月12日  | 至 平成28年10月11日 |
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券及び親投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。<br><br>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。 |               |
| 2. 収益及び費用の計上基準             | (1)受取配当金<br>外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において確定分配金額を計上しております。<br>(2)有価証券売買等損益<br>約定日基準で計上しております。   |               |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、平成28年4月12日から平成28年10月11日までとなっております。   |               |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目        | 前期              | 当期              |
|-----------|-----------------|-----------------|
|           | 平成28年4月11日現在    | 平成28年10月11日現在   |
| 1. 元本状況   |                 |                 |
| 期首元本額     | 39,723,757,241円 | 50,056,411,135円 |
| 期中追加設定元本額 | 20,033,281,494円 | 13,012,830,080円 |
| 期中一部解約元本額 | 9,700,627,600円  | 8,830,863,031円  |
| 2. 受益権の総数 | 50,056,411,135口 | 54,238,378,184口 |
| 3. 元本の欠損  | -               | 6,173,831,803円  |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 前期  |                 | 当期   |                 |
|---|-----------------|--|-----------------|
| 自 平成27年10月14日<br>至 平成28年4月11日   |                 | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11日  |                 |
| <p>分配金の計算過程</p> <p>第28期計算期間末（平成27年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した35,695,313,009円（1万口当たり8,428.12円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1635,289,663円（1万口当たり150円）を分配しております。</p> |                 | <p>分配金の計算過程</p> <p>第34期計算期間末（平成28年5月10日）に、投資信託約款に基づき計算した38,677,761,459円（1万口当たり7,625.58円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1760,816,511円（1万口当たり150円）を分配しております。</p> |                 |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 132,428,215円    | 配当等収益<br>（費用控除後）   | 106,624,869円    |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）   | 0円              | 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後）  | 0円              |
| 収益調整金   | 32,088,186,472円 | 収益調整金  | 38,567,975,583円 |
| 分配準備積立金   | 3,474,698,322円  | 分配準備積立金  | 3,161,007円      |
| 分配可能額   | 35,695,313,009円 | 分配可能額  | 38,677,761,459円 |
| （1万口当たり分配可能額）   | (8,428.12円)     | （1万口当たり分配可能額）  | (7,625.58円)     |
| 収益分配金   | 635,289,663円    | 収益分配金  | 760,816,511円    |
| （1万口当たり収益分配金）   | (150円)          | （1万口当たり収益分配金）  | (150円)          |
| <p>第29期計算期間末（平成27年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した35,698,244,871円（1万口当たり8,291.36円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1645,821,071円（1万口当たり150円）を分配しております。</p>                 |                 | <p>第35期計算期間末（平成28年6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した38,312,747,321円（1万口当たり7,492.20円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1767,052,648円（1万口当たり150円）を分配しております。</p>                 |                 |
| 配当等収益<br>（費用控除後）  | 56,428,592円     | 配当等収益<br>（費用控除後）   | 84,753,322円     |
| 有価証券売買等損益   | 0円              | 有価証券売買等損益  | 0円              |
| 収益調整金   | 32,873,595,746円 | 収益調整金  | 38,205,129,096円 |
| 分配準備積立金   | 2,768,220,533円  | 分配準備積立金  | 22,864,903円     |
| 分配可能額   | 35,698,244,871円 | 分配可能額  | 38,312,747,321円 |
| （1万口当たり分配可能額）   | (8,291.36円)     | （1万口当たり分配可能額）  | (7,492.20円)     |

|               |              |
|---------------|--------------|
| 収益分配金         | 645,821,071円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (150円)       |

第30期計算期間末（平成28年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した37,193,570,290円（1万口当たり8,153.78円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1684,226,769円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 55,331,974円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 35,015,040,738円 |
| 分配準備積立金          | 2,123,197,578円  |
| 分配可能額            | 37,193,570,290円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (8,153.78円)     |
| 収益分配金            | 684,226,769円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (150円)          |

第31期計算期間末（平成28年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した38,826,884,275円（1万口当たり8,020.48円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1726,145,199円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 80,062,534円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 37,295,772,664円 |
| 分配準備積立金          | 1,451,049,077円  |
| 分配可能額            | 38,826,884,275円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (8,020.48円)     |
| 収益分配金            | 726,145,199円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (150円)          |

第32期計算期間末（平成28年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した39,109,601,974円（1万口当たり7,888.41円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1743,678,645円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 88,478,565円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 38,238,128,951円 |
| 分配準備積立金          | 782,994,458円    |
| 分配可能額            | 39,109,601,974円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (7,888.41円)     |
| 収益分配金            | 743,678,645円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (150円)          |

第33期計算期間末（平成28年4月11日）に、投資信託約款に基づき計算した38,816,028,886円（1万口当たり7,754.46円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1750,846,167円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 79,797,125円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 38,612,573,300円 |
| 分配準備積立金          | 123,658,461円    |
| 分配可能額            | 38,816,028,886円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (7,754.46円)     |
| 収益分配金            | 750,846,167円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (150円)          |

|               |              |
|---------------|--------------|
| 収益分配金         | 767,052,648円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (150円)       |

第36期計算期間末（平成28年7月11日）に、投資信託約款に基づき計算した37,801,110,479円（1万口当たり7,359.97円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1770,406,365円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 90,521,687円     |
| 有価証券売買等損益        | 0円              |
| 収益調整金            | 37,710,365,483円 |
| 分配準備積立金          | 223,309円        |
| 分配可能額            | 37,801,110,479円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (7,359.97円)     |
| 収益分配金            | 770,406,365円    |
| （1万口当たり収益分配金）    | (150円)          |

第37期計算期間末（平成28年8月10日）に、投資信託約款に基づき計算した37,487,554,040円（1万口当たり7,238.74円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1776,811,293円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 148,473,550円    |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円              |
| 収益調整金                         | 37,335,759,746円 |
| 分配準備積立金                       | 3,320,744円      |
| 分配可能額                         | 37,487,554,040円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (7,238.74円)     |
| 収益分配金                         | 776,811,293円    |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (150円)          |

第38期計算期間末（平成28年9月12日）に、投資信託約款に基づき計算した37,970,733,751円（1万口当たり7,115.44円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1800,458,353円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 141,605,682円    |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円              |
| 収益調整金                         | 37,827,568,586円 |
| 分配準備積立金                       | 1,559,483円      |
| 分配可能額                         | 37,970,733,751円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (7,115.44円)     |
| 収益分配金                         | 800,458,353円    |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (150円)          |

第39期計算期間末（平成28年10月11日）に、投資信託約款に基づき計算した37,914,694,973円（1万口当たり6,990.38円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い1813,575,672円（1万口当たり150円）を分配しております。

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 134,776,840円    |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円              |
| 収益調整金                         | 37,775,590,423円 |
| 分配準備積立金                       | 4,327,710円      |
| 分配可能額                         | 37,914,694,973円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (6,990.38円)     |
| 収益分配金                         | 813,575,672円    |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (150円)          |

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

|    |                               |
|----|-------------------------------|
| 項目 | 当期                            |
|    | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。  |
| 2. 金融商品の内容及びリスク            | 当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。  |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | 委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。 |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、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拠った場合、当該価額が異なることもあります。  |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                       | 当期<br>平成28年10月11日現在  |
|--------------------------|--|
| 1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額 | 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ぬ。  |
| 2. 時価の算定方法               | (1)有価証券<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>(2)金銭債権及び金銭債務<br>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

## 前期（平成28年4月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 3,560,458,561          |
| 合計        | 3,560,458,561          |

## 当期（平成28年10月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 330,196,979            |
| 合計        | 330,196,979            |

## (デリバティブ取引等関係に関する注記)

## ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## 前期（平成28年4月11日現在）

該当事項はありません。

## 当期（平成28年10月11日現在）

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

## 当期（自平成28年4月12日至平成28年10月11日）

該当事項はありません。

## (1口当たり情報)

| 前期<br>平成28年4月11日現在                                   | 当期<br>平成28年10月11日現在                                 |
|--|---|
| 1口当たり純資産額<br>1.0059円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 10,059円）」 | 1口当たり純資産額<br>0.8862円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 8,862円）」 |

## (4)【附属明細表】

## 有価証券明細表

## &lt;株式以外の有価証券&gt;

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 口数 | 評価額 | 備考 |
|----|----|----|----|-----|----|
|----|----|----|----|-----|----|

|    |               |   |                |                |  |
|----|---------------|---|----------------|----------------|--|
| 円  | 投資信託受益証券      | Japan Value Equity<br>Concentrated Fund USD Class | 75,586,892,551 | 46,848,756,003 |  |
|    | 親投資信託<br>受益証券 | キャッシュ・マネジメント・マ<br>ザーファンド                          | 196,696        | 200,315        |  |
| 合計 |               | 2 銘柄  | 75,587,089,247 | 46,848,956,318 |  |

## &lt;参考&gt;

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

当ファンドは、「Japan Value Equity Concentrated Fund USD Class」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、この投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

これらのファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

## 【日本株厳選ファンド・メキシコペソコース】

## (1) 【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 前期<br>平成28年4月11日現在 | 当期<br>平成28年10月11日現在 |
|-----------------|--------------------|---------------------|
| <b>資産の部</b>     |                    |                     |
| 流動資産            |                    |                     |
| 金銭信託            | 21,582,486         | -                   |
| コール・ローン         | -                  | 20,642,448          |
| 投資信託受益証券        | 447,040,565        | 443,630,151         |
| 親投資信託受益証券       | 200,256            | 200,315             |
| 流動資産合計          | 468,823,307        | 464,472,914         |
| 資産合計            | 468,823,307        | 464,472,914         |
| <b>負債の部</b>     |                    |                     |
| 流動負債            |                    |                     |
| 未払収益分配金         | 6,166,122          | 7,539,141           |
| 未払受託者報酬         | 11,744             | 9,240               |
| 未払委託者報酬         | 658,024            | 518,175             |
| その他未払費用         | 30,276             | 24,573              |
| 流動負債合計          | 6,866,166          | 8,091,129           |
| 負債合計            | 6,866,166          | 8,091,129           |
| <b>純資産の部</b>    |                    |                     |
| 元本等             |                    |                     |
| 元本              | 616,612,238        | 753,914,168         |
| 剰余金             |                    |                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 154,655,097        | 297,532,383         |
| （分配準備積立金）       | 83,433,155         | 36,469,156          |
| 元本等合計           | 461,957,141        | 456,381,785         |
| 純資産合計           | 461,957,141        | 456,381,785         |
| 負債純資産合計         | 468,823,307        | 464,472,914         |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 前期<br>自 平成27年10月14日<br>至 平成28年4月11日 | 当期<br>自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11日 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>営業収益</b>                               |                                     |                                     |
| 受取配当金                                     | 19,063,084                          | 17,192,702                          |
| 受取利息                                      | 3,466                               | 146                                 |
| 有価証券売買等損益                                 | 204,514,891                         | 56,557,220                          |
| <b>営業収益合計</b>                             | <b>185,448,341</b>                  | <b>39,364,372</b>                   |
| <b>営業費用</b>                               |                                     |                                     |
| 支払利息                                      | -                                   | 6,653                               |
| 受託者報酬                                     | 79,879                              | 64,877                              |
| 委託者報酬                                     | 4,475,471                           | 3,635,587                           |
| その他費用                                     | 30,276                              | 24,578                              |
| <b>営業費用合計</b>                             | <b>4,585,626</b>                    | <b>3,731,695</b>                    |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 190,033,967                         | 43,096,067                          |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 190,033,967                         | 43,096,067                          |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 190,033,967                         | 43,096,067                          |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ） | 1,366,661                           | 1,821,747                           |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | 85,087,939                          | 154,655,097                         |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | -                                   | 85,650,843                          |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | -                                   | 85,650,843                          |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 14,653,412                          | 140,373,628                         |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 7,318,390                           | -                                   |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 7,335,022                           | 140,373,628                         |
| 分配金                                       | 36,422,318                          | 43,236,687                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 154,655,097                         | 297,532,383                         |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 当期  |
|----------------------------|---|
|                            | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11日   |
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券及び親投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。<br><br>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。 |
| 2. 収益及び費用の計上基準             | (1)受取配当金<br>外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において確定分配金額を計上しております。<br>(2)有価証券売買等損益<br>約定日基準で計上しております。   |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、平成28年4月12日から平成28年10月11日までとなっております。   |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目        | 前期           | 当期            |
|-----------|--------------|---------------|
|           | 平成28年4月11日現在 | 平成28年10月11日現在 |
| 1. 元本状況   |              |               |
| 期首元本額     | 647,182,843円 | 616,612,238円  |
| 期中追加設定元本額 | 93,850,760円  | 376,933,711円  |
| 期中一部解約元本額 | 124,421,365円 | 239,631,781円  |
| 2. 受益権の総数 | 616,612,238口 | 753,914,168口  |
| 3. 元本の欠損  | 154,655,097円 | 297,532,383円  |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 前期   | 当期                            |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
|--|-------------------------------|------------|---------------------------|----|-------|--------------|---------|--------------|-------|--------------|---------------|-------------|-------|------------|---------------|--------|--------------|------------|-----------|----|-------|--------------|---------|--------------|-------|--------------|---------------|-------------|-------|------------|--|--------------|------------|-----------|----|-------|--------------|---------|-------------|-------|--------------|---------------|-------------|-------|------------|---------------|--------|--------------|------------|-----------|----|-------|--------------|---------|-------------|-------|--------------|---------------|-------------|-------|------------|
| 自 平成27年10月14日<br>至 平成28年4月11日  | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11日 |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| <p>分配金の計算過程</p> <p>第28期計算期間末（平成27年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した357,610,962円（1万口当たり5,541.73円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,453,054円（1万口当たり100円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>3,458,908円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>231,629,573円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>122,522,481円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>357,610,962円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>(5,541.73円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>6,453,054円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり収益分配金）</td><td>(100円)</td></tr> </table> <p>第29期計算期間末（平成27年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した326,902,136円（1万口当たり5,481.21円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い15,964,054円（1万口当たり100円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>2,354,537円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>214,428,719円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>110,118,880円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>326,902,136円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>(5,481.21円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>5,964,054円</td></tr> </table> | 配当等収益（費用控除後）                  | 3,458,908円 | 有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円 | 収益調整金 | 231,629,573円 | 分配準備積立金 | 122,522,481円 | 分配可能額 | 357,610,962円 | （1万口当たり分配可能額） | (5,541.73円) | 収益分配金 | 6,453,054円 | （1万口当たり収益分配金） | (100円) | 配当等収益（費用控除後） | 2,354,537円 | 有価証券売買等損益 | 0円 | 収益調整金 | 214,428,719円 | 分配準備積立金 | 110,118,880円 | 分配可能額 | 326,902,136円 | （1万口当たり分配可能額） | (5,481.21円) | 収益分配金 | 5,964,054円 | <p>分配金の計算過程</p> <p>第34期計算期間末（平成28年5月10日）に、投資信託約款に基づき計算した320,364,341円（1万口当たり5,174.86円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,190,778円（1万口当たり100円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>1,808,219円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>235,424,411円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>83,131,711円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>320,364,341円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>(5,174.86円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>6,190,778円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり収益分配金）</td><td>(100円)</td></tr> </table> <p>第35期計算期間末（平成28年6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した321,902,021円（1万口当たり5,105.05円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,305,554円（1万口当たり100円）を分配しております。</p> <table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>1,903,492円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>243,431,292円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>76,567,237円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>321,902,021円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>(5,105.05円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>6,305,554円</td></tr> </table> | 配当等収益（費用控除後） | 1,808,219円 | 有価証券売買等損益 | 0円 | 収益調整金 | 235,424,411円 | 分配準備積立金 | 83,131,711円 | 分配可能額 | 320,364,341円 | （1万口当たり分配可能額） | (5,174.86円) | 収益分配金 | 6,190,778円 | （1万口当たり収益分配金） | (100円) | 配当等収益（費用控除後） | 1,903,492円 | 有価証券売買等損益 | 0円 | 収益調整金 | 243,431,292円 | 分配準備積立金 | 76,567,237円 | 分配可能額 | 321,902,021円 | （1万口当たり分配可能額） | (5,105.05円) | 収益分配金 | 6,305,554円 |
| 配当等収益（費用控除後）   | 3,458,908円                    |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）  | 0円                            |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 収益調整金  | 231,629,573円                  |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 分配準備積立金  | 122,522,481円                  |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 分配可能額  | 357,610,962円                  |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| （1万口当たり分配可能額）  | (5,541.73円)                   |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 収益分配金  | 6,453,054円                    |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| （1万口当たり収益分配金）  | (100円)                        |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 配当等収益（費用控除後）   | 2,354,537円                    |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 有価証券売買等損益  | 0円                            |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 収益調整金  | 214,428,719円                  |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 分配準備積立金  | 110,118,880円                  |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 分配可能額  | 326,902,136円                  |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| （1万口当たり分配可能額）  | (5,481.21円)                   |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 収益分配金  | 5,964,054円                    |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 配当等収益（費用控除後）   | 1,808,219円                    |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 有価証券売買等損益  | 0円                            |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 収益調整金  | 235,424,411円                  |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 分配準備積立金  | 83,131,711円                   |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 分配可能額  | 320,364,341円                  |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| （1万口当たり分配可能額）  | (5,174.86円)                   |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 収益分配金  | 6,190,778円                    |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| （1万口当たり収益分配金）  | (100円)                        |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 配当等収益（費用控除後）   | 1,903,492円                    |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 有価証券売買等損益  | 0円                            |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 収益調整金  | 243,431,292円                  |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 分配準備積立金  | 76,567,237円                   |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 分配可能額  | 321,902,021円                  |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| （1万口当たり分配可能額）  | (5,105.05円)                   |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |
| 収益分配金  | 6,305,554円                    |            |                           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |              |       |              |               |             |       |            |  |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |              |            |           |    |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |

|               |        |
|---------------|--------|
| （1万口当たり収益分配金） | （100円） |
|---------------|--------|

第30期計算期間末（平成28年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した321,929,792円（1万口当たり5,420.92円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い15,938,651円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 2,358,739円   |
| 有価証券売買等損益        | 0円           |
| 収益調整金            | 214,575,630円 |
| 分配準備積立金          | 104,995,423円 |
| 分配可能額            | 321,929,792円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （5,420.92円）  |
| 収益分配金            | 5,938,651円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | （100円）       |

第31期計算期間末（平成28年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した319,389,173円（1万口当たり5,363.91円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い15,954,412円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 2,559,306円   |
| 有価証券売買等損益        | 0円           |
| 収益調整金            | 220,780,601円 |
| 分配準備積立金          | 96,049,266円  |
| 分配可能額            | 319,389,173円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （5,363.91円）  |
| 収益分配金            | 5,954,412円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | （100円）       |

第32期計算期間末（平成28年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した315,334,808円（1万口当たり5,303.29円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い15,946,025円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 2,341,157円   |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円           |
| 収益調整金                         | 221,931,949円 |
| 分配準備積立金                       | 91,061,702円  |
| 分配可能額                         | 315,334,808円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | （5,303.29円）  |
| 収益分配金                         | 5,946,025円   |
| （1万口当たり収益分配金）                 | （100円）       |

第33期計算期間末（平成28年4月11日）に、投資信託約款に基づき計算した323,453,392円（1万口当たり5,245.65円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,166,122円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 2,612,138円   |
| 有価証券売買等損益        | 0円           |
| 収益調整金            | 233,854,115円 |
| 分配準備積立金          | 86,987,139円  |
| 分配可能額            | 323,453,392円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （5,245.65円）  |
| 収益分配金            | 6,166,122円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | （100円）       |

|               |        |
|---------------|--------|
| （1万口当たり収益分配金） | （100円） |
|---------------|--------|

第36期計算期間末（平成28年7月11日）に、投資信託約款に基づき計算した395,959,583円（1万口当たり5,036.70円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い17,861,483円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 2,481,110円   |
| 有価証券売買等損益        | 0円           |
| 収益調整金            | 322,297,201円 |
| 分配準備積立金          | 71,181,272円  |
| 分配可能額            | 395,959,583円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （5,036.70円）  |
| 収益分配金            | 7,861,483円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | （100円）       |

第37期計算期間末（平成28年8月10日）に、投資信託約款に基づき計算した392,163,281円（1万口当たり4,974.68円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い17,883,185円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 2,990,167円   |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円           |
| 収益調整金                         | 323,751,874円 |
| 分配準備積立金                       | 65,421,240円  |
| 分配可能額                         | 392,163,281円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | （4,974.68円）  |
| 収益分配金                         | 7,883,185円   |
| （1万口当たり収益分配金）                 | （100円）       |

第38期計算期間末（平成28年9月12日）に、投資信託約款に基づき計算した365,664,567円（1万口当たり4,903.94円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い17,456,546円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 2,176,752円   |
| 有価証券売買等損益        | 0円           |
| 収益調整金            | 314,046,221円 |
| 分配準備積立金          | 49,441,594円  |
| 分配可能額            | 365,664,567円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （4,903.94円）  |
| 収益分配金            | 7,456,546円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | （100円）       |

第39期計算期間末（平成28年10月11日）に、投資信託約款に基づき計算した364,350,444円（1万口当たり4,832.78円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い17,539,141円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 2,175,355円   |
| 有価証券売買等損益        | 0円           |
| 収益調整金            | 320,342,147円 |
| 分配準備積立金          | 41,832,942円  |
| 分配可能額            | 364,350,444円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | （4,832.78円）  |
| 収益分配金            | 7,539,141円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | （100円）       |

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

|                 |  |
|-----------------|--|
| 項目              | 当期<br>自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。 |

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 2. 金融商品の内容及びリスク            | 当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。  |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | 委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。 |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、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拠った場合、当該価額が異なることもあります。  |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                       | 当期   |
|--------------------------|--|
|                          | 平成28年10月11日現在  |
| 1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額 | 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               | (1)有価証券<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>(2)金銭債権及び金銭債務<br>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

前期（平成28年4月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 33,900,855             |
| 合計        | 33,900,855             |

当期（平成28年10月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 6,445,728              |
| 合計        | 6,445,728              |

## (デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期（平成28年4月11日現在）

該当事項はありません。

当期（平成28年10月11日現在）

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

当期（自平成28年4月12日 至平成28年10月11日）

該当事項はありません。

## (1口当たり情報)

| 前期<br>平成28年4月11日現在                                  | 当期<br>平成28年10月11日現在                                 |
|---|---|
| 1口当たり純資産額<br>0.7492円<br>「1口 = 1円(10,000口 = 7,492円)」 | 1口当たり純資産額<br>0.6053円<br>「1口 = 1円(10,000口 = 6,053円)」 |

## (4)【附属明細表】

## 有価証券明細表

&lt;株式以外の有価証券&gt;

| 通貨     | 種類        | 銘柄   | 口数          | 評価額         | 備考 |
|--------|-----------|--|-------------|-------------|----|
| 円      | 投資信託受益証券  | Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class | 926,545,846 | 443,630,151 |    |
|        | 親投資信託受益証券 | キャッシュ・マネジメント・マザーファンド                           | 196,696     | 200,315     |    |
| 合計 2銘柄 |           |  | 926,742,542 | 443,830,466 |    |

## &lt;参考&gt;

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

当ファンドは、「Japan Value Equity Concentrated Fund MXN Class」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、この投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

これらのファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

## 【日本株厳選ファンド・トルコリラコース】

## (1) 【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 前期<br>平成28年4月11日現在 | 当期<br>平成28年10月11日現在 |
|-----------------|--------------------|---------------------|
| <b>資産の部</b>     |                    |                     |
| 流動資産            |                    |                     |
| 金銭信託            | 21,395,437         | -                   |
| コール・ローン         | -                  | 19,471,636          |
| 投資信託受益証券        | 547,113,786        | 425,618,021         |
| 親投資信託受益証券       | 200,256            | 200,315             |
| 流動資産合計          | 568,709,479        | 445,289,972         |
| 資産合計            | 568,709,479        | 445,289,972         |
| <b>負債の部</b>     |                    |                     |
| 流動負債            |                    |                     |
| 未払収益分配金         | 6,767,991          | 6,075,832           |
| 未払解約金           | -                  | 76,656              |
| 未払受託者報酬         | 14,419             | 9,444               |
| 未払委託者報酬         | 807,753            | 529,396             |
| その他未払費用         | 35,140             | 25,184              |
| 流動負債合計          | 7,625,303          | 6,716,512           |
| 負債合計            | 7,625,303          | 6,716,512           |
| <b>純資産の部</b>    |                    |                     |
| 元本等             |                    |                     |
| 元本              | 676,799,177        | 607,583,212         |
| 剰余金             |                    |                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 115,715,001        | 169,009,752         |
| （分配準備積立金）       | 60,167,824         | 27,406,154          |
| 元本等合計           | 561,084,176        | 438,573,460         |
| 純資産合計           | 561,084,176        | 438,573,460         |
| 負債純資産合計         | 568,709,479        | 445,289,972         |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 前期<br>自 平成27年10月14日<br>至 平成28年 4月11日 | 当期<br>自 平成28年 4月12日<br>至 平成28年10月11日 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>営業収益</b>                               |                                      |                                      |
| 受取配当金                                     | 47,580,290                           | 30,108,907                           |
| 受取利息                                      | 3,736                                | 71                                   |
| 有価証券売買等損益                                 | 162,982,978                          | 56,982,191                           |
| <b>営業収益合計</b>                             | <b>115,398,952</b>                   | <b>26,873,213</b>                    |
| <b>営業費用</b>                               |                                      |                                      |
| 支払利息                                      | -                                    | 5,927                                |
| 受託者報酬                                     | 92,648                               | 66,468                               |
| 委託者報酬                                     | 5,190,439                            | 3,724,577                            |
| その他費用                                     | 35,140                               | 25,189                               |
| <b>営業費用合計</b>                             | <b>5,318,227</b>                     | <b>3,822,161</b>                     |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 120,717,179                          | 30,695,374                           |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 120,717,179                          | 30,695,374                           |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 120,717,179                          | 30,695,374                           |
| 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（ ） | 93,362                               | 14,296,642                           |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | 60,236,633                           | 115,715,001                          |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 3,699,074                            | 93,875,310                           |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | -                                    | 93,875,310                           |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 3,699,074                            | -                                    |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 18,182,005                           | 65,000,798                           |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 18,182,005                           | -                                    |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | -                                    | 65,000,798                           |
| <b>分配金</b>                                | <b>40,844,886</b>                    | <b>37,177,247</b>                    |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 115,715,001                          | 169,009,752                          |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 当期  |               |
|----------------------------|---|---------------|
|                            | 自 平成28年4月12日  | 至 平成28年10月11日 |
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券及び親投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。<br><br>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。 |               |
| 2. 収益及び費用の計上基準             | (1)受取配当金<br>外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において確定分配金額を計上しております。<br>(2)有価証券売買等損益<br>約定日基準で計上しております。   |               |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、平成28年4月12日から平成28年10月11日までとなっております。   |               |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目        | 前期           | 当期            |
|-----------|--------------|---------------|
|           | 平成28年4月11日現在 | 平成28年10月11日現在 |
| 1. 元本状況   |              |               |
| 期首元本額     | 705,693,503円 | 676,799,177円  |
| 期中追加設定元本額 | 132,605,125円 | 287,400,965円  |
| 期中一部解約元本額 | 161,499,451円 | 356,616,930円  |
| 2. 受益権の総数 | 676,799,177口 | 607,583,212口  |
| 3. 元本の欠損  | 115,715,001円 | 169,009,752円  |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 前期   |                  | 当期   |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
|--|------------------|--|-------------------------------|----|-------|--------------|---------|-------------|-------|--------------|--|------------------|------------|-------------------------------|---------------|--------|---|------------------|-------------|-----------|--------------|-------|--------------|---------|-------------|-------|--------------|---------------|-------------|-------|------------|---------------|--------|---|--|
| 自 平成27年10月14日<br>至 平成28年4月11日  |                  | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11日  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 分配金の計算過程<br>第28期計算期間末（平成27年11月10日）に、投資信託約款に基づき計算した342,940,762円（1万口当たり4,742.44円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い17,231,316円（1万口当たり100円）を分配しております。  |                  | 分配金の計算過程<br>第34期計算期間末（平成28年5月10日）に、投資信託約款に基づき計算した309,643,022円（1万口当たり4,740.97円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,531,217円（1万口当たり100円）を分配しております。 |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| <table border="1"> <tr><td>配当等収益<br/>(費用控除後)</td><td>8,548,688円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益<br/>(費用控除後、繰越欠損金補填後)</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>260,577,301円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>73,814,773円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>342,940,762円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり分配可能額)</td><td>(4,742.44円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>7,231,316円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり収益分配金)</td><td>(100円)</td></tr> </table> | 配当等収益<br>(費用控除後) | 8,548,688円   | 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0円 | 収益調整金 | 260,577,301円 | 分配準備積立金 | 73,814,773円 | 分配可能額 | 342,940,762円 | (1万口当たり分配可能額)  | (4,742.44円)      | 収益分配金      | 7,231,316円                    | (1万口当たり収益分配金) | (100円) | <table border="1"> <tr><td>配当等収益<br/>(費用控除後)</td><td>5,459,217円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>246,433,329円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>57,750,476円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>309,643,022円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり分配可能額)</td><td>(4,740.97円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>6,531,217円</td></tr> <tr><td>(1万口当たり収益分配金)</td><td>(100円)</td></tr> </table> | 配当等収益<br>(費用控除後) | 5,459,217円  | 有価証券売買等損益 | 0円           | 収益調整金 | 246,433,329円 | 分配準備積立金 | 57,750,476円 | 分配可能額 | 309,643,022円 | (1万口当たり分配可能額) | (4,740.97円) | 収益分配金 | 6,531,217円 | (1万口当たり収益分配金) | (100円) | 第29期計算期間末（平成27年12月10日）に、投資信託約款に基づき計算した321,920,218円（1万口当たり4,749.42円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,778,102円（1万口当たり100円）を分配しております。 | 第35期計算期間末（平成28年6月10日）に、投資信託約款に基づき計算した285,214,174円（1万口当たり4,728.83円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,031,393円（1万口当たり100円）を分配しております。 |
| 配当等収益<br>(費用控除後)   | 8,548,688円       |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後)  | 0円               |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 収益調整金  | 260,577,301円     |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 分配準備積立金  | 73,814,773円      |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 分配可能額  | 342,940,762円     |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| (1万口当たり分配可能額)  | (4,742.44円)      |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 収益分配金  | 7,231,316円       |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| (1万口当たり収益分配金)  | (100円)           |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 配当等収益<br>(費用控除後)   | 5,459,217円       |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 有価証券売買等損益  | 0円               |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 収益調整金  | 246,433,329円     |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 分配準備積立金  | 57,750,476円      |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 分配可能額  | 309,643,022円     |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| (1万口当たり分配可能額)  | (4,740.97円)      |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 収益分配金  | 6,531,217円       |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| (1万口当たり収益分配金)  | (100円)           |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| <table border="1"> <tr><td>配当等収益<br/>(費用控除後)</td><td>7,250,870円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>247,764,881円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>66,904,467円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>321,920,218円</td></tr> </table>  | 配当等収益<br>(費用控除後) | 7,250,870円   | 有価証券売買等損益                     | 0円 | 収益調整金 | 247,764,881円 | 分配準備積立金 | 66,904,467円 | 分配可能額 | 321,920,218円 | <table border="1"> <tr><td>配当等収益<br/>(費用控除後)</td><td>5,298,416円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益<br/>(費用控除後、繰越欠損金補填後)</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>227,968,509円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>51,947,249円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>285,214,174円</td></tr> </table> | 配当等収益<br>(費用控除後) | 5,298,416円 | 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0円            | 収益調整金  | 227,968,509円  | 分配準備積立金          | 51,947,249円 | 分配可能額     | 285,214,174円 |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 配当等収益<br>(費用控除後)   | 7,250,870円       |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 有価証券売買等損益  | 0円               |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 収益調整金  | 247,764,881円     |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 分配準備積立金  | 66,904,467円      |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 分配可能額  | 321,920,218円     |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 配当等収益<br>(費用控除後)   | 5,298,416円       |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後)  | 0円               |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 収益調整金  | 227,968,509円     |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 分配準備積立金  | 51,947,249円      |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |
| 分配可能額  | 285,214,174円     |  |                               |    |       |              |         |             |       |              |  |                  |            |                               |               |        |   |                  |             |           |              |       |              |         |             |       |              |               |             |       |            |               |        |   |  |

|               |             |
|---------------|-------------|
| （1万口当たり分配可能額） | (4,749.42円) |
| 収益分配金         | 6,778,102円  |
| （1万口当たり収益分配金） | (100円)      |

第30期計算期間末（平成28年1月12日）に、投資信託約款に基づき計算した302,286,193円（1万口当たり4,761.53円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,348,503円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 7,114,656円   |
| 有価証券売買等損益        | 0円           |
| 収益調整金            | 233,325,486円 |
| 分配準備積立金          | 61,846,051円  |
| 分配可能額            | 302,286,193円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (4,761.53円)  |
| 収益分配金            | 6,348,503円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | (100円)       |

第31期計算期間末（平成28年2月10日）に、投資信託約款に基づき計算した326,292,645円（1万口当たり4,771.68円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,838,111円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 7,371,376円   |
| 有価証券売買等損益        | 0円           |
| 収益調整金            | 256,998,476円 |
| 分配準備積立金          | 61,922,793円  |
| 分配可能額            | 326,292,645円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (4,771.68円)  |
| 収益分配金            | 6,838,111円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | (100円)       |

第32期計算期間末（平成28年3月10日）に、投資信託約款に基づき計算した327,623,385円（1万口当たり4,761.37円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,880,863円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 6,171,595円   |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円           |
| 収益調整金                         | 259,082,949円 |
| 分配準備積立金                       | 62,368,841円  |
| 分配可能額                         | 327,623,385円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (4,761.37円)  |
| 収益分配金                         | 6,880,863円   |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (100円)       |

第33期計算期間末（平成28年4月11日）に、投資信託約款に基づき計算した321,978,490円（1万口当たり4,757.37円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,767,991円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 6,497,244円   |
| 有価証券売買等損益        | 0円           |
| 収益調整金            | 255,042,675円 |
| 分配準備積立金          | 60,438,571円  |
| 分配可能額            | 321,978,490円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (4,757.37円)  |
| 収益分配金            | 6,767,991円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | (100円)       |

|               |             |
|---------------|-------------|
| （1万口当たり分配可能額） | (4,728.83円) |
| 収益分配金         | 6,031,393円  |
| （1万口当たり収益分配金） | (100円)      |

第36期計算期間末（平成28年7月11日）に、投資信託約款に基づき計算した290,489,798円（1万口当たり4,699.39円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,181,436円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 4,342,037円   |
| 有価証券売買等損益        | 0円           |
| 収益調整金            | 235,205,769円 |
| 分配準備積立金          | 50,941,992円  |
| 分配可能額            | 290,489,798円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (4,699.39円)  |
| 収益分配金            | 6,181,436円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | (100円)       |

第37期計算期間末（平成28年8月10日）に、投資信託約款に基づき計算した294,055,958円（1万口当たり4,676.57円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,287,857円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 4,851,546円   |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円           |
| 収益調整金                         | 253,513,567円 |
| 分配準備積立金                       | 35,690,845円  |
| 分配可能額                         | 294,055,958円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (4,676.57円)  |
| 収益分配金                         | 6,287,857円   |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (100円)       |

第38期計算期間末（平成28年9月12日）に、投資信託約款に基づき計算した281,659,390円（1万口当たり4,640.56円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,069,512円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後）              | 3,884,349円   |
| 有価証券売買等損益<br>（費用控除後、繰越欠損金補填後） | 0円           |
| 収益調整金                         | 245,518,653円 |
| 分配準備積立金                       | 32,256,388円  |
| 分配可能額                         | 281,659,390円 |
| （1万口当たり分配可能額）                 | (4,640.56円)  |
| 収益分配金                         | 6,069,512円   |
| （1万口当たり収益分配金）                 | (100円)       |

第39期計算期間末（平成28年10月11日）に、投資信託約款に基づき計算した279,367,288円（1万口当たり4,598.01円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い16,075,832円（1万口当たり100円）を分配しております。

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 配当等収益<br>（費用控除後） | 3,490,499円   |
| 有価証券売買等損益        | 0円           |
| 収益調整金            | 245,885,302円 |
| 分配準備積立金          | 29,991,487円  |
| 分配可能額            | 279,367,288円 |
| （1万口当たり分配可能額）    | (4,598.01円)  |
| 収益分配金            | 6,075,832円   |
| （1万口当たり収益分配金）    | (100円)       |

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

|    |                               |
|----|-------------------------------|
| 項目 | 当期                            |
|    | 自 平成28年4月12日<br>至 平成28年10月11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、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。  |
| 2. 金融商品の内容及びリスク            | 当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資信託受益証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。  |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制          | 委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。 |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、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拠った場合、当該価額が異なることもあります。  |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                       | 当期   |
|--------------------------|--|
|                          | 平成28年10月11日現在  |
| 1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額 | 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ぬ。  |
| 2. 時価の算定方法               | (1)有価証券<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>(2)金銭債権及び金銭債務<br>短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

## 前期（平成28年4月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 31,174,912             |
| 合計        | 31,174,912             |

## 当期（平成28年10月11日現在）

| 種類        | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
|-----------|------------------------|
| 親投資信託受益証券 | -                      |
| 投資信託受益証券  | 9,226,525              |
| 合計        | 9,226,525              |

## （デリバティブ取引等関係に関する注記）

## ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## 前期（平成28年4月11日現在）

該当事項はありません。

## 当期（平成28年10月11日現在）

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

## 当期（自平成28年4月12日 至 平成28年10月11日）

該当事項はありません。

## （1口当たり情報）

| 前期<br>平成28年4月11日現在                                  | 当期<br>平成28年10月11日現在                                 |
|---|---|
| 1口当たり純資産額<br>0.8290円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 8,290円）」 | 1口当たり純資産額<br>0.7218円<br>「1口 = 1円（10,000口 = 7,218円）」 |

## （4）【附属明細表】

## 有価証券明細表

## &lt;株式以外の有価証券&gt;

| 通貨 | 種類       | 銘柄   | 口数          | 評価額         | 備考 |
|----|----------|--|-------------|-------------|----|
| 円  | 投資信託受益証券 | Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class | 799,733,223 | 425,618,021 |    |

|               |                          |             |             |  |
|---------------|--------------------------|-------------|-------------|--|
| 親投資信託<br>受益証券 | キャッシュ・マネジメント・マ<br>ザーファンド | 196,696     | 200,315     |  |
| 合計            | 2銘柄                      | 799,929,919 | 425,818,336 |  |

## &lt;参考&gt;

当ファンドは、「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

当ファンドは、「Japan Value Equity Concentrated Fund TRY Class」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、この投資信託の受益証券であり、ケイマン籍の円建て外国投資信託です。

これらのファンドの状況は、前記「日本株厳選ファンド・円コース」に記載のとおりであります。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(平成28年11月末現在)

## 日本株厳選ファンド・円コース

|                |                   |
|----------------|-------------------|
| 資産総額           | 148,189,171,975 円 |
| 負債総額           | 1,889,069,459 円   |
| 純資産総額( - )     | 146,300,102,516 円 |
| 発行済数量          | 137,290,931,707 口 |
| 1単位当り純資産額( / ) | 1.0656 円          |

## 日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース

|                |                   |
|----------------|-------------------|
| 資産総額           | 94,841,015,147 円  |
| 負債総額           | 1,286,688,050 円   |
| 純資産総額( - )     | 93,554,327,097 円  |
| 発行済数量          | 167,956,790,639 口 |
| 1単位当り純資産額( / ) | 0.5570 円          |

## 日本株厳選ファンド・豪ドルコース

|                |                  |
|----------------|------------------|
| 資産総額           | 13,340,729,100 円 |
| 負債総額           | 94,621,917 円     |
| 純資産総額( - )     | 13,246,107,183 円 |
| 発行済数量          | 13,401,066,349 口 |
| 1単位当り純資産額( / ) | 0.9884 円         |

## 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額           | 2,708,845,619 円 |
| 負債総額           | 13,981,228 円    |
| 純資産総額( - )     | 2,694,864,391 円 |
| 発行済数量          | 2,445,950,403 口 |
| 1単位当り純資産額( / ) | 1.1018 円        |

## 日本株厳選ファンド・米ドルコース

|                |                  |
|----------------|------------------|
| 資産総額           | 56,381,073,503 円 |
| 負債総額           | 1,059,475,257 円  |
| 純資産総額( - )     | 55,321,598,246 円 |
| 発行済数量          | 52,333,522,195 口 |
| 1単位当り純資産額( / ) | 1.0571 円         |

## 日本株厳選ファンド・メキシコペソコース

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額           | 766,773,027 円   |
| 負債総額           | 40,728,635 円    |
| 純資産総額( - )     | 726,044,392 円   |
| 発行済数量          | 1,076,535,449 口 |
| 1単位当り純資産額( / ) | 0.6744 円        |

## 日本株厳選ファンド・トルコリラコース

|                |               |
|----------------|---------------|
| 資産総額           | 440,857,745 円 |
| 負債総額           | 769,526 円     |
| 純資産総額( - )     | 440,088,219 円 |
| 発行済数量          | 563,077,294 口 |
| 1単位当り純資産額( / ) | 0.7816 円      |

## (参考) キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額           | 4,491,262,595 円 |
| 負債総額           | 5,319,481 円     |
| 純資産総額( - )     | 4,485,943,114 円 |
| 発行済数量          | 4,406,210,537 口 |
| 1単位当り純資産額( / ) | 1.0181 円        |

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

## 1 名義書換手続など

該当事項はありません。

2 受益者名簿  
作成しません。

3 受益者に対する特典  
ありません。

4 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、

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、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、

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。

5 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。

6 受益権の再分割  
委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとし、

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

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

（注）委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとし、

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1)資本金の額

資本金の額：20億円（平成28年11月末現在）

会社が発行する株式総数：12,800,000株

発行済株式総数：3,850,000株

最近5年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

##### (2)会社の機構

会社は、10名以内で構成される取締役により運営されます。取締役は、株主総会の決議によって選任されます。取締役の選任は、議決権を行使することができる総株主の議決権の3分の2以上を有する株主が出席し、議決権を行使することができる総株主の議決権の3分の2以上をもってこれを行います。

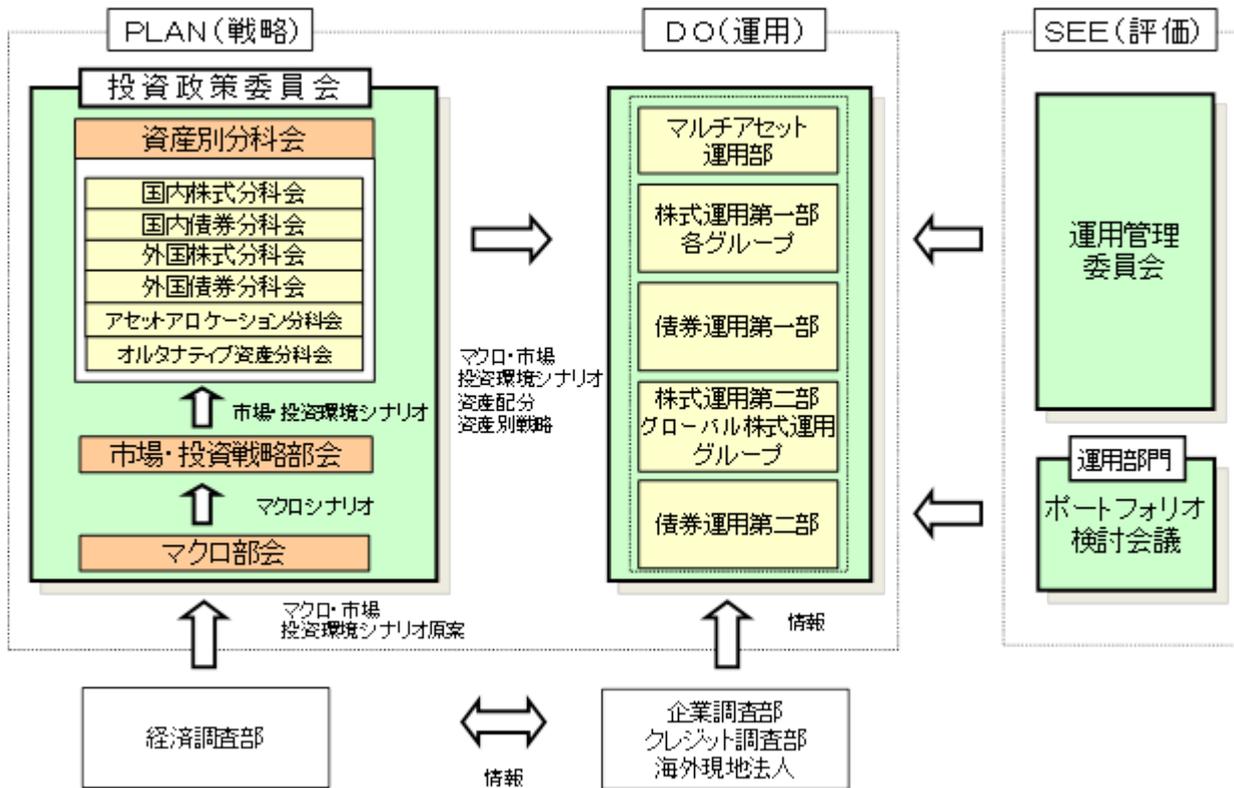
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。補欠として選任された取締役の任期は、前任取締役の任期の満了する時までとします。

取締役会は、取締役会の決議によって取締役の中から取締役社長、取締役副社長各1名、専務取締役および常務取締役若干名を選定することができます。また代表取締役は2名とし、取締役社長および取締役副社長がこれに就任します。ただし、取締役副社長を置かない場合、専務取締役から代表取締役1名を選定することができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、代表取締役が招集し、招集通知は3日前までにこれを発します。ただし、緊急の必要があるときは、この期間を短縮することができます。

取締役会は、法令または定款に定める事項の他、業務執行に関する重要事項を決定します。その決議は、取締役の3分の2以上が出席し、その8分の5以上をもって行います。

< 投信運用の意思決定プロセス >



## 2【事業の内容及び営業の概況】

委託会社は、株式会社住友銀行（現株式会社三井住友フィナンシャルグループ）および大和証券株式会社（現株式会社大和証券グループ本社）の戦略的提携により平成11年4月1日付で、大和投資顧問株式会社と住銀投資顧問株式会社およびエス・ピー・アイ・エム投信株式会社の三社が合併して設立された会社です。

「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）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28年11月末現在、委託会社が運用の指図を行っている投資信託の総ファンド数は、385本であり、その純資産総額は、約3,295,334百万円です（なお、親投資信託133本は、ファンド数及び純資産総額からは除いております。）。

| 種類         | ファンド数 | 純資産総額        |
|------------|-------|--------------|
| 単位型株式投資信託  | 33    | 106,977百万円   |
| 追加型株式投資信託  | 291   | 2,868,290百万円 |
| 単位型公社債投資信託 | 61    | 320,066百万円   |
| 合計         | 385   | 3,295,334百万円 |

## 3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。）並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号。）により作成しております。  
また、委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。）並びに同規則第38条及び第57条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号。）により作成しております。
2. 財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
3. 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、第44期事業年度（平成27年4月1日から平成28年3月31日まで）の財務諸表及び、第45期中間会計期間（平成28年4月1日から平成28年9月30日まで）の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

## (1)【貸借対照表】

(単位：千円)

|          | 第43期<br>(平成27年3月31日) | 第44期<br>(平成28年3月31日) |
|----------|----------------------|----------------------|
| 資産の部     |                      |                      |
| 流動資産     |                      |                      |
| 現金・預金    | 19,107,074           | 22,725,768           |
| 前払費用     | 198,366              | 195,917              |
| 未収委託者報酬  | 3,278,499            | 3,678,543            |
| 未収運用受託報酬 | 1,001,357            | 957,351              |
| 未収収益     | 15,862               | 12,713               |
| 繰延税金資産   | 559,646              | 644,694              |
| その他      | 7,378                | 824                  |
| 流動資産計    | 24,168,184           | 28,215,813           |
| 固定資産     |                      |                      |
| 有形固定資産   |                      |                      |
| 建物       | 1 135,473            | 110,648              |
| 器具備品     | 1 48,230             | 80,498               |
| 土地       | 710                  | 710                  |
| リース資産    | 1 6,166              | 10,102               |
| 有形固定資産計  | 190,580              | 201,959              |
| 無形固定資産   |                      |                      |
| ソフトウェア   | 105,376              | 95,535               |

|           |            |            |
|-----------|------------|------------|
| 電話加入権     | 12,706     | 12,706     |
| 無形固定資産計   | 118,082    | 108,242    |
| 投資その他の資産  |            |            |
| 投資有価証券    | 5,298,347  | 5,480,557  |
| 関係会社株式    | 1,169,774  | 956,115    |
| 従業員長期貸付金  | 3,738      | 2,428      |
| 長期差入保証金   | 510,636    | 511,355    |
| 出資金       | 82,660     | 82,660     |
| 繰延税金資産    | 561,097    | 556,611    |
| その他       | 2,190      | 1,567      |
| 貸倒引当金     | 20,750     | 20,750     |
| 投資その他の資産計 | 7,607,693  | 7,570,543  |
| 固定資産計     | 7,916,356  | 7,880,745  |
| 資産合計      | 32,084,541 | 36,096,558 |

(単位：千円)

|           | 第43期<br>(平成27年3月31日) | 第44期<br>(平成28年3月31日) |
|-----------|----------------------|----------------------|
| 負債の部      |                      |                      |
| 流動負債      |                      |                      |
| リース債務     | 3,042                | 3,565                |
| 未払金       | 53,907               | 85,383               |
| 未払手数料     | 1,519,563            | 1,620,526            |
| 未払費用      | 1,178,272            | 1,178,517            |
| 未払法人税等    | 1,515,891            | 1,923,850            |
| 未払消費税等    | 620,431              | 323,266              |
| 賞与引当金     | 1,220,900            | 1,498,000            |
| 役員賞与引当金   | 87,600               | 101,000              |
| 業務委託関連引当金 | -                    | 25,700               |
| その他       | 29,244               | 20,860               |
| 流動負債計     | 6,228,853            | 6,780,670            |
| 固定負債      |                      |                      |
| リース債務     | 3,527                | 7,280                |
| 退職給付引当金   | 1,459,244            | 1,546,322            |
| 役員退職慰労引当金 | 148,160              | 100,350              |
| 固定負債計     | 1,610,931            | 1,653,953            |

|      |           |           |
|------|-----------|-----------|
| 負債合計 | 7,839,785 | 8,434,623 |
|------|-----------|-----------|

(単位：千円)

|              | 第43期<br>(平成27年3月31日) | 第44期<br>(平成28年3月31日) |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 純資産の部        |                      |                      |
| 株主資本         |                      |                      |
| 資本金          | 2,000,000            | 2,000,000            |
| 資本剰余金        |                      |                      |
| 資本準備金        | 156,268              | 156,268              |
| 資本剰余金合計      | 156,268              | 156,268              |
| 利益剰余金        |                      |                      |
| 利益準備金        | 343,731              | 343,731              |
| その他利益剰余金     |                      |                      |
| 別途積立金        | 1,100,000            | 1,100,000            |
| 繰越利益剰余金      | 20,569,363           | 24,034,752           |
| 利益剰余金合計      | 22,013,094           | 25,478,483           |
| 株主資本合計       | 24,169,363           | 27,634,752           |
| 評価・換算差額等     |                      |                      |
| その他有価証券評価差額金 | 75,392               | 27,182               |
| 評価・換算差額等合計   | 75,392               | 27,182               |
| 純資産合計        | 24,244,756           | 27,661,934           |
| 負債純資産合計      | 32,084,541           | 36,096,558           |

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

|         | 第43期<br>(自平成26年4月1日<br>至平成27年3月31日) | 第44期<br>(自平成27年4月1日<br>至平成28年3月31日) |
|---------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 営業収益    |                                     |                                     |
| 運用受託報酬  | 3,613,731                           | 4,608,029                           |
| 委託者報酬   | 30,077,141                          | 33,183,045                          |
| その他営業収益 | 54,133                              | 45,653                              |
| 営業収益計   | 33,745,007                          | 37,836,728                          |
| 営業費用    |                                     |                                     |
| 支払手数料   | 14,599,540                          | 15,893,270                          |
| 広告宣伝費   | 172,450                             | 168,848                             |

|              |            |            |
|--------------|------------|------------|
| 公告費          | -          | 1,028      |
| 調査費          |            |            |
| 調査費          | 1,225,517  | 1,315,033  |
| 委託調査費        | 3,858,570  | 3,914,869  |
| 委託計算費        | 166,866    | 193,638    |
| 営業雑経費        |            |            |
| 通信費          | 35,132     | 31,664     |
| 印刷費          | 465,810    | 523,643    |
| 協会費          | 23,810     | 23,203     |
| 諸会費          | 2,207      | 2,545      |
| その他          | 48,630     | 63,792     |
| 営業費用計        | 20,598,538 | 22,131,536 |
| 一般管理費        |            |            |
| 給料           |            |            |
| 役員報酬         | 201,630    | 191,952    |
| 給料・手当        | 2,893,443  | 2,916,345  |
| 賞与           | 99,464     | 108,042    |
| 退職金          | 4,787      | 7,113      |
| 福利厚生費        | 644,228    | 683,822    |
| 交際費          | 17,830     | 19,339     |
| 旅費交通費        | 149,324    | 165,319    |
| 租税公課         | 91,224     | 136,339    |
| 不動産賃借料       | 627,983    | 635,313    |
| 退職給付費用       | 225,474    | 226,884    |
| 固定資産減価償却費    | 58,879     | 55,907     |
| 賞与引当金繰入額     | 1,174,402  | 1,498,000  |
| 役員退職慰労引当金繰入額 | 38,530     | 37,270     |
| 役員賞与引当金繰入額   | 86,300     | 101,100    |
| 諸経費          | 250,480    | 279,901    |
| 一般管理費計       | 6,563,983  | 7,062,654  |
| 営業利益         | 6,582,484  | 8,642,537  |
| 営業外収益        |            |            |
| 受取配当金        | 18,215     | 17,230     |
| 受取利息         | 3,072      | 4,001      |
| 投資有価証券売却益    | 71,459     | 62,103     |
| 為替差益         | 397        | 106        |
| その他          | 12,418     | 13,069     |
| 営業外収益計       | 105,563    | 96,510     |

|              |           |           |
|--------------|-----------|-----------|
| 営業外費用        |           |           |
| 投資有価証券売却損    | 764       | 5,968     |
| 営業外費用計       | 764       | 5,968     |
| 経常利益         | 6,687,284 | 8,733,078 |
| 特別利益         |           |           |
| ゴルフ会員権売却益    | 400       | -         |
| 特別利益計        | 400       | -         |
| 特別損失         |           |           |
| 関係会社株式評価損    | -         | 213,659   |
| 業務委託関連引当金繰入  | -         | 25,700    |
| 固定資産除却損      | 95        | 4,215     |
| 割増退職金        | 7,785     | -         |
| 特別損失計        | 7,881     | 243,574   |
| 税引前当期純利益     | 6,679,803 | 8,489,504 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 2,602,339 | 3,016,713 |
| 法人税等調整額      | 53,385    | 56,198    |
| 法人税等合計       | 2,548,953 | 2,960,515 |
| 当期純利益        | 4,130,849 | 5,528,988 |

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第43期（自平成26年4月1日至平成27年3月31日）

（単位：千円）

|                             | 株主資本      |         |             |         |           |            |
|-----------------------------|-----------|---------|-------------|---------|-----------|------------|
|                             | 資本金       | 資本剰余金   |             | 利益剰余金   |           |            |
|                             |           | 資本準備金   | 資本剰余金<br>合計 | 利益準備金   | その他利益剰余金  |            |
|                             |           |         |             | 別途積立金   | 繰越利益剰余金   |            |
| 当期首残高                       | 2,000,000 | 156,268 | 156,268     | 343,731 | 1,100,000 | 19,953,563 |
| 当期変動額                       |           |         |             |         |           |            |
| 剰余金の配当                      |           |         |             |         |           | 3,515,050  |
| 当期純利益                       |           |         |             |         |           | 4,130,849  |
| 株主資本以外の<br>項目の当期変動<br>額（純額） |           |         |             |         |           |            |
| 当期変動額合計                     | -         | -       | -           | -       | -         | 615,799    |
| 当期末残高                       | 2,000,000 | 156,268 | 156,268     | 343,731 | 1,100,000 | 20,569,363 |

|        | 株主資本        |            | 評価・換算差額等         |                | 純資産合計      |
|--------|-------------|------------|------------------|----------------|------------|
|        | 利益剰余金       | 株主資本合計     | その他有価証<br>券評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |            |
|        | 利益剰余金<br>合計 |            |                  |                |            |
| 当期首残高  | 21,397,294  | 23,553,563 | 3,001            | 3,001          | 23,556,565 |
| 当期変動額  |             |            |                  |                |            |
| 剰余金の配当 | 3,515,050   | 3,515,050  |                  |                | 3,515,050  |

|                     |            |            |        |        |            |
|---------------------|------------|------------|--------|--------|------------|
| 当期純利益               | 4,130,849  | 4,130,849  |        |        | 4,130,849  |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |            |            | 72,391 | 72,391 | 72,391     |
| 当期変動額合計             | 615,799    | 615,799    | 72,391 | 72,391 | 688,190    |
| 当期末残高               | 22,013,094 | 24,169,363 | 75,392 | 75,392 | 24,244,756 |

第44期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

(単位:千円)

|                     | 株主資本      |         |         |         |           |            |
|---------------------|-----------|---------|---------|---------|-----------|------------|
|                     | 資本金       | 資本剰余金   |         | 利益剰余金   |           |            |
|                     |           | 資本準備金   | 資本剰余金合計 | 利益準備金   | その他利益剰余金  |            |
|                     |           |         |         |         | 別途積立金     | 繰越利益剰余金    |
| 当期首残高               | 2,000,000 | 156,268 | 156,268 | 343,731 | 1,100,000 | 20,569,363 |
| 当期変動額               |           |         |         |         |           |            |
| 剰余金の配当              |           |         |         |         |           | 2,063,600  |
| 当期純利益               |           |         |         |         |           | 5,528,988  |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |           |         |         |         |           |            |
| 当期変動額合計             | -         | -       | -       | -       | -         | 3,465,388  |
| 当期末残高               | 2,000,000 | 156,268 | 156,268 | 343,731 | 1,100,000 | 24,034,752 |

|                     | 株主資本       |            | 評価・換算差額等     |            | 純資産合計      |
|---------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                     | 利益剰余金      | 株主資本合計     | その他有価証券評価差額金 | 評価・換算差額等合計 |            |
|                     | 利益剰余金合計    |            |              |            |            |
| 当期首残高               | 22,013,094 | 24,169,363 | 75,392       | 75,392     | 24,244,756 |
| 当期変動額               |            |            |              |            |            |
| 剰余金の配当              | 2,063,600  | 2,063,600  |              |            | 2,063,600  |
| 当期純利益               | 5,528,988  | 5,528,988  |              |            | 5,528,988  |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |            |            | 48,210       | 48,210     | 48,210     |
| 当期変動額合計             | 3,465,388  | 3,465,388  | 48,210       | 48,210     | 3,417,178  |
| 当期末残高               | 25,478,483 | 27,634,752 | 27,182       | 27,182     | 27,661,934 |

注記事項

重要な会計方針

|   |
|---|
| <p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法</p> <p>(1) 子会社株式及び関連会社株式<br/>総平均法による原価法を採用しております。</p> <p>(2) その他有価証券<br/>時価のあるもの<br/>決算日の市場価格等に基づく時価法（売却原価は総平均法により算出し、評価差額は全部純資産直入法により処理しております。）を採用しております。<br/>時価のないもの<br/>総平均法による原価法を採用しております。</p>   |
| <p>2. 固定資産の減価償却の方法</p> <p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く）<br/>定率法を採用しております。<br/>なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。<br/>建物 15～30年<br/>器具備品 4～15年</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く）<br/>定額法を採用しております。<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）に基づく定額法によっております。</p> <p>(3) リース資産<br/>所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産<br/>リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。</p>   |
| <p>3. 引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金<br/>債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金<br/>従業員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(3) 役員賞与引当金<br/>役員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(4) 退職給付引当金<br/>従業員の退職給付に備えるため、社内規定に基づく当事業年度末の要支給額を計上しております。<br/>これは、当社の退職金は、将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績に応じて、各事業年度ごとに各人別に勤務費用が確定するためです。</p> <p>(5) 役員退職慰労引当金<br/>役員の退職慰労金の支払に備えるため、役員退職慰労金規程に基づく当事業年度末の要支給額を計上しております。</p> <p>(6) 業務委託関連引当金<br/>一部業務を外部委託するに当たり、当社が負担する従業員費用等の支出に備えるため合理的に発生すると見込まれる費用を計上しております。</p> |
| <p>4. 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>(1) 消費税等の会計処理<br/>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>   |

(貸借対照表関係)

|                      |                      |
|----------------------|----------------------|
| 第43期<br>(平成27年3月31日) | 第44期<br>(平成28年3月31日) |
|----------------------|----------------------|

|                  |           |                  |           |
|------------------|-----------|------------------|-----------|
| 1.有形固定資産の減価償却累計額 |           | 1.有形固定資産の減価償却累計額 |           |
| 建物               | 416,284千円 | 建物               | 438,341千円 |
| 器具備品             | 241,990千円 | 器具備品             | 272,516千円 |
| リース資産            | 10,452千円  | リース資産            | 13,775千円  |
| 2.保証債務           |           | 2.保証債務           |           |
| 被保証者             | 従業員       | 被保証者             | 従業員       |
| 被保証債務の内容         | 住宅ローン     | 被保証債務の内容         | 住宅ローン     |
| 金額               | 7,139千円   | 金額               | 2,945千円   |

## (株主資本等変動計算書関係)

第43期（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

## 1.発行済株式に関する事項

(単位：千株)

| 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  | 3,850   | -  | -  | 3,850  |
| 合計    | 3,850   | -  | -  | 3,850  |

## 2.配当に関する事項

## (1)配当金支払額

| 決議                   | 株式の種類 | 配当金の総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-------|----------------|-----------------|------------|------------|
| 平成26年6月24日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 3,515,050      | 913             | 平成26年3月31日 | 平成26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

| 決議                   | 株式の種類    | 配当金の総額<br>(千円) | 配当の<br>原資 | 1株当たり<br>配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|----------|----------------|-----------|---------------------|------------|------------|
| 平成27年6月24日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式 | 2,063,600      | 利益<br>剰余金 | 536                 | 平成27年3月31日 | 平成27年6月25日 |

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

## 1.発行済株式に関する事項

(単位：千株)

| 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  | 3,850   | -  | -  | 3,850  |
| 合計    | 3,850   | -  | -  | 3,850  |

## 2.配当に関する事項

## (1)配当金支払額

| 決議                   | 株式の種類 | 配当金の総額<br>(千円) | 1株当たり<br>配当額(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-------|----------------|-----------------|------------|------------|
| 平成27年6月24日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 2,063,600      | 536             | 平成27年3月31日 | 平成27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

| 決議                   | 株式の種類    | 配当金の総額<br>(千円) | 配当の<br>原資 | 1株当たり<br>配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|----------|----------------|-----------|---------------------|------------|------------|
| 平成28年6月23日<br>定時株主総会 | 普通<br>株式 | 2,764,300      | 利益<br>剰余金 | 718                 | 平成28年3月31日 | 平成28年6月24日 |

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言・代理業などの資産運用事業を行っております。余裕資金は安全で流動性の高い金融資産で運用し、銀行からの借入や社債の発行はありません。

安全性の高い金融商品での短期的な運用の他に、自社ファンドの設定に自己資本を投入しております。その自己設定投信は、事業推進目的で保有しており、設定、解約又は償還に関しては、社内規定に従っております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

主たる営業債権は、投資運用業等より発生する未収委託者報酬、未収運用受託報酬であります。

これらの債権は、全て1年以内の債権であり、そのほとんどが信託財産の中から支払われるため、回収不能となるリスクは極めて軽微であります。

投資有価証券は、その大半が事業推進目的で設定した投資信託であり、価格変動リスク及び為替変動リスクに晒されております。

未払手数料は、投資信託の販売に係る支払手数料であります。また、未払費用は、投資信託の運用に係る再委託手数料であります。

これらの債務は、全て1年以内の債務であります。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社は、社内規定に従って取引先を選定し、担当部門で取引先の状況を定期的にモニタリングし、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

当社は、投資有価証券の一部を除いて、資金決済のほとんどを自国通貨で行っているため、為替の変動リスクは極めて限定的であります。

投資有価証券のうち自己設定投信については、その残高及び損益状況等を定期的に経営会議に報告しております。

また、デリバティブ取引についても行っておりません。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

当社は、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、社内規定に従って手元流動性を維持することにより、流動性リスクを管理しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

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

第43期（平成27年3月31日）

（単位：千円）

|                       | 貸借対照表計上額   | 時価         | 差額 |
|-----------------------|------------|------------|----|
| (1) 現金・預金             | 19,107,074 | 19,107,074 | -  |
| (2) 未収委託者報酬           | 3,278,499  | 3,278,499  | -  |
| (3) 未収運用受託報酬          | 1,001,357  | 1,001,357  | -  |
| (4) 投資有価証券<br>その他有価証券 | 5,247,212  | 5,247,212  | -  |
| 資産計                   | 28,634,143 | 28,634,143 | -  |
| (1) 未払手数料             | 1,519,563  | 1,519,563  | -  |
| (2) 未払費用（*1）          | 926,569    | 926,569    | -  |

|     |           |           |   |
|-----|-----------|-----------|---|
| 負債計 | 2,446,132 | 2,446,132 | - |
|-----|-----------|-----------|---|

(\*1) 金融商品に該当するものを表示しております。

第44期(平成28年3月31日)

(単位:千円)

|                       | 貸借対照表計上額   | 時価         | 差額 |
|-----------------------|------------|------------|----|
| (1) 現金・預金             | 22,725,768 | 22,725,768 | -  |
| (2) 未収委託者報酬           | 3,678,543  | 3,678,543  | -  |
| (3) 未収運用受託報酬          | 957,351    | 957,351    | -  |
| (4) 投資有価証券<br>その他有価証券 | 5,429,421  | 5,429,421  | -  |
| 資産計                   | 32,791,085 | 32,791,085 | -  |
| (1) 未払手数料             | 1,620,526  | 1,620,526  | -  |
| (2) 未払費用(*1)          | 917,268    | 917,268    | -  |
| 負債計                   | 2,537,794  | 2,537,794  | -  |

(\*1) 金融商品に該当するものを表示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、及び(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) 投資有価証券

投資信託であり、公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照下さい。

負債

(1) 未払手数料、及び(2) 未払費用

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

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

(単位:千円)

| 区分                   | 第43期(平成27年3月31日) | 第44期(平成28年3月31日) |
|----------------------|------------------|------------------|
| (1) その他有価証券<br>非上場株式 | 51,135           | 51,135           |
| (2) 子会社株式<br>非上場株式   | 1,169,774        | 956,115          |
| (3) 長期差入保証金          | 510,636          | 511,355          |

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価開示の対象としておりません。このため、(1) その他有価証券の非上場株式については2.(4) 投資有価証券には含めておりません。

(注3) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日以後の償還予定額

第43期(平成27年3月31日)

(単位:千円)

|          | 1年以内       | 1年超5年以内 | 5年超10年以内 | 10年超 |
|----------|------------|---------|----------|------|
| 現金・預金    | 19,107,074 | -       | -        | -    |
| 未収委託者報酬  | 3,278,499  | -       | -        | -    |
| 未収運用受託報酬 | 1,001,357  | -       | -        | -    |
| 投資有価証券   |            |         |          |      |

|                       |            |           |         |   |
|-----------------------|------------|-----------|---------|---|
| その他有価証券の<br>うち満期があるもの | 428,800    | 2,113,200 | 149,744 | - |
| 合計                    | 23,815,730 | 2,113,200 | 149,744 | - |

第44期（平成28年3月31日）

（単位：千円）

|                                 | 1年以内       | 1年超5年以内   | 5年超10年以内 | 10年超 |
|---------------------------------|------------|-----------|----------|------|
| 現金・預金                           | 22,725,768 | -         | -        | -    |
| 未収委託者報酬                         | 3,678,543  | -         | -        | -    |
| 未収運用受託報酬                        | 957,351    | -         | -        | -    |
| 投資有価証券<br>その他有価証券の<br>うち満期のあるもの | -          | 2,106,635 | 236,275  | -    |
| 合計                              | 27,361,663 | 2,106,635 | 236,275  | -    |

（有価証券関係）

## 1. 子会社株式

第43期（平成27年3月31日）

子会社株式（貸借対照表計上額、関係会社株式 1,169,774千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

第44期（平成28年3月31日）

子会社株式（貸借対照表計上額、関係会社株式 956,115千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

## 2. その他有価証券

第43期（平成27年3月31日）

（単位：千円）

| 区分   | 貸借対照表計上額  | 取得原価      | 差額      |
|--|-----------|-----------|---------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの<br>その他<br>証券投資信託の受益証券  | 3,086,552 | 2,925,460 | 161,092 |
| 小計   | 3,086,552 | 2,925,460 | 161,092 |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの<br>その他<br>証券投資信託の受益証券 | 2,160,660 | 2,210,000 | 49,340  |
| 小計   | 2,160,660 | 2,210,000 | 49,340  |
| 合計   | 5,247,212 | 5,135,460 | 111,752 |

（注）非上場株式（貸借対照表計上額 51,135千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

第44期（平成28年3月31日）

（単位：千円）

| 区分  | 貸借対照表計上額  | 取得原価      | 差額      |
|---|-----------|-----------|---------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの<br>その他<br>証券投資信託の受益証券 | 2,768,399 | 2,640,700 | 127,699 |
| 小計  | 2,768,399 | 2,640,700 | 127,699 |

|  |           |           |        |
|--|-----------|-----------|--------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの<br>その他<br>証券投資信託の受益証券 | 2,661,022 | 2,749,542 | 88,520 |
| 小計   | 2,661,022 | 2,749,542 | 88,520 |
| 合計   | 5,429,421 | 5,390,242 | 39,178 |

(注) 非上場株式（貸借対照表計上額 51,135千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

### 3. 当事業年度中に売却したその他有価証券

第43期（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

（単位：千円）

| 種類  | 売却額       | 売却益の合計額 | 売却損の合計額 |
|-----|-----------|---------|---------|
| その他 | 2,494,198 | 71,459  | 764     |

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

（単位：千円）

| 種類  | 売却額     | 売却益の合計額 | 売却損の合計額 |
|-----|---------|---------|---------|
| その他 | 728,134 | 62,103  | 5,968   |

### 4. 減損処理を行った有価証券

第43期（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

該当事項はありません。

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

当事業年度において、関係会社株式について213,659千円の減損処理を行っております。

### （退職給付関係）

#### 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、退職金規程に基づく退職一時金制度のほか、確定拠出年金制度を採用しております。

なお、当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

#### 2. 簡便法を適用した確定給付制度

（1）簡便法を採用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

|              | 第43期<br>（自 平成26年4月1日<br>至 平成27年3月31日） | 第44期<br>（自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日） |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 退職給付引当金の期首残高 | 1,391,001                             | 1,459,244                             |
| 退職給付費用       | 162,604                               | 162,311                               |
| 退職給付の支払額     | 122,316                               | 75,233                                |
| その他          | 27,955                                | -                                     |
| 退職給付引当金の期末残高 | 1,459,244                             | 1,546,322                             |

（注）その他は、転籍者の退職給付引当金受入れ額であります。

（2）退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

（単位：千円）

|              | 第43期<br>（平成27年3月31日） | 第44期<br>（平成28年3月31日） |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 積立型制度の退職給付債務 | -                    | -                    |

|                     |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|
| 年金資産                | -         | -         |
| 非積立型制度の退職給付債務       | 1,459,244 | 1,546,322 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 1,459,244 | 1,546,322 |
| 退職給付引当金             | 1,459,244 | 1,546,322 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 1,459,244 | 1,546,322 |

## (3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 第43期 162,604千円 第44期 162,311千円

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第43期は62,870千円、第44期は64,573千円であります。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

(単位：千円)

|              | 第43期<br>(平成27年3月31日) | 第44期<br>(平成28年3月31日) |
|--------------|----------------------|----------------------|
| (1) 流動資産     |                      |                      |
| 繰延税金資産       |                      |                      |
| 未払事業税        | 107,110              | 119,355              |
| 賞与引当金        | 404,117              | 462,282              |
| 社会保険料        | 33,528               | 31,640               |
| 未払事業所税       | 4,550                | 4,486                |
| その他          | 19,871               | 26,929               |
| 繰延税金資産合計     | 569,179              | 644,694              |
| 繰延税金負債       |                      |                      |
| その他有価証券評価差額金 | 9,532                | -                    |
| 繰延税金負債合計     | 9,532                | -                    |
| 繰延税金資産の純額    | 559,646              | 644,694              |
| (2) 固定資産     |                      |                      |
| 繰延税金資産       |                      |                      |
| 退職給付引当金      | 471,999              | 473,920              |
| 投資有価証券       | 2,243                | 67,546               |
| ゴルフ会員権       | 11,618               | 11,000               |
| 役員退職慰労引当金    | 48,561               | 30,899               |
| その他          | 67,362               | 63,787               |
| 繰延税金資産小計     | 601,785              | 647,154              |
| 評価性引当額       | 13,861               | 78,546               |
| 繰延税金資産合計     | 587,924              | 568,607              |
| 繰延税金負債       |                      |                      |
| その他有価証券評価差額金 | 26,826               | 11,996               |
| 繰延税金負債合計     | 26,826               | 11,996               |
| 繰延税金資産の純額    | 561,097              | 556,611              |

## 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

|                      | 第43期<br>(平成27年3月31日) | 第44期<br>(平成28年3月31日) |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 法定実効税率               | 35.60%               | 33.10%               |
| (調整)                 |                      |                      |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目   | 0.56%                | 0.47%                |
| 住民税均等割等              | 0.06%                | 0.04%                |
| 税率変更による期末繰延税金資産の減額修正 | 1.22%                | 0.95%                |
| 特定外国子会社等留保課税         | 0.46%                | 0.31%                |
| 税額控除                 | -                    | 0.46%                |
| その他                  | 0.26%                | 0.46%                |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率    | 38.16%               | 34.87%               |

## 3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（平成28年法律第15号）及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」（平成28年法律第13号）が平成28年3月29日に国会で成立し、平成28年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。

これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の33.10%から平成28年4月1日に開始する事業年度及び平成29年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については30.86%に、平成30年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については30.62%となります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額が81,319千円減少し、法人税等調整額が80,645千円、その他有価証券評価差額金が673千円、それぞれ増加しております。

## (セグメント情報等)

## セグメント情報

## 1. 報告セグメントの概要

当社は、「投資・金融サービス業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 関連情報

第43期（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

|             | 投資信託委託業    | 投資一任業務    | その他    | 合計         |
|-------------|------------|-----------|--------|------------|
| 外部顧客からの営業収益 | 30,077,141 | 3,613,731 | 54,133 | 33,745,007 |

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため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

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益10%以上を占める相手先がないため、記載は省略しております。

## 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報  
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。

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

|             | 投資信託委託業    | 投資一任業務    | その他    | 合計         |
|-------------|------------|-----------|--------|------------|
| 外部顧客からの営業収益 | 33,183,045 | 4,608,029 | 45,653 | 37,836,728 |

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため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

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益10%以上を占める相手先がないため、記載は省略しております。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報  
該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報  
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。

(関連当事者との取引)

第43期（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

兄弟会社等

| 属性                       | 会社等の名称                     | 住所                  | 資本金<br>(億円) | 事業の<br>内容又は<br>職業 | 議決権<br>等の所有<br>割合 | 関連当事<br>者<br>との関係 | 取引の内<br>容           | 取引<br>金額<br>(千円) | 科目    | 期末<br>残高<br>(千円) |
|--------------------------|----------------------------|---------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|-------|------------------|
| その他の<br>関係<br>会社の<br>子会社 | 大和証券株式<br>会社               | 東京<br>都<br>千代<br>田区 | 1,000       | 証券業               | -                 | 当社投資信託に係る事務代行の委託等 | 投資信託に係る事務代行手数料の支払 1 | 5,383,745        | 未払手数料 | 555,261          |
| その他の<br>関係<br>会社の<br>子会社 | 株式<br>会社<br>三井<br>住友<br>銀行 | 東京<br>都<br>千代<br>田区 | 17,709      | 銀行業               | -                 | 当社投資信託に係る事務代行の委託等 | 投資信託に係る事務代行手数料の支払 1 | 2,695,822        | 未払手数料 | 344,291          |

取引条件及び取引条件の決定方針等

1 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性格等を勘案し総合的に決定しております。

2 上記金額の内、取引金額には消費税が含まれておらず、期末残高には消費税が含まれています。

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

兄弟会社等

| 属性                       | 会社等の名称                     | 住所                  | 資本金<br>(億円) | 事業の<br>内容又は<br>職業 | 議決権<br>等の所有<br>割合 | 関連当事<br>者との関係                 | 取引の内<br>容                       | 取引<br>金額<br>(千円) | 科目        | 期末<br>残高<br>(千円) |
|--------------------------|----------------------------|---------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------|-----------|------------------|
| その他の<br>関係<br>会社の<br>子会社 | 大和証券株式<br>会社               | 東京<br>都<br>千代<br>田区 | 1,000       | 証券業               | -                 | 当社投資信<br>託に係る事<br>務代行の委<br>託等 | 投資信託に<br>係る事務代<br>行手数料の<br>支払 1 | 5,745,272        | 未払<br>手数料 | 451,175          |
| その他の<br>関係<br>会社の<br>子会社 | 株式<br>会社<br>三井<br>住友<br>銀行 | 東京<br>都<br>千代<br>田区 | 17,709      | 銀行業               | -                 | 当社投資信<br>託に係る事<br>務代行の委<br>託等 | 投資信託に<br>係る事務代<br>行手数料の<br>支払 1 | 2,730,584        | 未払<br>手数料 | 436,102          |

取引条件及び取引条件の決定方針等

- 1 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性格等を勘案し総合的に決定しております。
- 2 上記金額の内、取引金額には消費税が含まれておらず、期末残高には消費税が含まれています。

（1株当たり情報）

|              | 第43期<br>(自 平成26年4月1日<br>至 平成27年3月31日) | 第44期<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1株当たり純資産額    | 6,297円34銭                             | 7,184円92銭                             |
| 1株当たり当期純利益金額 | 1,072円95銭                             | 1,436円10銭                             |

(注) 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

1株当たりの当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                  | 第43期<br>(自 平成26年4月1日<br>至 平成27年3月31日) | 第44期<br>(自 平成27年4月1日<br>至 平成28年3月31日) |
|------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 当期純利益(千円)        | 4,130,849                             | 5,528,988                             |
| 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(千円) | 4,130,849                             | 5,528,988                             |
| 普通株式の期中平均株式数(千株) | 3,850                                 | 3,850                                 |

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

(1) 中間貸借対照表

(単位:千円)

当中間会計期間  
(平成28年9月30日)

資産の部

|           |   |                   |
|-----------|---|-------------------|
| 流動資産      |   |                   |
| 現金・預金     |   | 18,403,442        |
| 前払費用      |   | 174,052           |
| 未収委託者報酬   |   | 3,194,847         |
| 未収運用受託報酬  |   | 1,169,249         |
| 未収収益      |   | 11,212            |
| 繰延税金資産    |   | 319,200           |
| 流動資産計     |   | <u>23,272,005</u> |
| 固定資産      |   |                   |
| 有形固定資産    |   |                   |
| 建物        | 1 | 101,567           |
| 器具備品      | 1 | 71,189            |
| 土地        |   | 710               |
| リース資産     | 1 | 12,687            |
| 有形固定資産計   |   | <u>186,153</u>    |
| 無形固定資産    |   |                   |
| 投資その他の資産  |   |                   |
| 投資有価証券    |   | 7,578,136         |
| 関係会社株式    |   | 956,115           |
| 従業員長期貸付金  |   | 301               |
| 長期差入保証金   |   | 511,994           |
| 出資金       |   | 82,660            |
| 繰延税金資産    |   | 529,235           |
| その他       |   | 356               |
| 貸倒引当金     |   | 20,750            |
| 投資その他の資産計 |   | <u>9,638,048</u>  |
| 固定資産計     |   | <u>9,918,550</u>  |
| 資産合計      |   | <u>33,190,556</u> |

(単位：千円)

当中間会計期間  
(平成28年9月30日)

## 負債の部

## 流動負債

|       |  |           |
|-------|--|-----------|
| リース債務 |  | 4,092     |
| 未払金   |  | 170,532   |
| 未払手数料 |  | 1,384,083 |

|           |                  |
|-----------|------------------|
| 未払費用      | 1,130,930        |
| 未払法人税等    | 779,479          |
| 未払消費税等    | 129,602          |
| 前受収益      | 50,427           |
| 賞与引当金     | 706,000          |
| 役員賞与引当金   | 44,600           |
| その他       | 25,087           |
| 流動負債計     | <u>4,424,835</u> |
| 固定負債      |                  |
| リース債務     | 9,556            |
| 退職給付引当金   | 1,472,159        |
| 役員退職慰労引当金 | 74,475           |
| 固定負債計     | <u>1,556,191</u> |
| 負債合計      | <u>5,981,027</u> |

(単位：千円)

当中間会計期間  
(平成28年9月30日)

|              |                   |
|--------------|-------------------|
| 純資産の部        |                   |
| 株主資本         |                   |
| 資本金          | 2,000,000         |
| 資本剰余金        |                   |
| 資本準備金        | 156,268           |
| 資本剰余金合計      | <u>156,268</u>    |
| 利益剰余金        |                   |
| 利益準備金        | 343,731           |
| その他利益剰余金     |                   |
| 別途積立金        | 1,100,000         |
| 繰越利益剰余金      | 23,624,772        |
| 利益剰余金合計      | <u>25,068,503</u> |
| 株主資本合計       | <u>27,224,772</u> |
| 評価・換算差額等     |                   |
| その他有価証券評価差額金 | 15,242            |
| 評価・換算差額等合計   | <u>15,242</u>     |
| 純資産合計        | <u>27,209,529</u> |
| 負債純資産合計      | <u>33,190,556</u> |

## ( 2 ) 中間損益計算書

( 単位:千円 )

|              |   | 当中間会計期間<br>( 自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日 ) |            |
|--------------|---|---|------------|
| 営業収益         |   |   |            |
| 委託者報酬        |   |   | 14,366,017 |
| 運用受託報酬       |   |   | 2,079,955  |
| その他営業収益      |   |   | 18,316     |
| 営業収益計        |   |   | 16,464,289 |
| 営業費用         |   |   | 9,571,524  |
| 一般管理費        | 1 |   | 3,477,200  |
| 営業利益         |   |   | 3,415,565  |
| 営業外収益        |   |   |            |
| 受取配当金        |   |   | 1,724      |
| 受取利息         |   |   | 600        |
| 投資有価証券売却益    |   |   | 6,000      |
| 雑収入          |   |   | 4,168      |
| 営業外収益計       |   |   | 12,493     |
| 営業外費用        |   |   |            |
| 投資有価証券売却損    |   |   | 106        |
| 為替差損         |   |   | 491        |
| 営業外費用計       |   |   | 598        |
| 経常利益         |   |   | 3,427,460  |
| 税引前中間純利益     |   |   | 3,427,460  |
| 法人税、住民税及び事業税 |   |   | 701,547    |
| 法人税等調整額      |   |   | 371,592    |
| 法人税等合計       |   |   | 1,073,140  |
| 中間純利益        |   |   | 2,354,320  |

## ( 3 ) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間 ( 自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日 )

( 単位:千円 )

|  | 株主資本 |       |             |       |           |         |
|--|------|-------|-------------|-------|-----------|---------|
|  | 資本金  | 資本剰余金 |             | 利益剰余金 |           |         |
|  |      | 資本準備金 | 資本剰余金<br>合計 | 利益準備金 | その他利益剰余金  |         |
|  |      |       |             |       | 別途積立<br>金 | 繰越利益剰余金 |
|  |      |       |             |       |           |         |

|                       |           |         |         |         |           |            |
|-----------------------|-----------|---------|---------|---------|-----------|------------|
| 当期首残高                 | 2,000,000 | 156,268 | 156,268 | 343,731 | 1,100,000 | 24,034,752 |
| 当中間期変動額               |           |         |         |         |           |            |
| 剰余金の配当                |           |         |         |         |           | 2,764,300  |
| 中間純利益                 |           |         |         |         |           | 2,354,320  |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額） |           |         |         |         |           |            |
| 当中間期変動額合計             | -         | -       | -       | -       | -         | 409,979    |
| 当中間期末残高               | 2,000,000 | 156,268 | 156,268 | 343,731 | 1,100,000 | 23,624,772 |

|                       | 株主資本       |            | 評価・換算差額等     |            | 純資産合計      |
|-----------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                       | 利益剰余金      | 株主資本合計     | その他有価証券評価差額金 | 評価・換算差額等合計 |            |
|                       | 利益剰余金合計    |            |              |            |            |
| 当期首残高                 | 25,478,483 | 27,634,752 | 27,182       | 27,182     | 27,661,934 |
| 当中間期変動額               |            |            |              |            |            |
| 剰余金の配当                | 2,764,300  | 2,764,300  |              |            | 2,764,300  |
| 中間純利益                 | 2,354,320  | 2,354,320  |              |            | 2,354,320  |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額） |            |            | 42,425       | 42,425     | 42,425     |
| 当中間期変動額合計             | 409,979    | 409,979    | 42,425       | 42,425     | 452,405    |
| 当中間期末残高               | 25,068,503 | 27,224,772 | 15,242       | 15,242     | 27,209,529 |

## 注記事項

（重要な会計方針）

|                              |   |
|------------------------------|---|
| 1. 資産の評価基準及び評価方法             | <p>有価証券</p> <p>(1)子会社株式 …総平均法による原価法</p> <p>(2)その他有価証券</p> <p>時価のあるもの…中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）</p> <p>時価のないもの…総平均法による原価法</p>   |
| 2. 固定資産の減価償却の方法              | <p>(1)有形固定資産（リース資産を除く）</p> <p>定率法を採用しております。ただし、平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p>建物15年～30年、器具備品4年～15年</p> <p>(2)無形固定資産（リース資産を除く）</p> <p>定額法を採用しております。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）に基づく定額法によっております。</p> <p>(3)所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産</p> <p>リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。</p>  |
| 3. 引当金の計上基準                  | <p>(1)貸倒引当金</p> <p>債権の貸倒れによる損失に備えるため一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2)賞与引当金</p> <p>従業員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当中間会計期間の負担額を計上しております。</p> <p>(3)役員賞与引当金</p> <p>役員賞与の支払に備えるため、当事業年度における支給見込額の当中間会計期間の負担額を計上しております。</p> <p>(4)退職給付引当金</p> <p>従業員の退職給付に備えるため、社内規定に基づく当中間会計期間末の要支給額を計上しております。これは、当社の退職金は、将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績に応じて、各事業年度ごとに各人別に勤務費用が確定するためです。</p> <p>(5)役員退職慰労引当金</p> <p>役員の退職慰労金の支払に備えるため、役員退職慰労金規程に基づく当中間会計期間末の要支給額を計上しております。</p> |
| 4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | <p>消費税等の会計処理</p> <p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>  |

## （会計方針の変更）

法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第32号 平成28年6月17日）を当中間会計期間に適用し、平成28年4月1日以後に取得する建物附属設備及び構築物に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。

なお、当中間会計期間において、中間財務諸表への影響額はありません。

## （追加情報）

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日）を当中間会計期間から適用しております。

## （中間貸借対照表関係）

| 当中間会計期間（平成28年9月30日） |           |
|---------------------|-----------|
| 1.有形固定資産の減価償却累計額    | 731,458千円 |
| 2.保証債務              |           |
| 被保証者                | 従業員       |
| 被保証債務の内容            | 住宅ローン     |
| 金額                  | 1,946千円   |

## （中間損益計算書関係）

| 当中間会計期間（自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日） |        |          |
|-----------------------------------|--------|----------|
| 1.減価償却実施額                         | 有形固定資産 | 25,160千円 |
|                                   | 無形固定資産 | 20,743千円 |

## （中間株主資本等変動計算書関係）

| 当中間会計期間（自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30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          | 当中間会計期間末   |            |
| 普通株式（千株）                          | 3,850   | -          | -           | 3,850      |            |
| 2.配当に関する事項<br>配当金支払額              |         |            |             |            |            |
| 決議                                | 株式の種類   | 配当金の総額（千円） | 1株当たり配当額(円) | 基準日        | 効力発生日      |
| 平成28年6月23日<br>定時株主総会              | 普通株式    | 2,764,300  | 718         | 平成28年3月31日 | 平成28年6月24日 |

## （金融商品関係）

当中間会計期間（平成28年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

平成28年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません。

（（注2）をご参照ください。）

（単位：千円）

|                      | 中間貸借対照表計上額 | 時価         | 差額 |
|----------------------|------------|------------|----|
| (1) 現金・預金            | 18,403,442 | 18,403,442 | -  |
| (2) 未収委託者報酬          | 3,194,847  | 3,194,847  | -  |
| (3) 未収運用受託報酬         | 1,169,249  | 1,169,249  | -  |
| (4) 投資有価証券<br>其他有価証券 | 7,527,000  | 7,527,000  | -  |
| 資産計                  | 30,294,540 | 30,294,540 | -  |
| (1) 未払手数料            | 1,384,083  | 1,384,083  | -  |
| (2) 未払費用 1           | 832,303    | 832,303    | -  |
| 負債計                  | 2,216,386  | 2,216,386  | -  |

( 1 ) 金融商品に該当するものを表示しております。

(注1)金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

#### 資産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、及び(3) 未収運用受託報酬

これらはすべて短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(4) 投資有価証券

投資信託であり、公表されている基準価額によっております。

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

#### 負債

(1) 未払手数料及び(2) 未払費用

これらはすべて短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(注2)時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

| 区分                   | 中間貸借対照表計上額 |
|----------------------|------------|
| (1) その他有価証券<br>非上場株式 | 51,135     |
| (2) 子会社株式<br>非上場株式   | 956,115    |
| (3) 長期差入保証金          | 511,994    |

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価開示の対象としておりません。

(有価証券関係)

当中間会計期間（平成28年9月30日）

### 1.子会社株式

子会社株式（中間貸借対照表計上額 関係会社株式956,115千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

### 2.その他有価証券

（単位：千円）

| 区 分                        | 中間貸借対照表計上額 | 取得原価      | 差額      |
|----------------------------|------------|-----------|---------|
| 中間貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  |            |           |         |
| 証券投資信託の受益証券                | 2,943,194  | 2,816,700 | 126,494 |
| 小計                         | 2,943,194  | 2,816,700 | 126,494 |
| 中間貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの |            |           |         |
| 証券投資信託の受益証券                | 4,583,805  | 4,732,270 | 148,464 |
| 小計                         | 4,583,805  | 4,732,270 | 148,464 |
| 合計                         | 7,527,000  | 7,548,970 | 21,970  |

（注）非上場株式（貸借対照表計上額 51,135千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

### （デリバティブ取引関係）

当中間会計期間（平成28年9月30日）

デリバティブ取引を利用しておりませんので、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

当中間会計期間（自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日）

当社は、「投資・金融サービス業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

#### 関連情報

当中間会計期間（自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日）

#### 1.サービスごとの情報

（単位：千円）

|             | 投資信託委託業    | 投資一任業務    | その他    | 合計         |
|-------------|------------|-----------|--------|------------|
| 外部顧客からの営業収益 | 14,366,017 | 2,079,955 | 18,316 | 16,464,289 |

#### 2.地域ごとの情報

##### （1）営業収益

本邦の顧客からの営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため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中間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

外部顧客からの営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

## 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

当中間会計期間（自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日）

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当中間会計期間（自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日）

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

当中間会計期間（自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日）

該当事項はありません。

## (1) 株当たり情報

1株当たり純資産額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

| 項目                                | 当中間会計期間<br>(平成28年9月30日) |
|-----------------------------------|-------------------------|
| (1) 1株当たり純資産額                     | 7,067円41銭               |
| (算定上の基礎)                          |                         |
| 純資産の部の合計額(千円)                     | 27,209,529              |
| 純資産の部の合計額から控除する金額(千円)             | -                       |
| 普通株式に係る中間期末の純資産額(千円)              | 27,209,529              |
| 1株当たり純資産額の算定に用いられた中間期末の普通株式の数(千株) | 3,850                   |

1株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

| 項目               | 当中間会計期間<br>(自 平成28年4月1日<br>至 平成28年9月30日) |
|------------------|--|
| (2) 1株当たり中間純利益金額 | 611円51銭                                  |
| (算定上の基礎)         |  |

|                    |           |
|--------------------|-----------|
| 中間純利益金額(千円)        | 2,354,320 |
| 普通株式に帰属しない金額(千円)   | -         |
| 普通株式に係る中間純利益金額(千円) | 2,354,320 |
| 普通株式の期中平均株式数(千株)   | 3,850     |

(注) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式は存在しないため、記載していません。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

#### 5【その他】

- (1) 定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項  
当社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。
- (2) 訴訟事件その他重要事項  
委託会社およびファンドに重要な影響を与えると予想される訴訟事件等は発生していません。  
委託会社の営業年度は、毎年4月1日より翌年3月31日までとし、営業年度末に決算を行います。

## 第2【その他の関係法人の概況】

## 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1)受託会社

| 名称           | 資本金の額（百万円）<br>平成28年3月末現在 | 事業の内容  |
|--------------|--------------------------|--|
| 三井住友信託銀行株式会社 | 342,037                  | 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。 |

<参考：再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）の概要>

- ・ 資本金：51,000百万円（平成28年3月末現在）
- ・ 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に基づき信託業務を営んでいます。
- ・ 再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

## (2)販売会社

| 名称  | 資本金の額（百万円）<br>平成28年3月末現在 | 事業の内容                         |
|---|--------------------------|-------------------------------|
| 株式会社イオン銀行                                 | 51,250                   | 銀行法に基づき、監督官庁の免許を受け銀行業を営んでいます。 |
| 株式会社新生銀行                                  | 512,204                  |                               |
| オーストラリア・アンド・ニュージーランド・バンキング・グループ・リミテッド（銀行） | 28,367百万豪ドル              |                               |
| 藍澤証券株式会社                                  | 8,000                    | 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。 |
| カブドットコム証券株式会社                             | 7,196                    |                               |
| 池田泉州TT証券株式会社（注1）                          | 1,250                    |                               |
| 宇都宮証券株式会社                                 | 301                      |                               |
| エース証券株式会社                                 | 8,831                    |                               |
| 株式会社SBI証券（注2）                             | 47,937                   |                               |
| 香川証券株式会社                                  | 555                      |                               |

|                    |         |
|--------------------|---------|
| 極東証券株式会社           | 5,251   |
| 寿証券株式会社（注3）        | 305     |
| ごうぎん証券株式会社         | 3,000   |
| 静岡東海証券株式会社         | 600     |
| 高木証券株式会社           | 11,069  |
| 大和証券株式会社           | 100,000 |
| 楽天証券株式会社           | 7,495   |
| 東海東京証券株式会社         | 6,000   |
| 東洋証券株式会社           | 13,494  |
| 内藤証券株式会社           | 3,002   |
| 第四証券株式会社           | 600     |
| 西日本シティＴＴ証券株式会社     | 1,575   |
| マネックス証券株式会社        | 12,200  |
| 日産証券株式会社           | 1,500   |
| 日の出証券株式会社          | 4,650   |
| 百五証券株式会社           | 3,000   |
| ひろぎんウツミ屋証券株式会社     | 6,100   |
| フィデリティ証券株式会社       | 7,657   |
| 丸八証券株式会社           | 3,751   |
| リテラ・クリア証券株式会社      | 3,794   |
| 水戸証券株式会社           | 12,272  |
| S M B C フレンド証券株式会社 | 27,270  |

|                  |       |
|------------------|-------|
| 明和証券株式会社         | 511   |
| ほくほくＴＴ証券株式会社（注４） | 1,250 |

（注１）池田泉州ＴＴ証券株式会社の資本金の額は、平成28年６月28日現在です。

（注２）株式会社ＳＢＩ証券の資本金の額は、平成28年６月末現在です。

（注３）寿証券株式会社の資本金の額は、平成28年４月１日現在です。

（注４）ほくほくＴＴ証券株式会社の資本金の額は、平成29年１月４日現在です。

## ２【関係業務の概要】

### （１）受託会社

ファンドの受託会社として、信託財産に属する有価証券の保管・管理・計算等およびその信託事務処理の一部の委託等を行います。

### （２）販売会社

日本におけるファンドの募集・販売業務、解約金・償還金、収益分配金の支払い等に関する事務等を行います。

## ３【資本関係】

### （１）受託会社

受託会社の三井住友信託銀行株式会社は、ファンドの受益権の発行会社である大和住銀投信投資顧問株式会社の2.1%の株式を保有しています。

### （２）販売会社

S M B C フレンド証券株式会社の親会社である株式会社三井住友フィナンシャルグループは、ファンドの受益権の発行会社である大和住銀投信投資顧問株式会社の44.0%の株式を保有しています。

大和証券株式会社、日の出証券株式会社およびリテラ・クレア証券株式会社の親会社である株式会社大和証券グループ本社は、ファンドの受益権の発行会社である大和住銀投信投資顧問株式会社の44.0%の株式を保有しています。

## 第３【参考情報】

当計算期間において、本ファンドに係る金融商品取引法第25条第１項各号に掲げる書類は、以下のとおり関東財務局長宛に提出しております。

| 書類名     | 提出年月日      |
|---------|------------|
| 臨時報告書   | 平成28年４月22日 |
| 有価証券届出書 | 平成28年７月11日 |
| 有価証券報告書 | 平成28年７月11日 |
| 臨時報告書   | 平成28年７月22日 |



**独立監査人の監査報告書**

平成28年 6月10日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
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  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩 司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 梅津 広 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている大和住銀投信投資顧問株式会社の平成27年4月1日から平成28年3月31日までの第44期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、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、大和住銀投信投資顧問株式会社の平成28年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

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

以 上

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

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の監査報告書**

平成28年11月18日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
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  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 梅津 広 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」に掲げられている日本株厳選ファンド・円コースの平成28年4月12日から平成28年10月11日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

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

**監査人の責任**

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

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

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

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日本株厳選ファンド・円コースの平成28年10月11日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

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

以 上

（注1） 上記は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。

（注2） XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の監査報告書**

平成28年11月18日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
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  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 梅津 広 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」に掲げられている日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコースの平成28年4月12日から平成28年10月11日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

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

**監査人の責任**

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

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

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

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコースの平成28年10月11日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

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

以 上

（注1） 上記は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。

（注2） XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の監査報告書**

平成28年11月18日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
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  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 梅津 広 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」に掲げられている日本株厳選ファンド・豪ドルコースの平成28年4月12日から平成28年10月11日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

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

**監査人の責任**

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

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

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

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日本株厳選ファンド・豪ドルコースの平成28年10月11日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

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

以 上

(注1) 上記は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。

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の監査報告書**

平成28年11月18日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
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  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 梅津 広 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」に掲げられている日本株厳選ファンド・アジア3通貨コースの平成28年4月12日から平成28年10月11日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

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

**監査人の責任**

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

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

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

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日本株厳選ファンド・アジア3通貨コースの平成28年10月11日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

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

以 上

（注1） 上記は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。

（注2） XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の監査報告書**

平成28年11月18日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
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  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 梅津 広 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」に掲げられている日本株厳選ファンド・米ドルコースの平成28年4月12日から平成28年10月11日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

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

**監査人の責任**

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

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

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

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日本株厳選ファンド・米ドルコースの平成28年10月11日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

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

以 上

(注1) 上記は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。

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の監査報告書**

平成28年11月18日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
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  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 梅津 広 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」に掲げられている日本株厳選ファンド・メキシコペソコースの平成28年4月12日から平成28年10月11日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

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

**監査人の責任**

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

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

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

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日本株厳選ファンド・メキシコペソコースの平成28年10月11日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

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

以 上

（注1） 上記は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。

（注2） XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の監査報告書**

平成28年11月18日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
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  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 梅津 広 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」に掲げられている日本株厳選ファンド・トルコリラコースの平成28年4月12日から平成28年10月11日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

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

**監査人の責任**

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

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

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

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、日本株厳選ファンド・トルコリラコースの平成28年10月11日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

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

以 上

（注1） 上記は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。

（注2） XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の中間監査報告書**

平成28年12月9日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
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  
業務執行社員 公認会計士 飯 田 浩 司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 梅 津 広 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている大和住銀投信投資顧問株式会社の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの第45期事業年度の中間会計期間（平成28年4月1日から平成28年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

**中間財務諸表に対する経営者の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

**監査人の責任**

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

**中間監査意見**

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、大和住銀投信投資顧問株式会社の平成28年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間会計期間（平成28年4月1日から平成28年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

**利害関係**

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

以 上

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

(注2) XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。