

**【表紙】**

|            |                                       |
|------------|---------------------------------------|
| 【提出書類】     | 有価証券報告書                               |
| 【提出先】      | 関東財務局長殿                               |
| 【提出日】      | 平成27年8月13日提出                          |
| 【計算期間】     | 第1期(自 平成26年7月14日至 平成27年5月20日)         |
| 【ファンド名】    | NEXT FUNDS 日経平均ダブルインバース・インデックス連動型上場投信 |
| 【発行者名】     | 野村アセットマネジメント株式会社                      |
| 【代表者の役職氏名】 | CEO兼執行役社長 渡邊 国夫                       |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都中央区日本橋一丁目12番1号                     |
| 【事務連絡者氏名】  | 松井 秀仁                                 |
| 【連絡場所】     | 東京都中央区日本橋一丁目12番1号                     |
| 【電話番号】     | 03-3241-9511                          |
| 【縦覧に供する場所】 | 株式会社東京証券取引所<br>(東京都中央区日本橋兜町2番1号)      |

## 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】

「日経平均ダブルインバース・インデックス」（「対象指数」といいます。）に連動する投資成果（基準価額の変動率が対象指数の変動率に一致することをいいます。以下同じ。）を目指します。

日経平均ダブルインバース・インデックスとは

日経平均ダブルインバース・インデックスは、日々の騰落率を日経平均株価の騰落率の - 2（マイナス2）倍として計算された指数で、2001年12月28日の指数値を100,000ポイントとして計算されています。

ファンドの受益権は、金融商品取引所において時価により株式と同様に売買することができます。

##### 信託金の限度額

ファンドの信託金限度額は、2,000億円です。ただし、受託者と合意のうえ、当該信託金限度額を変更することができます。

ファンドは契約型の追加型株式投資信託ですが、以下の点で通常の投資信託とは異なる商品設計となっております。

受益権を上場します。

いつでも下記の金融商品取引所で売買することができます。

東京証券取引所

売買単位は1口以上1口単位です。

手数料は申込みの取扱い第一種金融商品取引業者等が独自に定める金額とします。

取引方法は原則として株式と同様です。詳しくは取扱い第一種金融商品取引業者等へお問い合わせください。

追加設定は一定口数以上の申込みでないに行なうことはできません。

対象指数に連動する投資成果という目的の支障とならないようにするために、追加設定をポートフォリオを組成するために必要な金額以上の場合に限定するものです。

一定口数以上の受益権を有する投資家は、信託契約の一部解約の実行を請求することができます。

基準価額と取引所での時価との間に乖離が生じたときに、合理的な裁定が入り、そうした乖離が収斂することにより、取引所での円滑な価格形成が行なわれることを期待するものです。

収益分配金の支払いは、名義登録によって受益者を確定する方法で行なわれます。

##### < 商品分類 >

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類は以下の通りです。

なお、ファンドに該当する商品分類及び属性区分は下記の表中に**網掛け表示**しております。

（NEXT FUNDS 日経平均ダブルインバース・インデックス連動型上場投信）

## 《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) | 独立区分 | 補足分類    |
|----------------|--------|-------------------|------|---------|
| 単位型<br><br>追加型 | 国内     | 株式                | MMF  | インデックス型 |
|                | 海外     | 債券                | MRF  |         |
|                | 内外     | 不動産投信             | ETF  | 特殊型     |
|                |        | その他資産<br>( )      |      |         |
|                | 資産複合   |                   |      |         |

## 《属性区分表》

| 投資対象資産  | 決算頻度                                      | 投資対象地域   | 対象インデックス                             |
|---|---|--|--------------------------------------|
| 株式<br>一般<br>大型株<br>中小型株                         | 年1回<br><br>年2回<br><br>年4回                 | グローバル<br>(日本を含む)                                 | 日経225                                |
| 債券<br>一般<br>公債<br>社債<br>その他債券<br>クレジット属性<br>( ) | 年6回<br>(隔月)<br><br>年12回<br>(毎月)<br><br>日々 | 日本<br><br>北米<br><br>欧州<br><br>アジア<br><br>オセアニア   |                                      |
| 不動産投信   | その他<br>( )                                | 中南米<br><br>アフリカ<br><br>中近東<br>(中東)<br><br>エマージング | TOPIX                                |
| その他資産<br>(株価指数先物取引)                             |   |  | その他<br>(日経平均<br>ダブルインバース・<br>インデックス) |
| 資産複合<br>( )<br>資産配分固定型<br>資産配分変更型               |   |  |                                      |

ファンドは、株価指数先物取引のうち日経平均株価を対象とするものを主要取引対象とします。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（株価指数先物取引））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（株式）とが異なります。

上記、商品分類及び属性区分の定義については、下記をご覧ください。  
 なお、下記一般社団法人投資信託協会のホームページでもご覧頂けます。

《一般社団法人投資信託協会インターネットホームページアドレス》 <http://www.toushin.or.jp/>

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類及び属性区分は以下の通りです。（平成22年7月1日現在）

<商品分類表定義>

[単位型投信・追加型投信の区分]

- (1)単位型投信...当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
- (2)追加型投信...一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

[ 投資対象地域による区分 ]

- (1)国内...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2)海外...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3)内外...目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

[ 投資対象資産(収益の源泉)による区分 ]

- (1)株式...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2)債券...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3)不動産投信(リート)...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不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4)その他資産...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上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。
- (5)資産複合...目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

[ 独立した区分 ]

- (1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)...「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。
- (2)MRF(マネー・リザーブ・ファンド)...「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。
- (3)ETF...投資信託及び投資法人に関する法律施行令(平成12年政令480号)第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法(昭和32年法律第26号)第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

[ 補足分類 ]

- (1)インデックス型...目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。
- (2)特殊型...目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

< 属性区分表定義 >

[ 投資対象資産による属性区分 ]

株式

- (1)一般...次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。
- (2)大型株...目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。
- (3)中小型株...目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

債券

- (1)一般...次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。
- (2)公債...目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (3)社債...目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (4)その他債券...目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (5)格付等クレジットによる属性...目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記(1)から(4)に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

不動産投信...これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

その他資産...組入れている資産を記載するものとする。

資産複合...以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

- (1)資産配分固定型...目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

- (2)資産配分変更型...目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

[ 決算頻度による属性区分 ]

- (1)年1回...目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。
- (2)年2回...目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
- (3)年4回...目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。
- (4)年6回(隔月)...目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。
- (5)年12回(毎月)...目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。
- (6)日々...目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。
- (7)その他...上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

[ 投資対象地域による属性区分(重複使用可能) ]

- (1)グローバル...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世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。
- (2)日本...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3)北米...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北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4)欧州...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欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (5)アジア...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を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (6)オセアニア...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オセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (7)中南米...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中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (8)アフリカ...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (9)中近東(中東)...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中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (10)エマージング...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エマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

[ 投資形態による属性区分 ]

- (1)ファミリーファンド...目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。
- (2)ファンド・オブ・ファンズ...「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

[ 為替ヘッジによる属性区分 ]

- (1)為替ヘッジあり...目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。
- (2)為替ヘッジなし...目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

[ インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分 ]

- (1)日経225
- (2)TOPIX
- (3)その他の指数...前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

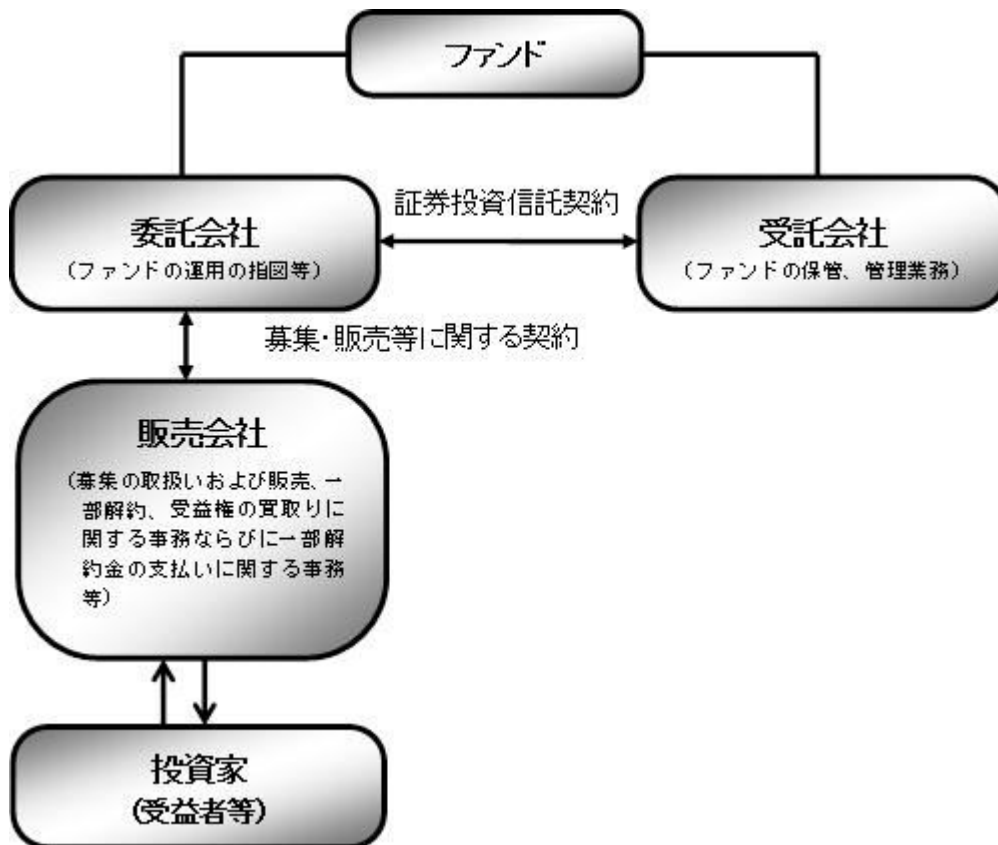
[ 特殊型 ]

- (1)ブル・ベア型...目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。
- (2)条件付運用型...目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。
- (3)ロング・ショート型/絶対収益追求型...目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。
- (4)その他型...目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(3)に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

## (2) 【ファンドの沿革】

平成26年7月14日 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始  
平成26年7月16日 受益権を東京証券取引所へ上場

## (3) 【ファンドの仕組み】



|           |                                       |
|-----------|---------------------------------------|
| ファンド      | NEXT FUNDS 日経平均ダブルインパース・インデックス連動型上場投信 |
| 委託会社(委託者) | 野村アセットマネジメント株式会社                      |
| 受託会社(受託者) | 野村信託銀行株式会社                            |

## 委託会社の概況(平成27年6月末現在)

## ・名称

野村アセットマネジメント株式会社

## ・本店の所在の場所

東京都中央区日本橋一丁目12番1号

## ・資本金の額

17,180百万円

## ・会社の沿革

昭和34年(1959年)12月1日 野村証券投資信託委託株式会社として設立  
平成9年(1997年)10月1日 投資顧問会社である野村投資顧問株式会社と合併して野村アセット・マネジメント投信株式会社に商号を変更  
平成12年(2000年)11月1日 野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更

平成15年（2003年）6月27日 委員会等設置会社へ移行

## ・大株主の状況

| 名称             | 住所               | 所有株式数      | 比率   |
|----------------|------------------|------------|------|
| 野村ホールディングス株式会社 | 東京都中央区日本橋一丁目9番1号 | 5,150,693株 | 100% |

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

円建ての短期公社債等の短期有価証券を中心に、コールローン等にも投資するとともに、対象先物取引等<sup>1</sup>を行ない、対象指数に連動する投資成果を目指します。

対象先物取引の売建ての時価額および対象指数に連動する投資成果を目指す投資信託証券（「対象指数連動投資信託証券」といいます。）の時価額の合計額から保有する日経平均株価の採用銘柄（採用が決定された銘柄を含みます。）である株式および日経平均株価に連動する投資成果を目指す投資信託証券（以上を総称して「対象株式等」といいます。）の時価額を差し引いた額（以下「実質売建エクスポージャー額」といいます。）は、原則として信託財産の純資産総額の2倍程度となるように調整を行ないます。なお、合計額の計算において、対象指数連動投資信託証券の時価額は、実額の2倍の額とみなします。

- 1 対象先物取引<sup>2</sup>ならびに対象株式等および対象指数連動投資信託証券の売買をあわせて「対象先物取引等」といいます。
- 2 株価指数先物取引のうち日経平均株価を対象とするもの（海外の取引所において取引されるものを含みます。）を「対象先物取引」といいます。

追加設定時には、設定後の信託財産が上記に沿うよう、信託財産を組成します。

取引を行なう対象先物取引は、出来高その他流動性を勘案して、海外の取引所で行われるものを取引する場合があります。この場合の証拠金等、外貨建資産への投資にあたっては、為替ヘッジを行なうことを基本とします。

取引を行なう対象先物取引の限月の変更は、対象限月銘柄の出来高その他流動性を勘案して行ないます。

一部解約の実行の請求に応じる場合には、信託財産に属する有価証券その他の資産のうち当該一部解約に係る受益権の当該信託財産に対する持分に相当するものについて換価を行ないます。ただし、当該一部解約の実行の請求に対し、追加信託に係る金銭の引渡しをもって応じることができる場合を除きます。

上記のほか、次の場合には、信託財産の構成を調整するために対象先物取引等の運用指図を行なうことを基本とします。

- イ．対象指数の変動等の要因により、実質売建エクスポージャー額が信託財産の純資産総額の2倍程度から乖離した場合
- ロ．対象指数の計算方法等が変更された場合もしくは当該変更等が公表された場合
- ハ．イおよびロのほか、基準価額と対象指数の連動性を維持する等のために必要な場合

なお、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。

## 日経平均ダブルインバース・インデックスについて

「日経平均ダブルインバース・インデックス」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均ダブルインバース・インデックス」自体及び「日経平均ダブルインバース・インデックス」を算定する手法、さらには、「日経平均ダブルインバース・インデックス」を算出する際の根拠となる「日経平均株価」に対して、著作権その他一切の知的財産権を有している。

「日経」及び「日経平均ダブルインバース・インデックス」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て株式会社日本経済新聞社に帰属している。

「NEXT FUNDS 日経平均ダブルインバース・インデックス連動型上場投信」は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用及び「NEXT FUNDS 日経平均ダブルインバース・インデックス連動型上場投信」の取引に関して、一切の責任を負わない。

株式会社日本経済新聞社は、「日経平均ダブルインバース・インデックス」及び「日経平均株価」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負わない。

株式会社日本経済新聞社は、「日経平均ダブルインバース・インデックス」及び「日経平均株価」の計算方法など、その内容を変える権利及び公表を停止する権利を有している。

## ファンドが対象とする指数の値動きについて

日経平均ダブルインバース・インデックスは、日々の騰落率が日経平均株価の騰落率の - 2（マイナス2）倍として計算された指数です。したがって、以下の例に示すように、日経平均ダブルインバース・インデックスの騰落率と日経平均株価の騰落率とは、2日以上離れた日との比較においては、一般に「- 2倍」とはなりませんので、十分ご注意ください。

< 例 > 日経平均株価が、1日目「下落」、2日目「上昇」の場合

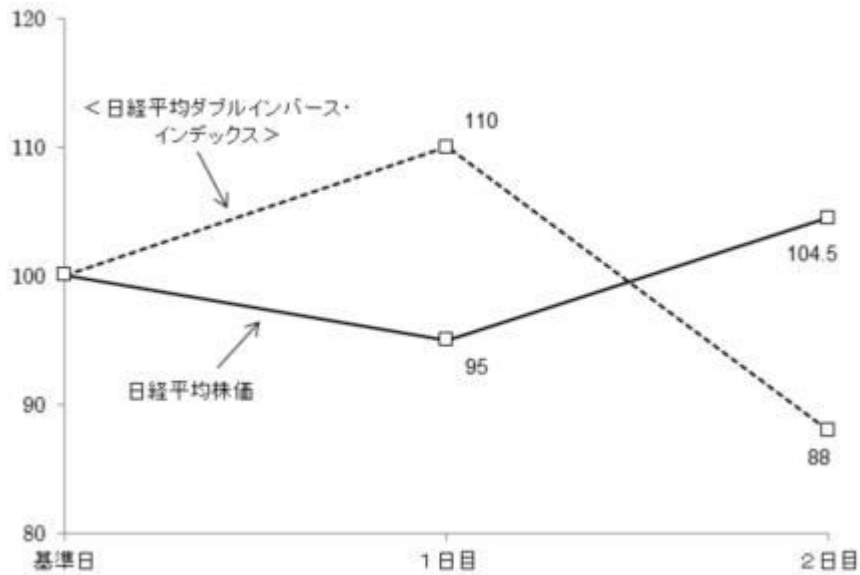
## 日々の値動き

|                     | 1日目  | 2日目  |
|---------------------|------|------|
| 日経平均株価              | -5%  | +10% |
| 日経平均ダブルインバース・インデックス | +10% | -20% |

## 基準日からの値動き

|                     | 1日目  | 2日目   |
|---------------------|------|-------|
| 日経平均株価              | -5%  | +4.5% |
| 日経平均ダブルインバース・インデックス | +10% | -12%  |





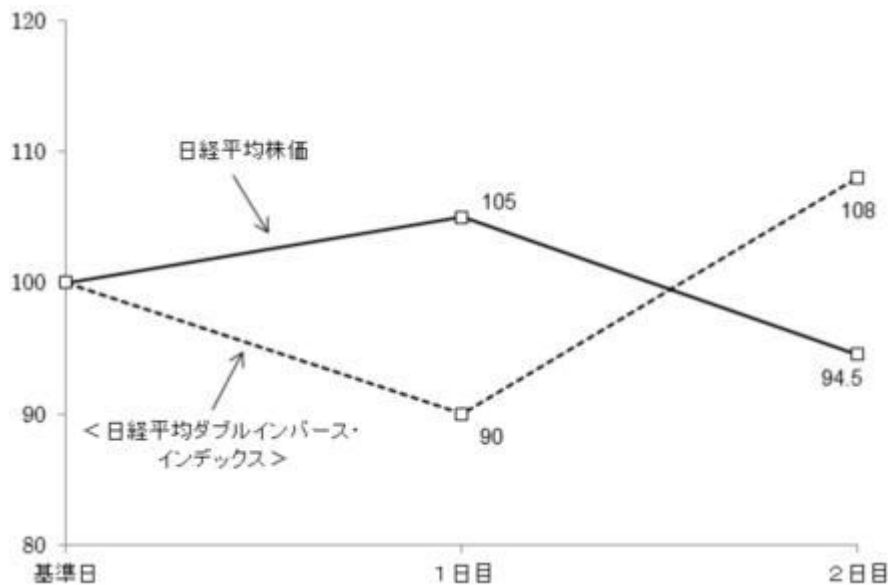
<例> 日経平均株価が、1日目「上昇」、2日目「下落」の場合

日々の値動き

|                     | 1日目  | 2日目  |
|---------------------|------|------|
| 日経平均株価              | +5%  | -10% |
| 日経平均ダブルインバース・インデックス | -10% | +20% |

基準日からの値動き

|                     | 1日目  | 2日目          |
|---------------------|------|--------------|
| 日経平均株価              | +5%  | <u>-5.5%</u> |
| 日経平均ダブルインバース・インデックス | -10% | <u>+8%</u>   |



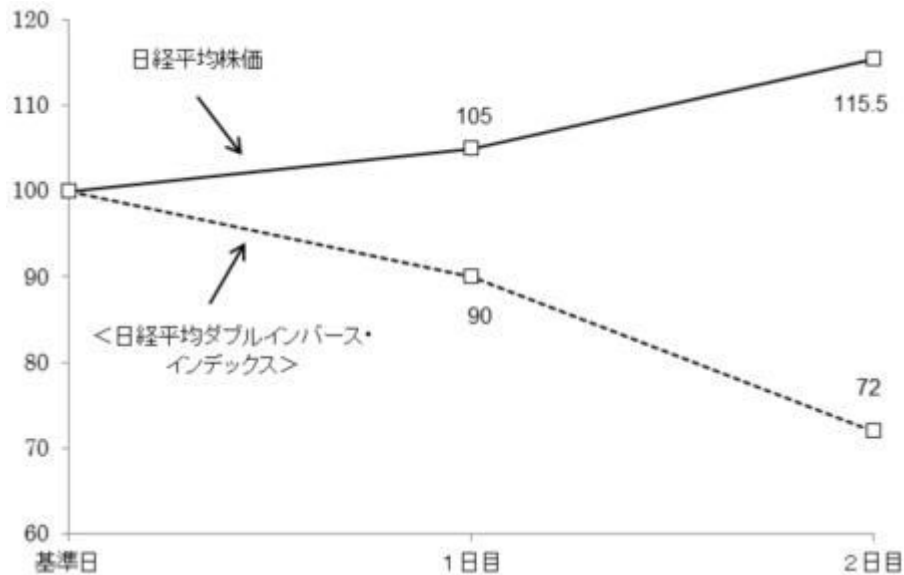
<例> 日経平均株価が、1日目「上昇」、2日目「上昇」の場合

日々の値動き

|                     | 1日目  | 2日目  |
|---------------------|------|------|
| 日経平均株価              | +5%  | +10% |
| 日経平均ダブルインバース・インデックス | -10% | -20% |

基準日からの値動き

|                     | 1日目  | 2日目           |
|---------------------|------|---------------|
| 日経平均株価              | +5%  | <u>+15.5%</u> |
| 日経平均ダブルインバース・インデックス | -10% | <u>-28%</u>   |



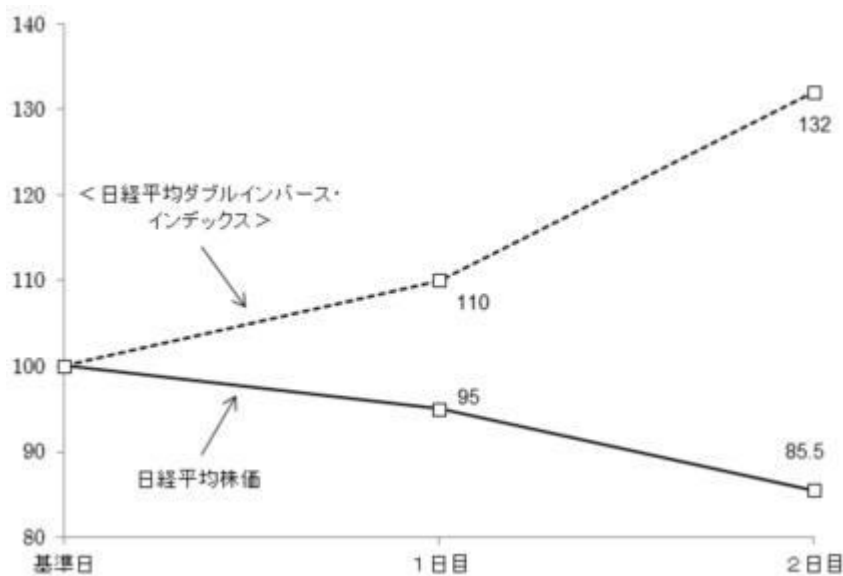
<例> 日経平均株価が、1日目「下落」、2日目「下落」の場合

日々の値動き

|                     | 1日目  | 2日目  |
|---------------------|------|------|
| 日経平均株価              | -5%  | -10% |
| 日経平均ダブルインバース・インデックス | +10% | +20% |

基準日からの値動き

|                     | 1日目  | 2日目    |
|---------------------|------|--------|
| 日経平均株価              | -5%  | -14.5% |
| 日経平均ダブルインバース・インデックス | +10% | +32%   |



これらの例示は、日経平均株価の値動きと日経平均ダブルインバース・インデックスの値動きの関係を説明するための計算例であり、実際の値動きを示したものではありません。

実際のファンドの基準価額は、信託報酬等のコスト負担や追加設定・一部解約の影響、日経平均の値動きと日経平均先物の値動きの差異の影響などにより、運用目標が完全に達成できるとは限りません。

また、ファンドの市場価格は、取引所における競争売買を通じ、需給を反映して決まります。したがって、市場価格は基準価額とは必ずしも一致するものではありません。

## （２）【投資対象】

円建ての短期公社債等の短期有価証券を主要投資対象とし、対象先物取引を主要取引対象とします。なお、対象株式等ならびに対象指数連動投資信託証券に投資する場合があります。

### 投資の対象とする資産の種類（信託約款）

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ. 有価証券
  - ロ. デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後述の「(5)投資制限 及び 」に定めるものに限ります。）に係る権利
  - ハ. 約束手形（イに掲げるものに該当するものを除きます。）
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ. 為替手形

### 有価証券の指図範囲（信託約款）

委託者は、信託金を、次の各号に掲げる有価証券（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. 株券または新株引受権証書
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
6. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）
7. コマーシャル・ペーパー
8. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
9. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
10. 投資証券、新投資口予約権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。）
11. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいいます。）

なお、第1号の証券または証書、第8号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券および第8号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第9号および第10号の証券を以下「投資信託証券」といいます。

### 金融商品の指図範囲（信託約款）

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

することができます。

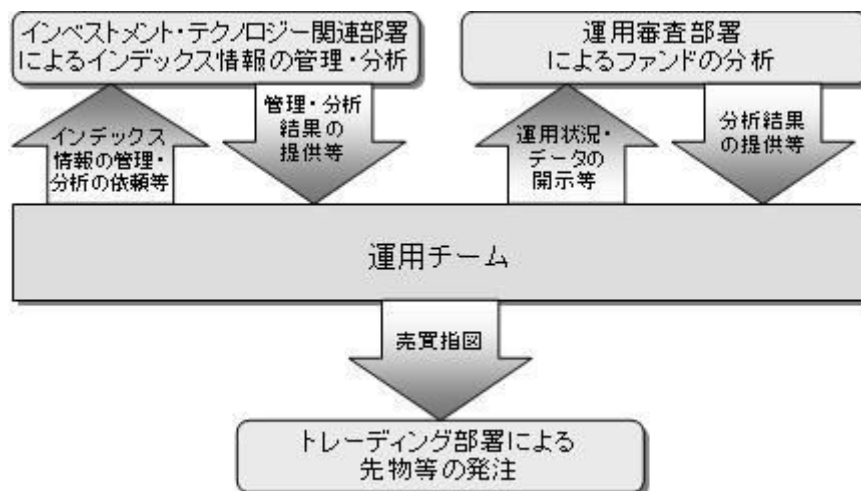
1. 預金
2. 指定金銭信託（信託法に規定する受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）に表示されるべきものを除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

その他の投資対象

1. 先物取引等
2. スワップ取引

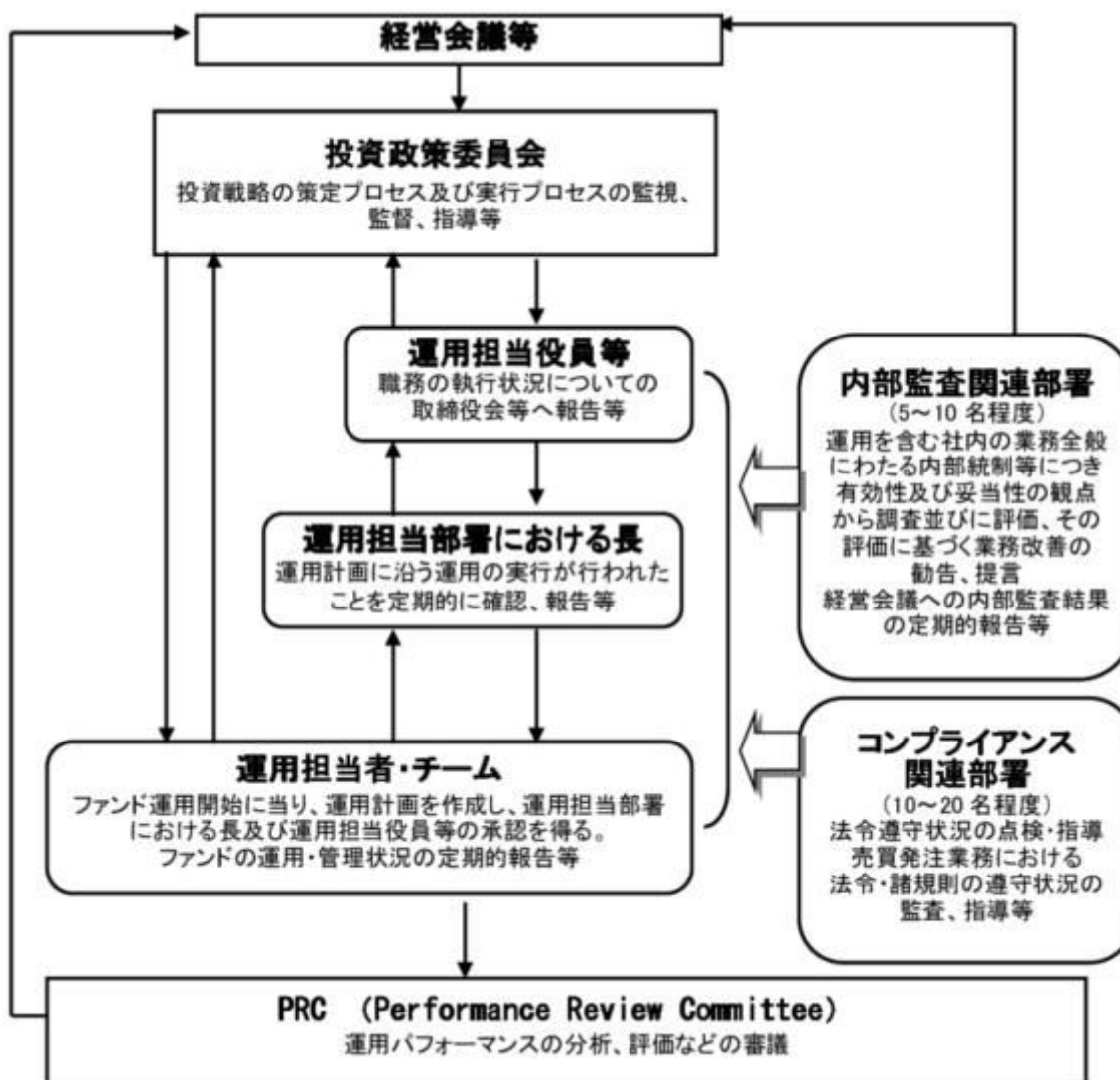
### （3）【運用体制】

ファンドの運用体制は以下の通りです。



当社では、ファンドの運用に関する社内規程として、運用担当者に関する規程並びにスワップ取引、信用リスク管理、資金の借入、外国為替の予約取引等、信用取引等に関して各々、取扱い基準を設けております。

ファンドを含む委託会社における投資信託の内部管理及び意思決定を監督する組織等は以下の通りです。



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

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

運用の外部委託を行う場合、「運用の外部委託先」に対しては、外部委託先が行った日々の約定について、投資ガイドラインに沿ったものであるかを確認しています。また、コンプライアンスレポートの提出を義務付け、定期的に管理状況に関する報告を受けています。さらに、外部委託先の管理体制、コンプライアンス体制等について調査ならびに評価を行い、定期的に商品に関する委員会に報告しています。

ファンドの運用体制等は今後変更となる場合があります。

#### （４）【配分方針】

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき配分を行いません。

信託財産から生ずる配当等収益から経費を控除後、全額分配することを原則とします。ただし、分配金がゼロとなる場合もあります。

売買益が生じても、分配は行ないません。

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないません。

\* 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。

## （５）【投資制限】

### 運用の基本方針 2.運用方法 (3)投資制限（信託約款）

- ・ 株式への投資割合には制限を設けません。
- ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- ・ 外国為替予約取引等の利用はヘッジ目的に限定します。
- ・ デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
- ・ 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- ・ 同一銘柄の上場投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ・ 一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

### 先物取引等の運用指図(信託約款)

- ( ) 委託者は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）および外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。
- ( ) 委託者は、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
- ( ) 委託者は、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

### スワップ取引の運用指図(信託約款)

- ( ) 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行なうことの指図をすることができます。
- ( ) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ( ) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- ( ) 委託者は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

### 有価証券の貸付の指図および範囲(信託約款)

- ( ) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

- 1.株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
  - 2.公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- ( )上記( )に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- ( )委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

#### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(信託約款)

外貨建有価証券(外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。)への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 資金の借入れ(信託約款)

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

#### 同一の法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)

同一の法人の発行する株式について、次の( )の数が( )の数を超えることとなる場合には、当該株式を信託財産で取得することを受託会社に指図しないものとします。

- ( )委託者が運用の指図を行なうすべてのファンドで保有する当該株式に係る議決権の総数
- ( )当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数

### 3【投資リスク】

#### 基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、投資を行なっている有価証券等の値動きによる影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。

したがって、ファンドにおいて、投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

#### [ 株価変動リスク ]

ファンドは株価指数先物取引を積極的に活用しますので、株価変動の影響を受けます。

#### [ 債券価格変動リスク ]

債券(公社債等)は、市場金利や信用度の変動により価格が変動します。ファンドは債券に投資を行

ないますので、これらの影響を受けます。

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

#### 対象指数と基準価額の主な乖離要因

ファンドは、基準価額が対象指数と高位に連動することを目指しますが、主として次のような要因があるため、対象指数と一致した推移をすることを運用上お約束できるものではありません。

実質売建エクスポージャー額が必ずしも純資産総額の2倍と同額とならないこと

日経平均株価の値動きと対象先物取引の評価値段の値動きが必ずしも一致しないこと

追加設定・解約等に対応するために行なった対象先物取引の約定値段と当該日の評価値段とのずれ

追加設定・解約時または取引を行なう対象先物取引の限月の変更時等における売買コストの負担があること、また対象先物取引の限月間に価格差（スプレッド）があること

公社債等の短期有価証券への投資による利子等収入があること

信託報酬等のコスト負担があること

\* 対象指数と基準価額の乖離要因は上記に限定されるものではありません。

また、主として以下のような状況が発生した場合、前記の「投資方針」に従って運用ができない場合があるため、対象指数と一致した推移をすることを運用上お約束できるものではありません。

対象先物取引において取引規制が行なわれた場合

運用資金が少額の場合

対象先物取引の証拠金の差し入れ比率が一定水準以上に引き上げられた場合

市場の大幅な変動や流動性の低下等により、対象先物取引が成立せず、または、必要な取引数量のうち全部または一部が成立しない場合

#### その他の留意点

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。

資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。

ファンドが組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。

有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。

ファンドの基準価額と対象指数は、費用等の要因により、完全に一致するものではありません。また、ファンドの投資成果が対象指数との連動または上回ることを保証するものではありません。

ファンドの市場価格は、取引所における競争売買を通じ、需給を反映して決まります。したがって、市場価格は基準価額とは必ずしも一致するものではありません。

受益者は、自己に帰属する受益権をもって当該受益権の信託財産に対する持分に相当する有価証券との交換をすることはできません。

基準価額の値が著しく小さくなる等、運用上やむをえない場合が発生したときは、ファンドは、上場廃止のうえ信託を終了する場合があります。

ファンドは、受益権の口数が20営業日連続して10万口を下回った場合、上場廃止のうえ信託終了となります。



すのでご注意ください。

### 日経平均ダブルインバース・インデックスに内在する性質に関する注意点

日経平均ダブルインバース・インデックスは、常に、前営業日に対する当営業日の当インデックスの騰落率が、同期間の日経平均株価の騰落率の「- 2倍」（マイナス2倍）となるよう計算されます。しかしながら、2営業日以上離れた期間における日経平均ダブルインバース・インデックスの騰落率は、一般に日経平均株価の「- 2倍」とはならず、計算上、差（ずれ）が不可避に生じます。

2営業日以上離れた期間における日経平均ダブルインバース・インデックスの騰落率と日経平均株価の騰落率の「- 2倍」との差（ずれ）は、当該期間中の日経平均株価の値動きによって変化し、プラスの方向にもマイナスの方向にもどちらにも生じる可能性があります。一般に、日経平均株価の値動きが上昇・下降を繰り返した場合に、マイナスの方向に差（ずれ）が生じる可能性が高くなります。また、一般に、期間が長くなれば長くなるほど、その差（ずれ）が大きくなる傾向があります。

したがって、NEXT FUNDS 日経平均ダブルインバース・インデックス連動型上場投信（日経ダブルインバース指数ETF）は、一般的に長期間の投資には向かず、比較的短期間の市況の値動きを捉えるための投資に向いている金融商品です。

### 指数の動きと実際のファンドの値動きの乖離に関する注意点

実際のファンドの基準価額は、信託報酬等のコスト負担や追加設定・一部解約の影響、日経平均の値動きと日経平均先物の値動きの差異の影響などにより、運用目標が完全に達成できるとは限りません。

また、ファンドの市場価格は、取引所における競争売買を通じ、需給を反映して決まります。したがって、市場価格は基準価額とは必ずしも一致するものではありません。

## 委託会社におけるリスクマネジメント体制

### リスク管理関連の委員会

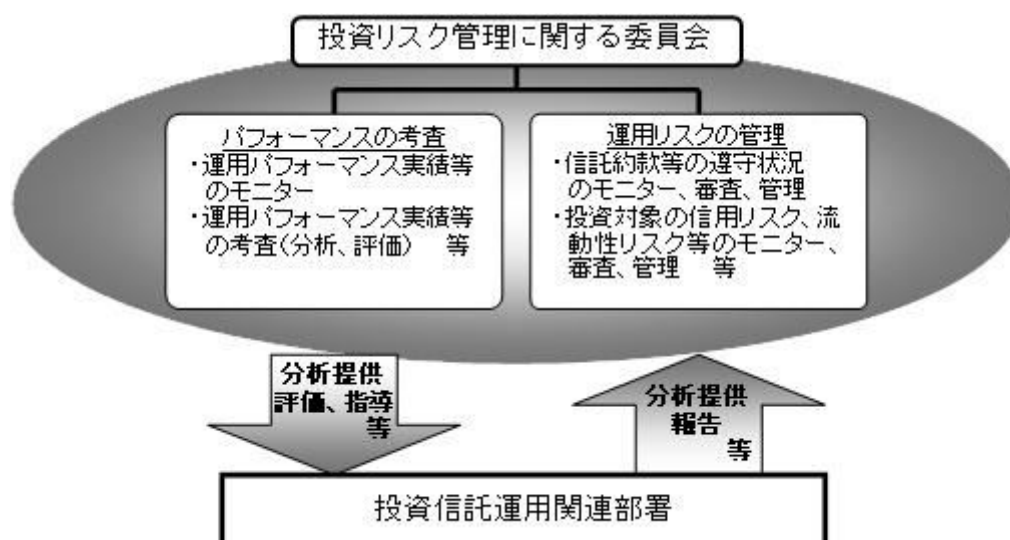
#### パフォーマンスの考査

投資信託の信託財産についてパフォーマンスに基づいた定期的な考査（分析、評価）の結果の報告、審議を行ないます。

#### 運用リスクの管理

投資信託の信託財産の運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用部門その他関連部署への是正勧告を行なうことにより、適切な管理を行ないます。

### リスク管理体制図

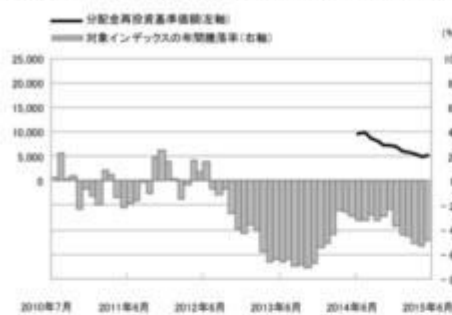


投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

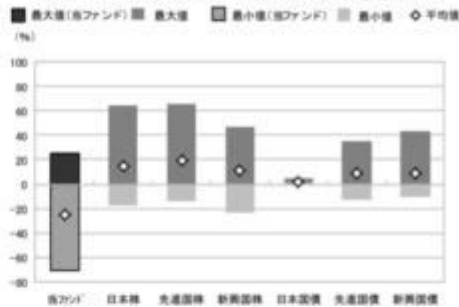
## リスクの定量的比較

(2010年7月末～2015年6月末:月次)

〈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〉



〈ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較〉



|        | 当ファンド | 日本株   | 先進国株  | 新興国株  | 日本国債 | 先進国債  | 新興国債  |
|--------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| 最大値(%) | 24.8  | 65.0  | 65.7  | 47.4  | 4.5  | 34.9  | 43.7  |
| 最小値(%) | △70.5 | △17.0 | △13.6 | △22.8 | 0.4  | △12.7 | △10.1 |
| 平均値(%) | △25.1 | 14.2  | 19.7  | 10.6  | 2.4  | 8.9   | 8.6   |

- 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みなして計算したものです。当初元本(100口あたり)を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
- 年間騰落率は、2010年7月から2015年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。なお、運用期間が1年末満であるため、対象インデックスの騰落率を表示しております。

- 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。
- 2010年7月から2015年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドの騰落率につきましては、運用期間が1年末満であるため当ファンドの対象インデックスを用いて算出しております。
- 決算日に対応した数値とは異なります。

※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みなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

## ＜代表的な資産クラスの指数＞

- 日本株: 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
- 先進国株: MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円ベース)
- 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)
- 日本国債: NOMURA-BPI国債
- 先進国債: シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし、円ベース)
- 新興国債: JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

## ■ 代表的な資産クラスの指数の著作権等について

- 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)・東証株価指数(TOPX)(配当込み)は、株式会社東京証券取引所(東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- MSCI-KOKUSAI指数(配当込み、円ベース)、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-KOKUSAI指数(配当込み、円ベース)、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)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- NOMURA-BPI国債・NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村證券株式会社には帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。
- シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし、円ベース)・シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし、円ベース)は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスで、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。
- JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)・JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、(ここでは「指数」とよびます)についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスは法的に推奨するものではありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社(以下、JPM)がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または買主になっている可能性もあります。米国のJ.P. Morgan Securities LLC(ここでは「JPMS」と呼びます)(「指数スポンサー」)は、指数に関する証券、金融商品または取引(ここでは「プロダクト」と呼びます)についての勧誘、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると思われる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。JPMSはNASDAQ, NYSE, SPICの会員です。JPMorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPMS J.P. Morgan Securities PLC、またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

(出所: 株式会社野村総合研究所、Citigroup Index LLC 他)

## 4 【手数料等及び税金】

## (1) 【申込手数料】

販売基準価額(取得申込日の翌営業日の基準価額に100.05%以内(平成27年8月13日現在100.02%)の率を乗じて得た価額)に、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。なお、販売会社については、「サポートダイヤル」までお問い合わせ下さい。

購入時手数料は、ファンドの購入に関する事務手続き等の対価として、購入時に頂戴するものです。

## （２）【換金（解約）手数料】

販売会社は、受益者が一部解約の実行の請求をするときは、当該受益者から、販売会社が独自に定める手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額を徴することができます。

また、受益権の買取りを行なうときは、基準価額に販売会社が独自に定める率を乗じて得た手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額を徴することができます。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。なお、販売会社については、「サポートダイヤル」までお問い合わせ下さい。

換金時手数料は、ファンドの換金に関する事務手続き等の対価として、換金時に頂戴するものです。

## （３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、次の第1号により計算した額に、第2号により計算した額を加算して得た額とします。

1. 信託財産の純資産総額に年0.864%（税抜年0.80%）以内で委託会社が定める率（平成27年 8月13日現在年0.864%（税抜年0.80%））（「信託報酬率」といいます。）を乗じて得た額とし、その配分については以下の通り（税抜）とします。

| <委託会社> | <受託会社> |
|--------|--------|
| 年0.75% | 年0.05% |

\* 上記配分は、平成27年 8月13日現在の信託報酬率における配分です。

2. 信託財産に属する有価証券の貸付を行なった場合は、その品貸料の43.2%（税抜40%）以内の額とし、その配分については、委託会社は80%、受託会社は20%とします。

上記の信託報酬の総額は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき信託財産から支払われます。

### 支払先の役務の内容

| <委託会社>                                     | <受託会社>                      |
|--|-----------------------------|
| ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |

## （４）【その他の手数料等】

ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、信託財産中から支払われます。なお、受益権の上場に係る費用および対象指数についての商標（これに類する商標を含みます。）の使用料（これに類するものを含みます。以下「商標使用料等」といいます。）ならびに当該上場に係る費用および当該商標使用料等に係る消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支払うことができます。なお、信託財産中から支払わ

ない金額については、委託者の負担となり、委託者が受領する信託報酬中から支払います。

#### < 商標使用料等 >

平成27年 8月13日現在、商標使用料等は以下の通りです。

純資産総額に対し、原則として、年率0.0648% (税抜0.06%) 以下とします。ただし、年率0.06%により計算した金額が年間税抜120万円を下回る場合は、年額129.6万円 (税抜120万円) とします。

#### < 上場に係る費用 >

平成27年 8月13日現在、受益権の上場に係る費用は以下の通りです。

- ・ 追加上場料：追加上場時の増加額 (毎年末の純資産総額について、新規上場時および新規上場した年から前年までの各年末の純資産総額のうち最大のものからの増加額) に対して、0.0081% (税抜0.0075%)。
- ・ 年間上場料：毎年末の純資産総額に対して、最大0.0081% (税抜0.0075%)。

ファンドに関する組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用は信託財産中から支払われます。

監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支払われます。

ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合、当該借入金の利息は信託財産中から支払われます。

販売基準価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に100.05%以内 (平成27年 8月13日現在100.02%) の率を乗じた価額となります。したがって、購入時には、基準価額に0.05%以内 (平成27年 8月13日現在0.02%) の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、購入する口数に応じてご負担いただきます。

ファンドにおいて一部解約の実行に伴い、信託財産留保額 をご負担いただきます。信託財産留保額は、基準価額に0.05%以内 (平成27年 8月13日現在0.02%) の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、換金する口数に応じてご負担いただきます。

「信託財産留保額」とは、償還時まで投資を続ける投資家との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、クローズド期間の有無に関係なく、信託期間満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額をいい、信託財産に繰り入れられます。

\* これらの費用等の中には、運用状況等により変動するものがあり、事前に料率、上限額等を表示することができないものがあります。

## (5) 【課税上の取扱い】

### 個人の受益者に対する課税

#### 収益分配金の受取時

分配金については、20.315% (国税 (所得税及び復興特別所得税) 15.315% および地方税5%) の税率による源泉徴収が行なわれます。なお、確定申告により、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

#### 受益権の売却時、換金 (解約) 時および償還時

売却時、換金 (解約) 時および償還時の差益 (譲渡益) については、申告分離課税により20.315% (国税15.315% および地方税5%) の税率が適用され、源泉徴収口座を選択した場合は20.315% の税率によ

り源泉徴収が行なわれます。

[譲渡損失と収益分配金との間の損益通算について]

売却時、換金(解約)時および償還時の差損(譲渡損失)については、確定申告等により上場株式等の配当所得(申告分離課税を選択した収益分配金・配当金に限ります。)との通算が可能です。

換金(解約)時および償還時の差益 については、譲渡所得とみなして課税が行われます。

換金(解約)時および償還時の価額から取得費(買付・申込手数料(税込)を含む)を控除した利益を譲渡益として課税対象となります。

平成28年1月1日以降の損益通算について

以下の所得間で損益通算が可能です。上場株式等の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です。

| 《利子所得》   | 《上場株式等に係る譲渡所得等》 <sup>(注2)</sup>                | 《配当所得》                      |
|--|--|-----------------------------|
| ・特定公社債 <sup>(注1)</sup> の利子<br>・公募公社債投資信託の収益分配金 | 特定公社債、公募公社債投資信託、上場株式、公募株式投資信託の<br>・譲渡益<br>・譲渡損 | ・上場株式の配当<br>・公募株式投資信託の収益分配金 |

(注1)「特定公社債」とは、国債、地方債、外国国債、公募公社債、上場公社債、平成27年12月31日以前に発行された公社債(同族会社が発行した社債を除きます。)などの一定の公社債をいいます。

(注2)株式等に係る譲渡所得等について、上場株式等に係る譲渡所得等とそれ以外の株式等に係る譲渡所得等に区分し、別々の分離課税制度とすることとされ、原則として、これら相互の通算等ができないこととされました。

\*少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」は、上場株式、公募株式投資信託等に係る非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入したETFなどから生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。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。なお、分配金の受取方法によっては非課税とならない場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人の受益者に対する課税

収益分配金の受取時

分配金については、15.315%(国税15.315%)の税率で源泉徴収が行なわれます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

受益権の売却時、換金(解約)時および償還時

法人の投資家(内国法人又は国内に恒久的施設を有する外国法人に限ります。)については、受益権の売却時、換金(解約)時および償還時における源泉徴収はありません。

受益権の取得価額と、売却価額又は解約価額もしくは償還価額との差額について、他の法人所得と合算して課税されます。

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

税法が改正された場合等は、上記「(5)課税上の取扱い」の内容(平成27年6月末現在)が変更になる場合があります。

## 5【運用状況】

以下は平成27年 6月30日現在の運用状況であります。

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

## (1)【投資状況】

| 資産の種類              | 国/地域 | 時価合計(円)        | 投資比率(%) |
|--------------------|------|----------------|---------|
| 現金・預金・その他資産(負債控除後) |      | 93,121,997,669 | 100.00  |
| 合計(純資産総額)          |      | 93,121,997,669 | 100.00  |

## その他の資産の投資状況

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

| 資産の種類    | 建別 | 国/地域 | 時価合計(円)         | 投資比率(%) |
|----------|----|------|-----------------|---------|
| 株価指数先物取引 | 売建 | 日本   | 184,173,920,000 | 197.77  |

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

該当事項はありません。

## 種類別及び業種別投資比率

該当事項はありません。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

| 種類           | 取引所   | 名称                      | 買建/<br>売建 | 枚数    | 通貨  | 帳簿価額<br>(円)     | 評価額<br>(円)      | 投資<br>比率<br>(%) |
|--------------|-------|-------------------------|-----------|-------|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| 株価指数先物<br>取引 | 大阪取引所 | 日経平均株価先物(2015年09月<br>限) | 売建        | 9,104 | 日本円 | 183,970,995,274 | 184,173,920,000 | 197.77          |

## (3)【運用実績】

## 【純資産の推移】

平成27年6月末日及び同日前1年以内における各月末（設定来）並びに下記決算期末の純資産及び金融商品取引所の取引価格の推移は次の通りです。

|                         | 純資産総額（百万円） |        | 1口当たり純資産額（円） |            | 東京証券取引所<br>取引価格（円） |
|-------------------------|------------|--------|--------------|------------|--------------------|
|                         | （分配落）      | （分配付）  | （分配落）        | （分配付）      |                    |
| 第1計算期間<br>(2015年 5月20日) | 79,376     | 79,376 | 2,723.0300   | 2,723.0300 | 2,728              |
| 2014年 7月末日              | 2,020      |        | 5,051.3000   |            | 5,080              |
| 8月末日                    | 5,483      |        | 5,173.0300   |            | 5,160              |
| 9月末日                    | 14,287     |        | 4,638.8000   |            | 4,655              |
| 10月末日                   | 9,734      |        | 4,345.9600   |            | 4,400              |
| 11月末日                   | 29,638     |        | 3,854.1900   |            | 3,855              |
| 12月末日                   | 28,771     |        | 3,810.8000   |            | 3,810              |
| 2015年 1月末日              | 27,879     |        | 3,673.1800   |            | 3,675              |
| 2月末日                    | 61,744     |        | 3,224.2400   |            | 3,235              |
| 3月末日                    | 79,112     |        | 3,048.6500   |            | 3,030              |
| 4月末日                    | 93,672     |        | 2,937.3700   |            | 2,929              |
| 5月末日                    | 90,771     |        | 2,634.8700   |            | 2,628              |
| 6月末日                    | 93,121     |        | 2,698.4100   |            | 2,694              |

決算日が休日の場合は、前営業日の取引価格を記載しております。

#### 【分配の推移】

|        | 計算期間                    | 1口当たりの分配金 |
|--------|-------------------------|-----------|
| 第1計算期間 | 2014年 7月14日～2015年 5月20日 | 0.0000円   |

#### 【収益率の推移】

|        | 計算期間                    | 収益率   |
|--------|-------------------------|-------|
| 第1計算期間 | 2014年 7月14日～2015年 5月20日 | 48.4% |

各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配付の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。なお、小数点以下2桁目を四捨五入し、小数点以下1桁目まで表示しております。

#### （４）【設定及び解約の実績】

|  | 計算期間 | 設定口数 | 解約口数 | 発行済み口数 |
|--|------|------|------|--------|
|  |      |      |      |        |

|        |                         |            |            |            |
|--------|-------------------------|------------|------------|------------|
| 第1計算期間 | 2014年 7月14日～2015年 5月20日 | 42,390,000 | 13,240,000 | 29,150,000 |
|--------|-------------------------|------------|------------|------------|

本邦外における設定及び解約の実績はありません。

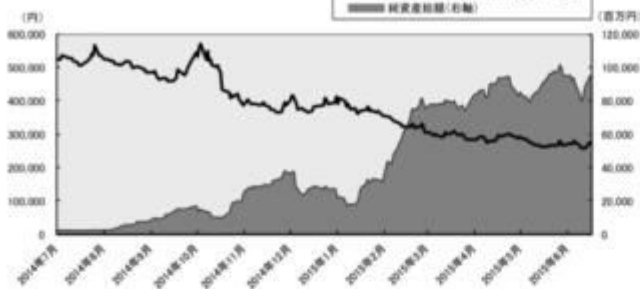
解約口数は交換口数を表示しております。

## 参考情報

### 運用実績 (2015年6月30日現在)

#### 基準価額・純資産の推移

(日次・設定来)



#### 分配の推移

(100口あたり、課税前)

|         |     |
|---------|-----|
| 2015年5月 | 0円  |
| ---     | --- |
| ---     | --- |
| ---     | --- |
| ---     | --- |
| 設定来累計   | 0円  |

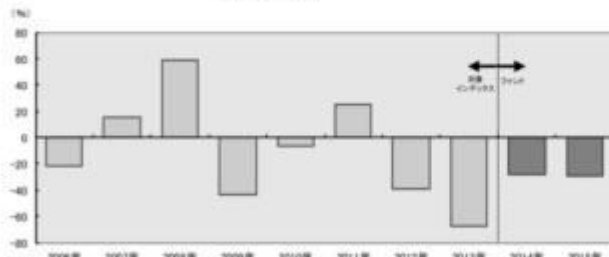
#### 主要な資産の状況

##### 投資比率

| 資産の種類/名称               | 種類           | 投資比率(%) |
|------------------------|--------------|---------|
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後)    | —            | 100.0   |
| (内)日経平均株価先物(2015年09月限) | 株価指数先物取引(売建) | 197.8   |

#### 年間収益率の推移

(暦年ベース)



- ・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
- ・2006年から2013年は対象インデックスの年間収益率。
- ・2014年は設定日(2014年7月14日)から年末までのファンドの収益率。
- ・2015年は年初から運用実績作成基準日までのファンドの収益率。

●ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。●対象インデックスの情報はあくまで参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。●ファンドの運用状況は、別途、委託会社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】



申込期間中の各営業日に、受益権の募集が行なわれます。

取得申込みの受付については、取得申込日の午後3時までに委託者に追加設定の連絡をして受理されたものを当日の申込みとします。

なお、委託者は、次の期日または期間における受益権の取得申込みについては、原則として、当該取得申込みの受付を停止します。ただし、委託者は、次の期日または期間における受益権の取得申込みであっても、信託財産の状況、資金動向、市況動向等を鑑み、信託財産に及ぼす影響が軽微である等と判断される期日および期間(第3号に掲げるものを除きます。)における受益権の取得申込みについては、当該取得申込みの受付を行なうことができます。

1. 取引を行なう対象先物取引の限月の変更を行なう期間として委託者が別に定めるもの
2. 取得申込日当日が、計算期間終了日の5営業日前から起算して4営業日以内（ただし、計算期間終了日が休日（営業日でない日をいいます。）の場合は、計算期間終了日の6営業日前から起算して5営業日以内）
3. 前各号のほか、委託者が、運用の基本方針に沿った運用に支障をきたすおそれのあるやむを得ない事情が生じたものと認めるとき

ファンドの申込(販売)手続についてご不明な点がある場合には、下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

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

販売の単位は2万口以上2万口単位とします。

受益権の販売価額は、販売基準価額とします。

次のような事情が発生した場合には、委託者の判断で取得の申込みを中止すること、および既に受付けた取得の申込みの受付を取り消す場合があります。

1. ファンドが行なう対象先物取引のうち主として取引を行なうものについて、当該取引に係る金融商品取引所（海外の取引所を含みます。）の当日の立会の全部または一部が行なわれないうちもしくは停止されたとき。
2. ファンドが行なう対象先物取引のうち主として取引を行なうものについて、当該取引に係る金融商品取引所（海外の取引所を含みます。）の当日の立会終了時における当該先物取引の呼値が当該金融商品取引所が定める呼値の値幅の限度の値段とされること等やむを得ない事情が発生したことから、ファンドの当該取引にかかる呼値の取引数量の全部もしくは一部についてその取引が成立しないとき。

上記にかかわらず、取得申込日において、当日申込み分の取得申込口数と一部解約の実行の請求口数の差が当日の残存口数を超えることとなる場合、金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号に規定する外国金融商品市場をいいます。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行なう市場ないしは当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。）等における取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます。）、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、ファンドの受益権の取得申込の受付を停止することおよびすでに受付けた取得申込の受付を取り消す場合があります。

取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機

関等の口座を申し出るものとし、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なわれ  
ます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金(販売基準価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額に申込手  
数料および当該申込手数料に係る消費税等に相当する金額を加算した額)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なうことができます。受託者は、追加信託金を受入  
れた場合には、振替機関に対し追加信託が行われた旨を通知するものとします。委託者は、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なうものとします。振替機関等は、委託者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ないます。

## 2【換金(解約)手続等】

### (a)信託の一部解約(解約請求制)

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託者に対し、一定口数の受益権をもって一部解約の実行を  
請求することができます。なお、一部解約の実行の請求日の午後3時までには委託者に解約の連絡をして受理  
されたものを、一部解約の申込みとして取扱います。

2万口以上2万口単位

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとしま  
す。

委託者は、次の期日または期間における受益権の一部解約の実行の請求については、原則として、当該請  
求の受付けを停止します。ただし、委託者は、次に該当する期日および期間における受益権の一部解約の実  
行の請求であっても、信託財産の状況、資金動向、市況動向等を鑑み、信託財産に及ぼす影響が軽微である  
等と判断される期日および期間(第3号に掲げるものを除きます。)における受益権の一部解約の実行の請求  
については、当該請求の受付けを行なうことができます。

1. 取引を行なう対象先物取引の限月の変更を行なう期間として委託者が別に定めるもの
2. 解約申込日当日が、計算期間終了日の5営業日前から起算して4営業日以内(ただし、計算期間終  
了日が休日(営業日でない日をいいます。)の場合は、計算期間終了日の6営業日前から起算して5  
営業日以内)
3. 前各号のほか、委託者が、運用の基本方針に沿った運用に支障をきたすおそれのあるやむを得な  
い事情が生じたものと認めるとき

換金価額は、換金のお申込み日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額となります。

なお、信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口解約には制限を設ける場合があります。

解約代金は、原則として一部解約の実行の請求日から起算して5営業日目から販売会社において支払いま  
す。

次のような事情が発生した場合には、委託者の判断で一部解約の実行の請求の受付けを中止すること、お  
よび既に受付けた一部解約の実行の請求の受付けを取り消す場合があります。

1. ファンドが行なう対象先物取引のうち主として取引を行なうものについて、当該取引に係る金融商品取  
引所(海外の取引所を含みます。)の当日の立会の全部または一部が行なわれないときもしくは停止さ  
れたとき。
2. ファンドが行なう対象先物取引のうち主として取引を行なうものについて、当該取引に係る金融商品取  
引所(海外の取引所を含みます。)の当日の立会終了時における当該先物取引の呼値が当該金融商品取  
引所が定める呼値の値幅の限度の値段とされること等やむを得ない事情が発生したことから、ファンド  
の当該取引にかかる呼値の取引数量の全部もしくは一部についてその取引が成立しないとき。

上記にかかわらず、金融商品取引所等における取引の停止(個別銘柄の売買停止等を含みます。)、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止する場合およびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消す場合があります。

また、一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして扱います。

販売会社は、振替機関の定める方法により、振替受益権の抹消に係る手続きを行なうものとして扱います。振替機関は、当該手続きが行なわれた後に、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の振替受益権を抹消するものとして、社振法の規定にしたがい振替機関等の口座に一部解約の実行の請求を行なった受益者に係る当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

#### (b) 受益権と信託財産に属する有価証券との交換

受益者は、信託期間中において、自己に帰属する受益権をもって当該受益権の信託財産に対する持分に相当する有価証券との交換を請求することはできません。

#### (c) 受益権の買取り(買取請求制)

販売会社は、受益権を上場したすべての金融商品取引所において上場廃止になった場合で、信託終了日の3営業日前までに受益者の請求があるときは、その受益権を買取ります。

受益権の買取価額は、買取申込みを受け付けた日の翌営業日の基準価額とします。

販売会社は、金融商品取引所等における取引の停止(個別銘柄の売買停止等を含みます。)、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者との協議に基づいて受益権の買取りを停止することおよびすでに受け付けた受益権の買取りを取り消す場合があります。

また、受益権の買取りが停止された場合には、受益者は買取り停止以前に行なった当日の買取り請求を撤回できます。ただし、受益者がその買取り請求を撤回しない場合には、当該受益権の買取価額は、買取り停止を解除した後の最初の基準価額の計算日に買取り請求を受け付けたものとして、計算されたものとして扱います。

上記(a)、(b)及び(c)の詳細については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104 (フリーダイヤル)

< 受付時間 > 営業日の午前9時～午後5時

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

### 3 【資産管理等の概要】

#### (1) 【資産の評価】

##### < 基準価額の計算方法 >

基準価額とは、純資産総額を計算日における受益権口数で除した金額をいいます。なお、ファンドにおいては100口当りの価額で表示されます。

純資産総額とは、資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。

資産総額とは、信託財産に属する資産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金額の合計額をいいます。

ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

1. 信託財産に属する有価証券の時価評価は、原則として、計算日(外国において取引されているものについては、原則として、計算日の前日となります。)における公表されている最終価格に基づき算出した価格又はこれに準ずるものとして合理的な方法により算出した価格により評価するものとします。
2. 信託財産に属する外貨建資産の円換算は、原則として、基準価額計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。
3. 対象先物取引については、原則として、基準価額計算日の金融商品取引所の清算値段で評価します。  
外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104 (フリーダイヤル)

< 受付時間 > 営業日の午前9時～午後5時

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

< 追加信託金 >

- ( ) 追加信託金は、追加信託を行なう日の前日の基準価額に100.05%以内の率を乗じて得た価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
- ( ) 追加信託金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を追加信託差金として処理します。

< 受益権と一部解約金の計理処理 >

信託の一部解約金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を、解約差金として処理します。

( 2 ) 【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

( 3 ) 【信託期間】

無期限とします(平成26年7月14日設定)。

( 4 ) 【計算期間】

毎年5月21日から翌年5月20日までとします。

なお、最終計算期間の終了日は、この信託が終了する場合における信託期間の終了日とします。

( 5 ) 【その他】

(a) ファンドの繰上償還条項

- ( ) 委託者は、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、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする

旨を監督官庁に届け出ます。

- ( )委託者は、受益権の口数が20営業日連続して10万口を下回った場合、受益権を上場したすべての金融商品取引所において上場廃止になった場合または対象指数が廃止された場合は、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。なお、すべての金融商品取引所において当該受益権の上場が廃止された場合には、委託者は、その廃止された日に、信託を終了するための手続きを開始するものとします。

(b)信託期間の終了

- ( )委託者は、上記「(a)ファンドの繰上償還条項( )」に従い信託期間を終了させるには、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行ないます。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、この信託契約に係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- ( )上記( )の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。)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、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っ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。
- ( )上記( )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ないます。
- ( )上記( )から( )までの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- ( )委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
- ( )委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「(c)信託約款の変更等」の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者との間で存続します。

(c)信託約款の変更等

- ( )委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更すること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。)を行な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、この信託約款は本条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。
- ( )委託者は、上記( )の事項(上記( )の変更事項にあつてはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、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、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行ないます。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、この信託約款に係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。

- ( )上記( )の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。)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、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っ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。
- ( )上記( )の書面決議は議決権を行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ないます。
- ( )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。
- ( )上記( )から( )までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- ( )上記( )から( )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であっても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行なうことはできません。

#### (d)公告

委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行ない、次のアドレスに掲載します。

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

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

#### (e)反対者の買取請求権

ファンドの信託契約の解約または重大な約款の変更等を行なう場合には、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。この買取請求の内容および買取請求の手續に関する事項は、前述の「(b)信託期間の終了( )」または「(c)信託約款の変更等( )」に規定する書面に付記します。

#### (f)金融商品取引所への上場

委託者は、この信託の受益権について、別に定める金融商品取引所に上場申請を行なうものとし、当該受益権は、当該金融商品取引所の定める諸規則等に基づき当該金融商品取引所の承認を得たうえで、当該金融商品取引所に上場されるものとし、

委託者は、この信託の受益権が上場された場合には、上記の金融商品取引所の定める諸規則等を遵守し、当該金融商品取引所が諸規則等に基づいて行なう受益権に対する上場廃止または売買取引の停止その他の措置に従うものとし、

#### (g)信託財産の登記等および記載等の留保等

- ( )信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。
- ( )上記( )ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとし、
- ( )信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとし、
- ( )ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
- ( )動産(金銭を除きます。)については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

## (h)有価証券の売却等の指図

委託者は、信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

## (i)再投資の指図

委託者は、有価証券の売却代金、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

## (j)受託者による資金の立替え

信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金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りうるものがあるときは、受託者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。

立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

## (k)委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

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

## (l)受託者の辞任および解任に伴う取扱い

( )受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、上記「(c)信託約款の変更等」に従い、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行なう場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

( )委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

## (m)受益権の分割、信託日時の異なる受益権の内容

委託者は、信託契約締結日の受益権については当初設定口数に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど追加口数に、それぞれ均等に分割します。

信託の受益権は、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。

## (n)信託約款に関する疑義の取扱い

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

## (o)他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

- 1.他の受益者の氏名または名称および住所
- 2.他の受益者が有する受益権の内容

## (p)関係法人との契約の更新に関する手続

委託者と販売会社との間で締結する「募集・販売等に関する契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から別段の意思表示のないときは、原則1年毎に自動的に更新されるものとします。

なお、運用の外部委託を行なう場合は、委託者と運用の委託先との間で締結する「運用指図に関する権限の委託契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から更新しない旨を書面によって通知がない限り、1年毎に自動的に更新されるものとします。但し、当該契約はファンドの償還日に終了するものとします。

#### 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

##### 収益分配金に対する請求権および名義登録

###### 収益分配金の支払い

収益分配金は、計算期間終了日現在において、氏名もしくは名称および住所が受託者に登録されている者を、計算期間終了日現在における受益者とし(以下「名義登録受益者」といいます。)、当該名義登録受益者に支払います。なお、受託者は他の証券代行会社等、受託者が適当と認める者と委託契約を締結し、名義登録にかかる事務を委託することができます。

受益者は、原則として上記の登録をこの信託の受益権が上場されている金融商品取引所の会員(口座管理機関であるものに限ります。以下同じ。)を経由して行なうものとします。この場合、当該会員は、当該会員が独自に定める手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を徴することができるものとします。ただし、証券金融会社等は上記の登録を受託者に対して直接に行なうことができます。

名義登録の手続きは、以下の通りとします。

- ( ) 受益権は、会員の振替口座簿に口数が記載または記録されることにより、当該振替口座簿に記載または記録された口数に応じた受益権が帰属します。
- ( ) 会員は、計算期間終了日までに当該会員にかかる上記( )の受益者の氏名もしくは名称および住所その他受託者が定める事項を書面等により受託者に届出るものとします。また、届出た内容に変更が生じた場合は、当該会員所定の方法による当該受益者からの申し出にもとづき、当該会員はこれを受託者に通知するものとします。
- ( ) 会員は、計算期間終了日現在の当該会員にかかる上記( )の受益者の振替機関の定める事項を(当該会員が直接口座管理機関でない場合はその上位機関を通じて)振替機関に報告するとともに、振替機関はこれを受託者に通知するものとします。

上記に規定する収益分配金の支払いは、原則として毎計算期間終了日から起算して40日以内の委託者の指定する日に、上記に規定する登録の際に名義登録受益者があらかじめ指定する預金口座に当該収益分配金を振り込む方式により行なうものとします。なお、名義登録受益者があらかじめ預金口座を指定していない場合は、当該名義登録受益者に対する収益分配金の支払いの開始が遅れる場合がありますので、ご留意ください。

また、上記の方式のほか、名義登録受益者が当該会員と別途収益分配金の取り扱いに係る契約を締結している場合は、収益分配金は当該契約にしたがい支払われるものとします。

詳しくは、当該会員にお問い合わせください。

##### 収益分配金請求権の失効

受託者は、支払開始日から5年経過した後に、収益分配金の未払残高があるときは、当該金額を委託者に交付するものとします。

受託者は、委託者に収益分配金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

##### 償還金に対する請求権

###### 償還金の支払い

償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同



じ。)は、信託終了日から起算して40日以内の委託者の指定する日から、原則として、信託終了日現在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に対して、受託者または上記の会員等から支払います。

#### 償還金請求権の失効

受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

#### 換金(解約)請求権

受益者は、一部解約の実行を請求することができます。詳しくは、前述の「2 換金(解約)手続等」をご参照下さい。

### 第3【ファンドの経理状況】

#### NEXT FUNDS 日経平均ダブルインバース・インデックス連動型上場投信

(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)(以下「財務諸表等規則」という。)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)(以下「投資信託財産計算規則」という。)に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間(平成26年7月14日から平成27年5月20日まで)の財務諸表について、新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位：円 )

|                  |  | 第1期<br>(平成27年 5月20日現在) |
|------------------|--|------------------------|
| <b>資産の部</b>      |  |                        |
| 流動資産             |  |                        |
| コール・ローン          |  | 15,179,093,738         |
| 現先取引勘定           |  | 60,683,182,800         |
| 未収利息             |  | 27,255                 |
| 差入委託証拠金          |  | 11,336,711,000         |
| 流動資産合計           |  | 87,199,014,793         |
| 資産合計             |  | 87,199,014,793         |
| <b>負債の部</b>      |  |                        |
| 流動負債             |  |                        |
| 派生商品評価勘定         |  | 7,266,621,926          |
| 未払金              |  | 351,600,000            |
| 未払受託者報酬          |  | 11,919,136             |
| 未払委託者報酬          |  | 178,786,969            |
| その他未払費用          |  | 13,778,012             |
| 流動負債合計           |  | 7,822,706,043          |
| 負債合計             |  | 7,822,706,043          |
| <b>純資産の部</b>     |  |                        |
| 元本等              |  |                        |
| 元本               |  | 153,970,300,000        |
| 剰余金              |  |                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金 ( ) |  | 74,593,991,250         |
| 元本等合計            |  | 79,376,308,750         |
| 純資産合計            |  | 79,376,308,750         |
| 負債純資産合計          |  | 87,199,014,793         |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 第1期<br>自 平成26年 7月14日<br>至 平成27年 5月20日 |
|---|---------------------------------------|
| 営業収益                                      |                                       |
| 受取利息                                      | 9,861,385                             |
| 派生商品取引等損益                                 | 21,144,599,554                        |
| 営業収益合計                                    | 21,134,738,169                        |
| 営業費用                                      |                                       |
| 受託者報酬                                     | 16,042,086                            |
| 委託者報酬                                     | 240,631,113                           |
| その他費用                                     | 20,044,782                            |
| 営業費用合計                                    | 276,717,981                           |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             | 21,411,456,150                        |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             | 21,411,456,150                        |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           | 21,411,456,150                        |
| 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（ ） | -                                     |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           | -                                     |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 21,095,274,400                        |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 21,095,274,400                        |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 74,277,809,500                        |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 74,277,809,500                        |
| 分配金                                       | -                                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           | 74,593,991,250                        |

## （ 3 ）【注記表】

## （ 重要な会計方針に係る事項に関する注記 ）

|                        |   |
|------------------------|---|
| 1. 運用資産の評価基準及び評価方法     | 先物取引<br>取引所の発表する計算日の清算値段を用いております。   |
| 2. 費用・収益の計上基準          | 派生商品取引等損益<br>約定日基準で計上しております。  |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。<br>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。 |
| 4. その他                 | 現先取引<br>現先取引の会計処理については、「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準委員会 平成20年3月10日）の規定によっております。<br>計算期間<br>当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、平成26年 7月14日から平成27年 5月20日までとなっております。   |

## （ 貸借対照表に関する注記 ）

| 第1期<br>平成27年 5月20日現在             |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| 1. 計算期間の末日における受益権の総数             | 29,150,000口     |
| 2. 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 |                 |
| 元本の欠損                            | 74,593,991,250円 |
| 3. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額       |                 |
| 1口当たり純資産額                        | 2,723.03円       |
| (100口当たり純資産額)                    | (272,303円)      |

## （ 損益及び剰余金計算書に関する注記 ）

| 第1期<br>自 平成26年 7月14日<br>至 平成27年 5月20日 |       |              |
|---------------------------------------|-------|--------------|
| 1. 分配金の計算過程                           |       |              |
| 項目                                    | 項目    |              |
| 当期配当等収益額                              | A     | 9,861,385円   |
| 分配準備積立金                               | B     | 0円           |
| 配当等収益合計額                              | C=A+B | 9,861,385円   |
| 経費                                    | D     | 276,717,981円 |

|                |           |              |
|----------------|-----------|--------------|
| 収益分配可能額        | E=C-D     | 0円           |
| 収益分配金          | F         | 0円           |
| 次期繰越金(分配準備積立金) | G=E-F     | 266,856,596円 |
| 口数             | H         | 29,150,000口  |
| 100口当たり分配金     | I=F/H×100 | 0円           |

## (金融商品に関する注記)

## (1)金融商品の状況に関する事項

|   |
|---|
| <p>第1期<br/>自 平成26年 7月14日<br/>至 平成27年 5月20日</p>  |
| <p>1.金融商品に対する取組方針<br/>当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク<br/>当ファンドが保有する金融商品の種類は、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらは、株価変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。当該デリバティブ取引は、対象とする株価指数等に係る価格変動リスクを有しております。</p> <p>3.金融商品に係るリスク管理体制<br/>委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。</p> <p>市場リスクの管理<br/>市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理<br/>信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理<br/>流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p> |

## (2)金融商品の時価等に関する事項

|   |
|---|
| <p>第1期<br/>平成27年 5月20日現在</p>  |
| <p>1.貸借対照表計上額、時価及び差額<br/>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。</p> <p>2.時価の算定方法<br/>派生商品評価勘定<br/>デリバティブ取引については、(その他の注記)の3 デリバティブ取引関係に記載しております。<br/>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br/>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p> |

## (関連当事者との取引に関する注記)

## 第1期

自 平成26年 7月14日

至 平成27年 5月20日

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。

## (その他の注記)

## 1 元本の移動

## 第1期

自 平成26年 7月14日

至 平成27年 5月20日

|           |                  |
|-----------|------------------|
| 期首元本額     | - 円              |
| 期中追加設定元本額 | 223,903,980,000円 |
| 期中一部解約元本額 | 69,933,680,000円  |

## 2 有価証券関係

該当事項はありません。

## 3 デリバティブ取引関係

## デリバティブ取引の契約額等、時価及び評価損益

| 種類       | 第1期(平成27年 5月20日現在) |       |                 |               |
|----------|--------------------|-------|-----------------|---------------|
|          | 契約額等(円)            |       | 時価(円)           | 評価損益(円)       |
|          |                    | うち1年超 |                 |               |
| 市場取引     |                    |       |                 |               |
| 株価指数先物取引 |                    |       |                 |               |
| 売建       | 152,046,619,000    | -     | 159,311,250,000 | 7,266,621,926 |
| 合計       | 152,046,619,000    | -     | 159,311,250,000 | 7,266,621,926 |

## (注) 時価の算定方法

## 1 先物取引

## 国内先物取引について

先物の評価においては、取引所の発表する計算日の清算値段を用いております。

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式(平成27年 5月20日現在)

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券(平成27年 5月20日現在)

該当事項はありません。

## 第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

財務諸表における注記事項として記載しているため省略しております。



## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

平成27年 6月30日現在

|                |                  |
|----------------|------------------|
| 資産総額           | 277,925,406,566円 |
| 負債総額           | 184,803,408,897円 |
| 純資産総額（ - ）     | 93,121,997,669円  |
| 発行済口数          | 34,510,000口      |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 2,698.41円        |

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

## (1)受益証券の名義書換えの事務等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、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、委託者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なわないものとします。

## (2)受益者に対する特典

該当事項はありません。

## (3)受益権の譲渡

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

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

上記の振替について、委託者は、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、委託者が必要と認めるときまたはやむをえ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。

## (4)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、委託者および受託者に対抗することができません。

## (5)受益権の再分割

委託者は、受託者と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

## (6) 質権口記載又は記録の受益権の取り扱い

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け、一部解約金および償還金の支払い等については、この約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1)資本金の額

平成27年6月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数 20,000,000株

発行済株式総数 5,150,693株

過去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

###### (a)会社の意思決定機構

当社は委員会設置会社であり、会社の機関として株主総会、取締役会のほか代表執行役ならびに執行役、指名委員会、監査委員会および報酬委員会をおきますが、代表取締役および監査役会は設けません。各機関の権限は以下のとおりであります。

###### 株主総会

株主により構成され、取締役・会計監査人の選任・解任、剰余金の配当の承認、定款変更・合併等の重要事項の承認等を行います。

###### 取締役会

取締役により構成され、当社の業務につき意思決定を行います。また執行役・代表執行役、各委員会の委員等を選任し、取締役および執行役の職務の執行を監督します。

###### 代表執行役・執行役

各執行役は、当社の業務の執行を行います。代表執行役は当社を代表いたします。また取締役会により委任された一定の事項について、代表執行役および執行役で構成される経営会議および執行役会が意思決定を行います。なお、当社は執行役員制度を導入しており、経営会議の構成員には執行役会で選定された執行役員が含まれます。

###### 委員会

取締役3名以上（但し、各委員につき過半数は社外取締役であって執行役でない者）で構成され、イ）指名委員会は、株主総会に提出する取締役の選任・解任・不再任に関する議案の内容を決定し、ロ）報酬委員会は取締役・執行役が受ける個人別の報酬の決定に関する方針を定め、かつそれに従って各報酬の内容を決定し、ハ）監査委員会は取締役・執行役の職務執行の適法性ならびに妥当性に関する監査を行うとともに、株主総会に提出する会計監査人の選任・解任・不再任に関する議案の内容を決定します。

## (b)投資信託の運用体制



## 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、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」に定める第二種金融商品取引業に係る業務の一部及び投資助言業務を行っています。

委託者の運用する証券投資信託は平成27年5月29日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)

| 種類 | 本数 | 純資産総額(百万円) |
|----|----|------------|
|----|----|------------|

|            |       |            |
|------------|-------|------------|
| 追加型株式投資信託  | 881   | 19,140,040 |
| 単位型株式投資信託  | 45    | 222,398    |
| 追加型公社債投資信託 | 18    | 7,630,335  |
| 単位型公社債投資信託 | 122   | 1,039,578  |
| 合計         | 1,066 | 28,032,350 |

### 3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社である野村アセットマネジメント株式会社(以下「委託会社」という)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第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。
2. 財務諸表の記載金額は、百万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、事業年度(平成26年4月1日から平成27年3月31日まで)の財務諸表について、新日本有限責任監査法人の監査を受けております。

#### (1)【貸借対照表】

| 区分      | 注記<br>番号 | 前事業年度<br>(平成26年3月31日) |        | 当事業年度<br>(平成27年3月31日) |        |
|---------|----------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
|         |          | 金額(百万円)               |        | 金額(百万円)               |        |
| (資産の部)  |          |                       |        |                       |        |
| 流動資産    |          |                       |        |                       |        |
| 現金・預金   |          |                       | 247    |                       | 411    |
| 金銭の信託   |          |                       | 51,758 |                       | 56,824 |
| 有価証券    |          |                       | 11,800 |                       | 17,100 |
| 前払金     |          |                       | 0      |                       | 15     |
| 前払費用    |          |                       | 28     |                       | 29     |
| 未収入金    |          |                       | 287    |                       | 330    |
| 未収委託者報酬 |          |                       | 10,741 |                       | 12,679 |
| 未収収益    |          |                       | 5,999  |                       | 7,436  |
| 繰延税金資産  |          |                       | 2,010  |                       | 2,594  |
| その他     |          |                       | 159    |                       | 73     |
| 貸倒引当金   |          |                       | 8      |                       | 9      |
| 流動資産計   |          |                       | 83,026 |                       | 97,486 |
| 固定資産    |          |                       |        |                       |        |
| 有形固定資産  |          |                       | 1,508  |                       | 1,322  |
| 建物      | 2        | 442                   |        | 413                   |        |
| 器具備品    | 2        | 1,065                 |        | 909                   |        |
| 無形固定資産  |          |                       | 8,249  |                       | 7,254  |
| ソフトウェア  |          | 8,248                 |        | 7,253                 |        |
| 電話加入権   |          | 1                     |        | 0                     |        |

|          |  |        |         |        |         |
|----------|--|--------|---------|--------|---------|
| その他      |  | 0      |         | 0      |         |
| 投資その他の資産 |  |        | 22,052  |        | 24,840  |
| 投資有価証券   |  | 11,747 |         | 11,593 |         |
| 関係会社株式   |  | 9,609  |         | 10,149 |         |
| 従業員長期貸付金 |  | 35     |         | 30     |         |
| 長期差入保証金  |  | 50     |         | 49     |         |
| 長期前払費用   |  | 80     |         | 60     |         |
| 前払年金費用   |  | 347    |         | 2,776  |         |
| その他      |  | 181    |         | 179    |         |
| 貸倒引当金    |  | 0      |         | 0      |         |
| 固定資産計    |  |        | 31,810  |        | 33,417  |
| 資産合計     |  |        | 114,837 |        | 130,903 |

| 区分             | 注記<br>番号 | 前事業年度<br>(平成26年3月31日) |         | 当事業年度<br>(平成27年3月31日) |         |
|----------------|----------|-----------------------|---------|-----------------------|---------|
|                |          | 金額(百万円)               |         | 金額(百万円)               |         |
| <b>(負債の部)</b>  |          |                       |         |                       |         |
| <b>流動負債</b>    |          |                       |         |                       |         |
| 預り金            |          |                       | 106     |                       | 118     |
| 未払金            | 1        |                       | 9,720   |                       | 11,602  |
| 未払収益分配金        |          | 2                     |         | 1                     |         |
| 未払償還金          |          | 33                    |         | 32                    |         |
| 未払手数料          |          | 4,493                 |         | 4,883                 |         |
| その他未払金         |          | 5,191                 |         | 6,684                 |         |
| 未払費用           | 1        |                       | 8,420   |                       | 10,221  |
| 未払法人税等         |          |                       | 1,960   |                       | 1,961   |
| 賞与引当金          |          |                       | 3,984   |                       | 4,558   |
| 外国税支払損失引当金     |          |                       | -       |                       | 1,721   |
| 流動負債計          |          |                       | 24,191  |                       | 30,182  |
| <b>固定負債</b>    |          |                       |         |                       |         |
| 退職給付引当金        |          |                       | -       |                       | 2,467   |
| 時効後支払損引当金      |          |                       | 505     |                       | 521     |
| 繰延税金負債         |          |                       | 3,211   |                       | 747     |
| 固定負債計          |          |                       | 3,716   |                       | 3,735   |
| 負債合計           |          |                       | 27,907  |                       | 33,918  |
| <b>(純資産の部)</b> |          |                       |         |                       |         |
| <b>株主資本</b>    |          |                       |         |                       |         |
| 資本金            |          |                       | 80,249  |                       | 90,092  |
| 資本剰余金          |          |                       | 17,180  |                       | 17,180  |
| 資本準備金          |          | 11,729                | 11,729  | 11,729                | 11,729  |
| 利益剰余金          |          |                       | 51,339  |                       | 61,182  |
| 利益準備金          |          | 685                   | 685     | 685                   | 685     |
| その他利益剰余金       |          | 50,654                | 60,497  | 60,497                | 61,182  |
| 別途積立金          |          | 24,606                | 24,606  | 24,606                | 24,606  |
| 繰越利益剰余金        |          | 26,048                | 35,890  | 35,890                | 35,890  |
| 評価・換算差額等       |          |                       | 6,679   |                       | 6,893   |
| その他有価証券評価差額金   |          |                       | 6,679   |                       | 6,893   |
| 純資産合計          |          |                       | 86,929  |                       | 96,985  |
| 負債・純資産合計       |          |                       | 114,837 |                       | 130,903 |

## ( 2 ) 【損益計算書】

| 区分        | 注記<br>番号 | 前事業年度<br>(自 平成25年 4月 1日<br>至 平成26年 3月31日) |         | 当事業年度<br>(自 平成26年 4月 1日<br>至 平成27年 3月31日) |         |
|-----------|----------|---|---------|---|---------|
|           |          | 金額(百万円)                                   |         | 金額(百万円)                                   |         |
| 営業収益      |          |   |         |   |         |
| 委託者報酬     |          |   | 87,258  |   | 96,159  |
| 運用受託報酬    |          |   | 24,589  |   | 31,466  |
| その他営業収益   |          |   | 188     |   | 221     |
| 営業収益計     |          |   | 112,036 |   | 127,847 |
| 営業費用      |          |   |         |   |         |
| 支払手数料     |          |   | 44,194  |   | 47,060  |
| 広告宣伝費     |          |   | 793     |   | 823     |
| 公告費       |          |   | 0       |   | -       |
| 受益証券発行費   |          |   | 6       |   | 5       |
| 調査費       |          |   | 20,794  |   | 28,326  |
| 調査費       |          | 1,250                                     |         | 1,299                                     |         |
| 委託調査費     |          | 19,544                                    |         | 27,027                                    |         |
| 委託計算費     |          |   | 941     |   | 1,156   |
| 営業雑経費     |          |   | 2,926   |   | 3,275   |
| 通信費       |          | 188                                       |         | 193                                       |         |
| 印刷費       |          | 948                                       |         | 951                                       |         |
| 協会費       |          | 76  |         | 77  |         |
| 諸経費       |          | 1,712                                     |         | 2,053                                     |         |
| 営業費用計     |          |   | 69,656  |   | 80,648  |
| 一般管理費     |          |   |         |   |         |
| 給料        |          |   | 11,091  |   | 11,660  |
| 役員報酬      | 2        | 292                                       |         | 289                                       |         |
| 給料・手当     |          | 6,823                                     |         | 6,874                                     |         |
| 賞与        |          | 3,975                                     |         | 4,496                                     |         |
| 交際費       |          |   | 131     |   | 131     |
| 旅費交通費     |          |   | 454     |   | 472     |
| 租税公課      |          |   | 387     |   | 501     |
| 不動産賃借料    |          |   | 1,212   |   | 1,218   |
| 退職給付費用    |          |   | 1,069   |   | 723     |
| 固定資産減価償却費 |          |   | 3,518   |   | 3,120   |
| 諸経費       |          |   | 6,596   |   | 6,815   |
| 一般管理費計    |          |   | 24,460  |   | 24,643  |
| 営業利益      |          |   | 17,919  |   | 22,555  |

| 区分    | 注記<br>番号 | 前事業年度<br>(自 平成25年 4月 1日<br>至 平成26年 3月31日) |  | 当事業年度<br>(自 平成26年 4月 1日<br>至 平成27年 3月31日) |  |
|-------|----------|---|--|---|--|
|       |          | 金額(百万円)                                   |  | 金額(百万円)                                   |  |
| 営業外収益 |          |   |  |   |  |
| 受取配当金 | 1        | 3,680                                     |  | 4,038                                     |  |

|               |   |       |        |       |        |
|---------------|---|-------|--------|-------|--------|
| 収益分配金         |   | 0     |        | -     |        |
| 受取利息          |   | 3     |        | 5     |        |
| 金銭の信託運用益      |   | 379   |        | 347   |        |
| その他           |   | 336   |        | 366   |        |
| 営業外収益計        |   |       | 4,400  |       | 4,756  |
| 営業外費用         |   |       |        |       |        |
| 支払利息          | 1 | 11    |        | -     |        |
| 時効後支払損引当金繰入額  |   | 24    |        | 28    |        |
| その他           |   | 132   |        | 137   |        |
| 営業外費用計        |   |       | 169    |       | 166    |
| 経常利益          |   |       | 22,151 |       | 27,146 |
| 特別利益          |   |       |        |       |        |
| 投資有価証券等売却益    |   | -     |        | 794   |        |
| 株式報酬受入益       |   | 203   |        | 142   |        |
| 特別利益計         |   |       | 203    |       | 936    |
| 特別損失          |   |       |        |       |        |
| 投資有価証券償還損     |   | 51    |        | -     |        |
| 投資有価証券等評価損    |   | 2     |        | 91    |        |
| 関係会社株式評価損     |   | 2,491 |        | -     |        |
| 固定資産除却損       | 3 | 17    |        | 357   |        |
| 外国税支払損失引当金繰入額 |   | -     |        | 1,721 |        |
| 特別損失計         |   |       | 2,562  |       | 2,169  |
| 税引前当期純利益      |   |       | 19,792 |       | 25,913 |
| 法人税、住民税及び事業税  |   |       | 7,608  |       | 8,433  |
| 法人税等調整額       |   |       | 90     |       | 2,488  |
| 当期純利益         |   |       | 12,273 |       | 19,967 |

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

(単位：百万円)

|                  | 株主資本   |           |                 |           |               |                     |                 | 株<br>主<br>資<br>本<br>合<br>計 |
|------------------|--------|-----------|-----------------|-----------|---------------|---------------------|-----------------|----------------------------|
|                  | 資本金    | 資本剰余金     |                 | 利益<br>準備金 | 利益剰余金         |                     | 利益<br>剰余金<br>合計 |                            |
|                  |        | 資本<br>準備金 | 資本<br>剰余金<br>合計 |           | その他利益剰余金      |                     |                 |                            |
|                  |        |           |                 |           | 別<br>途<br>積立金 | 繰<br>越<br>利益<br>剰余金 |                 |                            |
| 当期首残高            | 17,180 | 11,729    | 11,729          | 685       | 24,606        | 17,740              | 43,032          | 71,942                     |
| 会計方針の変更による累積的影響額 |        |           |                 |           |               |                     |                 |                            |



|                                 |        |        |        |     |        |        |        |        |
|---------------------------------|--------|--------|--------|-----|--------|--------|--------|--------|
| 会計方針の変更を反映した<br>当期首残高           | 17,180 | 11,729 | 11,729 | 685 | 24,606 | 17,740 | 43,032 | 71,942 |
| 当期変動額                           |        |        |        |     |        |        |        |        |
| 剰余金の配当                          |        |        |        |     |        | 3,966  | 3,966  | 3,966  |
| 当期純利益                           |        |        |        |     |        | 12,273 | 12,273 | 12,273 |
| 株主資本以外<br>の項目の当期<br>変動額（純<br>額） |        |        |        |     |        |        |        |        |
| 当期変動額合<br>計                     | -      | -      | -      | -   | -      | 8,307  | 8,307  | 8,307  |
| 当期末残高                           | 17,180 | 11,729 | 11,729 | 685 | 24,606 | 26,048 | 51,339 | 80,249 |

(単位：百万円)

|                             | 評価・換算差額等         |              |                | 純資産合計  |
|-----------------------------|------------------|--------------|----------------|--------|
|                             | その他有価証券<br>評価差額金 | 繰延ヘッジ<br>損 益 | 評価・換算<br>差額等合計 |        |
| 当期首残高                       | 4,659            | 30           | 4,628          | 76,570 |
| 会計方針の変更による<br>累積的影響額        |                  |              |                |        |
| 会計方針の変更を反<br>映した当期首残高       | 4,659            | 30           | 4,628          | 76,570 |
| 当期変動額                       |                  |              |                |        |
| 剰余金の配当                      |                  |              |                | 3,966  |
| 当期純利益                       |                  |              |                | 12,273 |
| 株主資本以外の項<br>目の当期変動額<br>(純額) | 2,020            | 30           | 2,051          | 2,051  |
| 当期変動額合計                     | 2,020            | 30           | 2,051          | 10,358 |
| 当期末残高                       | 6,679            | -            | 6,679          | 86,929 |

当事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

(単位：百万円)

|  | 株主資本 |            |                   |            |            |                      |                   | 株<br>主<br>資<br>本<br>合<br>計 |
|--|------|------------|-------------------|------------|------------|----------------------|-------------------|----------------------------|
|  | 資本金  | 資本剰余金      |                   | 利 益<br>準備金 | 利益剰余金      |                      | 利 益<br>剰余金<br>合 計 |                            |
|  |      | 資 本<br>準備金 | 資 本<br>剰余金<br>合 計 |            | その他利益剰余金   |                      |                   |                            |
|  |      |            |                   |            | 別 途<br>積立金 | 繰<br>越<br>利 益<br>剰余金 |                   |                            |
|  |      |            |                   |            |            |                      |                   |                            |

|                     |        |        |        |     |        |        |        |        |
|---------------------|--------|--------|--------|-----|--------|--------|--------|--------|
| 当期首残高               | 17,180 | 11,729 | 11,729 | 685 | 24,606 | 26,048 | 51,339 | 80,249 |
| 会計方針の変更による累積的影響額    |        |        |        |     |        | 81     | 81     | 81     |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高   | 17,180 | 11,729 | 11,729 | 685 | 24,606 | 25,966 | 51,258 | 80,168 |
| 当期変動額               |        |        |        |     |        |        |        |        |
| 剰余金の配当              |        |        |        |     |        | 10,043 | 10,043 | 10,043 |
| 当期純利益               |        |        |        |     |        | 19,967 | 19,967 | 19,967 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) |        |        |        |     |        |        |        |        |
| 当期変動額合計             | -      | -      | -      | -   | -      | 9,923  | 9,923  | 9,923  |
| 当期末残高               | 17,180 | 11,729 | 11,729 | 685 | 24,606 | 35,890 | 61,182 | 90,092 |

(単位：百万円)

|                     | 評価・換算差額等     |            | 純資産合計  |
|---------------------|--------------|------------|--------|
|                     | その他有価証券評価差額金 | 評価・換算差額等合計 |        |
| 当期首残高               | 6,679        | 6,679      | 86,929 |
| 会計方針の変更による累積的影響額    |              |            | 81     |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高   | 6,679        | 6,679      | 86,847 |
| 当期変動額               |              |            |        |
| 剰余金の配当              |              |            | 10,043 |
| 当期純利益               |              |            | 19,967 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | 213          | 213        | 213    |
| 当期変動額合計             | 213          | 213        | 10,137 |
| 当期末残高               | 6,893        | 6,893      | 96,985 |

## [重要な会計方針]

|                    |                                  |
|--------------------|----------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | (1)子会社株式及び関連会社株式 ... 移動平均法による原価法 |
|--------------------|----------------------------------|

|                     |  |    |        |      |       |     |     |      |       |
|---------------------|--|----|--------|------|-------|-----|-----|------|-------|
|                     | <p>(2) その他有価証券</p> <p>時価のあるもの ... 決算期末日の市場価格等に基づく時価法<br/>(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております)</p> <p>時価のないもの ... 移動平均法による原価法</p>  |    |        |      |       |     |     |      |       |
| 2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法 | 時価法  |    |        |      |       |     |     |      |       |
| 3. 固定資産の減価償却の方法     | (1) 有形固定資産   |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | <p>定率法を採用しております。ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)については、定額法によっております。</p> <p>主な耐用年数は以下の通りであります。</p>  |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | <table border="0"> <tr> <td>建物</td> <td>38～50年</td> </tr> <tr> <td>附属設備</td> <td>8～15年</td> </tr> <tr> <td>構築物</td> <td>20年</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>4～15年</td> </tr> </table>  | 建物 | 38～50年 | 附属設備 | 8～15年 | 構築物 | 20年 | 器具備品 | 4～15年 |
| 建物                  | 38～50年   |    |        |      |       |     |     |      |       |
| 附属設備                | 8～15年  |    |        |      |       |     |     |      |       |
| 構築物                 | 20年  |    |        |      |       |     |     |      |       |
| 器具備品                | 4～15年  |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | (2) 無形固定資産及び投資その他の資産   |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | 定額法を採用しております。ただし、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に基づく定額法によっております。  |    |        |      |       |     |     |      |       |
| 4. 引当金の計上基準         | (1) 貸倒引当金  |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | <p>一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等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>   |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | (2) 賞与引当金  |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | 賞与の支払に備えるため、支払見込額を計上しております。  |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | (3) 退職給付引当金  |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | <p>従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企业年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。</p> <p>退職給付見込額の期間帰属方法</p>   |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | <p>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。</p> <p>数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法</p>  |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | <p>確定給付型企业年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。</p> <p>退職一時金及び確定給付型企业年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。</p> |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | (4) 時効後支払損引当金  |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | <p>時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p>   |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | (5) 外国税支払損失引当金   |    |        |      |       |     |     |      |       |
|                     | 将来発生する可能性のある外国税額のうち、当社において見込まれる負担所要額を計上しております。   |    |        |      |       |     |     |      |       |
| 5. 消費税等の会計処理方法      | 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっており、控除対象外消費税及び地方消費税は、当期の費用として処理してあります。  |    |        |      |       |     |     |      |       |

|              |                  |
|--------------|------------------|
| 6. 連結納税制度の適用 | 連結納税制度を適用しております。 |
|--------------|------------------|

## [会計方針の変更]

|  |
|--|
| <p>(退職給付に関する会計基準等の適用)</p> <p>「退職給付に関する会計基準」(企業会計基準第26号 平成24年5月17日。以下「退職給付会計基準」という。)及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第25号 平成24年5月17日。)を当事業年度より適用し、退職給付債務及び勤務費用の計算方法を見直し、退職給付見込額の期間帰属方法を期間定額基準から給付算定式基準へ変更、割引率の決定方法を平均残存勤務期間に基づく割引率から、退職給付の支払見込期間及び支払見込期間ごとの金額を反映した単一の加重平均割引率を使用する方法へ変更しております。</p> <p>退職給付会計基準等の適用については、退職給付会計基準第37項に定める経過的な取扱いに従って、当事業年度の期首において、退職給付債務及び勤務費用の計算方法の変更に伴う影響額を繰越利益剰余金に加減しております。</p> <p>この結果、当事業年度の期首の前払年金費用が127百万円減少し、繰越利益剰余金が81百万円減少しております。また、当事業年度の営業利益、経常利益及び税引前純利益はそれぞれ38百万円増加しております。</p> |
|--|

## [注記事項]

## 貸借対照表関係

| 前事業年度末<br>(平成26年3月31日)  | 当事業年度末<br>(平成27年3月31日) |          |      |       |   |       |   |      |        |      |       |    |       |
|---|------------------------|----------|------|-------|---|-------|---|------|--------|------|-------|----|-------|
| <p>1. 関係会社に対する資産及び負債<br/>区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。</p> <table> <tr> <td>未払金</td> <td>4,601百万円</td> </tr> <tr> <td>未払費用</td> <td>1,607</td> </tr> </table> | 未払金                    | 4,601百万円 | 未払費用 | 1,607 | <p>1. 関係会社に対する資産及び負債<br/>区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。</p> <table> <tr> <td>未払金</td> <td>4,979百万円</td> </tr> <tr> <td>未払費用</td> <td>1,411</td> </tr> </table> | 未払金   | 4,979百万円  | 未払費用 | 1,411  |      |       |    |       |
| 未払金   | 4,601百万円               |          |      |       |   |       |   |      |        |      |       |    |       |
| 未払費用  | 1,607                  |          |      |       |   |       |   |      |        |      |       |    |       |
| 未払金   | 4,979百万円               |          |      |       |   |       |   |      |        |      |       |    |       |
| 未払費用  | 1,411                  |          |      |       |   |       |   |      |        |      |       |    |       |
| <p>2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額</p> <table> <tr> <td>建物</td> <td>565百万円</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>2,849</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>3,414</td> </tr> </table>   | 建物                     | 565百万円   | 器具備品 | 2,849 | 合計  | 3,414 | <p>2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額</p> <table> <tr> <td>建物</td> <td>607百万円</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>3,052</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>3,659</td> </tr> </table> | 建物   | 607百万円 | 器具備品 | 3,052 | 合計 | 3,659 |
| 建物  | 565百万円                 |          |      |       |   |       |   |      |        |      |       |    |       |
| 器具備品  | 2,849                  |          |      |       |   |       |   |      |        |      |       |    |       |
| 合計  | 3,414                  |          |      |       |   |       |   |      |        |      |       |    |       |
| 建物  | 607百万円                 |          |      |       |   |       |   |      |        |      |       |    |       |
| 器具備品  | 3,052                  |          |      |       |   |       |   |      |        |      |       |    |       |
| 合計  | 3,659                  |          |      |       |   |       |   |      |        |      |       |    |       |

## 損益計算書関係

| 前事業年度<br>(自 平成25年4月1日<br>至 平成26年3月31日)   | 当事業年度<br>(自 平成26年4月1日<br>至 平成27年3月31日) |          |      |   |  |       |          |      |   |
|--|--|----------|------|---|--|-------|----------|------|---|
| <p>1. 関係会社に係る注記<br/>区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。</p> <table> <tr> <td>受取配当金</td> <td>3,568百万円</td> </tr> <tr> <td>支払利息</td> <td>5</td> </tr> </table> | 受取配当金                                  | 3,568百万円 | 支払利息 | 5 | <p>1. 関係会社に係る注記<br/>区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。</p> <table> <tr> <td>受取配当金</td> <td>3,966百万円</td> </tr> <tr> <td>支払利息</td> <td>-</td> </tr> </table> | 受取配当金 | 3,966百万円 | 支払利息 | - |
| 受取配当金  | 3,568百万円                               |          |      |   |  |       |          |      |   |
| 支払利息   | 5                                      |          |      |   |  |       |          |      |   |
| 受取配当金  | 3,966百万円                               |          |      |   |  |       |          |      |   |
| 支払利息   | -                                      |          |      |   |  |       |          |      |   |
| <p>2. 役員報酬の範囲額<br/>役員報酬は報酬委員会決議に基づき支給されております。</p>  | <p>2. 役員報酬の範囲額<br/>(同左)</p>            |          |      |   |  |       |          |      |   |

| 3. 固定資産除却損 |      | 3. 固定資産除却損 |       |
|------------|------|------------|-------|
| 器具備品       | 6百万円 | 器具備品       | 15百万円 |
| ソフトウェア     | 11   | ソフトウェア     | 342   |
| ア          |      | ア          |       |
| 合計         | 17   | 合計         | 357   |

## 株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首株式数 | 当事業年度増加株式数 | 当事業年度減少株式数 | 当事業年度末株式数  |
|-------|------------|------------|------------|------------|
| 普通株式  | 5,150,693株 | -          | -          | 5,150,693株 |

## 2. 剰余金の配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

平成25年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

## 普通株式の配当に関する事項

|          |            |
|----------|------------|
| 配当金の総額   | 3,966百万円   |
| 配当の原資    | 利益剰余金      |
| 1株当たり配当額 | 770円       |
| 基準日      | 平成25年3月31日 |
| 効力発生日    | 平成25年6月21日 |

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

平成26年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

## 普通株式の配当に関する事項

|          |            |
|----------|------------|
| 配当金の総額   | 10,043百万円  |
| 配当の原資    | 利益剰余金      |
| 1株当たり配当額 | 1,950円     |
| 基準日      | 平成26年3月31日 |
| 効力発生日    | 平成26年6月2日  |

当事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首株式数 | 当事業年度増加株式数 | 当事業年度減少株式数 | 当事業年度末株式数  |
|-------|------------|------------|------------|------------|
| 普通株式  | 5,150,693株 | -          | -          | 5,150,693株 |

## 2. 剰余金の配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

平成26年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

## 普通株式の配当に関する事項

|          |            |
|----------|------------|
| 配当金の総額   | 10,043百万円  |
| 配当の原資    | 利益剰余金      |
| 1株当たり配当額 | 1,950円     |
| 基準日      | 平成26年3月31日 |

効力発生日

平成26年 6 月 2 日

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

平成27年 5 月15日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

## 普通株式の配当に関する事項

|          |              |
|----------|--------------|
| 配当金の総額   | 19,933百万円    |
| 配当の原資    | 利益剰余金        |
| 1株当たり配当額 | 3,870円       |
| 基準日      | 平成27年 3 月31日 |
| 効力発生日    | 平成27年 6 月26日 |

## 金融商品関係

前事業年度（自 平成25年 4 月 1 日 至 平成26年 3 月31日）

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物、スワップ取引などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用調査本部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

平成26年 3 月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

|                 | 貸借対照表計上額 | 時価      | 差額      |
|-----------------|----------|---------|---------|
| (1)現金・預金        | 247      | 247     | -       |
| (2)金銭の信託        | 51,758   | 51,758  | -       |
| (3)未収委託者報酬      | 10,741   | 10,741  | -       |
| (4)有価証券及び投資有価証券 |          |         |         |
| その他有価証券         | 22,467   | 22,467  | -       |
| (5)関係会社株式       | 3,064    | 141,441 | 138,377 |
| 資産計             | 88,278   | 226,656 | 138,377 |
| (6)未払金          | 9,720    | 9,720   | -       |
| 未払収益分配金         | 2        | 2       | -       |
| 未払償還金           | 33       | 33      | -       |
| 未払手数料           | 4,493    | 4,493   | -       |
| その他未払金          | 5,191    | 5,191   | -       |
| (7)未払費用         | 8,420    | 8,420   | -       |
| (8)未払法人税等       | 1,960    | 1,960   | -       |
| 負債計             | 20,100   | 20,100  | -       |

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

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

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3) 未収委託者報酬

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

(4) 有価証券及び投資有価証券

    その他有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっております。また、譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

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

(5) 関係会社株式

取引所の価格によっております。

## (6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と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：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券1,080百万円、関係会社株式6,545百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。なお、当事業年度において、非上場株式について2,494百万円減損処理を行っております。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

|         | 1年以内   | 1年超<br>5年以内 | 5年超<br>10年以内 | 10年超 |
|---------|--------|-------------|--------------|------|
| 預金      | 247    | -           | -            | -    |
| 金銭の信託   | 51,758 | -           | -            | -    |
| 未収委託者報酬 | 10,741 | -           | -            | -    |
| 有価証券    | 11,800 | -           | -            | -    |
| 合計      | 74,547 | -           | -            | -    |

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物、スワップ取引などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用調査本部で行っております。デリバ



ティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

平成27年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

|                 | 貸借対照表計上額 | 時価      | 差額      |
|-----------------|----------|---------|---------|
| (1)現金・預金        | 411      | 411     | -       |
| (2)金銭の信託        | 56,824   | 56,824  | -       |
| (3)未収委託者報酬      | 12,679   | 12,679  | -       |
| (4)有価証券及び投資有価証券 |          |         |         |
| その他有価証券         | 27,398   | 27,398  | -       |
| (5)関係会社株式       | 3,064    | 196,109 | 193,045 |
| 資産計             | 100,378  | 293,423 | 193,045 |
| (6)未払金          | 11,602   | 11,602  | -       |
| 未払収益分配金         | 1        | 1       | -       |
| 未払償還金           | 32       | 32      | -       |
| 未払手数料           | 4,883    | 4,883   | -       |
| その他未払金          | 6,684    | 6,684   | -       |
| (7)未払費用         | 10,221   | 10,221  | -       |
| (8)未払法人税等       | 1,961    | 1,961   | -       |
| 負債計             | 23,784   | 23,784  | -       |

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

### (1) 現金・預金

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

### (2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

### (3) 未収委託者報酬

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

## (4) 有価証券及び投資有価証券

## その他有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっております。また、譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

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

## (5) 関係会社株式

取引所の価格によっております。

## (6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と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：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券1,294百万円、関係会社株式7,085百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。なお、当事業年度において、非上場株式について90百万円減損処理を行っております。

## 注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

|         | 1年以内   | 1年超<br>5年以内 | 5年超<br>10年以内 | 10年超 |
|---------|--------|-------------|--------------|------|
| 預金      | 411    | -           | -            | -    |
| 金銭の信託   | 56,824 | -           | -            | -    |
| 未収委託者報酬 | 12,679 | -           | -            | -    |
| 有価証券    | 17,100 | -           | -            | -    |
| 合計      | 87,015 | -           | -            | -    |

## 有価証券関係

前事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

## 1．売買目的有価証券(平成26年3月31日)

該当事項はありません。

## 2．満期保有目的の債券(平成26年3月31日)

該当事項はありません。

## 3．子会社株式及び関連会社株式(平成26年3月31日)

| 区分     | 貸借対照表<br>計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|--------|-----------------------|-------------|-------------|
| 関連会社株式 | 3,064                 | 141,441     | 138,377     |
| 合計     | 3,064                 | 141,441     | 138,377     |

## 4. その他有価証券(平成26年3月31日)

| 区分                   | 貸借対照表<br>計上額<br>(百万円) | 取得原価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------|-----------------------|---------------|-------------|
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの  |                       |               |             |
| 株式                   | 10,667                | 282           | 10,384      |
| 小計                   | 10,667                | 282           | 10,384      |
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの |                       |               |             |
| 譲渡性預金                | 11,800                | 11,800        | -           |
| 小計                   | 11,800                | 11,800        | -           |
| 合計                   | 22,467                | 12,082        | 10,384      |

## 5. 事業年度中に売却したその他有価証券(自平成25年4月1日至平成26年3月31日)

| 区分   | 売却額(百万円) | 売却益の合計額(百万円) | 売却損の合計額(百万円) |
|------|----------|--------------|--------------|
| 株式   | -        | -            | -            |
| 投資信託 | 761      | -            | 51           |
| 合計   | 761      | -            | 51           |

(注) 投資信託の「売却額」及び「売却損の合計額」は償還によるものであります。

## 当事業年度(自平成26年4月1日至平成27年3月31日)

## 1. 売買目的有価証券(平成27年3月31日)

該当事項はありません。

## 2. 満期保有目的の債券(平成27年3月31日)

該当事項はありません。

## 3. 子会社株式及び関連会社株式(平成27年3月31日)

| 区分     | 貸借対照表<br>計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|--------|-----------------------|-------------|-------------|
| 関連会社株式 | 3,064                 | 196,109     | 193,045     |
| 合計     | 3,064                 | 196,109     | 193,045     |

## 4．その他有価証券(平成27年3月31日)

| 区分                   | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 取得原価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------|-------------------|---------------|-------------|
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの  |                   |               |             |
| 株式                   | 10,298            | 282           | 10,015      |
| 小計                   | 10,298            | 282           | 10,015      |
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの |                   |               |             |
| 譲渡性預金                | 17,100            | 17,100        | -           |
| 小計                   | 17,100            | 17,100        | -           |
| 合計                   | 27,398            | 17,382        | 10,015      |

## 5．事業年度中に売却したその他有価証券（自平成26年4月1日 至平成27年3月31日）

| 区分   | 売却額(百万円) | 売却益の合計額(百万円) | 売却損の合計額(百万円) |
|------|----------|--------------|--------------|
| 株式   | 800      | 790          | -            |
| 投資信託 | -        | -            | -            |
| 合計   | 800      | 790          | -            |

## 退職給付関係

| 前事業年度(自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)                                       |            |
|---|------------|
| 1．採用している退職給付制度の概要   |            |
| 当社は、確定給付型の制度として確定給付型企业年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。 |            |
| 2．確定給付制度  |            |
| (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表  |            |
| 退職給付債務の期首残高   | 15,209 百万円 |
| 勤務費用  | 750        |
| 利息費用  | 228        |
| 数理計算上の差異の発生額  | 25         |
| 退職給付の支払額  | 494        |
| その他   | 11         |
| 退職給付債務の期末残高   | 15,680     |
| (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表  |            |
| 年金資産の期首残高   | 12,456 百万円 |
| 期待運用収益  | 311        |
| 数理計算上の差異の発生額  | 428        |
| 事業主からの拠出額   | 2,065      |
| 退職給付の支払額  | 475        |
| 年金資産の期末残高   | 14,786     |

## (3) 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

## 及び前払年金費用の調整表

|                      |            |
|----------------------|------------|
| 積立型制度の退職給付債務         | 13,485 百万円 |
| 年金資産                 | 14,786     |
|                      | 1,301      |
| 非積立型制度の退職給付債務        | 2,194      |
| 未積立退職給付債務            | 893        |
| 未認識数理計算上の差異          | 1,733      |
| 未認識過去勤務費用            | 492        |
| 貸借対照表上に計上された負債と資産の純額 | 347        |
| 前払年金費用               | 347        |
| 貸借対照表上に計上された負債と資産の純額 | 347        |

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

|                 |         |
|-----------------|---------|
| 勤務費用            | 750 百万円 |
| 利息費用            | 228     |
| 期待運用収益          | 311     |
| 数理計算上の差異の費用処理額  | 284     |
| 過去勤務費用の費用処理額    | 40      |
| その他             | 12      |
| 確定給付制度に係る退職給付費用 | 899     |

## (5) 年金資産に関する事項

## 年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

|        |      |
|--------|------|
| 債券     | 30%  |
| 株式     | 18%  |
| 受益証券等  | 14%  |
| 生保一般勘定 | 19%  |
| その他    | 19%  |
| 合計     | 100% |

## 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

|           |      |
|-----------|------|
| 割引率       | 1.6% |
| 長期期待運用収益率 | 2.5% |

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、170百万円でした。

当事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付型企业年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

|                  |            |
|------------------|------------|
| 退職給付債務の期首残高      | 15,680 百万円 |
| 会計方針の変更による累積的影響額 | 127        |
| 会計方針の変更を反映した期首残高 | 15,808     |
| 勤務費用             | 746        |
| 利息費用             | 213        |
| 数理計算上の差異の発生額     | 1,128      |
| 退職給付の支払額         | 724        |
| その他              | 46         |
| 退職給付債務の期末残高      | 17,218     |

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

|              |            |
|--------------|------------|
| 年金資産の期首残高    | 14,786 百万円 |
| 期待運用収益       | 369        |
| 数理計算上の差異の発生額 | 975        |
| 事業主からの拠出額    | 558        |
| 退職給付の支払額     | 573        |
| 年金資産の期末残高    | 16,117     |

## (3) 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及び前払年金費用の調整表

|                      |            |
|----------------------|------------|
| 積立型制度の退職給付債務         | 14,474 百万円 |
| 年金資産                 | 16,117     |
|                      | 1,643      |
| 非積立型制度の退職給付債務        | 2,743      |
| 未積立退職給付債務            | 1,100      |
| 未認識数理計算上の差異          | 1,861      |
| 未認識過去勤務費用            | 451        |
| 貸借対照表上に計上された負債と資産の純額 | 309        |
| 退職給付引当金              | 2,467      |
| 前払年金費用               | 2,776      |
| 貸借対照表上に計上された負債と資産の純額 | 309        |

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

|                 |         |
|-----------------|---------|
| 勤務費用            | 746 百万円 |
| 利息費用            | 213     |
| 期待運用収益          | 369     |
| 数理計算上の差異の費用処理額  | 24      |
| 過去勤務費用の費用処理額    | 40      |
| その他             | 24      |
| 確定給付制度に係る退職給付費用 | 550     |

## (5) 年金資産に関する事項

## 年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

|        |      |
|--------|------|
| 債券     | 31%  |
| 株式     | 13%  |
| 受益証券等  | 29%  |
| 生保一般勘定 | 21%  |
| その他    | 6%   |
| 合計     | 100% |

## 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項        |      |
| 当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎     |      |
| 確定給付型企業年金制度の割引率             | 1.1% |
| 退職一時金制度の割引率                 | 0.8% |
| 長期期待運用収益率                   | 2.5% |
| 3. 確定拠出制度                   |      |
| 当社の確定拠出制度への要拠出額は、172百万円でした。 |      |

## 税効果会計関係

| 前事業年度末<br>(平成26年3月31日)                         | 当事業年度末<br>(平成27年3月31日)                         |
|--|--|
| 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                  | 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                  |
| 繰延税金資産 百万円                                     | 繰延税金資産 百万円                                     |
| 関係会社株式評価減 1,947                                | 関係会社株式評価減 1,784                                |
| 賞与引当金 1,434                                    | 賞与引当金 1,504                                    |
| 退職給付引当金 -                                      | 退職給付引当金 789                                    |
| 所有株式税務簿価通算差異 776                               | 所有株式税務簿価通算差異 690                               |
| 外国税支払損失引当金 -                                   | 外国税支払損失引当金 567                                 |
| 投資有価証券評価減 502                                  | 投資有価証券評価減 475                                  |
| 未払事業税 425                                      | 未払事業税 387                                      |
| ゴルフ会員権評価減 408                                  | ゴルフ会員権評価減 296                                  |
| 減価償却超過額 206                                    | 減価償却超過額 186                                    |
| 関連会社株式譲渡益 -                                    | 関連会社株式譲渡益 169                                  |
| 時効後支払損引当金 181                                  | 時効後支払損引当金 166                                  |
| 子会社株式売却損 172                                   | 子会社株式売却損 153                                   |
| 未払社会保険料 100                                    | 未払社会保険料 92                                     |
| その他 126  | その他 214  |
| 繰延税金資産小計 6,284                                 | 繰延税金資産小計 7,479                                 |
| 評価性引当額 3,602                                   | 評価性引当額 1,500                                   |
| 繰延税金資産合計 2,681                                 | 繰延税金資産合計 5,979                                 |
| 繰延税金負債   | 繰延税金負債   |
| その他有価証券評価差額金 3,757                             | その他有価証券評価差額金 3,243                             |
| 前払年金費用 125                                     | 前払年金費用 888                                     |
| 繰延税金負債合計 3,882                                 | 繰延税金負債合計 4,132                                 |
| 繰延税金負債の純額 1,200                                | 繰延税金資産の純額 1,847                                |
| 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳 | 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳 |
| 法定実効税率 38.0%                                   | 法定実効税率 36.0%                                   |
| (調整)   | (調整)   |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 0.4%                        | 交際費等永久に損金に算入されない項目 0.2%                        |
| 受取配当金等永久に益金に算入されない項目 6.7%                      | 受取配当金等永久に益金に算入されない項目 6.0%                      |
| 住民税等均等割 0.0%                                   | 住民税等均等割 0.0%                                   |
| タックスヘイブン税制 1.4%                                | タックスヘイブン税制 1.2%                                |
| 外国税額控除 0.3%                                    | 外国税額控除 0.2%                                    |
| 税率変更による期末繰延税金資産の減額修正 0.5%                      | 税率変更による期末繰延税金資産の減額修正 1.8%                      |
| 評価性引当額 4.7%                                    | 評価性引当額 7.3%                                    |
| その他 0.1%                                       | その他 2.8%                                       |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 37.9%                        | 税効果会計適用後の法人税等の負担率 22.9%                        |

|   |  |
|---|--|
| <p>3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正</p> <p>「所得税法等の一部を改正する法律」が平成26年3月31日に公布され、平成26年4月1日以後に開始する事業年度から復興特別法人税が課されないこととなりました。これに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用した法定実効税率は、平成26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、前事業年度の38%から36%に変更されております。</p> <p>この変更により、繰延税金負債の純額が111百万円増加し、法人税等調整額（貸方）は111百万円減少しております。</p> | <p>3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正</p> <p>「所得税法等の一部を改正する法律」（平成27年法律第9号）が平成27年3月31日に公布され、平成27年4月1日以降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36%から、平成27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33%に、平成28年4月1日に開始する前事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については、32%となります。</p> <p>この税率変更により、繰延税金資産の純額は73百万円減少し、法人税等調整額が479百万円、その他有価証券評価差額金が405百万円、それぞれ増加しております。</p> |
|---|--|

## セグメント情報等

前事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

### 1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

### 2. 関連情報

#### (1) 製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

#### (2) 地域ごとの情報

##### 売上高

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

##### 有形固定資産

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

#### (3) 主要な顧客ごとの情報

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

当事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

### 1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

### 2. 関連情報

#### (1) 製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

#### (2) 地域ごとの情報



## 売上高

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

## 有形固定資産

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

## (3) 主要な顧客ごとの情報

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

## 関連当事者情報

前事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

## 1. 関連当事者との取引

## (ア) 親会社及び法人主要株主等

| 種類  | 会社等の名称又は氏名     | 所在地    | 資本金              | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合        | 関連当事者との関係            | 取引の内容     | 取引金額(百万円) | 科目    | 期末残高(百万円) |
|-----|----------------|--------|------------------|-----------|-----------------------|----------------------|-----------|-----------|-------|-----------|
| 親会社 | 野村ホールディングス株式会社 | 東京都中央区 | 594,492<br>(百万円) | 持株会社      | (被所有)<br>直接<br>100.0% | 資産の賃貸借及び購入等<br>役員の兼任 | 資金の借入(*1) | 8,000     | 短期借入金 | -         |
|     |                |        |                  |           |                       |                      | 資金の返済     | 10,000    |       |           |
|     |                |        |                  |           |                       |                      | 借入金利息の支払  | 5         | 未払費用  | -         |

## (イ) 子会社等

| 種類   | 会社等の名称又は氏名  | 所在地     | 資本金             | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合      | 関連当事者との関係  | 取引の内容                 | 取引金額(百万円) | 科目   | 期末残高(百万円) |
|------|-------------|---------|-----------------|-----------|---------------------|------------|-----------------------|-----------|------|-----------|
| 関連会社 | 株式会社野村総合研究所 | 東京都千代田区 | 18,600<br>(百万円) | 情報サービス業   | (所有)<br>直接<br>21.5% | サービス・製品の購入 | 自社利用のソフトウェア開発の委託等(*2) | 5,073     | 未払費用 | 716       |

## (ウ) 兄弟会社等

| 種類      | 会社等の名称又は氏名 | 所在地    | 資本金             | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合 | 関連当事者との関係                                       | 取引の内容                 | 取引金額(百万円) | 科目    | 期末残高(百万円) |
|---------|------------|--------|-----------------|-----------|----------------|---|-----------------------|-----------|-------|-----------|
| 親会社の子会社 | 野村証券株式会社   | 東京都中央区 | 10,000<br>(百万円) | 証券業       |                | 当社投資信託の募集の取扱及び売上の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等<br>役員の兼任 | 投資信託に係る事務代行手数料の支払(*3) | 36,867    | 未払手数料 | 3,854     |

|         |                            |         |                 |       |                      |                                |       |       |     |
|---------|----------------------------|---------|-----------------|-------|----------------------|--------------------------------|-------|-------|-----|
| 親会社の子会社 | 野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社 | 東京都中央区  | 400<br>(百万円)    | 投資顧問業 | 当社投資信託の運用委託<br>役員の兼任 | 投資信託の運用に係る<br>投資顧問料の支払<br>(*4) | 1,959 | 未払費用  | 760 |
| 親会社の子会社 | 野村信託銀行株式会社                 | 東京都千代田区 | 30,000<br>(百万円) | 信託銀行業 | 資産の賃貸借及び購入等<br>役員の兼任 | 資金の返済                          | 3,000 | 短期借入金 | -   |
|         |                            |         |                 |       |                      | 借入金利息の支払                       | 6     | 未払費用  | -   |

## (エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

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

## 2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(\*1) 資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

(\*2) ソフトウェア開発については、調査・研究に要する費用や開発工数等を勘案し、総合的に決定しております。

(\*3) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

(\*4) 投資信託の運用に係る投資顧問料については、一般取引条件と同様に決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

野村ホールディングス㈱(東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場)

## (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

当事業年度において、重要な関連会社は㈱野村総合研究所であり、その要約財務諸表は以下のとおりであります。

(百万円)

㈱野村総合研究所

流動資産合計 191,892

固定資産合計 249,548

流動負債合計 84,950

固定負債合計 55,262

純資産合計 301,227

売上高 355,777

税引前当期純利益 47,854

当期純利益 28,759

当事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

## 1. 関連当事者との取引

## (ア) 親会社及び法人主要株主等

該当はありません。

## (イ) 子会社等

| 種類   | 会社等の名称又は氏名  | 所在地     | 資本金             | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合 | 関連当事者との関係 | 取引の内容                 | 取引金額(百万円) | 科目   | 期末残高(百万円) |
|------|-------------|---------|-----------------|-----------|----------------|-----------|-----------------------|-----------|------|-----------|
| 関連会社 | 株式会社野村総合研究所 | 東京都千代田区 | 18,600<br>(百万円) | 情報サービス業   | (所有)直接21.4%    |           | 自社利用のソフトウェア開発の委託等(*1) | 3,990     | 未払費用 | 547       |

## (ウ) 兄弟会社等

| 種類      | 会社等の名称又は氏名                 | 所在地    | 資本金             | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合 | 関連当事者との関係                                       | 取引の内容                  | 取引金額(百万円) | 科目    | 期末残高(百万円) |
|---------|----------------------------|--------|-----------------|-----------|----------------|---|------------------------|-----------|-------|-----------|
| 親会社の子会社 | 野村証券株式会社                   | 東京都中央区 | 10,000<br>(百万円) | 証券業       |                | 当社投資信託の募集の取扱及び売上の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等<br>役員の兼任 | 投資信託に係る事務代行手数料の支払(*2)  | 39,273    | 未払手数料 | 4,182     |
| 親会社の子会社 | 野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社 | 東京都中央区 | 400<br>(百万円)    | 投資顧問業     |                | 当社投資信託の運用委託                                     | 投資信託の運用に係る投資顧問料の支払(*3) | 1,976     | 未払費用  | 815       |

## (エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

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

## 2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(\*1) ソフトウェア開発については、調査・研究に要する費用や開発工数等を勘案し、総合的に決定しております。

(\*2) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

(\*3) 投資信託の運用に係る投資顧問料については、一般取引条件と同様に決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

野村ホールディングス(株) (東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場)

## (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

当事業年度において、重要な関連会社は(株)野村総合研究所であり、その要約財務諸表は以下のとおりであります。

| (百万円)      |         |
|------------|---------|
| (株)野村総合研究所 |         |
| 流動資産合計     | 229,418 |
| 固定資産合計     | 273,220 |
| 流動負債合計     | 87,832  |
| 固定負債合計     | 65,965  |
| 純資産合計      | 348,841 |
| 売上高        | 358,952 |
| 税引前当期純利益   | 51,509  |
| 当期純利益      | 34,167  |

#### 1株当たり情報

| 前事業年度<br>(自 平成25年 4月 1日<br>至 平成26年 3月31日)     |            | 当事業年度<br>(自 平成26年 4月 1日<br>至 平成27年 3月31日)     |            |
|---|------------|---|------------|
| 1株当たり純資産額                                     | 16,877円25銭 | 1株当たり純資産額                                     | 18,829円58銭 |
| 1株当たり当期純利益                                    | 2,382円87銭  | 1株当たり当期純利益                                    | 3,876円72銭  |
| 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。 |            | 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株当たり当期純利益の算定上の基礎                             |            | 1株当たり当期純利益の算定上の基礎                             |            |
| 損益計算書上の当期純利益                                  | 12,273百万円  | 損益計算書上の当期純利益                                  | 19,967百万円  |
| 普通株式に係る当期純利益                                  | 12,273百万円  | 普通株式に係る当期純利益                                  | 19,967百万円  |
| 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳                            |            | 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳                            |            |
| 該当事項はありません。                                   |            | 該当事項はありません。                                   |            |
| 普通株式の期中平均株式数                                  | 5,150,693株 | 普通株式の期中平均株式数                                  | 5,150,693株 |

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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。)

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。)

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、委託者の親法人等(委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有す

る法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。)又は子法人等(委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

## 5【その他】

### (1)定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

### (2)訴訟事件その他の重要事項

委託者およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1)受託者

| (a)名称      | (b)資本金の額 <sup>*</sup> | (c)事業の内容   |
|------------|-----------------------|--|
| 野村信託銀行株式会社 | 30,000百万円             | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。 |

\*平成27年5月末現在

#### (2)販売会社

| (a)名称                    | (b)資本金の額 <sup>*</sup> | (c)事業の内容                        |
|--------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| 野村証券株式会社                 | 10,000百万円             | 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。 |
| エービーエヌ・アムロ・クリアリング証券株式会社  | 3,000百万円              |                                 |
| S M B C日興証券株式会社          | 10,000百万円             |                                 |
| ゴールドマン・サックス証券株式会社        | 83,616百万円             |                                 |
| シティグループ証券株式会社            | 96,307百万円             |                                 |
| ソシエテ ジェネラル証券会社 東京支店      | 31,703百万円             |                                 |
| 大和証券株式会社                 | 100,000百万円            |                                 |
| ドイツ証券株式会社                | 72,728百万円             |                                 |
| パークレイズ証券株式会社             | 32,945百万円             |                                 |
| B N P パリバ証券株式会社          | 102,025百万円            |                                 |
| みずほ証券株式会社                | 125,167百万円            |                                 |
| 三菱U F J モルガン・スタンレー証券株式会社 | 40,500百万円             |                                 |

|                       |            |                    |
|-----------------------|------------|--------------------|
| メリルリンチ日本証券株式会社        | 119,440百万円 |                    |
| モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社 | 62,149百万円  |                    |
| 野村信託銀行株式会社            | 30,000百万円  | 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。 |

\* 平成27年5月末現在

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託者

ファンドの受託会社(受託者)として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行ないます。

### (2) 販売会社

ファンドの販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行ない、信託契約の一部解約に関する事務、受益権の買取りに関する事務、一部解約金の支払いに関する事務等を行ないます。

## 3【資本関係】

(持株比率5.0%以上を記載します。)

### (1) 受託者

該当事項はありません。

### (2) 販売会社

該当事項はありません。

## 第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

| 提出年月日       | 提出書類          |
|-------------|---------------|
| 平成26年 7月14日 | 有価証券届出書の訂正届出書 |
| 平成27年 3月10日 | 有価証券届出書の訂正届出書 |
| 平成27年 3月27日 | 有価証券届出書の訂正届出書 |
| 平成27年 3月27日 | 半期報告書         |

## 独立監査人の監査報告書

平成27年6月12日

野村アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

### 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 岩部俊夫指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森重俊寛指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 湯原尚

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」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の平成26年4月1日から平成27年3月31日までの第56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、野村アセットマネジメント株式会社の平成27年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

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

以 上

- 
- (注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 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27年6月30日

野村アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

## 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 岩部 俊夫  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 森重 俊寛  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているNEXT FUNDS 日経平均ダブルインパース・インデックス連動型上場投信の平成26年7月14日から平成27年5月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

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

## 監査人の責任

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

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

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

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、NEXT FUNDS 日経平均ダブルインパース・インデックス連動型上場投信の平成27年5月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

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

以 上

- (注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。