

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成29年10月10日
【発行者名】	大和住銀投信投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 後藤 正明
【本店の所在の場所】	東京都千代田区霞が関三丁目2番1号
【事務連絡者氏名】	植松 克彦
【電話番号】	03-6205-0200
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	N B マルチ・ストラテジー・ファンド（ダイワSMA専用）
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】	1兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

第一部【証券情報】

(1)【ファンドの名称】

NBマルチ・ストラテジー・ファンド（ダイワSMA専用）
（以下、「当ファンド」といいます。）

(2)【内国投資信託受益証券の形態等】

当ファンドは、追加型証券投資信託（契約型）の受益権です。

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

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

(3)【発行（売出）価額の総額】

1兆円を上限とします。

(4)【発行（売出）価格】

取得申込受付日^(注1)の翌営業日の基準価額^(注2)とします。

(注1) ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、英国証券取引所またはロンドンの銀行の休業日と同日の場合には、取得のお申込みを受付けないものとします。

(注2) 基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

ファンドの基準価額については、お申込みの各販売会社または下記の照会先までお問い合わせください。

大和住銀投信投資顧問株式会社

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

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

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

(5)【申込手数料】

ありません。

(6)【申込単位】

販売会社によって異なります。ファンドの申込単位については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。

(7)【申込期間】

平成29年10月11日から平成30年10月9日までです。

（申込期間は、上記期間終了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。）

(8)【申込取扱場所】

ファンドの申込取扱場所（販売会社）については、下記までお問い合わせください。

大和住銀投信投資顧問株式会社

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

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

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

(9) 【払込期日】

申込代金については、販売会社の定める期日までにお支払いください（詳細はお申込みの販売会社までお問い合わせください。）。

申込期間中に、投資家から申込まれた振替受益権に係る取得申込みの発行価額の総額は、追加信託を行う日に、販売会社によって委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座（受託会社が再信託している場合は、当該再信託受託会社の指定するファンド口座）に払込まれます。

(10) 【払込取扱場所】

申込代金は、お申込みの販売会社にお支払いください。

(11) 【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12) 【その他】

振替受益権について

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

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

（参考）

投資信託振替制度とは、

ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。

・ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

日本以外の地域における発行
ありません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

世界の株式、債券および各種派生商品（デリバティブ）等に実質的に投資を行い、複数の運用戦略を活用することで、株式や債券市場に左右されにくい米ドルベースでの安定的な収益の獲得を目指します。

株式、債券などの特定の市場等の動向に左右されにくい米ドルベースでの収益を追求することを目指すものであり、常に収益を得られるということではありません。当ファンドでは、対円での為替ヘッジを行わないため、為替相場の変動による影響を受けます。

ファンドの基本的性格

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

<商品分類表>

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

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

商品分類表の各項目の定義について

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

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います。

資産複合...目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）およびその他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います。

特殊型（絶対収益追求型）

...目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいいます。絶対収益追求型とは、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の記載があるものをいいます。

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

<属性区分表>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	特殊型
--------	------	--------	------	-------	-----

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を含む)			ブル・ベア型
	年2回				
	年4回	日本			
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月)	北米	ファミリー ファンド	あり ()	条件付運用型
	年12回 (毎月)	欧州			
	年12回 (毎月)	アジア			絶対収益追求 型
	日々	オセアニア			
不動産投信	その他 ()	中南米	ファンド・ オブ・ ファンズ	なし	その他 ()
その他資産 (投資信託証券 (資産複合(株式、 債券、その他資産 (デリバティブ)、 資産配分変更型))		アフリカ			
		中近東 (中東)			
		エマージング			
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型					

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

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

属性区分表の各項目の定義について

その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券、その他資産（デリバティブ））、資産配分変更型））

...目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券を通じて実質的に複数資産（株式、債券、その他資産（デリバティブ））を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行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います。

年1回...目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。

グローバル（日本を含む）...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（日本を含む）の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

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

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います。

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の記載があるものをいいます。

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

ファンドの特色

1

世界の株式、債券および各種派生商品（デリバティブ）等に実質的に投資を行い、複数の運用戦略を活用することで、株式や債券市場に左右されにくい米ドルベースでの安定的な収益の獲得を目指します。

- 主にアイルランド籍円建て外国投資証券「ニューバーガー・パーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY Dディストリビューティング・アンヘッジド・クラス」（以下「ARMS」といいます。）に投資します（投資対象のクラスは将来変更になる場合があります。）。また、親投資信託「マネー・マネジメント・マザーファンド」にも投資します。
- ARMSでは、複数の運用会社を選定し、当該運用会社が独自の運用手法により、株式、債券および各種派生商品（デリバティブ）等へ投資を行います。運用戦略への配分や運用会社およびその配分は、投資環境や運用実績などに応じて見直されます。
- 「マネー・マネジメント・マザーファンド」は、国内籍の親投資信託で、円建ての公社債および短期金融商品等を主要投資対象とし安定した収益の確保を図ることを目的として、大和住銀投信投資顧問が運用を行います。

＜ARMSにおける運用戦略の概要＞

戦略名	戦略の概要
イベント・ドリブン戦略	事業売却、吸収合併、増資、株式の分割・併合などといった幅広い企業活動を収益機会とする戦略です。企業活動による株価への影響を分析し、上昇が見込まれる銘柄を買い建て、下落が見込まれる銘柄を売り建ててことで収益を追求します。
合併アービトラージ戦略	企業の合併／買収案件を分析し、実行される確率、実行された場合の株価への影響などを予測し、買収する企業と買収対象企業の株式を売買する戦略です。一般的には、上昇を担って買収対象企業の株式を買い建て、下落を見込んで買収する企業の株式を売り建てて案件が実行されたタイミングで利益確定を行います。
株式リストラクチャリング戦略	事業の成長率が低下し、経営陣交代などを通じて新たな収益性の向上を図っている企業の株式を対象とした戦略です。例えば、欧米では経営陣交代の際、チーム全体が他の企業へ転籍する傾向があり、当戦略ではチームの過去の実績を分析し、転籍後の株価への影響を予測します。中長期的に上昇が見込まれる銘柄を買い建て、下落が見込まれる銘柄を売り建てて収益を追求します。
株式ロング・ショート戦略	マクロ経済と個別セクターの見通し、個別企業の業績、株式市場などを分析し、銘柄選定を行う戦略です。株価の上昇が見込まれる銘柄を買い建て、下落が見込まれる銘柄を売り建てて収益を追求します。なお、当戦略ではリスク低減を目的としたヘッジ(空売り・オプション取引)を活用する場合があります。
クレジット戦略	個別企業の債券、ローン、優先株などを対象とする戦略です。詳細な分析を行い、特に価格が下落した要因は一時的なものだと判断した証券に投資し、クーポン、元本の償還、価格上昇による収益を追求します。
資産担保付証券戦略	主に米国の住宅ローンを担保にした証券を対象とする戦略です。個別証券の詳細な分析を通じて収益性を予測し、銘柄選定を行います。利子、元本の償還が主な収益の源泉となります。
グローバル・マクロ戦略	マクロ経済、個別地域・国の動向などに関する見通しを策定し、債券、金利、為替などの価格変動見込みを基に投資を行う戦略です。柔軟性が高く、幅広い収益機会にアクセスできる点が特徴です。
CTA戦略	高度なシステムを用いて大量な価格データを分析し、主にコモディティや通貨の価格が上昇傾向・下落傾向にあるかを判断する戦略です。価格が上昇局面にあるものを買って、下落局面にあるものを売って、トレンドが継続する期間における価格変動幅を収益の源泉とします。

※上記の運用戦略では、主に買建て・売建てのポジションを構築し、投資収益を追求します。また、ポジションの構築にあたっては、デリバティブ取引(先物・スワップなど)なども活用します。買建て額、ならびに買建て額と売建て額のそれぞれの絶対値の合計額が、当該外国投資証券の純資産総額を上回る金額となる場合があります。

※上記の戦略すべてを選定するものではありません。また、上記以外の戦略を選定する場合があります。

※資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

2

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

3

当ファンドは、ダイワSMAに係る投資一任契約に基づいて、ダイワSMA口座の資金を運用するためのファンドです。

- 当ファンドの購入の申込みを行う投資者は、販売会社とダイワSMA口座に関する契約およびダイワSMAに係る投資一任契約を締結する必要があります。

4

年1回の決算日に、原則として収益の分配を行います。

- 決算日は、毎年7月8日(休業日の場合は翌営業日)とします。
- 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。
- 収益分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。
- 将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

ファンドの仕組み



※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。

信託金の限度額

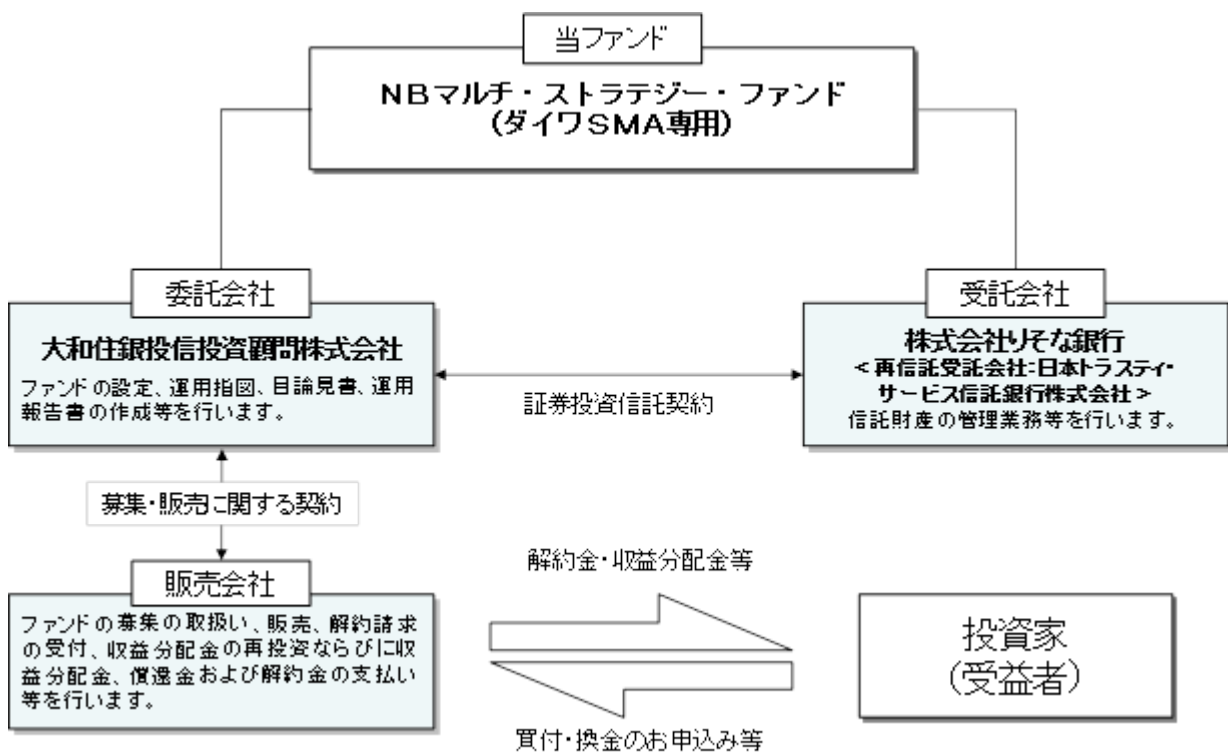
信託金の限度額は、1,000億円とします。委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

(2)【ファンドの沿革】

平成26年 8月 8日 信託契約締結

平成26年 8月 8日 当ファンドの設定・運用開始

(3)【ファンドの仕組み】



委託会社等が関係法人と締結している契約等の概要

関係法人	契約等の概要
------	--------

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

委託会社等の概況(平成29年7月末現在)

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

・大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

主に別に定める投資信託証券を主要投資対象とします。なお、親投資信託であるマネー・マネジメント・マザーファンドへも投資を行います。

「別に定める投資信託証券」とは、次の投資信託および投資法人（外国のものも含む）の受益証券または投資証券（振替受益権または振替投資口を含む）をいいます。

アイルランド籍円建て外国投資証券

Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund JPY D Distributing Unhedged Class

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

(2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
 - イ. 有価証券
 - ロ. 金銭債権
 - ハ. 約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
 - イ. 為替手形

運用の指図範囲

委託会社は、信託金を、主として信託約款に定める投資信託証券および大和住銀投信投資顧問株式会社を委託会社とし、株式会社りそな銀行を受託会社として締結された親投資信託「マネー・マネジメント・マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）に投資するほか、次に掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
2. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの
3. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）
4. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
5. 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

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

その他の金融商品の運用の指図

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

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

当ファンドが投資対象とする投資信託証券の概要

当ファンドが投資対象とする投資信託証券の概要は以下の通りです。

投資信託証券の概要は、平成29年7月末現在で委託会社が知り得る情報を基に作成しています。

<ニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY Dディストリビューティング・アンヘッジド・クラスの概要>

ファンド名	Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund JPY D Distributing Unhedged Class
基本的性格	アイルランド籍 / 外国投資証券 / 円建て
運用目的	複数の投資戦略から構成されるポートフォリオを構築し、絶対収益の獲得を目標としてファンドの元本の成長を追求します。
主要投資対象	<p>1. 複数の選定先運用会社を通じて主として世界各国の市場において上場または取引される以下の証券に投資します：</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 世界各国のあらゆる株式等（普通株式、優先株式、新株予約権等、預託証券、REIT、ETF、パートナーシップ持分等も含む。） ・ 世界各国の政府、政府機関および民間の企業が発行する債券および貸付債権等（債券、転換社債、債務証券、ノートならびに流動性を有する仕組債および約束手形などが含まれます。また、投資適格債、ハイイールド債および格付けの付与されていない証券等にも投資する場合があります。） ・ OECD加盟国の非政府の発行体が発行する、利子および元本の支払いが政府機関または非政府機関の住宅用モーゲージおよび商業用モーゲージ、クレジットカード債権等に基づくパス・スルー証券、不動産担保証券、POおよびIO等を含む資産担保証券 ・ 銀行預金、固定・変動金利証券（コマーシャル・ペーパーを含みます。）、固定・変動金利ノート、銀行引受手形、譲渡性預金、短期ソブリン債・社債、現金および現金等価物等の短期金融商品 ・ 当ファンドの規制当局であるアイルランド中央銀行による制約に従い、ヘッジ目的および資産の効率的な運用等を目的として、主として外国市場においてデリバティブ取引を行う場合があります。その場合においては、スワップ取引、先物、オプション、為替予約および新株予約権（ワラント）等の取引が含まれ、コモディティ指数を参照するものを含みます。 ・ ストラクチャード・ノート、コモディティ指数リンクノート、コモディティに関連する企業の普通・優先株式および転換社債等の仕組債に投資を行う場合があります。

投資方針	<p>1. 当ファンドは、特定のセクターなどに制限されない様々な投資戦略をグローバルに行う複数の選定先運用会社に資産を配分します。投資運用会社および副投資運用会社は、選定先運用会社の選定、資産配分額等を決定します。投資運用会社および副投資運用会社は、選定先運用会社への配分を通じ、当ファンドを一体として構築した場合における魅力的なリスク調整後リターンを追求します。</p> <p>2. ポートフォリオ全体に各マネージャーが占める割合は、投資スタイル、過去のパフォーマンス、保有銘柄などを対象とした、定量・定性面上の分析を基に決定されます。運用は主に以下の投資戦略を用いて行われます： 株式ロング・ショート、イベント・ドリブン、資本構成アービトラージ、クレジット・ロング・ショート、資産担保証券、マネージド・フューチャーズ(CTA)、グローバル・マクロ、株式マーケット・ニュートラルなど。 ただし、選定先運用会社および組入れ戦略は随時見直され、予告なく変更されることがあります。</p> <p>3. 当ファンドのポートフォリオの構築に当たっては、原則として米国市場または他のOECD加盟国を中心とした地域に投資を行うものとしませんが、新興国市場の発行体および銘柄にも投資を行う場合があります。</p> <p>大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等および信託財産の規模によっては、上記の運用が行われないことがあります。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 単一の企業の発行する証券への投資割合は、原則として当ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。 ・ 単一の選定先運用会社への投資割合は、原則として当ファンドの純資産総額の25%を超えないものとします。 ・ 単一の戦略への投資割合は、原則として当ファンドの純資産総額の50%を超えないものとします。 ・ 当ファンドの純資産総額の10%を超えて借入は行わないものとします。 ・ デリバティブの活用はヘッジ目的に限定しません。 ・ 有価証券の空売りは行わないものとします。
収益の分配	原則として3ヵ月毎に行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>運用報酬(投資運用会社および副投資運用会社)：年率0.75%</p> <p>上記の他、選定先運用会社への報酬(平均で年率1.0%程度。ただし、選定先運用会社やその配分比率などは随時見直されるため、変わることがあります。成功報酬はありません。)、保管会社、管理事務代行会社、受益者サービス代行会社、名義書換事務代行会社への報酬、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息、ファンドの運用報告書等の印刷および配布等に関する費用等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の報酬等は将来変更される場合があります。</p>
主な関係法人	<p>投資運用会社：ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド</p> <p>副投資運用会社：ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC</p>

上記の内容は、今後変更になる場合があります。

投資ユニバースと運用プロセスの概要





ファンドのモニタリング体制

	頻度	主な分析項目
戦略配分	原則 四半期毎	リターン・リスク特性分析 流動性分析、他資産との相関分析
運用会社別配分	日次	各運用会社の投資戦略 運用会社間の相関分析
運用会社の追加・見直し	随時	相対・絶対リターン等の定量評価 運用プロセス等の定性評価

※運用プロセスは今後変更される場合があります。

ニューバーガー・バーマン・グループの概要

ニューバーガー・バーマン・グループは、1939年に米国で設立された独立系投資運用会社です。

伝統的資産からオルタナティブ資産まで、フルラインナップの商品を世界中の機関投資家、富裕層のお客様へご提供しています。

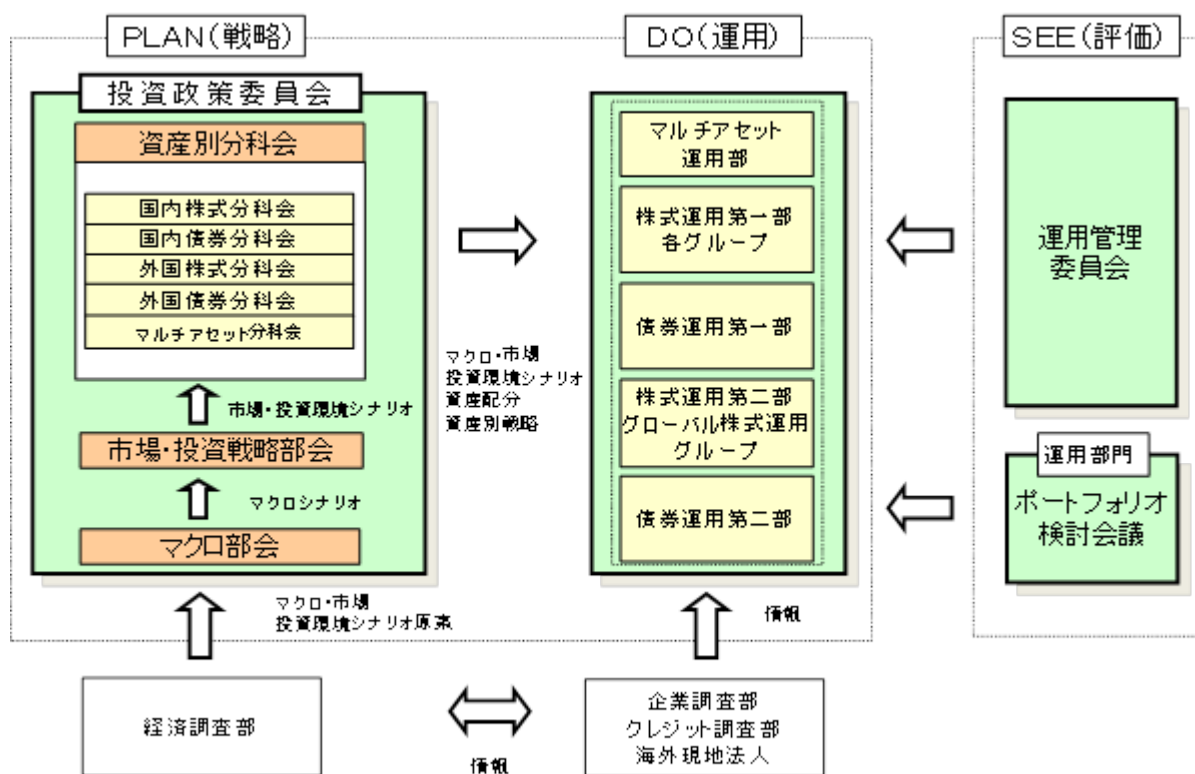
本社オフィスビル：米国ニューヨーク

< マネー・マネジメント・マザーファンドの概要 >

ファンド名	マネー・マネジメント・マザーファンド
投資信託委託会社	大和住銀投信投資顧問株式会社
受託会社 (再信託受託会社)	株式会社りそな銀行 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
ベンチマーク	-
主要投資対象	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資態度	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。 資金動向、市況動向によっては上記のような運用ができない場合があります。

主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引を いいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。
設定日	平成25年6月3日
信託期間	無期限
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他費用等	ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等を信託財産 から支弁します（その他費用については、運用状況等により変動するもので あり、事前に料率、上限額等を記載することができません。）。
決算日	毎年7月25日（休業日の場合翌営業日）
ベンチマークに ついて	-
その他	-

(3)【運用体制】



* 当ファンドの運用体制に係る運用部門の人員数は、平成29年7月末現在で約100名です。

* 運用体制および人員数は、今後変更になる場合があります。

* 運用リスク管理体制についての詳細は、後述の「3 投資リスク<リスクの管理体制>」に記載しております。

* 当社では、社内業務規程等でファンドの運用におけるファンドマネージャーの権限および責任、また信託財産の適正な運用とリスク管理を行うことを目的として運用に関する基本的事項を定めております。

(4)【分配方針】

毎決算時（毎年7月8日。ただし、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- イ．分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。
- ロ．収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。
- ハ．留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。
将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

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

収益分配金の支払いは、次の方法により行います。

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

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

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

(5)【投資制限】

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

信託約款に定める投資制限

イ．主な投資制限

- (イ)投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。
- (ロ)投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- (ハ)外貨建資産への直接投資は行いません。
- (ニ)同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

ロ．公社債の借入れの指図

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

八．資金の借入れ

- (イ)委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、一部解約に伴う支払資金手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当を目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
 - (ロ)一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%の範囲内とします。
 - (ハ)収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- (二)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

二．受託会社による資金の立替え

- (イ)信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託会社の申し出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。
- (ロ)信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。
- (ハ)上記(イ)および(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

法令による投資制限

デリバティブ取引等に係る投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

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

3【投資リスク】

<当ファンドの有するリスク>

当ファンドは、投資信託証券を通じて実質的に値動きのある株式、債券などの有価証券および各種派生商品（デリバティブ）等に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産は、為替の変動による影響も受けます。したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

投資信託は預貯金と異なります。

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

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

< 基準価額の変動要因 >

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

(1) 当ファンドで採用される運用戦略に関するリスク

投資対象の外国投資信託証券においては、複数の運用会社が選定され、当該選定先運用会社が独自の運用手法によって株式、債券等の有価証券および各種派生商品（デリバティブ）等へ投資を行います。

デリバティブ取引は、取引の相手方（カウンターパーティ）の倒産などにより、当初の契約通りの取引を実行できずに損失を被る可能性や、種類によっては原資産の価格変動以上に価格が変動する可能性、取引を決済する場合に理論価格よりも大幅に不利な条件でしか反対売買ができなくなる可能性や反対売買そのものができなくなる可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

運用戦略によっては、世界各国のデリバティブ取引や為替予約取引等を用いて買建て、売建てのポジションが構築されることがあります。買建ての対象が下落した場合、または売建ての対象が上昇した場合には損失を被り、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。また、買建て額、ならびに買建て額と売建て額のそれぞれの絶対値の合計額が投資対象の外国投資信託証券の純資産総額を上回る金額となる場合があり、現物有価証券に投資する場合と比較して評価額が大幅に変動する可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

選定先運用会社は、個々に与えられた運用戦略に基づき、独立的に運用を行います。したがって、ある選定先運用会社で売却した有価証券を別の選定先運用会社で同時期に買い付けることがあります。その場合、投資対象の外国投資信託証券で負担する売買コストが増加する要因となります。

運用戦略によっては、特定の産業、市場および国へ集中的に投資する場合があります。その場合、企業業績、信用状況、財務状況等の悪化や債務不履行などにより多大な損失を被る可能性があります。

選定先運用会社のパフォーマンスは、運用者の運用能力に大きく依存する場合があります。市場の動向にかかわらず損失が発生する可能性があります。

(2) 流動性リスク

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

(3) 株価変動に伴うリスク

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

(4) 金利変動に伴うリスク

投資対象の債券等は、経済情勢の変化等を受けた金利水準の変動に伴い価格が変動します。通常、金利が低下すると債券価格は上昇し、金利が上昇すると債券価格は下落します。債券価格が下落した場

合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。また、債券の種類や特定の銘柄に関わる格付け等の違い、利払い等の仕組みの違いなどにより、価格の変動度合いが大きくなる場合と小さくなる場合があります。

デュレーションについて

デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

(5)為替リスク

当ファンドは、主要投資対象とする外国投資信託証券を通じて外貨建資産に投資するため、為替変動のリスクが生じます。また、当ファンドは原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を直接受けます。したがって、円高局面では、その資産価値が大きく減少する可能性があり、この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(6)信用リスク

投資対象となる債券等の発行体において、万一、元利金の債務不履行や支払い遅延（デフォルト）が起きると、債券価格は大幅に下落します。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。また、格付機関により格下げされた場合は、債券価格が下落し、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。当ファンドでは、低格付けの債券へも投資する場合がありますが、低格付けの債券は、一般的に高格付けの債券と比べて高い利回りを享受できる一方で、発行体からの元利金支払いの遅延または不履行（デフォルト）となるリスクが高いとされます。

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

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

(7)カントリーリスク

投資対象となる国と地域によっては、政治・経済情勢が不安定になったり、証券取引・外国為替取引等に関する規制が変更されたりする場合があります。さらに、外国政府が資産の没収、国有化、差押えなどを行う可能性もあります。これらの場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

新興国は、先進国と比べて経済状況が脆弱であるとされ、政治・経済および社会情勢が著しく変化する可能性があります。想定される変化としては、次のようなものがあります。

- ・政治体制の変化
- ・社会不安の高まり
- ・他国との外交関係の悪化
- ・海外からの投資に対する規制
- ・海外との資金移動の規制

さらに、新興国は、先進国と比べて法制度やインフラが未発達で、情報開示の制度や習慣等が異なる場合があります。この結果、投資家の権利が迅速かつ公正に実現されず、投資資金の回収が困難になる場合や投資判断に際して正確な情報を十分に確保できない可能性があります。これらの場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(8)その他のリスク

当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券で、当ファンドや当該外国投資信託証券を投資対象とする他のファンドで追加設定・解約等に伴う資金移動が発生し、当該外国投資信託証券において売買が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

<その他の留意点>

(1)収益分配金に関する留意事項

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

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

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

(2) 繰上償還について

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

また、信託財産の受益権の残存口数が30億口を下回ることとなった場合、および当ファンドの目的に合った運用を継続することができない事態となった場合等には、繰上償還されることがあります。

(3) 取得申込・換金請求の受付に関する留意点

取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込・換金請求の受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込・換金請求の受付を取消することがあります。また、信託財産の資金管理等を円滑に行うため、大口の換金請求には制限を設ける場合があります。

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

(4) クーリング・オフについて

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

(5) 法令・税制・会計等の変更可能性について

法令・税制・会計等は、変更される可能性があります。

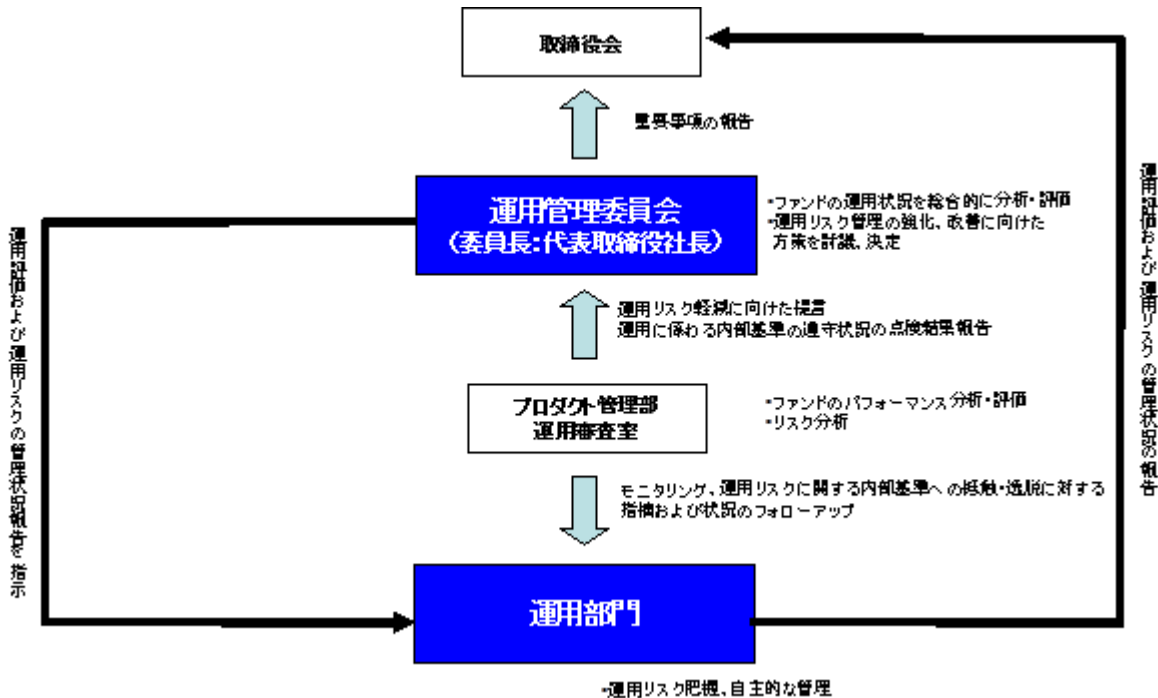
< リスクの管理体制 >

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

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

運用審査室 (7名程度)	ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行います。
トレーディング部 (16名程度)	有価証券の売買発注は、トレーディング部が最良執行の観点を踏まえて行います。

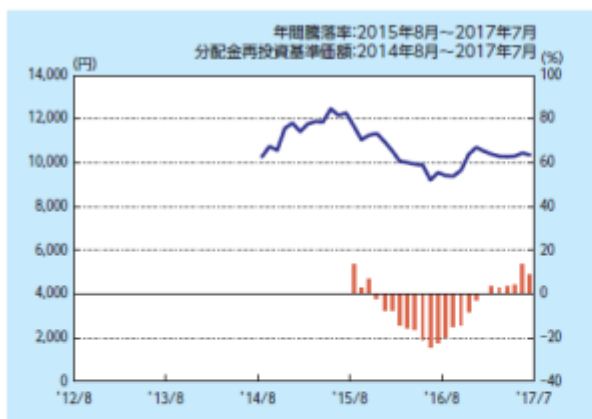
運用リスクの管理は、以下の体制で行います。



* リスクの管理体制は、今後変更になる場合があります。

< 参考情報 >

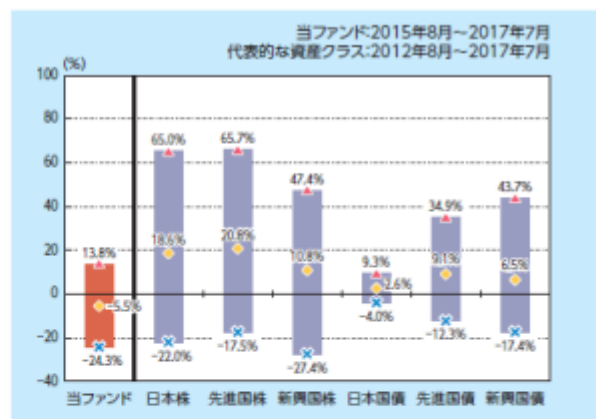
ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



■ 年間騰落率(右目盛) — 分配金再投資基準価額(左目盛)

※年間騰落率は、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。
 ※年間騰落率および分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したもとして計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率および実際の基準価額とは異なる場合があります。

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



● 平均値 ▲ 最大値 × 最小値

※上記グラフは、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものであり、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
 ※ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したもとして計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
 (注) 上記グラフにおいて、当ファンドと代表的な資産クラスのデータの期間が異なりますので、ご注意ください。

<各資産クラスの指数について>

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

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

ありません。

(2)【換金（解約）手数料】

ありません。

(3)【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率0.648%（税抜0.60%）を乗じて得た金額とします。委託会社は販売会社に対して、販売会社の行う業務に対する代行手数料を支払います。委託会社、販売会社および受託会社の間の配分は以下の表のとおりです。

委託会社	販売会社	受託会社
年率0.375%（税抜）	年率0.20%（税抜）	年率0.025%（税抜）

当ファンドが投資対象とする外国投資証券では、運用報酬が年率0.75%かかりますので、当ファンドにおける実質的な信託報酬は年率1.398%（税込）程度です。

上記の他、選定先運用会社への報酬（平均で年率1.0%程度。ただし、選定先運用会社やその配分比率などは随時見直されるため、変わることがあります。成功報酬はありません。）、保管会社、管理事務代行会社、受益者サービス代行会社、名義書換事務代行会社への報酬、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息、ファンドの運用報告書等の印刷および配布等に関する費用等は当ファンドが投資対象とする外国投資証券が負担します。

上記の報酬等は今後変更になる場合があります。

マネー・マネジメント・マザーファンドにおいては、信託報酬は収受されません。

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

信託報酬は、毎計算期間の最初の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中から支弁するものとします。

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

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

(4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

信託財産留保額はありませぬ。

（5）【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

個人の受益者に対する課税

・収益分配金の課税

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

・解約時および償還時の課税

譲渡益（解約価額および償還価額から取得費を控除した利益をいいます。）については、譲渡所得として20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用され、申告分離課税となります。なお、源泉徴収選択口座を選択した場合には、原則として確定申告不要となります。

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

< 損益通算について >

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

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

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

法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税対象となる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額に対し

ては、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収されます。

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

< 益金不算入制度について >

当ファンドは、益金不算入制度の適用はありません。

（参考）

< 個別元本について >

- ・追加型証券投資信託を保有する受益者毎の取得元本が個別元本にあたります。
- ・受益者が同一ファンドを複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- ・同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に、個別元本の算出が行われる場合があります。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店毎に、「分配金支払いコース」と「分配金再投資コース」の両コースで取得する場合にはコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の< 収益分配金の課税について >を参照）。

< 収益分配金の課税について >

収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区別があります。

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

* 上記の内容は平成29年7月末現在のものですので、税法等が変更・改正された場合には、変更になることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

NBマルチ・ストラテジー・ファンド（ダイワSMA専用）

(1)【投資状況】

（平成29年7月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
親投資信託受益証券 （マネー・マネジメント・マザーファンド）	日本	2,699,766	0.32%
投資証券	アイルランド	820,173,921	97.91%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		14,793,360	1.77%
純資産総額		837,667,047	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(平成29年7月末現在)

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund JPY D Distributing Unhedged Class アイルランド	投資証券	763,897.586	1,098.400	1,073.670	-	97.91%
		-		839,067,498	820,173,921	-	
2	マネー・マネジメント・マザー ファンド 日本	親投資信託受益 証券	2,699,766	1.0000	1.0000	-	0.32%
		-		2,699,766	2,699,766	-	

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資証券	97.91%
親投資信託受益証券	0.32%
合計	98.23%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

(平成29年7月末現在)

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

(平成29年7月末現在)

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額（百万円）		1口当りの純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
設定時 （平成26年8月8日）	2,701	-	1.0000	-
第1計算期間末 （平成27年7月8日）	5,503	-	1.2134	-
第2計算期間末 （平成28年7月8日）	503	-	0.9079	-
平成28年7月末日	453	-	0.9545	-
平成28年8月末日	429	-	0.9406	-
平成28年9月末日	428	-	0.9382	-
平成28年10月末日	383	-	0.9651	-
平成28年11月末日	391	-	1.0375	-
平成28年12月末日	4,225	-	1.0698	-
平成29年1月末日	3,633	-	1.0522	-
平成29年2月末日	1,859	-	1.0388	-
平成29年3月末日	1,008	-	1.0290	-
平成29年4月末日	968	-	1.0271	-
平成29年5月末日	964	-	1.0294	-
平成29年6月末日	844	-	1.0436	-
第3計算期間末 （平成29年7月10日）	857	-	1.0593	-
平成29年7月末日	837	-	1.0355	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てて表記しております。

【分配の推移】

該当事項はありません。

【収益率の推移】

期間	収益率
第1期（平成26年8月8日～平成27年7月8日）	21.3%
第2期（平成27年7月9日～平成28年7月8日）	25.2%
第3期（平成28年7月9日～平成29年7月10日）	16.7%

(注) 収益率 = (当計算期末分配付基準価額 - 前計算期末分配落基準価額) ÷ 前計算期末分配落基準価額 × 100

(4) 【設定及び解約の実績】

期間	設定総額（円）	解約総額（円）
第1期（平成26年8月8日～平成27年7月8日）	6,135,117,938	1,599,233,452
第2期（平成27年7月9日～平成28年7月8日）	70,919,468	4,051,972,870

第3期(平成28年7月9日~平成29年7月10日)	3,917,347,482	3,662,860,512
---------------------------	---------------	---------------

(注)本邦外における設定及び解約の実績はありません。

(参考)マザーファンドの運用状況

マネー・マネジメント・マザーファンド

(1)投資状況

(平成29年7月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
特殊債券	日本	29,184,611	59.03%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		20,254,791	40.97%
純資産総額		49,439,402	100.00%

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2)投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(平成29年7月末現在)

イ.主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	21 政保政策投資B 日本	特殊債券 -	13,000,000	100.91 13,118,716	100.89 13,116,545	1.6000 2018/02/19	26.53%
2	879 政保公営企業 日本	特殊債券 -	10,000,000	100.25 10,025,480	100.22 10,022,640	1.7000 2017/09/19	20.27%
3	49 政保道路機構 日本	特殊債券 -	6,000,000	100.78 6,046,974	100.75 6,045,426	1.5000 2018/01/31	12.23%

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ.投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
特殊債券	59.03%
合計	59.03%

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ.投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

(平成29年7月末現在)

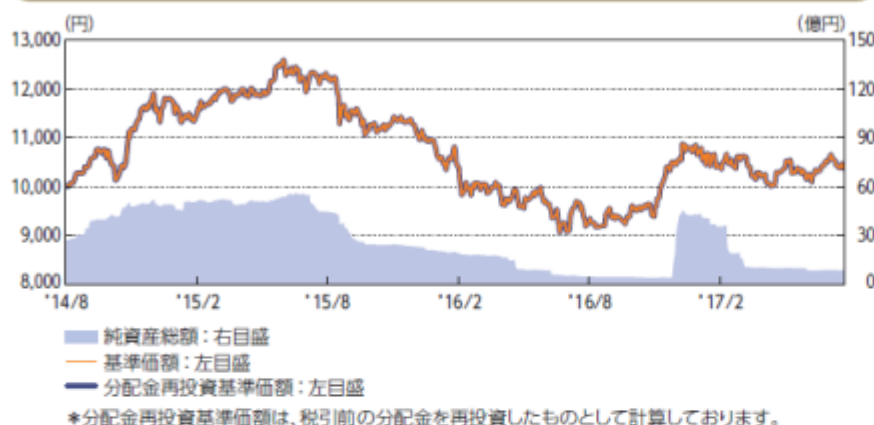
該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

(平成29年7月末現在)

該当事項はありません。

(参考情報)

基準価額・純資産の推移 (設定日～2017年7月31日)**分配の推移**

2017年 7月	0円
2016年 7月	0円
2015年 7月	0円
設定来累計	0円

*分配金は1万円当たり、税引前

主要な資産の状況

投資銘柄	投資比率
Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund JPY D Distributing Unhedged Class	97.9%
マネー・マネジメント・マザーファンド	0.3%

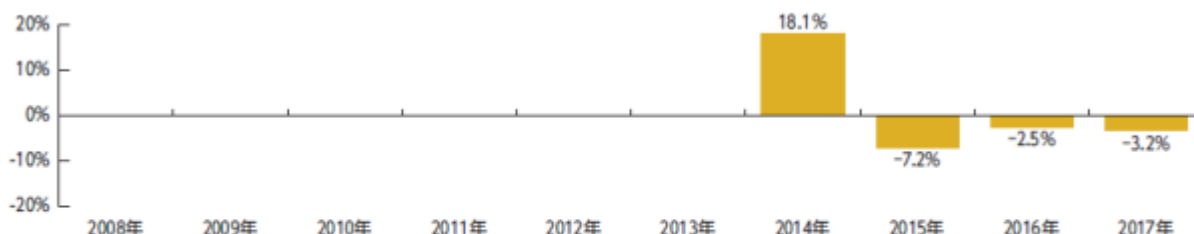
*投資比率は全て純資産総額対比

■ 参考情報

ニューバーガー・パーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド
運用戦略別配分

運用戦略	配分比率
イベント・ドリブ戦略	12.1%
合併・アービトラージ戦略	10.6%
株式リストラクチャリング戦略	0.0%
株式ロング・ショート戦略	28.4%
クレジット戦略	19.5%
資産担保付証券戦略	19.6%
グローバル・マクロ戦略	5.5%
CTA戦略	0.0%

*比率はニューバーガー・パーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンドにおける純資産総額対比

年間収益率の推移

*ファンドの収益率は暦年ベースで表示しております。但し、2014年は当初設定日(2014年8月8日)から年末までの収益率、2017年は7月末までの収益率です。

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

*ファンドには、ベンチマークはありません。

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

第2【管理及び運営】**1【申込(販売) 手続等】**

- (1) 当ファンドの取得申込者は、販売会社において申込期間における毎営業日にお申込みいただけます。ただし、ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、英国証券取引所またはロンドンの銀行の休業日と同日の場合には、取得のお申込みを受付けないものとします。お申込みの受付は原則として午後3時までとします。これらの受付時間を過ぎてからのお申込みは翌営業日以降で、ニューヨーク証

券取引所、ニューヨークの銀行、英国証券取引所またはロンドンの銀行の休業日と同日でない最も近い営業日の取扱いとします。

委託会社は、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、取得申込の受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付を取消すことがあります。

- (2) 当ファンドは、ダイワSMAに係る投資一任契約に基づいて、ダイワSMA口座の資金を運用するためのファンドです。当ファンドの取得申込者は、販売会社とダイワSMA口座に関する契約およびダイワSMAに係る投資一任契約を締結する必要があります。
- (3) 申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額（当初1口＝1円）とします。申込手数料はありません。当ファンドの申込単位は、1口または1円の整数倍で販売会社毎に定めた単位です。
- (4) お申込みの方法には、収益の分配がなされた場合に分配金を受取ることができる「分配金支払いコース」と、税引後の分配金を自動的に無手数料で再投資する「分配金再投資コース」があり、「分配金再投資コース」を取得申込者が選択した場合には、取得申込者は販売会社との間で累積投資約款に従って分配金再投資に関する契約を締結します。ただし、販売会社によってはどちらか一方のコースのみの取扱いの場合があります。

* 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

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

2【換金（解約）手続等】

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

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

< 解約請求による換金手続き >

解約価額：当該請求受付日の翌営業日の基準価額です。

（解約価額については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。）

解約単位：販売会社毎に定めた単位とします。

（解約単位については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。）

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

解約にかかる手数料：ありません。

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

<主要投資対象の評価方法>

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

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

大和住銀投信投資顧問株式会社

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

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

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

当ファンドの信託の期間は、信託契約締結日（平成26年8月8日）から平成31年7月8日まで（約5年）とします。

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

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

(4)【計算期間】

当ファンドの計算期間は、原則として毎年7月9日から翌年7月8日までとします。前記にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下、「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は信託期間の終了日とします。

(注) 計算期間終了日を「決算日」ということがあります。

(5)【その他】

信託契約の解約

イ. 委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、信託財産の受益権の残存口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、あらかじめ、監督官庁に届け出ることにより、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。

- ロ．委託会社は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- ハ．委託会社は、この信託が主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなる場合には、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- ニ．委託会社は、前イ．および前ロ．の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- ホ．前ニ．の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- ヘ．前ニ．の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- ト．前ニ．から前ヘ．までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときおよび前ハ．の規定に基づいてこの信託契約を解約する場合には適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前ニ．から前ヘ．までに規定するこの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。

信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。また、委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、信託約款の変更等の規定にしたがいます。

委託会社の登録取消等に伴う取扱い

委託会社が、監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

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

受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、信託約款の変更等の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

信託約款の変更等

イ．委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本項に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

- ロ．委託会社は、前イ．の事項(前イ．の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、前イ．の併合事項にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款にかかる知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發します。
- ハ．前ロ．の書面決議において、受益者(委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知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。
- ニ．前ロ．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います。
- ホ．書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- ヘ．前ロ．から前ホ．までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- ト．前イ．から前ヘ．の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

反対受益者の受益権買取請求の不適用

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

運用にかかる報告等開示方法

- イ．委託会社は、決算日から3ヵ月以内に有価証券報告書を、半期該当日から3ヵ月以内に半期報告書を提出します。
- ロ．委託会社は、決算時および償還時に運用報告書(全体版)(投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書)および交付運用報告書(投資信託及び投資法人に関する法律第14条第4項に定める書面)を作成します。
- ハ．委託会社は、交付運用報告書を販売会社を通じて受益者へ交付します。また、委託会社は、運用報告書(全体版)を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託会社は、運用報告書(全体版)を交付したものとみなします。
- ニ．前ハ．にかかわらず、受益者から運用報告書(全体版)の交付の請求があった場合には、これを交付します。

委託会社と関係法人との契約の変更

<募集・販売契約>

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

4【受益者の権利等】

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

(1) 収益分配金に対する請求権

受益者は、収益分配金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

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

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

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

収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(2) 償還金に対する請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

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

償還金の支払いは、原則として償還日から起算して5営業日までに開始します。

償還金の請求権は、支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(3) 受益権の換金（解約）請求権

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

(4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載されている金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第3期計算期間（平成28年7月9日から平成29年7月10日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

NBマルチ・ストラテジー・ファンド（ダイワSMA専用）

（1）【貸借対照表】

（単位：円）

	第2期 平成28年7月8日現在	第3期 平成29年7月10日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	17,341,927	21,127,265
投資証券	488,358,109	839,086,675
親投資信託受益証券	2,702,735	2,699,766
流動資産合計	508,402,771	862,913,706
資産合計	508,402,771	862,913,706
負債の部		
流動負債		
未払受託者報酬	185,614	228,334
未払委託者報酬	4,269,936	5,252,605
その他未払費用	228,810	142,621
流動負債合計	4,684,360	5,623,560
負債合計	4,684,360	5,623,560
純資産の部		
元本等		
元本	554,831,084	809,318,054
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	51,112,673	47,972,092
（分配準備積立金）	77,437,895	9,901,636
元本等合計	503,718,411	857,290,146
純資産合計	503,718,411	857,290,146
負債純資産合計	508,402,771	862,913,706

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第 2 期	第 3 期
	自 平成27年 7 月 9 日 至 平成28年 7 月 8 日	自 平成28年 7 月 9 日 至 平成29年 7 月10日
営業収益		
受取利息	26,556	202
有価証券売買等損益	559,411,490	118,086,907
営業収益合計	559,384,934	118,087,109
営業費用		
支払利息	7,966	70,492
受託者報酬	602,532	375,710
委託者報酬	13,859,695	8,643,311
その他費用	228,810	142,807
営業費用合計	14,699,003	9,232,320
営業利益又は営業損失（ ）	574,083,937	108,854,789
経常利益又は経常損失（ ）	574,083,937	108,854,789
当期純利益又は当期純損失（ ）	574,083,937	108,854,789
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（ ）	405,688,679	91,733,761
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	967,813,371	51,112,673
剰余金増加額又は欠損金減少額	10,823,170	198,152,547
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少 額	10,823,170	198,152,547
剰余金減少額又は欠損金増加額	861,353,956	116,188,810
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加 額	861,353,956	116,188,810
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	51,112,673	47,972,092

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第3期	
	自 平成28年7月9日 至 平成29年7月10日	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券及び親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	当ファンドの計算期間は、当計算期末が休日のため、平成28年7月9日から平成29年7月10日までとなっております。	

(貸借対照表に関する注記)

項目	第2期	第3期
	平成28年7月8日現在	平成29年7月10日現在
1. 元本状況		
期首元本額	4,535,884,486円	554,831,084円
期中追加設定元本額	70,919,468円	3,917,347,482円
期中一部解約元本額	4,051,972,870円	3,662,860,512円
2. 受益権の総数	554,831,084口	809,318,054口
3. 元本の欠損	51,112,673円	-

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第2期	第3期
自 平成27年7月9日 至 平成28年7月8日	自 平成28年7月9日 至 平成29年7月10日
分配金の計算過程 該当事項はありません。	分配金の計算過程 該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第3期	
	自 平成28年7月9日 至 平成29年7月10日	
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。	
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、投資証券においては、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。	
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。	
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。	

金融商品の時価等に関する事項

項目	第3期	
	平成29年7月10日現在	

1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

第2期（平成28年7月8日現在）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	270
投資証券	157,294,192
合計	157,293,922

第3期（平成29年7月10日現在）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	2,969
投資証券	23,637,801
合計	23,634,832

（デリバティブ取引等関係に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

第2期（平成28年7月8日現在）

該当事項はありません。

第3期（平成29年7月10日現在）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

第3期（自平成28年7月9日至平成29年7月10日）

該当事項はありません。

（1口当たり情報）

第2期 平成28年7月8日現在	第3期 平成29年7月10日現在
1口当たり純資産額 0.9079円 「1口 = 1円（10,000口 = 9,079円）」	1口当たり純資産額 1.0593円 「1口 = 1円（10,000口 = 10,593円）」

（4）【附属明細表】

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資証券	Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund JPY D Distributing Unhedged Class	763,917.221	839,086,675	
	親投資信託受益証券	マネー・マネジメント・マザーファンド	2,699,766	2,699,766	
合計		2銘柄	3,463,683.211	841,786,441	

<参考>

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

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

マネー・マネジメント・マザーファンド

(1) 貸借対照表

区分	平成28年7月8日現在 金額（円）	平成29年7月10日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	26,608,244	9,917,494
国債証券	20,466,089	-
地方債証券	2,016,694	-
特殊債券	10,042,460	39,221,114
未収利息	91,730	208,975
前払費用	3,690	49,752
流動資産合計	59,228,907	49,397,335
資産合計	59,228,907	49,397,335
負債の部		
流動負債		
流動負債合計	-	-
負債合計	-	-
純資産の部		
元本等		
元本	59,164,701	49,397,656
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	64,206	321
元本等合計	59,228,907	49,397,335
純資産合計	59,228,907	49,397,335
負債純資産合計	59,228,907	49,397,335

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成28年7月9日 至 平成29年7月10日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券、地方債証券、特殊債券及び社債券 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として日本証券業協会が発表する売買参考統計値（平均値）、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く）又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. 収益及び費用の計上基準	<p>有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

項目	平成28年7月8日現在	平成29年7月10日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	53,506,460円	59,164,701円
期中追加設定元本額	31,392,367円	5,561,975円

期中一部解約元本額	25,734,126円	15,329,020円
元本の内訳		
北米シェール関連株ファンド	7,581,704円	7,581,704円
タフ・アメリカ（マネーボールファンド）	17,702,861円	7,915,832円
米国小型株ツイン（毎月分配型）	552,681円	552,681円
米国小型株ツイン（資産成長型）	71,698円	71,698円
日本株アルファ・カルテット（毎月分配型）	1,998,801円	1,998,801円
欧州株ツイン（毎月分配型）	13,111円	13,111円
欧州株ツイン（資産成長型）	96円	96円
NBマルチ・ストラテジー・ファンド（ダイワSMA専用）	2,699,766円	2,699,766円
NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（部分為替ヘッジあり）- 予想分配金提示型 -	89,929円	89,929円
NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）- 予想分配金提示型 -	9,993円	9,993円
米国リバーサル戦略ツイン ネオ（毎月分配型）	26,385,980円	26,385,980円
米国リート厳選ファンド（毎月決算型）	249,776円	249,776円
米国リート厳選ファンド（資産成長型）	249,776円	249,776円
米国株アルファ・カルテット（毎月分配型）	799,281円	799,281円
米国株厳選ファンド・米ドルコース	9,992円	9,992円
米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	9,992円	9,992円
米国株厳選ファンド・豪ドルコース	9,992円	9,992円
米国株厳選ファンド・高金利通貨コース	9,992円	9,992円
米国リート・アルファ・カルテット（毎月分配型）	699,301円	699,301円
NBマルチ戦略ファンド	9,989円	9,989円
日本株アルファ・カルテット（年2回決算型）	9,990円	9,990円
大和住銀/コロンビア米国株リバーサル戦略ファンド Aコース（ダイワ投資一任専用）	-	9,992円
大和住銀/コロンビア米国株リバーサル戦略ファンド Bコース（ダイワ投資一任専用）	-	9,992円
合計	59,164,701円	49,397,656円
2. 受益権の総数	59,164,701口	49,397,656口
3. 元本の欠損	-	321円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成28年7月9日 至 平成29年7月10日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	平成29年7月10日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

（平成28年7月8日現在）

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	44,569
地方債証券	12,486
特殊債証券	60,540
合計	117,595

「計算期間」とは、「マネー・マネジメント・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成27年7月28日から平成28年7月8日まで）を指しております。

（平成29年7月10日現在）

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
特殊債証券	234,326
合計	234,326

「計算期間」とは、「マネー・マネジメント・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成28年7月26日から平成29年7月10日まで）を指しております。

（デリバティブ取引等関係に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（平成28年7月8日現在）

該当事項はありません。

（平成29年7月10日現在）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

（自平成28年7月9日至平成29年7月10日）

該当事項はありません。

（1口当たり情報）

平成28年7月8日現在	平成29年7月10日現在
1口当たり純資産額 1.0011円 「1口 = 1円（10,000口 = 10,011円）」	1口当たり純資産額 1.0000円 「1口 = 1円（10,000口 = 10,000円）」

（3）附属明細表

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
円	特殊債証券	21 政保政策投資B	13,000,000	13,127,842	
	特殊債証券	37 政保道路機構	10,000,000	10,011,220	
	特殊債証券	49 政保道路機構	6,000,000	6,049,902	
	特殊債証券	879 政保公営企業	10,000,000	10,032,150	
	合計	4 銘柄	39,000,000	39,221,114	

<参考>

当ファンドは、「Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund JPY D Distributing Unhedged Class」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、この投資法人の投資証券であります。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund（以下、同ファンド）は、欧州委員会の譲渡可能証券の集団投資事業指令（UCITS指令）に基づき設定されたファンドであります。同ファンドの2016年12月31日現在の財務諸表は、アイルランドにおいて一般に認められる会計基準に準拠して作成され、現地において独立監査人による財務書類の監査を受けております。

以下の「貸借対照表」、「損益計算書」及び「財務諸表に関する注記」は、同ファンドに係る2016年12月31日現在の財務諸表の原文を委託会社で抜粋・翻訳したものです。

貸借対照表

	2016年12月31日 現在	2015年12月31日 現在
流動資産	(USD)	(USD)
金融資産	124,712,052	375,111,448
現金及び現金同等物	54,036,269	121,115,477
有価証券売却に係る未収入金	21,626,402	47,617,219
受益証券発行に係る未収入金	833,925	197,809
差入証拠金	9,284,534	26,996,048
未収入金及びその他資産	1,563,686	1,116,816
流動資産合計	212,056,868	572,154,817
流動負債		
金融負債	42,425,380	108,099,208
当座貸越	203,342	71,343
受益証券買戻に係る未払金	219,060	1,572,859
未払費用	710,106	1,615,256
有価証券購入に係る未払金	7,676,484	5,233,228
その他未払金	217,615	340,404
流動負債合計	51,451,987	116,932,298
受益者に帰属する純資産	160,604,881	455,222,519

損益計算書

	2016年12月31日に終了した年度	2015年12月31日に終了した年度
	(USD)	(USD)
収 益		
受取利息	5,091,164	5,462,636
受取配当金	2,726,912	5,412,494
雑収入	18,423	2,443
金融資産及び金融負債に係る損益	11,265,011	(43,834,927)
収益合計	19,101,510	(32,957,354)
費 用		
運用報酬	4,458,120	7,038,990
分配金費用	4,675	1,092
管理費用	1,047,274	1,368,958
コミットメントフィー	5,340	-
カストディーフィー	325,054	367,418
専門家報酬	116,435	180,648
役員報酬	1,636	2,832
取引費用	1,738,186	2,533,913
監査報酬	42,507	15,298
付加価値税戻り	(2,472)	(11,796)

その他費用	1,039,942	986,590
運用報酬等の権利放棄	(877,208)	(824,699)
費用合計	7,899,489	11,659,244
財務費用		
当座貸越費用	25,944	47,441
分配金	95,335	58,786
	121,279	106,227
源泉税	238,010	1,911,549
受益者に帰属する(損)益	10,842,732	(46,634,374)

すべての損益は、主として継続的な運用の結果として発生するものである。

通貨

USD:米ドル

有価証券等明細表(2016年12月31日現在)

金融資産

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
	株式 37.30% (31 December 2015: 41.40%)		
	カナダ・ドル		
18,357	Acasta Enterprises Inc Class A ¹	139,213	0.09
16,500	Sirius XM Canada Holdings Inc ²	62,503	0.04
	カナダ・ドル 計	201,716	0.13
	ユーロ		
10,724	Brenntag AG ¹	597,228	0.37
3,710	Gerresheimer AG ¹	276,345	0.17
1,727	HeidelbergCement AG ¹	161,444	0.10
498	Intertrust NV ¹	8,783	0.01
4,117	Societe Generale SA ¹	202,986	0.13
11,465	Stroer SE & Co KGaA ¹	504,326	0.31
	ユーロ 計	1,751,112	1.09
	香港・ドル		
59,946	AIA Group Ltd ¹	335,866	0.21
23,534	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - H Shares ¹	53,721	0.03
13,212	Sinopharm Group Co Ltd - H Shares ¹	54,157	0.04
7,901	Tencent Holdings Ltd ¹	191,610	0.12
	香港・ドル 計	635,354	0.40
	メキシコ・ペソ		
36,059	Wal-Mart de Mexico SAB de CV ¹	64,937	0.04
	メキシコ・ペソ 計	64,937	0.04
	イギリス・ポンド		
4,172	Admiral Group Plc ¹	94,184	0.06
857	ASOS Plc ¹	52,566	0.03
58,613	Barclays Plc ¹	161,834	0.10
1,719	Burberry Group Plc ¹	31,798	0.02
5,537	Croda International Plc ¹	218,664	0.14
7,597	Hikma Pharmaceuticals Plc ¹	177,700	0.11
155,978	ITV Plc ¹	397,803	0.25
10,510	Pets at Home Group Plc ¹	31,038	0.02
28,318	RSA Insurance (Group) Plc ¹	205,048	0.13
3,582	Smith & Nephew Plc ¹	54,043	0.03
3,904	Smiths Group Plc ¹	68,308	0.04
167,393	Sports Direct International Plc ¹	576,254	0.36
25	TIG - A Shares ¹	0	0.00
	イギリス・ポンド 計	2,069,240	1.29

金融資産(続き)

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
	株式 37.30% (31 December 2015: 41.40%) (続き)		
	スウェーデン・クローナ		
9,890	Hennes & Mauritz AB Class B ¹	275,865	0.17
	スウェーデン・クローナ 計	275,865	0.17
	米ドル		
4,895	Air Products & Chemicals Inc ¹	703,999	0.44
13,625	Alere Inc ¹	530,966	0.33
3,521	Alibaba Group Holding Ltd ADR ¹	309,179	0.19
6,440	Allergan Plc ¹	1,352,464	0.84
1,237	ALLETE Inc ¹	79,403	0.05
3,183	Allied World Assurance Co Holdings AG ¹	170,959	0.11
582	Alphabet Inc Class A ¹	461,206	0.29
95	Amazon.com Inc ¹	71,238	0.04
3,912	American Water Works Co Inc ¹	283,072	0.18
9,677	Antero Midstream Partners LP ¹	298,826	0.19
4,973	Apollo Education Group Inc ¹	49,233	0.03
3,609	Apple Inc ¹	417,994	0.26
2,815	Aqua America Inc ¹	84,563	0.05
76,987	Aretec Group Inc Class A ¹	0	0.00
1,507	Atmos Energy Corp ¹	111,744	0.07
965	AutoZone Inc ¹	762,147	0.47
7,100	Aviragen Therapeutics Inc ¹	8,733	0.01
1,913	Avista Corp ¹	76,501	0.05
715	Baidu Inc ADR ¹	117,553	0.07
2,213	Ball Corp ¹	166,130	0.10
2,873	Black Hills Corp ¹	176,230	0.11
28,730	Bloomin' Brands Inc ¹	518,002	0.32
300	Blue Nile Inc ¹	12,189	0.01
16,697	Boardwalk Pipeline Partners LP ¹	289,860	0.18
19,983	Boston Scientific Corp ¹	432,232	0.27
6,818	Bristol-Myers Squibb Co ¹	398,444	0.25
2,935	Broadcom Ltd ¹	518,820	0.32
17,450	Brocade Communications Systems Inc ¹	217,950	0.14
595	Buckeye Partners LP ¹	39,365	0.02
6,150	Cabela's Inc ¹	360,082	0.22
23,130	Callon Petroleum Co ¹	355,508	0.22
3,300	Canadian Pacific Railway Ltd ¹	471,141	0.29
13,245	CBS Corp Class B ¹	842,647	0.53
1,900	Chelsea Therapeutics Inc CVR ¹	209	0.00
9,400	Chemtura Corp ¹	312,080	0.19

金融資産(続き)

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
株式 37.30% (31 December 2015: 41.40%) (続き)			
米下凡(続き)			
8,721	Cheniere Energy Inc ¹	361,311	0.23
3,600	CLARCOR Inc ¹	296,892	0.19
11,991	Clovis Oncology Inc ¹	532,640	0.33
1,839	CMS Energy Corp ¹	76,539	0.05
5,449	Coach Inc ¹	190,824	0.12
5,771	Community Health Systems Inc (Rights, 31/12/2049) ¹	26	0.00
2,993	Compania Brasileira de Distribuicao ADR ¹	49,534	0.03
47,715	Constellum NV Class A ¹	281,519	0.18
8,690	Cornerstone OnDemand Inc ¹	367,674	0.23
8,513	Cott Corp ¹	96,452	0.06
7,650	CST Brands Inc ¹	368,347	0.23
950	Detalink Corp ¹	10,697	0.01
7,945	Deckers Outdoor Corp ¹	440,074	0.27
3,020	Depomed Inc ¹	54,420	0.03
14,037	Dermira Inc ¹	425,742	0.27
850	Digi International Inc ¹	11,688	0.01
6,587	DISH Network Corp Class A ¹	381,585	0.24
7,145	Dollar General Corp ¹	529,230	0.33
2,378	Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR ¹	107,676	0.07
1,119	DTE Energy Co ¹	110,233	0.07
5,600	Dun & Bradstreet Corp ¹	679,392	0.42
13,700	Dyax Corp CVR ⁹	17,125	0.01
17,791	Dynegy Inc ¹	150,512	0.09
1,950	EarthLink Holdings Corp ¹	10,998	0.01
4,015	eBay Inc ¹	119,205	0.07
2,500	Electrum Special Acquisition Corp ¹	24,750	0.02
3,812	Enable Midstream Partners LP ¹	59,963	0.04
506	Enbridge Energy Partners LP ¹	12,893	0.01
3,042	Enbridge Inc ¹	128,129	0.08
4,300	Endurance Specialty Holdings Ltd ¹	397,320	0.25
14,837	Energy Transfer Equity LP ¹	286,502	0.18
7,004	Energy Transfer Partners LP ¹	250,813	0.16
997	EnLink Midstream Partners LP ¹	18,365	0.01
6,560	EnPro Industries Inc ¹	441,882	0.28
10,362	Enterprise Products Partners LP ¹	280,188	0.17
5,977	EQT GP Holdings LP ¹	150,680	0.09
2,183	EQT Midstream Partners LP ¹	167,392	0.10
9,148	EverBank Financial Corp ¹	177,929	0.11
1,629	Expedia Inc ¹	184,533	0.12

金融資産(続き)

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
株式 37.30% (31 December 2015: 41.40%) (続き)			
米ドル(続き)			
2,981	Facebook Inc Class A'	342,964	0.21
3,070	FedEx Corp'	571,634	0.36
25,155	Flowers Foods Inc'	502,345	0.31
21,697	Forterra Inc'	469,957	0.29
1,910	G&K Services Inc Class A'	184,220	0.12
13,165	G-III Apparel Group Ltd'	389,157	0.24
5,694	Golar LNG Ltd'	130,620	0.08
29,283	Gray Television Inc'	317,721	0.20
3,108	Great Plains Energy Inc'	85,004	0.05
47,520	Gulf Coast Ultra Deep Royalty Trust''	6,890	0.00
3,379	Harman International Industries Inc'	375,610	0.23
7,280	Harris Corp'	745,982	0.46
10,105	Hartford Financial Services Group Inc'	481,503	0.30
4,150	Headwaters Inc'	97,608	0.06
36,410	Hewlett Packard Enterprise Co'	842,527	0.52
17,595	Hilton Worldwide Holdings Inc'	478,584	0.30
2,200	Inteliquent Inc'	50,424	0.03
3,324	InterOil Corp'	158,156	0.10
6,150	Intersil Corp Class A'	137,145	0.09
1,150	Intralinks Holdings Inc'	15,548	0.01
4,400	InvenSense Inc Class A'	56,276	0.04
30,972	Ironwood Pharmaceuticals Inc Class A'	473,562	0.30
20,915	Johnson Controls International Plc'	861,489	0.54
14,925	Joy Global Inc'	417,900	0.26
14,113	Kinder Morgan Inc'	292,280	0.18
3,409	Laboratory Corp of America Holdings'	437,647	0.27
969	Lamb Weston Holdings Inc'	36,677	0.02
7,200	Lattice Semiconductor Corp'	52,992	0.03
2,750	Level 3 Communications Inc'	154,990	0.10
3,439	Liberty Global Plc'	102,138	0.06
425	Liberty Global Plc LILAC Class C Class C'	8,997	0.01
17,900	Lifelock Inc'	428,168	0.27
750	Lionbridge Technologies Inc'	4,350	0.00
11,073	Loral Space & Communications Inc'	454,547	0.28
10,065	Macquarie Infrastructure Corp'	822,311	0.51
44	Magellan Midstream Partners LP'	3,328	0.00
2,944	Magnit PJSC GDR'	129,978	0.08
1,970	Mail.Ru Group Ltd GDR'	36,150	0.02
6,174	Mead Johnson Nutrition Co Class A'	436,872	0.27
21,442	Media General Inc'	403,753	0.25

金融資産(続き)

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
	株式 37.30% (31 December 2015: 41.40%) (続き)		
	米ドル(続き)		
11,700	Mentor Graphics Corp ¹	431,613	0.27
885	MercadoLibre Inc ²	138,184	0.09
3,494	Michael Kors Holdings Ltd ³	150,172	0.09
23,548	Midstates Petroleum Co Inc ⁴	488,386	0.30
1,900	Mohawk Industries Inc ⁵	379,392	0.24
1,720	Monsanto Co ⁶	180,961	0.11
1,037	MPLX LP ⁷	35,901	0.02
3,250	NeuStar Inc Class A ⁸	108,550	0.07
2,464	Nexstar Broadcasting Group Inc Class A ⁹	155,971	0.10
7,440	NextEra Energy Inc ¹⁰	888,782	0.55
5,873	NextEra Energy Partners LP ¹¹	149,996	0.09
4,789	NIKE Inc Class B ¹²	243,425	0.15
1,825	Noble Midstream Partners LP ¹³	65,700	0.04
17,263	Nomad Foods Ltd ¹⁴	165,207	0.10
7,495	Norfolk Southern Corp ¹⁵	809,985	0.50
2,519	NorthStar Asset Management Group Inc ¹⁶	37,583	0.02
29,123	Novelion Therapeutics Inc ¹⁷	245,216	0.15
7,890	Nucor Corp ¹⁸	469,613	0.29
6,441	NuStar GP Holdings LLC ¹⁹	186,145	0.12
13,307	NXP Semiconductors NV ²⁰	1,304,219	0.81
3,776	ONEOK Partners LP ²¹	162,406	0.10
54,017	Pace Holdings Corp ²²	580,683	0.36
3,800	Pace Holdings Corp - Pace ²³	38,456	0.02
4,275	Palo Alto Networks Inc ²⁴	534,589	0.33
10,202	Pattern Energy Group Inc Class A ²⁵	193,736	0.12
4,014	PayPal Holdings Inc ²⁶	158,433	0.10
3,408	PG&E Corp ²⁷	207,104	0.13
1,006	Phillips 66 ²⁸	86,928	0.05
470	Pinnacle Foods Inc ²⁹	25,122	0.02
2,615	Pioneer Natural Resources Co ³⁰	470,883	0.29
8,118	Plains All American Pipeline LP ³¹	262,130	0.16
5,180	PPG Industries Inc ³²	490,857	0.31
131	Priceline Group Inc ³³	192,054	0.12
6,000	Prosensa Holding NV CVR ³⁴	0	0.00
9,205	PTC Inc ³⁵	425,915	0.27
4,510	PVH Corp ³⁶	406,982	0.25
5,815	ResMed Inc ³⁷	360,821	0.23
11,450	Restoration Hardware Holdings Inc ³⁸	351,515	0.22
3,057	Reynolds American Inc ³⁹	171,314	0.11

金融資産(続き)

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
株式 37.30% (31 December 2015: 41.40%) (続き)			
米ドル(続き)			
4,466	Rice Midstream Partners LP ¹	109,774	0.07
86,398	Rite Aid Corp ¹	711,920	0.44
16,000	Safeway Casa Ley CVR ⁸	4,000	0.00
16,000	Safeway PDC LLC CVR ⁸	320	0.00
282	Samsung Electronics Co Ltd GDR ¹	210,654	0.13
1,234	SemGroup Corp Class A ¹	51,520	0.03
2,657	Sempra Energy ¹	267,400	0.17
1,000	Seventy Seven Energy Inc ¹	45,000	0.03
10,559	Shell Midstream Partners LP ¹	307,161	0.19
2,507	Shire Plc ADR ¹	427,143	0.27
1	Snyder's-Lance Inc ¹	38	0.00
6,255	STERIS Plc ¹	421,524	0.26
505	Summit Midstream Partners LP ¹	12,701	0.01
23,822	Syncora Holdings Ltd ¹	46,215	0.03
8,538	Syngenta AG ADR ¹	674,929	0.42
4,769	Targa Resources Corp ¹	267,398	0.17
9,075	Team Health Holdings Inc ¹	394,309	0.25
3,621	TESARO Inc ¹	486,952	0.30
1,298	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR ¹	47,053	0.03
4,308	Time Warner Inc ¹	415,851	0.26
1,250	Tobira Therapeutics Inc CVR ⁸	17,175	0.01
11,120	Total System Services Inc ¹	545,214	0.34
3,129	TransCanada Corp ¹	141,274	0.09
4,230	Tribune Media Co Class A ¹	147,965	0.09
800	Twitter Inc ¹	13,040	0.01
12,935	Universal American Corp ¹	128,703	0.08
1,229	US Silica Holdings Inc ¹	69,660	0.04
5,907	USA Compression Partners LP ¹	102,191	0.06
3,000	Vail Resorts Inc ¹	483,930	0.30
7,238	Valero Energy Partners LP ¹	320,426	0.20
5,200	Valspar Corp ¹	538,772	0.34
1,850	Vascular Solutions Inc ¹	103,785	0.07
774	Voya Financial Inc ¹	30,356	0.02
2,700	WCI Communities Inc ¹	63,315	0.04
5,650	Westar Energy Inc Class A ¹	318,378	0.20
6,301	Western Gas Equity Partners LP ¹	266,847	0.17
3,606	Western Gas Partners LP ¹	211,889	0.13
12,838	Western Refining Logistics LP Class Limited ¹	274,091	0.17
15,757	WhiteWave Foods Co Class A ¹	876,089	0.55
9,589	Williams Cos Inc ¹	298,601	0.19

金融資産(続き)

株数	銘柄名		公正価値 US\$	純資産 比率(%)	
株式 37.30% (31 December 2015: 41.40%) (続き)					
米ドル (続き)					
2,292	Williams Partners LP [†]		87,165	0.05	
28,229	WMIH Corp [†]		43,755	0.03	
7,150	WR Grace & Co [†]		483,626	0.30	
6,927	X5 Retail Group NV GDR [†]		224,781	0.14	
6,290	Xerox Corp [†]		54,912	0.03	
12,585	Yahoo! Inc [†]		486,662	0.30	
2,476	Yandex NV Class A [†]		49,842	0.03	
5,915	Zimmer Biomet Holdings Inc [†]		610,428	0.38	
	米ドル 計		54,900,010	34.18	
	株式 計		59,898,234	37.30	
証券数	銘柄名	償還日	公正価値 US\$	純資産 比率(%)	
参加証券 0.04% (31 December 2015: 0.01%)					
カナダ・ドル					
68,591	Acasta Enterprises Inc	08/09/2020	66,491	0.04	
	カナダ・ドル 計		66,491	0.04	
米ドル					
2,500	Electrum Special Acquisition Corp	11/06/2021	700	0.00	
13,400	Kinder Morgan Inc	25/05/2017	74	0.00	
3,800	Pace Holdings Corp	29/10/2020	2,280	0.00	
	米ドル 計		3,054	0.00	
	参加証券 計**		69,545	0.04	
不動産投資信託証券 0.19% (31 December 2015: 1.30%)					
米ドル					
29,838	New York REIT Inc		301,960	0.19	
	不動産投資信託証券 計 [†]		301,960	0.19	
額面	銘柄名	利率	償還日	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
アセット・バック証券 16.32% (31 December 2015: 13.45%)					
米ドル					
1,000,000	Allegro CLO I Ltd Class C	4.34%	30/01/2026	975,833	0.61
400,000	Allegro CLO II Ltd Class C	5.03%	21/01/2027	401,104	0.25
1,000,000	ALM VII R Ltd Class CR	4.77%	15/10/2028	985,000	0.61
318,414	Alternative Loan Trust 2005-21CB Class A17	6.00%	25/06/2035	318,885	0.20
156,711	Alternative Loan Trust 2005-J2 Class 1A5	1.26%	25/04/2035	128,429	0.08
800,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2013-DSNY Class F	4.20%	15/09/2026	798,356	0.50
2,000,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ASMZ Class MZA	9.95%	15/12/2017	2,007,544	1.25
229,214	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2007-2 Class A2	1.08%	25/01/2047	222,981	0.14

金融資産(続き)

額面	銘柄名	利率	償還日	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
アセット・バック証券 16.32% (31 December 2015: 13.45%)					
米ドル(続き)					
1,507,334	Bridgeport CLO II Ltd Class D	5.24%	18/06/2021	1,486,077	0.93
500,000	Bridgeport CLO Ltd Class C	2.38%	21/07/2020	497,718	0.31
719,509	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 Class A2	0.86%	25/08/2036	704,939	0.44
1,000,000	Catamaran CLO 2013-1 Ltd Class D	4.64%	27/01/2025	970,775	0.60
1,000,000	Catamaran CLO 2015-1 Ltd Class D	4.53%	22/04/2027	953,821	0.59
74,036	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-A2 Class 3A2	3.14%	25/07/2037	71,265	0.04
1,100,000	Chrysler Capital Auto Receivables Trust 2015-B Class D	4.17%	16/01/2023	1,111,847	0.69
1,000,000	Chrysler Capital Auto Receivables Trust 2016-A Class D	4.22%	15/02/2023	1,011,668	0.63
1,000,000	CIFC Funding 2012-II Ltd Class B1R	4.88%	29/01/2025	1,003,889	0.63
300,000	CIFC Funding 2015-I Ltd Class D	4.88%	22/01/2027	300,289	0.19
1,000,000	CIFC Funding 2016-I Ltd Class D	4.97%	21/10/2028	976,600	0.61
174,588	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2006-3 Class 1A10	6.25%	25/06/2036	174,796	0.11
1,300,000	COMM 2014-PAT Mortgage Trust Class E	3.83%	13/08/2027	1,292,632	0.81
22,004	Countrywide Asset-Backed Certificates Class 1AF6	4.19%	25/04/2036	22,409	0.01
58,996	Countrywide Asset-Backed Certificates Class 2A2	0.92%	25/11/2036	56,224	0.04
800,000	Eastland CLO Ltd Class C	2.39%	01/05/2022	714,259	0.45
264,075	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Class G	5.28%	12/01/2039	266,516	0.17
1,750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-INN Class E	4.30%	15/06/2029	1,741,648	1.08
650,756	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-HE2 Class A4	0.91%	25/07/2036	630,386	0.39
1,082,000	MAPS CLO Fund II Ltd Class D	5.13%	20/07/2022	1,083,756	0.68
36,923	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-C Class 2AV2	0.89%	25/06/2037	36,818	0.02
400,000	Ocean Trails CLO V Class D	4.84%	13/10/2026	392,909	0.24
500,000	Octagon Investment Partners X Ltd Class D	2.28%	18/10/2020	499,450	0.31
400,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd Class E1	6.13%	25/11/2025	377,266	0.24
1,043,015	RAU Series 2004-Q513 Trust Class CB	5.00%	25/09/2019	1,049,999	0.65
1,000,000	Shackleton I CLO Ltd Class E	7.10%	14/08/2023	1,001,500	0.62
2,692	Soundview Home Loan Trust 2007-OPT3 Class 2A2	0.89%	25/08/2037	2,691	0.00
1,243,979	VOLT XLIV LLC Class A1	4.25%	25/04/2046	1,256,005	0.78
288,547	VOLT XXII LLC Class A1	3.50%	25/02/2055	289,489	0.18
209,429	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-1 Trust Class 1A1	5.50%	25/03/2035	207,901	0.13
185,222	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2007-14 Trust Class 1A1	6.00%	25/10/2037	182,505	0.11
アセット・バック証券 計				26,206,179	16.32
社債券 6.71% (31 December 2015: 3.65%)					
米ドル					
314,287	Ambac Assurance Corp ¹	5.10%	07/06/2020	381,859	0.24
2,000,000	Amboy Capital Trust I ¹	9.00%	29/07/2029	2,000,000	1.24
619,000	Ascent Capital Group Inc ¹	4.00%	15/07/2020	464,250	0.29
249,000	BI-LO LLC/BI-LO Finance Corp ¹	9.25%	15/02/2019	212,272	0.13
500,000	Caesars Entertainment Resort Properties LLC/Caesars Entertainment Resort Prope ¹	8.00%	01/10/2020	526,250	0.33

金融資産(続き)

額面	銘柄名	利率	償還日	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
社債券 6.71% (31 December 2015: 3.65%) (続き)					
米ドル(続き)					
271,000	Cengage Learning Inc ¹	9.50%	15/06/2024	241,867	0.15
1,055,000	Cerveo Corp ²	6.00%	01/08/2019	946,863	0.59
250,000	Cobalt International Energy Inc ¹	3.13%	15/05/2024	70,000	0.04
146,000	Cobalt International Energy Inc ¹	7.75%	01/12/2023	81,760	0.05
496,000	Cobalt International Energy Inc ¹	10.75%	01/12/2021	480,872	0.30
293,000	Constellis Holdings LLC/Constellis Finance Corp ¹	9.75%	15/05/2020	301,790	0.19
10,927	Contra Syncora LT Surplus Notes ¹	6.88%	30/09/2017	9,506	0.01
46,605	Contra Syncora ST Surplus Notes ¹	6.88%	30/09/2017	44,275	0.03
722,000	Corporate Risk Holdings LLC ¹	9.50%	01/07/2019	745,465	0.46
267,000	DISH Network Corp ¹	3.38%	15/08/2026	303,879	0.19
253,000	Dynegy Inc ¹	6.75%	01/11/2019	258,693	0.16
700,000	FairPoint Communications Inc ¹	8.75%	15/08/2019	731,500	0.45
75,000	GenOn Energy Inc ¹	9.50%	15/10/2018	53,391	0.03
625,000	GenOn Energy Inc ¹	9.88%	15/10/2020	428,125	0.27
255,000	Gogo Intermediate Holdings LLC/Gogo Finance Co Inc ¹	12.50%	01/07/2022	277,313	0.17
71,000	Hornbeck Offshore Services Inc ¹	1.50%	01/09/2019	50,366	0.03
624,000	Midway Games ¹	10.00%	01/06/2020	0	0.00
79,000	Momentive Performance Materials Inc ¹	10.00%	15/10/2020	8	0.00
265,000	Netflix Inc ¹	4.38%	15/11/2026	257,381	0.16
521,000	Niska Gas Storage Ltd/Niska Gas Storage Canada Finance Corp ¹	6.50%	01/04/2019	526,210	0.33
988,000	SunEdison Inc ¹	5.00%	02/07/2018	400,140	0.25
118,000	Telesat Canada/Telesat LLC ¹	8.88%	15/11/2024	123,310	0.08
287,000	Twitter Inc ¹	0.25%	15/09/2019	268,345	0.17
98,000	Walter Investment Management Corp ¹	4.50%	01/11/2019	68,600	0.04
507,000	Wise Metals Group LLC/Wise Alloys Finance Corp ¹	8.75%	15/12/2018	529,815	0.33
社債券 計				10,784,105	6.71
ターム・ローン 8.11% (31 December 2015: 6.96%)					
米ドル					
817,007	21st Century Oncology Holdings Inc	7.13%	30/04/2022	755,731	0.47
670,299	Affinion Group Inc	6.75%	30/04/2018	668,623	0.42
108,000	Aptean Inc	0.00%	20/12/2022	109,080	0.07
30,000	Aptean Inc	0.00%	20/12/2023	30,012	0.02
423,000	Asurion LLC	0.00%	03/03/2021	430,800	0.27
42,000	C&J Energy Services Inc	0.00%	24/03/2022	48,090	0.03
294,000	CDS U.S. Intermediate Holdings Inc	9.25%	10/07/2023	288,671	0.18
1,015,286	CGG Holding (U.S.) Inc	6.50%	15/05/2019	924,332	0.57
169,000	Confie Seguros Holding II Co	5.75%	19/04/2022	170,141	0.10
495,000	Confie Seguros Holding II Co	10.25%	08/05/2019	492,320	0.31
180,000	Consolidated Communications Inc	0.00%	05/10/2023	181,415	0.11
248,000	Cortes NP Acquisition Corp	0.00%	30/11/2023	251,720	0.16

金融資産(続き)

額面	銘柄名	利率	償還日	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
	ターム・ローン 8.11% (31 December 2015: 6.96%) (続き)				
	米ドル (続き)				
20,946	Crosby US Acquisition Corp	4.00%	23/11/2020	18,917	0.01
743,160	Cunningham Lindsey U.S. Inc	5.07%	10/12/2019	628,156	0.39
249,375	DTI Holdco Inc	6.25%	02/10/2023	246,648	0.15
663,750	Duffs & Phelps Corp	9.50%	23/04/2021	660,431	0.41
716,110	Eastman Kodak Co	7.25%	03/09/2019	720,590	0.45
86,000	Emerald 2 Ltd	5.00%	14/05/2021	77,543	0.05
157,000	Evo Payments International, LLC	0.00%	22/12/2023	158,177	0.10
1,532,000	Extreme Reach Inc	11.00%	22/01/2021	1,476,465	0.92
189,000	Flex Acquisition Co Inc	0.00%	29/12/2023	190,988	0.12
308,000	Global Eagle Entertainment Inc	0.00%	22/12/2022	303,765	0.19
1,000,000	Global Tel*Link Corp	9.00%	23/11/2020	973,625	0.61
63,000	Greeneden US Holdings II LLC	0.00%	01/12/2023	64,280	0.04
76,808	Gulf Finance LLC	6.25%	25/08/2023	77,384	0.05
322,000	Highland Acquisition Holdings LLC	0.00%	23/11/2022	307,510	0.19
158,596	Hyperion Insurance Group Ltd	5.50%	29/04/2022	159,531	0.10
96,000	Information Resources Inc	0.00%	20/12/2023	96,840	0.06
123,000	Innovative Xcessories & Services LLC	5.75%	29/11/2022	123,922	0.08
57,522	Lightstone Generation LLC - B Term Loan	0.00%	15/12/2023	58,337	0.04
5,478	Lightstone Generation LLC - C Term Loan	0.00%	15/12/2023	5,556	0.00
150,000	Lonestar Intermediate Super Holdings, LLC	0.00%	31/08/2021	154,875	0.10
145,623	Pacific Drilling SA	4.50%	03/06/2018	52,788	0.03
304,977	Quorum Health Corp	6.75%	29/04/2022	299,766	0.19
174,559	Star West Generation LLC	0.00%	13/03/2020	149,248	0.09
640,003	SunEdison Inc	0.00%	22/04/2017	304,001	0.19
594,734	SunEdison Inc	0.00%	22/04/2017	282,499	0.17
256,000	SunEdison Inc Initial Tranche A Term Loan	0.00%	21/04/2017	258,134	0.16
250,835	SunEdison Inc Initial Tranche B Term Loan	11.75%	21/04/2017	253,343	0.16
569,000	SunEdison Inc Tranche A-2 Term Loan	0.00%	02/07/2018	261,740	0.16
3,455	Tricorbraun Holdings Inc	1.88%	30/11/2023	3,499	0.00
34,545	Tricorbraun Holdings Inc	4.75%	30/11/2023	34,992	0.02
36,000	Vestcom International Inc	0.00%	19/12/2023	36,113	0.02
234,000	Virgin Media Bristol LLC	0.00%	31/01/2025	235,390	0.15
	ターム・ローン 計 ¹			13,025,988	8.11
	有価証券 計			110,286,011	68.67

金融資産(続き)

為替予約取引 0.07% (31 December 2015: 0.20%)

受取額	支払額	満期日	取引相手方	契約数	評価益		
					US\$	純資産比率(%)	
BRL 1,037,606	US\$ 314,824	02/02/2017	Bank of America Merrill Lynch	2	1,117	0.00	
BRL 1,150,791	US\$ 339,319	04/01/2017	Bank of America Merrill Lynch	12	14,260	0.01	
CLP 81,089,050	US\$ 120,287	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	4	217	0.00	
CZK 306,148	US\$ 11,886	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	5	108	0.00	
HUF 2,029,563	US\$ 6,844	16/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	4	99	0.00	
ILS 4,068	US\$ 1,057	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	2	0.00	
INR 4,892,825	US\$ 71,489	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	2	26	0.00	
PLN 58,212	US\$ 13,805	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	5	123	0.00	
RUB 25,012,143	US\$ 399,237	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	2	4,495	0.00	
SEK 462,980	US\$ 50,405	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	6	768	0.00	
TRY 30,736	US\$ 8,595	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	4	13	0.00	
US\$ 421,430	TRY 1,504,351	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	141	0.00	
US\$ 6,000	SGD 8,529	09/01/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	96	0.00	
US\$ 459,652	KRW 549,290,505	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	8	3,589	0.00	
US\$ 39,452	€ 37,000	09/01/2017	Bank of America Merrill Lynch	3	412	0.00	
US\$ 7,000	SEK 63,209	10/01/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	38	0.00	
US\$ 454	CLP 304,048	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	2	0.00	
US\$ 14,000	¥ 1,604,487	11/01/2017	Bank of America Merrill Lynch	2	235	0.00	
US\$ 1,703	INR 116,294	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	3	0.00	
US\$ 614,593	SGD 886,161	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	2	1,422	0.00	
US\$ 21,000	CAD 27,604	09/01/2017	Bank of America Merrill Lynch	2	415	0.00	
US\$ 6,297	£ 5,000	09/01/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	118	0.00	
US\$ 540,319	TWD 17,458,349	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	6	843	0.00	
US\$ 480,726	€ 450,000	15/03/2017	Brown Brothers Harriman	1	4,405	0.00	
US\$ 2,367,579	£ 1,887,811	13/01/2017	Brown Brothers Harriman	1	34,177	0.02	
ZAR 4,270,530	US\$ 299,545	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	6	8,663	0.01	
<i>AUD Hedged Classes</i>							
US\$ 341,493	AUD 457,004	15/02/2017	Westpac Banking Corp	15	10,934	0.01	
<i>CHF Hedged Classes</i>							
CHF 167,209	US\$ 163,130	15/02/2017	Westpac Banking Corp	3	1,867	0.00	
US\$ 5,565	CHF 5,367	15/02/2017	Goldman Sachs International	1	270	0.00	
US\$ 38	CHF 37	15/02/2017	Westpac Banking Corp	1	1	0.00	
<i>EUR Hedged Classes</i>							
€ 65,086	US\$ 67,884	15/02/2017	Westpac Banking Corp	2	915	0.00	
US\$ 76,685	€ 69,825	15/02/2017	Goldman Sachs International	2	2,877	0.00	
US\$ 296,170	€ 276,992	15/02/2017	Westpac Banking Corp	15	3,379	0.00	

金融資産(続き)

為替予約取引 0.07% (31 December 2015: 0.20%) (続き)

受取額	支払額	満期日	取引相手方	契約数	評価益 US\$	純資産 比率(%)
<i>GBP Hedged Classes</i>						
£ 34,096	US\$ 41,761	15/02/2017	Westpac Banking Corp	2	416	0.00
US\$ 3,021	£ 2,399	15/02/2017	Goldman Sachs International	1	53	0.00
US\$ 305,545	£ 245,155	15/02/2017	Westpac Banking Corp	14	2,280	0.00
<i>JPY Hedged Classes</i>						
¥ 32,265,896	US\$ 274,864	15/02/2017	Westpac Banking Corp	1	2,404	0.00
US\$ 1,413,978	¥ 162,091,717	15/02/2017	Westpac Banking Corp	6	21,083	0.02
為替予約取引に係る評価益 計					122,266	0.07

先物取引 0.18% (31 December 2015: 0.03%)

契約数	銘柄名	取引相手方	評価益 US\$	純資産 比率(%)
32	90-Day British Pound Sterling Future December 2017	JPMorgan Chase Bank	2,749	0.00
(33)	90-Day Eurodollar Future March 2018	JPMorgan Chase Bank	4,450	0.00
2	Amsterdam Index Future January 2017	JPMorgan Chase Bank	3,038	0.00
(2)	AUD/USD Currency Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	90	0.00
(26)	Australian Government Bond 3-Year Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	752	0.00
(62)	Bank Accept Future December 2017	JPMorgan Chase Bank	3,384	0.00
(10)	British Pound Currency Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	14,065	0.01
3	CAC40 Index Future January 2017	JPMorgan Chase Bank	2,705	0.00
(8)	Canada Government 10-Year Bond Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	1,320	0.00
(8)	Canadian Dollar Currency Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	820	0.00
1	DAX Index Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	5,379	0.01
3	Dow Jones Mini E-CBOT Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	2,295	0.00
(47)	EUR/CHF Currency Future September 2017	JPMorgan Chase Bank	4,821	0.01
(26)	Euro FX Currency Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	30,283	0.02
4	Euro Stoxx 50 Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	2,436	0.00
15	Euro-BOBL Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	6,508	0.01
2	Euro-Bund Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	2,268	0.00
1	Euro-OAT Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	0	0.00
62	Euro-Schatz Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	4,066	0.00
2	FTSE 100 Index Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	4,288	0.00
(5)	FTSE/SE Top 40 Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	1,647	0.00
1	FTSE/MB Index Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	3,006	0.00
1	Hang Seng Index Future January 2017	JPMorgan Chase Bank	2,618	0.00
1	H-Shares Index Future January 2017	JPMorgan Chase Bank	1,341	0.00
(101)	Japanese Yen Currency Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	140,657	0.09
(16)	Mexican Peso Currency Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	4,710	0.01
2	Mini MSCI Emerging Market Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	585	0.00
7	MSCI Singapore IX ETS Future January 2017	JPMorgan Chase Bank	727	0.00

金融資産(続き)

先物取引 0.18% (31 December 2015: 0.03%) (続き)

契約数	銘柄名	取引相手方	評価益 US\$	純資産 比率(%)
7	MSCI Taiwan Index Future January 2017	JPMorgan Chase Bank	1,750	0.00
(1)	New Zealand Dollar Currency Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	2,785	0.00
3	Nikkei 225 (SGX) Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	3,995	0.00
(12)	S&P 500 Emini Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	11,470	0.01
34	Short Euro-BTP Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	2,373	0.00
2	SPI 200 Index Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	4,091	0.00
6	Stoxx Europe 600 Index Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	1,340	0.00
(8)	Swiss Franc Currency Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	5,563	0.01
1	Topix Index Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	3,661	0.00
2	United Kingdom Long Gilt Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	3,732	0.00
9	US Dollar Index Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	2,539	0.00
1	USD/NOK Currency Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	1,963	0.00
先物取引に係る評価益 計*			296,270	0.18

買建オプション取引¹⁾ 0.05% (31 December 2015: 0.36%)

契約数	期限	銘柄名	プレミアム US\$	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
コール・オプション					
23	20/01/17	Centurylink Inc, Strike Price 26	(1,899)	115	0.00
54	20/01/17	Mondelez International Inc, Strike Price 45	(7,452)	5,670	0.00
プット・オプション					
66	17/03/17	CBS Corp Class B, Strike Price 60	(19,950)	10,989	0.01
15	20/01/17	Fedex Corp, Strike Price 190	(6,300)	8,475	0.01
8	20/01/17	Icahn Enterprises LP, Strike Price 50	(4,488)	120	0.00
20	20/01/17	Icahn Enterprises LP, Strike Price 60	(23,701)	3,550	0.00
77	20/01/17	Rite Aid Corp, Strike Price 7	(4,042)	2,195	0.00
8	30/06/17	Russell 2000 Index, Strike Price 1200	(25,608)	26,560	0.02
8	31/03/17	Russell 2000 Index, Strike Price 1260	(20,328)	19,200	0.01
買建オプション取引に係る評価益*				76,874	0.05

1) オプション取引の清算ブローカーは JPMorgan Chase Bank.

金融資産(続き)

差金決済取引 8.55% (31 December 2015: 14.48%)

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
908	Actelion Ltd	Morgan Stanley	196,993	0.12
1,080	Admiral Group Plc	Morgan Stanley	24,381	0.02
606	AEP Industries Inc	JPMorgan Chase Bank	70,357	0.04
3,618	Alexion Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	442,662	0.28
880	Allergan Plc	JPMorgan Chase Bank	184,809	0.12
4,327	Amundi SA	Morgan Stanley	226,940	0.14
103	Asos Plc	Morgan Stanley	6,318	0.00
4,098	Aspen Pharmacare Holding Inc	Morgan Stanley	84,981	0.05
21,935	Athabasca Oil Corp	JPMorgan Chase Bank	33,531	0.02
641	Autz	JPMorgan Chase Bank	37,084	0.02
15,176	Barclays Plc	Morgan Stanley	41,902	0.03
9,745	Black Hills Corp	JPMorgan Chase Bank	597,758	0.37
4,049	BNP Paribas SA	Morgan Stanley	258,590	0.16
42,889	Bradken Ltd	JPMorgan Chase Bank	100,000	0.06
1,000	Brammer Plc	JPMorgan Chase Bank	2,042	0.00
16,425	British Sky Broadcasting Group Plc	JPMorgan Chase Bank	201,129	0.13
447	Burberry Group Plc	Morgan Stanley	8,268	0.01
14,513	Buzzi Unicem SpA - RSP	JPMorgan Chase Bank	176,496	0.11
5,761	Cascade Bancorp	JPMorgan Chase Bank	46,779	0.03
8,150	Celesio AG	JPMorgan Chase Bank	220,880	0.14
24,800	Cover-More Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	34,658	0.02
2,102	CR Bard Inc	JPMorgan Chase Bank	472,235	0.29
644	Croda International Plc	Morgan Stanley	25,432	0.02
1,037	Dell Technologies	JPMorgan Chase Bank	57,004	0.04
19,050	Delta Lloyd NV	JPMorgan Chase Bank	106,834	0.07
4,133	Edwards Lifesciences Corp	JPMorgan Chase Bank	387,262	0.24
444	Eurofins Scientific	Morgan Stanley	189,665	0.12
34,200	Fyffes Plc	JPMorgan Chase Bank	81,524	0.05
491	Haldex AB	JPMorgan Chase Bank	6,297	0.00
10,998	Hologic Inc	JPMorgan Chase Bank	441,240	0.28
2,644	Humana Inc	JPMorgan Chase Bank	539,455	0.34
10,855	Hypermarcas SA	Morgan Stanley	87,148	0.05
1	IBEX 35 Index Future January 2017	Bank of America Merrill Lynch	98,233	0.06
1,695	Ilad SA	Morgan Stanley	326,542	0.20
4,389	Incyte Corp	JPMorgan Chase Bank	440,085	0.27
42,200	ITV Plc	Morgan Stanley	107,626	0.07
1,473	JCDecaux SA	Morgan Stanley	43,393	0.03
50	Kabel Deutschland Holding AG	JPMorgan Chase Bank	5,748	0.00
3	KOSPI 200 Index Future March 2017	Bank of America Merrill Lynch	322,963	0.20
200	Kuka AG	JPMorgan Chase Bank	18,680	0.01

金融資産(続き)

基金決済取引 8.55% (31 December 2015: 14.48%)

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
7,044	LafargeHolcim Ltd	Morgan Stanley	371,831	0.23
2,733	Lavendon Group Plc	JPMorgan Chase Bank	8,915	0.01
9,804	Lennar Corp - Class B	JPMorgan Chase Bank	338,238	0.21
972	Level 3 Communications Inc	Morgan Stanley	54,782	0.03
7,000	Linear Technology Corp	JPMorgan Chase Bank	436,450	0.27
11,399	Migros Ticaret A.S	Morgan Stanley	56,969	0.04
40,000	Montise Plc	JPMorgan Chase Bank	1,426	0.00
164	Naver Corp	Morgan Stanley	105,233	0.07
8,544	Nestle SA	Morgan Stanley	614,099	0.38
8,681	New Senior Investment gr-wf	JPMorgan Chase Bank	84,987	0.05
5,404	Newcastle Investment Corp	JPMorgan Chase Bank	20,319	0.01
2,470	Northstar Realty Finance	JPMorgan Chase Bank	37,421	0.02
9,025	NXP Semiconductors NV	JPMorgan Chase Bank	884,540	0.55
1,732	Opera Software ASA	JPMorgan Chase Bank	7,505	0.01
44,750	Parmalat SpA	JPMorgan Chase Bank	139,807	0.09
5,386	Pets At Home Group Plc	Morgan Stanley	15,906	0.01
92,900	Premier Foods Plc	JPMorgan Chase Bank	53,665	0.03
7,750	PrivateBancorp Inc	JPMorgan Chase Bank	419,973	0.26
3,687	Publicis Groupe	Morgan Stanley	254,915	0.16
17,597	QIAGEN NV	JPMorgan Chase Bank	493,068	0.31
2,138	Remy Cointreau	Morgan Stanley	182,705	0.11
1,250	Reynolds American Inc	JPMorgan Chase Bank	70,050	0.04
5,419	RSA Insurance Group Plc	Morgan Stanley	39,239	0.03
30,859	Ryanair Holdings Plc	Morgan Stanley	472,116	0.29
92,382	Safeway Casa Ley CVR	JPMorgan Chase Bank	23,096	0.02
92,382	Safeway PDC LLC CVR	JPMorgan Chase Bank	1,848	0.00
27	SET50 Index Future March 2017	Bank of America Merrill Lynch	144,973	0.09
391	Smith & Nephew Plc	Morgan Stanley	5,899	0.00
1,010	Smiths Group Plc	Morgan Stanley	17,672	0.01
788	Societe Generale SA	Morgan Stanley	38,852	0.02
1,606	Sports Direct International	Morgan Stanley	5,529	0.00
12,100	St Jude Medical Inc	JPMorgan Chase Bank	970,299	0.60
1,014	Syngenta AG	Morgan Stanley	401,569	0.25
60,014	Telecom Italia - RSP	JPMorgan Chase Bank	43,487	0.03
1,500	Twenty-First Century Fox - Class B	JPMorgan Chase Bank	40,875	0.03
8	WIG20 Index Future March 2017	Bank of America Merrill Lynch	74,513	0.05
1,048	Yahoo Inc	JPMorgan Chase Bank	40,526	0.03
基金決済取引に係る評価益 計			13,727,221	8.55

金融資産(続き)

クレジット・デフォルト・スワップ取引 0.10% (31 December 2015: 0.10%)

想定元本	満期日	取引相手方	参照債券	評価益 US\$	純資産 比率(%)
USD 1,000,000	20/12/21	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on Nordstrom Inc. 6.95% 15/03/2028	27,180	0.02
USD 1,000,000	20/12/21	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on Gap Inc. 5.95% 12/04/2021	95,722	0.06
USD 1,000,000	20/12/21	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on Avon Products Inc. 6.50% 01/03/2019	34,522	0.02
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る評価益 計*				157,424	0.10

トータル・リターン・スワップ取引 0.03% (31 December 2015: 0.20%)

想定元本	満期日	変動金利レート ¹	参照組織	評価(損益) US\$	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
46,470	27/01/2017	1.114	Hikma Pharmaceuticals Plc	(483)	45,986	0.03
トータル・リターン・スワップ取引に係る評価益 計*				(483)	45,986	0.03

¹ トータル・リターン・スワップ取引の取引相手方は Morgan Stanley.² トータル・リターン・スワップ取引のベンチマークは、1ヵ月 LIBOR.

	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
金融資産 計	124,712,052	77.65

金融負債

為替予約取引 (5.84%) (31 December 2015: (0.84%))

受取額	支払額	満期日	取引相手方	契約数	評価損 US\$	純資産 比率(%)
CLP 313,800,143	US\$ 466,555	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	(228)	(0.00)
CZK 64,486	US\$ 2,527	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	(1)	(0.00)
ILS 6,864	US\$ 1,798	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	2	(11)	(0.00)
INR 53,804,241	US\$ 787,260	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	3	(840)	(0.00)
NOK 16,723	US\$ 1,944	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	(0)	(0.00)
RUB 6,063,015	US\$ 98,508	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	5	(642)	(0.00)
SEK 34,366	US\$ 3,810	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	(11)	(0.00)
SGD 1,127	US\$ 780	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	(0)	(0.00)
TWD 22,065,481	US\$ 692,032	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	3	(10,192)	(0.01)
US\$ 1,794	BRL 5,975	02/02/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	(25)	(0.00)
US\$ 71,345	CLP 48,329,190	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	4	(475)	(0.00)

金融負債（続き）

為替予約取引（5.84%）(31 December 2015: (0.84%))（続き）

受取額	支払額	満期日	取引相手方	契約数	評価額 US\$	純資産 比率（%）
US\$ 180,522	ILS 697,181	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	2	(963)	(0.00)
US\$ 8,913	INR 610,671	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	3	(13)	(0.00)
US\$ 675,993	SEK 6,294,651	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	3	(19,757)	(0.01)
US\$ 545,804	CZK 14,034,704	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	3	(4,038)	(0.00)
US\$ 29,327	€ 28,000	09/01/2017	Bank of America Merrill Lynch	2	(218)	(0.00)
US\$ 9,372	AUD 13,000	09/01/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	(40)	(0.00)
US\$ 2,965	TRY 10,640	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	(15)	(0.00)
US\$ 116,465	KRW 140,688,622	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	3	(345)	(0.00)
US\$ 349,004	BRL 1,150,790	04/01/2017	Bank of America Merrill Lynch	7	(4,574)	(0.00)
US\$ 511,601	PLN 2,165,540	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	3	(6,540)	(0.00)
US\$ 391,191	HUF 116,659,904	16/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	4	(7,917)	(0.01)
US\$ 5,405	ZAR 76,662	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	2	(128)	(0.00)
US\$ 290,533	NOK 2,523,091	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	10	(2,724)	(0.00)
US\$ 1,090,156	MYR 4,915,844	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	3	(1,728)	(0.00)
US\$ 227,123	SGD 328,884	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	8	(445)	(0.00)
US\$ 1,660,946	PHP 84,242,007	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	9	(22,654)	(0.02)
US\$ 10,882	TRY 38,500	13/01/2017	Brown Brothers Harriman	1	(42)	(0.00)
US\$ 88,493	CHF 90,520	13/01/2017	Brown Brothers Harriman	1	(632)	(0.00)
US\$ 100,116	MXN 2,067,277	13/01/2017	Brown Brothers Harriman	1	(100)	(0.00)
US\$ 419,094	SEK 3,888,956	13/01/2017	Brown Brothers Harriman	1	(9,320)	(0.01)
US\$ 2,725,545	€ 2,594,314	13/01/2017	Brown Brothers Harriman	1	(12,503)	(0.01)
US\$ 640,724	HKD 4,970,674	13/01/2017	Brown Brothers Harriman	1	(414)	(0.00)
US\$ 63,427	CAD 85,800	30/03/2017	Brown Brothers Harriman	1	(619)	(0.00)
ZAR 125,356	US\$ 9,053	15/03/2017	Bank of America Merrill Lynch	1	(6)	(0.00)
<i>AUD Hedged Classes</i>						
AUD 7,151,890	US\$ 5,471,445	15/02/2017	Goldman Sachs International	2	(298,355)	(0.19)
AUD 6,948,196	US\$ 5,312,069	15/02/2017	UBS London	1	(286,315)	(0.18)
AUD 7,339,279	US\$ 5,597,101	15/02/2017	Westpac Banking Corp	12	(288,470)	(0.18)
US\$ 60,193	AUD 83,952	15/02/2017	Westpac Banking Corp	2	(531)	(0.00)
<i>CHF Hedged Classes</i>						
CHF 858,240	US\$ 889,184	15/02/2017	Goldman Sachs International	3	(42,294)	(0.03)
CHF 4,490	US\$ 4,471	15/02/2017	UBS London	1	(40)	(0.00)
CHF 39,960	US\$ 40,710	15/02/2017	Westpac Banking Corp	2	(1,278)	(0.00)
US\$ 424,272	CHF 433,780	15/02/2017	Westpac Banking Corp	2	(3,770)	(0.00)
<i>CNY Hedged Classes</i>						
CNY 19,948	US\$ 2,929	15/02/2017	Goldman Sachs International	1	(105)	(0.00)
CNY 2,304,065	US\$ 338,127	15/02/2017	Westpac Banking Corp	5	(11,942)	(0.01)

金融負債(続き)

為替予約取引(5.84%)(31 December 2015: (0.84%)) (続き)

受取額	支払額	満期日	取引相手方	契約数	評価損 US\$	純資産 比率(%)
<i>EUR Hedged Classes</i>						
€ 3,698,942	US\$ 4,130,867	15/02/2017	Goldman Sachs International	1	(220,950)	(0.14)
€ 3,698,387	US\$ 4,124,793	15/02/2017	UBS London	1	(215,462)	(0.13)
€ 4,442,501	US\$ 4,931,046	15/02/2017	Westpac Banking Corp	18	(235,159)	(0.15)
US\$ 16,402	€ 15,691	15/02/2017	Westpac Banking Corp	6	(184)	(0.00)
<i>GBP Hedged Classes</i>						
£ 20,092	US\$ 25,256	15/02/2017	Citibank NA	1	(402)	(0.00)
£ 1,233,219	US\$ 1,546,923	15/02/2017	Goldman Sachs International	2	(21,394)	(0.01)
£ 1,215,740	US\$ 1,524,191	15/02/2017	UBS London	1	(20,285)	(0.01)
£ 1,232,155	US\$ 1,543,464	15/02/2017	Westpac Banking Corp	5	(19,251)	(0.01)
<i>JPY Hedged Classes</i>						
¥ 2,225,709,561	US\$ 21,657,038	15/02/2017	Goldman Sachs International	2	(2,530,966)	(1.58)
¥ 2,191,808,742	US\$ 21,369,948	15/02/2017	UBS London	1	(2,535,195)	(1.58)
¥ 2,195,792,984	US\$ 21,399,594	15/02/2017	Westpac Banking Corp	4	(2,530,603)	(1.57)
US\$ 352,163	¥ 41,073,813	15/02/2017	Westpac Banking Corp	2	(794)	(0.00)
為替予約取引に係る評価損 計					(9,371,925)	(5.84)

先物取引(0.08%)(31 December 2015: (0.09%))

契約数	銘柄名	取引相手方	評価損 US\$	純資産 比率(%)
(17)	3-Month Euro Euribor Future December 2017	JPMorgan Chase Bank	(738)	(0.00)
(15)	ASX 90 Day Bank Bill Future September 2017	JPMorgan Chase Bank	(1,220)	(0.00)
(4)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(2,480)	(0.00)
(82)	Euro Stoxx 50 Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(81,448)	(0.05)
(2)	Euro-BTP Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(5,253)	(0.01)
(1)	Euro-OAT Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(1,740)	(0.00)
23	FTSE China A50 Future January 2017	JPMorgan Chase Bank	(620)	(0.00)
(1)	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(6,773)	(0.01)
1	Mini MSCI EAFE Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(1,190)	(0.00)
2	Nasdaq 100 Emini Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(102)	(0.00)
2	New Zealand Dollar Currency Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(3,030)	(0.00)
14	OMXS30 Index Future January 2017	JPMorgan Chase Bank	(4,296)	(0.01)
2	Russell 2000 Mini March Future 2017	JPMorgan Chase Bank	(65)	(0.00)
2	S&P 500 Emini Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(1,430)	(0.00)
1	S&P MidCap 400 Emini Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(2,230)	(0.00)
3	S&P/TSX 60 Index Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(90)	(0.00)
(3)	SGX Nifty 50 Future January 2017	JPMorgan Chase Bank	(748)	(0.00)
(7)	US 10-Year Note (CBT) Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(1,875)	(0.00)
(23)	US 2-Year Note (CBT) Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(3,484)	(0.00)

金融負債（続き）

先物取引（0.08%）（31 December 2015:（0.09%））（続き）

契約数	銘柄名	取引相手方	評価額 US\$	純資産 比率（%）
(12)	US 5-Year Note (CBT) Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(2,016)	(0.00)
(2)	US Long Bond (CBT) Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(1,156)	(0.00)
(1)	US Ultra Bond (CBT) Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(3,188)	(0.00)
1	USD/SEK Currency Future March 2017	JPMorgan Chase Bank	(643)	(0.00)
先物取引に係る評価額 計*			(125,815)	(0.08)

売戻オプション取引¹（0.01%）（31 December 2015:（0.03%））

契約数	期限	銘柄名	プレミアム US\$	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
コール・オプション					
66	17/03/17	CBS Corp Class B, Strike Price 65	8,244	(16,038)	(0.01)
3	20/01/17	Harmon International Industries Inc, Strike Price 115	113	(38)	(0.00)
3	20/01/17	Hewlett Packard Enterprise Co, Strike Price 23	177	(187)	(0.00)
14	20/01/17	Hewlett Packard Enterprise Co, Strike Price 23.5	921	(525)	(0.00)
13	20/01/17	Hewlett Packard Enterprise Co, Strike Price 24	746	(292)	(0.00)
8	20/01/17	Monsanto Co, Strike Price 105	780	(1,020)	(0.00)
6	20/01/17	Time Warner Inc, Strike Price 95	585	(1,422)	(0.00)
2	21/04/17	Time Warner Inc, Strike Price 95	680	(815)	(0.00)
プット・オプション					
66	17/03/17	CBS Corp Class B, Strike Price 50	3,504	(1,848)	(0.00)
23	20/01/17	Centurylink Inc, Strike Price 23	1,786	(632)	(0.00)
11	20/01/17	Inteoil Corp, Strike Price 47	1,960	(715)	(0.00)
77	20/01/17	Rite Aid Corp, Strike Price 5	962	(501)	(0.00)
3	20/01/17	Time Warner Inc, Strike Price 85	724	(21)	(0.00)
9	20/01/17	Time Warner Inc, Strike Price 87.5	3,358	(104)	(0.00)
売戻オプション取引に係る評価額 計*			(24,158)	(0.01)	

¹オプション取引の清算ブローカーはJPMorgan Chase Bank.

金融負債（続き）

差金決済取引 (18.15%) (31 December 2015: (18.26%))

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
(10,550)	Abbott Laboratories	JPMorgan Chase Bank	(405,226)	(0.25)
(2,405)	AbbVie Inc	JPMorgan Chase Bank	(150,601)	(0.09)
(1,630)	Abiomed Inc	JPMorgan Chase Bank	(183,668)	(0.11)
(1,200)	Acuity Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(277,032)	(0.17)
(1,544)	Adidas AG	Morgan Stanley	(244,524)	(0.15)
(2,216)	Aetna Inc	JPMorgan Chase Bank	(274,806)	(0.17)
(13,822)	Air France-KLM	Morgan Stanley	(75,430)	(0.05)
(4,879)	Alibaba Group Holding SP ADR	JPMorgan Chase Bank	(428,425)	(0.27)
(6,020)	Ameren Corp	JPMorgan Chase Bank	(315,809)	(0.20)
(1,664)	Amerisourcebergen Corp	JPMorgan Chase Bank	(130,108)	(0.08)
(1,103)	Amgen Inc	JPMorgan Chase Bank	(161,270)	(0.10)
(1,624)	Analog Devices Inc	JPMorgan Chase Bank	(117,935)	(0.07)
(314)	AT&T Inc	Morgan Stanley	(13,354)	(0.01)
(2,890)	Autoliv Inc	JPMorgan Chase Bank	(327,003)	(0.20)
(2,845)	Axis Capital Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(185,693)	(0.12)
(3,585)	Baxter International Inc	JPMorgan Chase Bank	(158,959)	(0.10)
(874)	Becton, Dickinson and Co	JPMorgan Chase Bank	(144,691)	(0.09)
(764)	Berry Plastics Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(37,230)	(0.02)
(5,145)	Best Buy Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(219,537)	(0.14)
(3,480)	Big Lots Inc	JPMorgan Chase Bank	(174,731)	(0.11)
(38)	Bist 30 Index Future February 2017	Bank of America Merrill Lynch	(104,004)	(0.06)
(688)	British American Tobacco	JPMorgan Chase Bank	(39,289)	(0.02)
(529)	British American Tob-Sp ADR	Morgan Stanley	(59,602)	(0.04)
(6,530)	Brown-Forman Corp - Class B	JPMorgan Chase Bank	(293,328)	(0.18)
(11,135)	Bruker Corp	JPMorgan Chase Bank	(235,839)	(0.15)
(9,150)	Bundl Plc	Morgan Stanley	(238,448)	(0.15)
(8,141)	Buzzi Unicem SpA	JPMorgan Chase Bank	(193,287)	(0.12)
(2,829)	Canadian Imperial Bank of Commerce	JPMorgan Chase Bank	(231,121)	(0.14)
(5,250)	Canadian Western Bank	JPMorgan Chase Bank	(118,776)	(0.07)
(2,456)	Cardinal Health Inc	JPMorgan Chase Bank	(176,758)	(0.11)
(500)	Centurylink Inc	JPMorgan Chase Bank	(11,890)	(0.01)
(1,387)	Centurylink Inc	Morgan Stanley	(32,983)	(0.02)
(15,900)	Chico's FAS Inc	JPMorgan Chase Bank	(228,801)	(0.14)
(5,720)	Church & Dwight Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(252,767)	(0.16)
(4,265)	Consolidated Edison Inc	JPMorgan Chase Bank	(314,245)	(0.20)
(3,951)	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	(291,110)	(0.18)
(554)	Crestwood Equity Partners LP	Morgan Stanley	(14,155)	(0.01)
(2,498)	CVS Health Corp	JPMorgan Chase Bank	(197,117)	(0.12)
(1,456)	Danaher Corp	JPMorgan Chase Bank	(113,335)	(0.07)
(3,348)	Darden Restaurants Inc	JPMorgan Chase Bank	(243,467)	(0.15)

金融負債（続き）

差金決済取引（18.15%）（31 December 2015:（18.26%））（続き）

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
(2,761)	DCP Midstream Partners LP	Morgan Stanley	(105,967)	(0.07)
(8,859)	Deutsche Lufthansa AG	Morgan Stanley	(114,651)	(0.07)
(27,441)	Deutsche Lufthansa AG	JPMorgan Chase Bank	(355,135)	(0.22)
(12,208)	Deutsche Telekom AG	Morgan Stanley	(210,593)	(0.13)
(1,317)	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	(102,226)	(0.06)
(4,050)	Duke Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	(314,361)	(0.20)
(4,975)	EDF	Morgan Stanley	(50,795)	(0.03)
(9,220)	Endo International Plc	JPMorgan Chase Bank	(151,853)	(0.09)
(12,237)	Eri SpA	Morgan Stanley	(199,671)	(0.12)
(855)	Everest Re Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(185,022)	(0.12)
(1,631)	Eversource Energy	Morgan Stanley	(90,080)	(0.06)
(2,291)	Express Scripts Holding Co	JPMorgan Chase Bank	(157,598)	(0.10)
(63)	Fairfax Financial Hldgs	JPMorgan Chase Bank	(30,465)	(0.02)
(5,476)	Ferrelgas Partners LP	Morgan Stanley	(37,073)	(0.02)
(6,445)	First American Financial	JPMorgan Chase Bank	(236,080)	(0.15)
(860)	First Interstate Bancsystem Class A	JPMorgan Chase Bank	(36,593)	(0.02)
(10,200)	Fortinet Inc	JPMorgan Chase Bank	(307,224)	(0.19)
(6)	FTSE KLCI Index Future January 2017	Bank of America Merrill Lynch	(109,374)	(0.07)
(459)	G&K Services Inc Class A	Morgan Stanley	(44,271)	(0.03)
(4,110)	Gatx Corp	JPMorgan Chase Bank	(253,094)	(0.16)
(2,490)	Genworth MI Canada Inc	JPMorgan Chase Bank	(62,498)	(0.04)
(2,298)	Gilead Sciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(164,560)	(0.10)
(115)	Givaudan SA	Morgan Stanley	(211,138)	(0.13)
(7,324)	GlaxoSmithKline Plc	Morgan Stanley	(141,359)	(0.09)
(2,337)	Golar LNG Partners LP	Morgan Stanley	(56,181)	(0.03)
(2,411)	Goodyear Tire & Rubber Co	JPMorgan Chase Bank	(74,428)	(0.05)
(2,300)	Hasbro Inc	JPMorgan Chase Bank	(178,917)	(0.11)
(2,235)	Helmerich & Payne Inc	JPMorgan Chase Bank	(172,989)	(0.11)
(1,460)	Hibbett Sports Inc	JPMorgan Chase Bank	(54,458)	(0.03)
(1,754)	Hilton Grand Vacations Inc	JPMorgan Chase Bank	(45,604)	(0.03)
(1,651)	Holly Energy Partners LP	Morgan Stanley	(52,931)	(0.03)
(9,026)	Home Capital Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(210,935)	(0.13)
(7,570)	Hormel Foods Corporation	JPMorgan Chase Bank	(263,512)	(0.16)
(860)	ICU Medical Inc	JPMorgan Chase Bank	(126,721)	(0.08)
(9,069)	Industria de Diseno Textil SA	Morgan Stanley	(310,210)	(0.19)
(2,280)	International Business Machines Corp	JPMorgan Chase Bank	(378,457)	(0.24)
(2,480)	International Flavors & Fragrances Inc	JPMorgan Chase Bank	(292,218)	(0.18)
(3,830)	iShares U.S. Treasury Bond ETF	JPMorgan Chase Bank	(740,224)	(0.46)
(4,624)	Johnson & Johnson	JPMorgan Chase Bank	(532,731)	(0.33)

金融負債（続き）

差金決済取引 (18.15%) (31 December 2015: (18.26%)) (続き)

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
(755)	Kering	Morgan Stanley	(169,859)	(0.11)
(11,242)	Koninklijke Ahold NV	Morgan Stanley	(237,506)	(0.15)
(6,109)	Lagardere SCA	Morgan Stanley	(170,075)	(0.11)
(7,845)	Lennar Corp - Class A	JPMorgan Chase Bank	(336,786)	(0.21)
(5,300)	LivaNova Plc	JPMorgan Chase Bank	(238,341)	(0.15)
(3,155)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Morgan Stanley	(603,651)	(0.38)
(2,114)	Magellan Midstream Partners	Morgan Stanley	(159,882)	(0.10)
(2,448)	Mallinckrodt Plc	JPMorgan Chase Bank	(121,959)	(0.08)
(129,718)	Marks & Spencer Group Plc	Morgan Stanley	(561,001)	(0.35)
(1,229)	McKesson Corp	JPMorgan Chase Bank	(172,613)	(0.11)
(2,200)	Medtronic Plc	JPMorgan Chase Bank	(156,706)	(0.10)
(1,481)	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	(87,186)	(0.05)
(7,970)	Metro Inc	JPMorgan Chase Bank	(238,675)	(0.15)
(4,981)	Midcoast Energy Partners LP	Morgan Stanley	(35,116)	(0.02)
(2,495)	Moody's Corp	JPMorgan Chase Bank	(235,204)	(0.15)
(2,965)	Mylan NV	JPMorgan Chase Bank	(113,115)	(0.07)
(3,040)	National Bank of Canada	JPMorgan Chase Bank	(123,613)	(0.08)
(2,000)	Nexstar Broadcasting Group Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(126,600)	(0.08)
(2,583)	Novartis AG - ADR	JPMorgan Chase Bank	(188,146)	(0.12)
(3,954)	NRG Yield Inc	Morgan Stanley	(62,473)	(0.04)
(2,688)	ONEOK Inc	Morgan Stanley	(154,318)	(0.10)
(13,814)	Orange SA	Morgan Stanley	(210,323)	(0.13)
(4,450)	Owens Corning	JPMorgan Chase Bank	(229,442)	(0.14)
(1,772)	Patterson-UTI Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(47,702)	(0.03)
(5,412)	Pfizer Inc	JPMorgan Chase Bank	(175,782)	(0.11)
(2,538)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	(82,434)	(0.05)
(1,087)	Plains GP Holdings LP	Morgan Stanley	(37,697)	(0.02)
(1,950)	Praxair Inc	JPMorgan Chase Bank	(228,521)	(0.14)
(926)	Public Service Enterprise Group Inc	Morgan Stanley	(40,633)	(0.03)
(3,790)	Qualcomm Inc	JPMorgan Chase Bank	(247,108)	(0.15)
(5,060)	Regal-Beloit Corp	JPMorgan Chase Bank	(350,405)	(0.22)
(368)	Roche Holding AG	Morgan Stanley	(84,220)	(0.05)
(2,611)	Roche Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(597,549)	(0.37)
(47,500)	Royal Mail Plc	JPMorgan Chase Bank	(271,222)	(0.17)
(3,892)	Sanofi	JPMorgan Chase Bank	(157,392)	(0.10)
(9,950)	Servicemaster Global Holding	JPMorgan Chase Bank	(374,817)	(0.23)
(920)	Sherwin-Williams Co	JPMorgan Chase Bank	(247,241)	(0.15)
(1,386)	Source Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	Morgan Stanley	(526,056)	(0.33)
(303)	Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	Morgan Stanley	(26,435)	(0.02)
(1,027)	Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	Morgan Stanley	(69,733)	(0.04)

金融負債(続き)

差金決済取引(18.15%)(31 December 2015: (18.26%)) (続き)

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値 US\$	純資産 比率(%)
(2,131)	Source Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	Morgan Stanley	(593,984)	(0.37)
(1,937)	Southern Co	Morgan Stanley	(95,281)	(0.06)
(6,430)	Southern Co	JPMorgan Chase Bank	(316,292)	(0.20)
(2,476)	Spectra Energy Partners LP	Morgan Stanley	(113,500)	(0.07)
(1,550)	Stanley Black & Decker Inc	JPMorgan Chase Bank	(177,770)	(0.11)
(1,040)	Stryker Corp	JPMorgan Chase Bank	(124,602)	(0.08)
(1,788)	Tallgrass Energy GP LP	Morgan Stanley	(47,918)	(0.03)
(6,515)	Target Corp	JPMorgan Chase Bank	(470,578)	(0.29)
(2,151)	TC PipeLines LP	Morgan Stanley	(126,565)	(0.08)
(47,883)	Telecom Italia SpA	JPMorgan Chase Bank	(42,272)	(0.03)
(5,028)	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	JPMorgan Chase Bank	(182,265)	(0.11)
(936)	Thermo Fisher Scientific Inc	JPMorgan Chase Bank	(132,070)	(0.08)
(480)	Transdigm Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(119,501)	(0.07)
(8,290)	Triumph Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(219,685)	(0.14)
(1,500)	Twenty-First Century Fox - Class A	JPMorgan Chase Bank	(42,060)	(0.03)
(2,053)	UCB SA	JPMorgan Chase Bank	(131,895)	(0.08)
(3,715)	Union Pacific Corp	JPMorgan Chase Bank	(385,171)	(0.24)
(1,124)	Unitedhealth Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(179,885)	(0.11)
(6,720)	VF Corp	JPMorgan Chase Bank	(358,512)	(0.22)
(1,456)	Walgreens Boots Alliance Inc	JPMorgan Chase Bank	(120,499)	(0.08)
(1,310)	Whirlpool Corp	JPMorgan Chase Bank	(238,119)	(0.15)
(2,344)	Williams Partners LP	Morgan Stanley	(89,142)	(0.06)
(15,700)	Wolverine World Wide Inc	JPMorgan Chase Bank	(344,615)	(0.21)
(5,220)	Workday Inc - Class A	JPMorgan Chase Bank	(344,990)	(0.21)
(7,040)	Worthington Industries	JPMorgan Chase Bank	(333,978)	(0.21)
(12,931)	WPP Plc	Morgan Stanley	(290,164)	(0.18)
(651)	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	(26,496)	(0.02)
(20,750)	Xerox Corp	JPMorgan Chase Bank	(120,973)	(0.08)
(38,890)	Xerox Corp	JPMorgan Chase Bank	(339,510)	(0.21)
(1,561)	Zimmer Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(161,095)	(0.10)
差金決済取引に係る評価損 計			(29,145,475)	(18.15)

クレジット・デフォルト・スワップ取引(0.10%)(31 December 2015: 0.00%)

想定元本	満期日	取引相手方	参照債券	評価損 US\$	純資産 比率(%)
USD 1,000,000	20/12/21	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on FSA Assured Guaranty Muni	(157,993)	(0.10)
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る評価損 計				(157,993)	(0.10)

金融負債（続き）

トータル・リターン・スワップ取引¹ (2.24%) (31 December 2015: (4.53%))

想定元本	満期日	変動金利レート ²	参照組織	評価（損）益	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
(19,723)	11/07/2017	0.338	Bed Bath & Beyond Inc	1,231	(18,491)	(0.01)
(189,662)	21/11/2017	0.337	Best Buy Co Inc	(9,436)	(199,098)	(0.12)
(283,979)	20/11/2017	(1.154)	Bofi Holding Inc	(25,160)	(309,139)	(0.19)
(25,967)	08/08/2017	0.337	Dick's Sporting Goods Inc	479	(25,488)	(0.02)
(16,988)	11/07/2017	0.337	Dillards Inc Class A	(816)	(17,804)	(0.01)
(158,350)	28/03/2017	0.336	DI US Real Estate Index	(3,521)	(161,870)	(0.10)
(26,953)	11/07/2017	0.339	Foot Locker Inc	(4,735)	(31,688)	(0.02)
(32,564)	11/07/2017	(0.362)	GameStop Corp Class A	(2,067)	(34,631)	(0.02)
(23,655)	11/07/2017	(0.164)	Gap Inc	699	(22,956)	(0.02)
(24,286)	11/07/2017	0.337	GNC Holdings Inc Class A	9,956	(14,330)	(0.01)
(220,017)	21/11/2017	(0.416)	J.C. Penney Co Inc	20,851	(199,166)	(0.12)
(6,191)	21/11/2017	(0.416)	J.C. Penney Co Inc	516	(5,676)	(0.00)
(25,892)	11/07/2017	0.337	Kohls Corp	(6,007)	(31,899)	(0.02)
(18,050)	11/07/2017	0.338	L Brands Inc	602	(17,448)	(0.01)
(21,639)	12/06/2017	(4.264)	Lands' End Inc	1,262	(20,377)	(0.01)
(16,937)	11/07/2017	0.339	Macy's Inc	(824)	(17,762)	(0.01)
(139,479)	16/10/2017	0.022	New Media Investment Group Inc	(12,474)	(151,953)	(0.10)
(22,343)	11/07/2017	(0.863)	Nordstrom Inc	(3,635)	(25,978)	(0.02)
(133,845)	21/04/2017	0.336	Primerica Inc	(25,684)	(159,529)	(0.10)
(216,643)	28/03/2017	0.061	Russell 2000 Total Return Index	(53,508)	(270,151)	(0.17)
(46,282)	28/03/2017	0.336	S&P 500 Energy Index	(6,950)	(53,232)	(0.03)
(225,323)	21/03/2017	0.436	S&P 500 TRI Index	(27,119)	(252,441)	(0.16)
(284,222)	03/04/2017	0.466	S&P Midcap 400 TRI	(44,813)	(329,036)	(0.21)
(142,793)	28/07/2017	0.236	S&P Select Health Care Sector Index	11,305	(131,488)	(0.08)
(140,312)	18/01/2017	(0.770)	SES SA	8,970	(131,342)	(0.08)
(224,149)	27/07/2017	0.336	TerraForm Power Inc	(6,431)	(230,580)	(0.14)
(690,970)	06/04/2017	(0.740)	TPH AMLP Hedge	(29,184)	(720,154)	(0.45)
(17,290)	11/07/2017	0.336	Williams-Sonoma Inc	982	(16,307)	(0.01)
トータル・リターン・スワップ取引に係る評価損 計 ³				(205,511)	(3,600,014)	(2.24)

¹トータル・リターン・スワップ取引の取引相手方は、JPMorgan Chase Bank（ただし、TPH AMLP HedgeのMorgan Stanleyを除く）²トータル・リターン・スワップ取引のベンチマークは、1ヵ月 LIBOR（ただし、1ヵ月EURIBORのSES SA及び当日FEDEFのTPH AMLP Hedgeを除く）

	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
金融負債 計	(42,425,380)	(26.42)
金融純資産	82,286,672	51.23
その他純資産	78,318,209	48.77
受益者に帰属する純資産	160,604,881	100.00

ポートフォリオ分析	US\$	純資産 比率（%）
* 公認の証券取引所への上場を認められた譲渡可能証券または金融市場商品	61,267,176	28.89
** 規制市場で取引される譲渡可能証券または金融市場商品	26,436,332	12.47
† その他譲渡可能証券または金融市場商品	22,543,674	10.63
‡ 規制市場で取引されている金融デリバティブ商品	223,171	0.11
° その他有価証券	38,829	0.02
≡ 店頭デリバティブ商品	(28,222,510)	(13.31)
有価証券 計	82,286,672	38.81

後述の注記は、本財務諸表の一部である。

財務諸表に関する注記（抜粋）

2016年12月31日現在

重要な会計方針

ニューバーガー・バーマン・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー(以下「当社」という。)が採用している重要な会計方針は以下の通りである。

財務諸表の作成の基礎

本財務諸表は、アイルランドで一般に公正妥当と認められる、2014年の会社法、改訂2011年欧州委員会の譲渡可能証券の集合投資事業指令(Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)、2013年中央銀行(監督及び執行)法(セクション48(1))(譲渡可能証券の集合投資事業指令)2015年規則(2015年S.I.No.420)(以下「中央銀行UCITS規則」という。)及びアイルランド証券取引所上場規程からなる会計基準に準拠して作成されている。本財務諸表は、財務報告基準(Financial Reporting Standard(以下「FRS」という。))第102号「英国およびアイルランド共和国において適用される財務報告基準」に準拠して作成されている。アイルランド共和国で、真実かつ公正な概観を与える財務諸表の作成における、一般に公正妥当と認められる会計基準は、アイルランド勅許会計士協会が発行し、財務報告評議会(Financial Reporting Council、以下「FRC」という。)により公表されたものである。

本財務諸表は取得原価法に基づいて作成されており、金融資産及び金融負債の再評価により修正されている。評価時刻は、関連する取引日のアイルランド時間の4:00pmである。取引日は各営業日、又は取締役が決定し、事前にアドミニストレーター及び株主に通知したそれ以外の日である。

本財務諸表の様式及び特定の文言は、2014年会社法及びFRS第102号のものを適用しているため、取締役は、本財務諸表は投資ファンドとしての当社の事業の性質をより適正に反映していると考えている。当社は、特定のオープン・エンド型投資信託に適用可能なFRS第102号におけるキャッシュ・フロー計算書作成の免除規定の要件を満たしている。

金融資産及び金融負債

()分類

当社は、国際会計基準(IAS)第39号「金融商品：認識及び測定」の認識及び測定に関する規定並びにFRS第102号の開示及び表示に関する要求事項をすべての金融商品の会計処理に対して適用することを選択した。IAS第39号に従って、当社は、当社が保有するすべての投資を、損益を通じて公正価値で測定する金融資産又は金融負債に指定している。債権ポジション(プラスの公正価値)にあるすべてのデリバティブ及び買建オプションは、損益を通じて公正価値で測定する金融資産-売買目的保有分に含まれる。債務ポジション(マイナスの公正価値)にあるすべてのデリバティブ及び売建オプションは、損益を通じて公正価値で測定する金融負債-売買目的保有分に含まれる。

損益を通じて公正価値で測定するものに該当しない金融資産には、ブローカーからの証拠金及び未収債権の一定残高が含まれ、それらは貸付金及び債権に分類される。

損益を通じて公正価値で測定するものに該当しない金融負債には、償却原価で測定されるブローカーへの未払金及び未払債務の一定残高が含まれる。

()当初測定

金融商品の購入及び売却は、財務諸表目的では約定日に会計処理される。金融商品売却による実現損益は、先入先出法に基づき算定される。損益を通じて公正価値で測定する金融資産に分類される金融商品は、公正価値で当初測定され、当該商品に係る取引コストは損益計算書に直接認識される。

()事後測定

当初認識後に当社は、損益を通じて公正価値で測定する金融資産に分類される金融商品を、公正価値で測定する。公正価値とは、取引の知識がある自発的な当事者が独立した第三者間取引において資産を交換又は負債を決済する場合の金額をいう。金融商品の公正価値は、貸借対照表日付における公認の証券取引所での公的市場相場価格か、証券取引所で取引されていない商品の場合には、信頼のおけるブローカー／取引相手先から入手し、将来の見積り売却コストを控除しない価格に基づく。IAS第39号に従い、当社の有価証券及びその他資産は、2016年12月31日現在の最新の取引価格で評価され、純資産額が決定される。

しかしながら、取締役は、よりよく公正価値を反映するために必要とと考えられる場合には、金融資産の評価を調整する場合がある。公認の証券取引所又はブローカー／取引相手先から公式な市場相場価格を入手できない場合には、当社の評価方針に従って慎重かつ誠実に実現の可能性のある価額を算定する。かかる実現可能価額は、アドミニストレーターが直近の第三者間市場取引の利用を含む評価技法や、実質的に同じである他の商品の現在の公正価値、割引キャッシュ・フロー技法、オプション価格設定モデル、又は実際の市場取引における信用性のある見積り価格を算定するためのその他の評価技法を用いて算定する。損益を通じて公正価値で測定する金融商品の公正価値のその後の変動は、損益計算書に認識される。

取締役は、特定のインデックスの値が変動しており、外国資本証券の海外取引所における終値が、当該証券からファンドが得られる金額をもはや表していないことを示していると考えられる場合、あるいは外国市場は休場しているが米国市場は開いている日において、公正価値の決定を補助するためにインターアクティブ・データ・プライシング・アンド・リファレンス・データ社（Interactive Data Pricing and Reference Data Inc.（以下「インターアクティブ社」という。））を利用することを承認している。

これらの各状況において、インターアクティブ社は、複数要素の過去の相関関係の統計的分析を用いて、特定の外国資本証券の調整価格（間接的な価格を利用することから、レベル2のインプット）を提供する。ニューヨーク証券取引所のクローズ時点におけるこれらの外国証券の時価に関する正確な情報が無い状況においては、取締役は、このような方法で調整された価格は、これらの証券が主に取引されている外国市場での終値と比較して、ファンドが現時点での売却から実現できるであろう価格により近似している可能性が高いと、入手可能なデータに基づいて判断している。

- () 当社は、金融資産からのキャッシュ・フローに対する契約上の権利が消滅した時点、又は金融資産を移転し、その移転がIAS第39号の認識の中止の要件を満たす場合に、金融資産の認識を中止する。契約条項に従って、獲得又は発生した利息はそれぞれ受取利息又は支払利息に認識する。当社は、契約書に明記された債務の免除、取消又は失効された場合は、金融負債の認識を中止する。

不動産投資信託証券

不動産投資信託証券の受益証券は、直近の入手可能な純資産価額、規制市場に上場しているか規制市場で取引されている場合には、最終の取引価格あるいは呼び値の中値、それらが入手できない、もしくは適正な価格を表していない場合には、その集団的投資スキームに関連するとみなされる直近の入手可能な純資産価額で評価される。

投資ファンド

投資ファンドのユニット又は参加権であるすべての投資の公正価値は、当該ユニット又は参加権の直近の入手可能な未監査の純資産価額である。上場ファンドのユニット又は受益証券は、直近の入手可能な純資産価額で評価される。規制市場に上場しているか規制市場で取引されている場合には、最終の取引価格で評価される。

参加証書

本ポートフォリオは、参加証書に投資する場合がある。全額払込済みであり、権利行使価格がゼロである参加証書は、本ポートフォリオが原資本を直接的に取得した場合と同一のリスクとリターンの特性を有する。これらの参加証書は、当該参加証書が上場している証券取引所又は主要市場における原資本の最終買呼値で評価される。買呼値が入手できない、またはそれが適正価格を表していない場合には、その証券取引所もしくは市場における入手可能な最終中値で評価される。

モーゲージ関連証券

モーゲージ関連証券は通常、分離された有価証券のトランシェ又はクラスとして発行される。これらの有価証券は通常、ブローカー・ディーラー相場価格又は内部の価格モデルから算出した評価額を使用する価格提供サービス機関によって評価される。これらの有価証券の価格設定モデルは通常、トランシェ・レベルの属性、現在の市場データ、各トランシェの見積りキャッシュ・フロー及び市場ベースのイールド・スプレッドを考慮し、入手できる場合は担保のパフォーマンスを組み込んでいる。

TBA証券

本ポートフォリオは、通常の決済日を過ぎた将来の日付において固定のユニット価格で有価証券を購入するTo Be Announced（以下、「TBA」という。）購入コミットメントを締結する場合がある。一口当たりの価格は設定されているが、元本価額は最終決定されていない。本ポートフォリオは、ユニットの決済日まで、購入価格を充足する額の現金又は優良債務証券を保有及び維持するか、相殺のために保有する他の有価証券の先渡契約を締結する場合がある。有価証券からの収益は、決済日まで認識されない。未決済のTBA購入コミットメントは、現在の時価で評価される。

本ポートフォリオは、ポートフォリオのポジションをヘッジする目的で、又は遅延引渡の取決めの下で保有するモーゲージ担保証券を売却する目的で、TBA売却コミットメントを締結する場合がある。TBA売却コミットメント代金は、契約上の決済日まで受領されない。TBA売却コミットメントが決済されるまでの期間、同等の引渡し可能な有価証券、又は売却コミットメントの日までに引渡し可能な、それを相殺するTBA購入コミットメントを、取引の「カバー」として保有する。未決済のTBA売却コミットメントは、現在の時価で、通常は会計方針に前述された手続きに従って評価される。

為替予約取引

外国為替予約取引とは、二当事者間で、将来の日付にあらかじめ定められた価格で通貨を売買する契約である。為替予約取引の時価は、先物為替レートの変動を反映する。外国為替予約取引は日次で時価評価され、価額の変動は未実現損益として計上される。契約締結時と契約終了時の価額の差額である実現損益は、通貨の受け渡し時点で計上されるか、又は為替予約取引が同一のブローカーと別の為替予約取引をすることで相殺される場合には、純損益の決済時に計上される。

先物取引

当初委託証拠金は、先物取引の締結時に、通常は現金及び現金同等物で支払われる。先物取引の公正価値は、日々の清算価格に基づく。未決済の先物取引の価額の変動は、契約終了時までには先物取引に係る未実現損益として認識され、契約終了時に実現損益として認識される。未決済の先物取引に係る損益は、関連ファンドの有価証券等明細表に記載されており、適切な場合には、貸借対照表に損益を通して公正価値で測定する金融資産／金融負債として表示されている。

スワップ契約

スワップ契約とは、ポートフォリオと取引相手先との間で、ある金融商品から生じたリターンを、別の金融商品から生じたリターンと交換することを非公開に交渉した取決めである。一部のスワップ契約は純額で決済される。店頭（以下「OTC」という。）スワップ契約の締結時および取引の期間において、本ポートフォリオ及び／又はスワップの取引相手先

は、債務不履行、倒産又は破産した場合に訴求できるように、関連するスワップの契約条項に従って、現金又は有価証券を担保として差し入れる、又は受領する場合がある。

金利スワップ

ポートフォリオは、金利リスクに対するエクスポージャーを管理する目的で、想定元本金額に基づくキャッシュ・フローを二当事者間で交換する取決めである金利スワップ契約を締結する場合がある。金利スワップ契約は、取引相手先あるいは価格提供サービス機関から入手する相場価格等に基づいて日次で時価評価され、価額に変動がある場合には未実現損益として計上される。支払い額又は受領額は、実現損益の一部として計上される。

クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップとは、二者間の金融契約であり、プロテクション売主による対象組織の信用事由（倒産、債務不履行または債務の条件変更等）の発生による偶発的支払いの見返りとして、プロテクション買主が報酬（通常は想定元本に対する年利で表される）を支払う契約である。偶発的支払いの決定に用いる信用事由及び適用される決済の仕組みは、取引時において当事者間で交渉される。

信用事由が発生した時点で、プロテクション買主は契約を決済する権利を有する。決済は通常現物で行われ、プロテクション買主が契約の想定元本を上限として参照対象の債券を売却する権利を有する。その見返りとして、プロテクション買主は、当該債券の額面価格を受取る。プロテクションの売却は、実質的には社債又は社債の代替債券の購入と同等である。プロテクションの購入は、実質的には社債又はその他の信用エクスポージャーの空売り又はヘッジと同等である。

クレジット・インデックスを対象とするクレジット・デフォルト・スワップ契約は、クレジット・インデックスを構成する参照対象のすべて又は一部において、評価減、元本の不足、利息の不足または債務不履行の事由が発生した場合に当事者が特定されたリターンを受け取る権利と交換に、他方の当事者に対して一連の金銭の支払いを行うものである。クレジット・インデックスは、信用市場全体の一部を代表するように設計された信用金融商品又はエクスポージャーのバスケットで構成される。インデックスの構成要素には、各セクターにおける投資適格証券、ハイ・イールド証券、資産担保証券、新興市場、及び/又は様々な信用格付けのものが含まれるが、これらに限定されない。クレジット・インデックスは、固定スプレッド及び基準満期日等の標準化された条件を伴うクレジット・デフォルト・スワップを使って取引される。インデックス・クレジット・デフォルト・スワップは、インデックス内の全銘柄を参照し、債務不履行が発生した場合には、インデックスにおける当該銘柄の割合に応じて信用事由が処理される。インデックスの構成は定期的に、通常は6ヶ月毎に変更され、ほとんどのインデックスにおいて、インデックス内の各銘柄のウェイトは同じである。

クレジット・デフォルト・スワップ契約の利用の範囲は、その利益が原商品への直接投資で得られる利益と同一であり、且つスワップを利用しなければ発生しなかったリスク（クレジット・デフォルト・スワップ取引相手先に対するエクスポージャーを除く）にポートフォリオが晒されることのないものに限られる。ポートフォリオがプロテクション売主として受け取る前払金は、そのポートフォリオの帳簿に負債として計上される。ポートフォリオがプロテクション買主として支払う前払金は、そのポートフォリオの帳簿に資産として計上される。ポートフォリオが受領した又は支払った金額は、実現損益として計上される。クレジット・デフォルト・スワップは価格提供サービス機関を利用して評価される。価格提供サービス機関が利用できない場合には、取引相手先から入手する相場価格又は評価モデルを用いた計算に基づいて日次で時価評価され、変動があった場合には、未実現損益として計上される。信用事由の発生又は契約の終了の結果受領した又は支払った金額は、それに対応する前払金と相殺後の金額で実現損益として認識する。

トータル・リターン・スワップ

ポートフォリオは、トータル・リターン・スワップ及びストラクチャード・スワップを締結する場合がある。これは、ポートフォリオ資産の全般的な構成を反映するインデックスのリターンと、通常はLIBORまたは他のインデックスより高いあるいは低い利率で固定された利回りとを交換する目的で行われる。ポートフォリオが支払う又は受け取る利回りは、スワップを締結する前に交渉され、スワップの期間中を通して固定される。

ポートフォリオは、直接の投資、又は先物取引等の他の形態のデリバティブを利用することが実務的又は経済的でない場合において、マーケット・エクスポージャーを得る目的でトータル・リターン・スワップ及びストラクチャード・スワップを締結する場合がある。スワップは、取引相手先から入手した、又は価格提供サービス機関から入手した価格、その他の場合においては評価モデルを用いた計算に基づいて日次で時価評価される。評価モデルで使用される重要な仮定及び計算式は、個別の条件概要書に明確に定義されている。通常、トータル・リターンは、日々のインデックスの水準又は日々の価格に、あらかじめ決定された想定元本を乗じて決定され、すべてを含んだ評価を行うためにファイナンスに係る部分も組み込まれる。

評価額に変動がある場合には、未実現損益として計上される。受領した又は支払った金額は、実現損益として計上される。当社は年度末時点で未決済のトータル・リターン・スワップを、「投資ポートフォリオ」のセクションで開示している。

通貨スワップ

通貨スワップ契約とは、二当事者間で二つの異種通貨を交換し、将来の日付においてあらかじめ決定された為替レートで再交換することに合意する契約である。契約開始日における通貨交換は、当日のスポット・レートで行われる。満期時における再交換は、開始日と同一の為替レート、特定のレート、又は満期時におけるスポット・レートで行われる。金利の支払いを伴う場合には、契約開始日における二つの通貨に適用される金利に基づいて、二当事者間で受け払いが行われる。通貨スワップ契約期間は、何年にもわたる場合がある。通貨スワップは通常、商業銀行及び投資銀行と締結される。通貨スワップの中には、元本の交換によるキャッシュ・フローを伴わず、利息の交換によるキャッシュ・フローのみを生じさせるものがある。

スワップション

本ポートフォリオがスワップションを売建する場合、本ポートフォリオが受領するプレミアムに相当する金額は負債として計上され、その後現在の公正価値に調整される。未行使のまま満期となるスワップションの売建から受領されるプレミアムは、行使期間満了日に実現利益として扱われる。売り建てていたコール・スワップションが行使される場合、プレミアムは原スワップの売却代金に加算され、実現損益が算定される。売り建てていたプット・スワップションが行使される場合、プレミアムは購入したスワップの原価を引き下げる。

本ポートフォリオがスワップションを買建する場合、本ポートフォリオが支払うプレミアムに相当する金額は資産として計上され、その後現在の公正価値に調整される。未行使のまま満期となったスワップションの買建に対して支払ったプレミアムは、行使期間満了日に実現損失として扱われる。買建したペイヤー・スワップションを行使した場合、プレミアムは、原スワップの売却代金から差引かれ、関連するポートフォリオが利益または損失を実現したか否かが決定される。買建したレシーバー・スワップションを行使する場合、プレミアムは、スワップされた変動金利の投資の原価に加算される。スワップションの価格は、値付業者又は取引相手方の価格ソースのいずれかに基づいて決定される。

オプション

本ポートフォリオがオプションを売建てる場合、本ポートフォリオが受領したプレミアムと同額が負債として計上され、その後現在の公正価値に調整される。行使された売建コールオプションに係るプレミアムは、原有価証券又は外貨の売却からの受領額に加算され、実現損益が算定される。行使された売建プットオプションのプレミアムは、購入した有価証券又は外貨の原価から控除される。失効した売建オプションから受領したプレミアムは、実現益として取り扱う。行使された買建プットオプションのプレミアムは、原有価証券又は外貨の売却からの受領額から控除され、実現損益が決定される。行使した買建コールオプションに係るプレミアムは、購入した有価証券又は外貨の原価に加算される。行使せずに失効した買建オプションの支払いプレミアムは、実現損として取り扱う。上場オプションは関連する取引所で決定された清算価格で評価される。

差金決済取引

差金決済取引は、同取引の基準通貨に変換された原有価証券の市場取引終値から、個別に計上された各取引に帰属する金融費用を控除した額で評価される。現在の時価は、貸借対照表に表示されている。差金決済取引の締結時に、当社は取引金額の一定割合と同額の現金及び/又はその他の資産（以下「当初証拠金」という。）をブローカーに担保として差し入れることを要求される場合がある。その後、原有価証券の価額の変動に応じて、「変動証拠金」と称される支払いの授受が当社によって定期的に行われる。差金決済取引がオープンの間は、原有価証券の価額を反映するために各評価日において時価評価することにより、取引の価額の変動が未実現損益として認識される。取引終了時の実現損益は、差金決済取引締結時の価額（財務費用を含む）と取引終了時の価額との差額と同額である。

オープンの差金決済取引に帰属する配当（源泉徴収税控除後）は、年度末において未収配当金とみなされる。

金融商品の相殺

金融資産及び金融負債は、認識された金額を相殺する法的強制力のある権利が存在し、かつ純額で決済する意図、あるいは資産の実現と負債の決済を同時に実行する意図が存在する場合に相殺され、貸借対照表において純額で表示される。

現金及び現金同等物

現金は銀行の当座預金からなる。現金同等物とは、既知の金額の現金に容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない高い流動性のある短期投資であり、投資又はその他の目的ではない、短期のコミットメントである。

現金及び現金同等物は、その額面、及び該当する場合には関連する取引日の評価時点までの未収利息を含めた額で評価する。ただし、（投資顧問会社及びアドミニストレーターに相談の上で）取締役が、真の価額を反映するために調整が必要であると判断した場合はこの限りではない。

会社の現金口座

アイルランド中央銀行のガイダンス「Umbrella Funds-Cash Account Holding Subscription, Redemption and Dividend Monies」に従い、アドミニストレーターは会社の為に複数の現金口座を運営している。Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited（「保管会社」という。）に開設されているこれらの口座は、投資家から受領した未処理の受益証券申込み金や未払いの買戻し代り金あるいはその他の投資家に帰属する資金であり、会社の資産とみなされる。これら口座の残高は、相当額が会社の貸借対照表に負債として表示される。

外貨換算

機能通貨及び表示通貨

同ファンドのポートフォリオの機能通貨及び表示通貨は米ドルである。当社の純資産の大部分の基準通貨は米ドルであり、したがって統一的に用いる通貨は米ドルが最も適切であるとみなされる。

取引及び残高

ポートフォリオの機能通貨以外の通貨建ての資産及び負債は、貸借対照表日付における実勢為替レートに基づいて機能通貨に換算される。ポートフォリオの機能通貨以外の通貨建ての取引は、取引日における実勢為替レートに基づいて機能通貨に換算される。外国為替取引に係る損益は、事業年度の実績を決定する際に損益計算書に認識される。

機能通貨以外の通貨建ての買戻可能受益証券の申込みに係る受領額及び買戻しに係る支払額は、取引日における実勢レートに基づいて機能通貨に換算される。貸借対照表は事業年度末の為替レートに基づいて、損益計算書及び純資産変動計算書は期中平均レートに基づいて換算される。

収益および費用の認識

受取配当金は、関連する有価証券が「配当落ち」となり、本ポートフォリオがその情報を合理的に入手できる範囲において、配当落ち日に損益計算書に認識される。受取配当金及び受取利息は、すべての回収不能な源泉徴収税を含んだ総額で表示し、源泉徴収税は別途税額控除後の純額で損益計算書で開示する。銀行預金に対する利息は受領ベースで会計処理される。

すべての負債性金融商品について、受取利息及び支払利息は実効金利法を用いて損益計算書に認識される。実効金利法とは、金融資産または金融負債の償却原価を算定し、受取利息又は支払利息を対応する期間にわたって分配する方法である。実効金利は、金融商品の予想残存期間（適切な場合には、より短い期間）を通じての将来の現金支払額又は受取額の見積額を、当該金融資産又は金融負債の正味帳簿価額まで正確に割り引く利率をいう。

投資の実現損益

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却に伴う実現損益は、先入先出法に基づき算定される。損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却において、付随する為替レートの当該資産購入日から売却日までの期間に係る変動は、損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純損益に含まれる。投資取引は約定日、すなわち本ポートフォリオが資産を購入又は売却することを確約した日に認識する。

租税

現行法及び慣行に基づき、当社は改訂1997年租税統合法第739条B（1）に定める投資信託としての資格を有している。したがって、当社は関連する収益及び関連するゲインに対してアイルランドの租税を課されない。しかし、当社において課税事象が発生した場合には、アイルランドの租税が課される可能性がある。

課税事象には、受益者に対する分配金の支払い、受益証券の換金、償還及び移転、並びに当該受益証券の取得から8年毎の年度末における受益証券の保有が含まれる。次に掲げる課税事象については、当社に対するアイルランドの租税は課されない。

- ()課税事象が発生した時点で、アイルランドの居住者でなく、税務上もアイルランドの通常の居住者でもない受益者で、改訂1997年租税統合法の定めに従って、当社にその旨の適切な宣言書を提出した者、及び
- ()アイルランド税の免除対象となっている、居住者である特定の受益者で、必要な署名の入った法定宣言書を当社に提出したものの。

当事業年度において、課税事象はなかった。

当社が受け取ったキャピタル・ゲイン、（行った投資に対するものがあれば）配当金及び利息は、投資収益/ゲインを受領した国において源泉徴収税の対象となる場合があり、かかる税金は当社又はその受益者に還付されない場合がある。

2010年財政法は、内国歳入庁が、適切な宣言書の提出がない場合でも「同等の対策」を満たすことを条件に、アイルランド国外で販売された投資ファンドが、アイルランド租税を源泉徴収せずに非居住者である投資家に対して支払いを行うことを承認できると定めている。承認を希望する企業は、関連する条件を充足していることを確認し、内国歳入庁に対して書面で申請しなければならない。

2016年12月31日現在、当社は内国歳入庁に対して承認の申請を行っていない。

買戻可能受益証券

買戻可能受益証券は受益者のオプションで買戻し請求が可能であり、金融負債に分類される。これらの受益証券に係る分配金はすべて、損益計算書に財務費用として認識される。買戻可能受益証券は、本ポートフォリオの純資産額の比例持分と同額の現金との交換によって、取引日であればいつでも本ポートフォリオに戻すことができる。買戻可能受益証券は、貸借対照表基準日に、受益者が本ポートフォリオに対し買戻可能受益証券を戻す権利を行使した場合の償還額が計上されている。

分配方針

取締役は、累積型クラスに帰属する投資純利益及び実現キャピタル・ゲイン純額を全額累積することを決定している。従って、当該クラスの受益証券に対して分配を行うことは意図していない。

分配金の源泉

条項に従って、取締役は受益証券に関し、当社の投資に関連した（受取配当金及び受取利息を含む）純利益及び/又は、実現または未実現のキャピタル・ゲインが実現または未実現のロスを超過した額（総称して「純利益」という。）から、また元本からも、分配を行うことを決定することができる。分配金は、受益者の当初元本の一部を払い戻すことまたは受益者の当初元本に帰属するキャピタルゲインから支払われる。そうした分配金の支払いは、関連した証券の純資産を直ちに減少させることになるかもしれない。

取締役の現在の考えでは、僅少基準額の設定はあるが、(i)（週次）分配型、(ii)（月次）分配型、(iii)（キャピタルゲイン）分配型、および(iv)その他の分配型クラスで、関連する補完目論見書においてキャピタルと純利益から分配を行うことが定められているものを、を除き、各分配型クラスに帰属する純利益の最低85パーセントを配当として行うこととしている。しかしながら、受益者は、取締役の裁量で分配を行わないことを決定する可能性があることに留意すべきである。

（週次）分配型、（月次）分配型及び（キャピタルゲイン）分配型については、取締役は純利益及び元本の合算から、各クラスの受益証券に対して週次、月次及び半期に分配を行う考えである。そうすることにより、対応する期間の純利益が分配額を下回る場合でも、差額が関連する受益証券の元本から支払われるため、各クラスが定期的かつ定められた分配を行うことが可能になる。（週次）分配型、（月次）分配型及び（キャピタルゲイン）分配型に帰属する純利益が、対応する期間の分配額を超過する場合には、分配額を超過する純利益は対応する受益証券に関する分配勘定に留保され、翌分配期間に支払い予定の分配の一部となる。前述の記載は、取締役の（週次）分配型、（月次）分配型及び（キャピタルゲイン）分配型

に関する分配の支払いに関する現在の考えであるが、取締役の裁量で分配を行わないことを決定する場合があります、分配が支払われる保証はない。

分配の頻度

通常、取締役は、各クラスに関連する分配を以下の通り行う考えである。

- (a) すべてのポートフォリオにおける各（週次）分配型クラスについては、各週最終営業日までに分配を決定し支払うものとする。
- (b) すべてのポートフォリオにおける各（月次）分配型クラスについては、各月最終営業日までに分配を決定し、その後3営業日以内に支払うものとする。
- (c) すべてのポートフォリオにおける各（キャピタルゲイン）分配型クラスについては、半期ごとに分配を決定し、次の四半期末までに支払うものとする。
- (d) ニューパーガー・パーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンドの四半期分配型クラスについては、四半期ごとに分配を決定し、次の四半期末までに支払いを行うものとする。
- (e) ニューパーガー・パーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンドのその他の分配型クラスについては、半期ごとに分配を決定し、次の四半期末までに支払いを行うものとする。
- (f) その他すべてのポートフォリオの分配型クラスについては、年次で分配を決定するものとし、12月31日に終了した前事業年度の分配型クラスの純利益に関して、翌年6月30日までに支払いを行うものとする。

分配可能な収益があることを条件に、取締役はどの分配型クラスに関しても中間配当の実施を決定する場合がある。取締役が分配型クラスについて分配を決定した日における当該分配型クラスの発行済み受益証券はすべて、分配を受領する権利を有する。

取締役は、関連するクラスの受益者への事前通知により、取締役の裁量で受益証券のあらゆるクラスの分配方針を変更できる権利を有し、本目論見書もかかる変更を反映するべく更新される。分配の決定から6年が経過した時点で、引き取りのない分配金は放棄したものとみなされ、関連するポートフォリオに返還される。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(平成29年7月末現在)

NBマルチ・ストラテジー・ファンド(ダイワSMA専用)

資産総額	837,988,536 円
負債総額	321,489 円
純資産総額(-)	837,667,047 円
発行済数量	808,933,228 口
1単位当り純資産額(/)	1.0355 円

(参考) マネー・マネジメント・マザーファンド

資産総額	49,439,402 円
負債総額	0 円
純資産総額(-)	49,439,402 円
発行済数量	49,437,657 口
1単位当り純資産額(/)	1.0000 円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 名義書換手続など

該当事項はありません。

2 受益者名簿

作成しません。

3 受益者に対する特典

ありません。

4 受益権の譲渡

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

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

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

5 受益権の譲渡の対抗要件

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

6 受益権の再分割

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

7 償還金

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

8 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

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

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

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1)資本金の額

資本金の額：20億円（平成29年7月末現在）

会社が発行する株式総数：12,800,000株

発行済株式総数：3,850,000株

最近5年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

(2)会社の機構

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

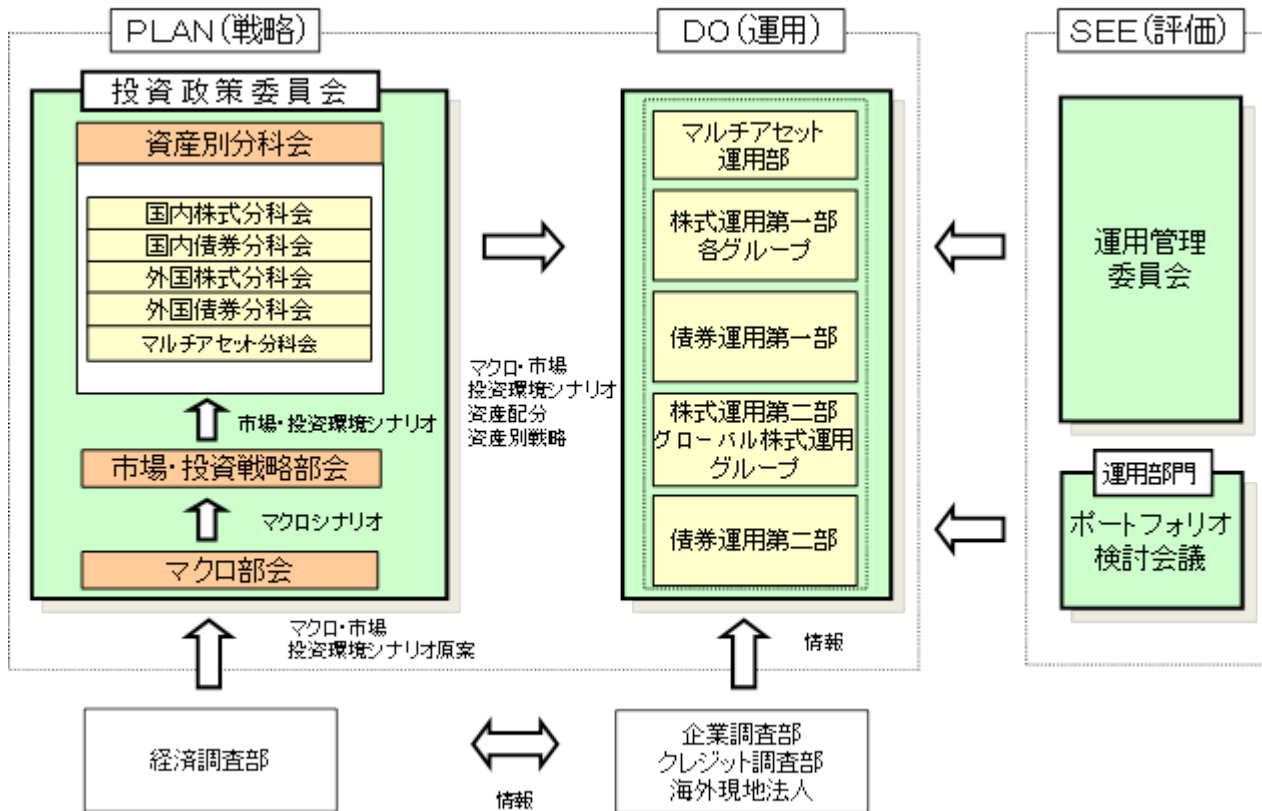
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。補欠として選任された取締役の任期は、前任取締役の任期の満了する時までとします。

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

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

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

< 投信運用の意思決定プロセス >



2【事業の内容及び営業の概況】

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

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

平成29年7月末現在、委託会社が運用の指図を行っている投資信託の総ファンド数は、403本であり、その純資産総額は、約3,348,907百万円です（なお、親投資信託136本は、ファンド数及び純資産総額からは除いております。）。

種類	ファンド数	純資産総額
単位型株式投資信託	31	84,627百万円
追加型株式投資信託	294	2,920,004百万円
単位型公社債投資信託	78	344,275百万円
合計	403	3,348,907百万円

3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。）並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号。）により作成しております。
2. 財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第45期事業年度（平成28年4月1日から平成29年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	第44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	22,725,768	21,770,643
前払費用	195,917	206,930
未収入金	-	7,453
未収委託者報酬	3,678,543	3,291,565
未収運用受託報酬	957,351	912,489
未収収益	12,713	50,722
繰延税金資産	644,694	447,651
その他	824	428
流動資産計	28,215,813	26,687,885
固定資産		
有形固定資産		
建物	1 110,648	110,298
器具備品	1 80,498	66,464
土地	710	710
リース資産	1 10,102	10,562
有形固定資産計	201,959	188,035
無形固定資産		
ソフトウェア	95,535	96,732
電話加入権	12,706	12,706

無形固定資産計	108,242	109,439
投資その他の資産		
投資有価証券	5,480,557	6,783,747
関係会社株式	956,115	956,115
従業員長期貸付金	2,428	1,546
長期差入保証金	511,355	511,637
出資金	82,660	82,660
繰延税金資産	556,611	523,217
その他	1,567	192
貸倒引当金	20,750	20,750
投資その他の資産計	7,570,543	8,838,366
固定資産計	7,880,745	9,135,840
資産合計	36,096,558	35,823,726

(単位：千円)

	第44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29年3月31日)
負債の部		
流動負債		
リース債務	3,565	3,524
未払金	85,383	61,012
未払手数料	1,620,526	1,419,878
未払費用	1,178,517	1,150,008
未払法人税等	1,923,850	459,723
未払消費税等	323,266	26,700
賞与引当金	1,498,000	1,251,100
役員賞与引当金	101,000	82,900
業務委託関連引当金	25,700	-
その他	20,860	46,283
流動負債計	6,780,670	4,501,131
固定負債		
リース債務	7,280	7,841
退職給付引当金	1,546,322	1,482,500
役員退職慰労引当金	100,350	93,560
固定負債計	1,653,953	1,583,902
負債合計	8,434,623	6,085,034

(単位：千円)

	第44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29年3月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金		
資本準備金	156,268	156,268
資本剰余金合計	156,268	156,268
利益剰余金		
利益準備金	343,731	343,731
その他利益剰余金		
別途積立金	1,100,000	1,100,000
繰越利益剰余金	24,034,752	26,100,773
利益剰余金合計	25,478,483	27,544,504
株主資本合計	27,634,752	29,700,773
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	27,182	37,917
評価・換算差額等合計	27,182	37,917
純資産合計	27,661,934	29,738,691
負債純資産合計	36,096,558	35,823,726

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第44期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第45期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
営業収益		
運用受託報酬	4,608,029	4,371,647
委託者報酬	33,183,045	28,124,470
その他営業収益	45,653	64,558
営業収益計	37,836,728	32,560,677
営業費用		
支払手数料	15,893,270	13,056,474
広告宣伝費	168,848	169,346
公告費	1,028	2,915

調査費		
調査費	1,315,033	1,331,709
委託調査費	3,914,869	3,213,013
委託計算費	193,638	137,135
営業雑経費		
通信費	31,664	39,943
印刷費	523,643	501,370
協会費	23,203	24,788
諸会費	2,545	2,492
その他	63,792	109,609
営業費用計	22,131,536	18,588,799
一般管理費		
給料		
役員報酬	191,952	209,010
給料・手当	2,916,345	2,852,929
賞与	108,042	129,064
退職金	7,113	32,873
福利厚生費	683,822	639,080
交際費	19,339	22,638
旅費交通費	165,319	142,966
租税公課	136,339	174,826
不動産賃借料	635,313	620,232
退職給付費用	226,884	217,625
固定資産減価償却費	55,907	57,699
賞与引当金繰入額	1,498,000	1,251,100
役員退職慰労引当金繰入額	37,270	38,169
役員賞与引当金繰入額	101,100	80,300
諸経費	279,901	564,747
一般管理費計	7,062,654	7,033,264
営業利益	8,642,537	6,938,613
営業外収益		
受取配当金	17,230	4,517
受取利息	4,001	675
投資有価証券売却益	62,103	6,051
業務委託関連引当金戻入	-	4,000
為替差益	106	123
その他	13,069	5,690
営業外収益計	96,510	21,058

営業外費用		
投資有価証券売却損	5,968	21,990
その他	-	113
営業外費用計	5,968	22,103
経常利益	8,733,078	6,937,568
特別損失		
関係会社株式評価損	213,659	-
業務委託関連引当金繰入	25,700	-
固定資産除却損	4,215	-
特別損失計	243,574	-
税引前当期純利益	8,489,504	6,937,568
法人税、住民税及び事業税	3,016,713	1,881,549
法人税等調整額	56,198	225,697
法人税等合計	2,960,515	2,107,247
当期純利益	5,528,988	4,830,321

(3) 【株主資本等変動計算書】

第44期（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

（単位：千円）

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

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証 券評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計				
当期首残高	22,013,094	24,169,363	75,392	75,392	24,244,756
当期変動額					
剰余金の配当	2,063,600	2,063,600			2,063,600
当期純利益	5,528,988	5,528,988			5,528,988

株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			48,210	48,210	48,210
当期変動額合計	3,465,388	3,465,388	48,210	48,210	3,417,178
当期末残高	25,478,483	27,634,752	27,182	27,182	27,661,934

第45期（自平成28年4月1日至平成29年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金	利益剰余金	
		資本準備金	資本剰余金合計		利益準備金	その他利益剰余金
					別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	24,034,752
当期変動額						
剰余金の配当						2,764,300
当期純利益						4,830,321
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,066,021
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	26,100,773

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
	利益剰余金合計				
当期首残高	25,478,483	27,634,752	27,182	27,182	27,661,934
当期変動額					
剰余金の配当	2,764,300	2,764,300			2,764,300
当期純利益	4,830,321	4,830,321			4,830,321
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			10,735	10,735	10,735
当期変動額合計	2,066,021	2,066,021	10,735	10,735	2,076,757
当期末残高	27,544,504	29,700,773	37,917	37,917	29,738,691

注記事項

重要な会計方針

<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法</p> <p>(1) 子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法を採用しております。</p> <p>(2) その他有価証券 時価のあるもの 決算日の市場価格等に基づく時価法（売却原価は総平均法により算出し、評価差額は全部純資産直入法により処理しております。）を採用しております。 時価のないもの 総平均法による原価法を採用しております。</p>				
<p>2. 固定資産の減価償却の方法</p> <p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法を採用しております。ただし、平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <table border="0"> <tr> <td>建物</td> <td>15～30年</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>4～15年</td> </tr> </table> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法を採用しております。 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p> <p>(3) リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。</p>	建物	15～30年	器具備品	4～15年
建物	15～30年			
器具備品	4～15年			
<p>3. 引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(3) 役員賞与引当金 役員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(4) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、社内規定に基づく当事業年度末の要支給額を計上しております。 これは、当社の退職金は、将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績に応じて、各事業年度ごとに各人別に勤務費用が確定するためです。</p> <p>(5) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支払に備えるため、役員退職慰労金規程に基づく当事業年度末の要支給額を計上しております。</p> <p>(6) 業務委託関連引当金 一部業務を外部委託するに当たり、当社が負担する従業員費用等の支出に備えるため合理的に発生すると見込まれる費用を計上しております。</p>				
<p>4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p> <p>(1) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>				

会計方針の変更

法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第32号 平成28年6月17日）を当事業年度より適用し、平成28年4月1日以後に取得する建物附属設備及び構築物に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。なお、この変更による財務諸表への影響額はありません。

追加情報

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日）を当事業年度より適用しております。

（貸借対照表関係）

第44期 (平成28年3月31日)		第45期 (平成29年3月31日)	
1.有形固定資産の減価償却累計額		1.有形固定資産の減価償却累計額	
建物	438,341千円	建物	454,117千円
器具備品	272,516千円	器具備品	272,531千円
リース資産	13,775千円	リース資産	10,688千円
2.保証債務		2.保証債務	
被保証者	従業員	被保証者	従業員
被保証債務の内容	住宅ローン	被保証債務の内容	住宅ローン
金額	2,945千円	金額	940千円

（株主資本等変動計算書関係）

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

1.発行済株式に関する事項

（単位：千株）

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	3,850	-	-	3,850
合 計	3,850	-	-	3,850

2.配当に関する事項

(1)配当金支払額

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

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

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

第45期（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

1.発行済株式に関する事項

（単位：千株）

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	3,850	-	-	3,850
合 計	3,850	-	-	3,850

2.配当に関する事項

(1)配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
----	-------	----------------	-----------------	-----	-------

平成28年6月23日 定時株主総会	普通株式	2,764,300	718	平成28年3月31日	平成28年6月24日
----------------------	------	-----------	-----	------------	------------

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

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成29年6月23日 定時株主総会	普通 株式	2,413,950	利益 剰余金	627	平成29年3月31日	平成29年6月24日

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

未収入金は、当社より他社へ出向している従業員給与であり、1年以内の債権であります。

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

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

これらの債務は、全て1年以内の債務であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

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

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

また、デリバティブ取引についても行っておりません。

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

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

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

第44期（平成28年3月31日）

（単位：千円）

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

(*1) 金融商品に該当するものを表示しております。

第45期(平成29年3月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	21,770,643	21,770,643	-
(2) 未収委託者報酬	3,291,565	3,291,565	-
(3) 未収運用受託報酬	912,489	912,489	-
(4) 未収入金	7,453	7,453	-
(5) 投資有価証券 その他有価証券	6,732,611	6,732,611	-
資産計	32,714,763	32,714,763	-
(1) 未払手数料	1,419,878	1,419,878	-
(2) 未払費用(*1)	891,704	891,704	-
負債計	2,311,583	2,311,583	-

(*1) 金融商品に該当するものを表示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収入金

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

(5) 投資有価証券

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

負債

(1) 未払手数料、及び(2) 未払費用

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

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

(単位:千円)

区分	第44期(平成28年3月31日)	第45期(平成29年3月31日)
(1) その他有価証券 非上場株式	51,135	51,135
(2) 子会社株式 非上場株式	956,115	956,115
(3) 長期差入保証金	511,355	511,637

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価開示の対象としておりません。このため、(1) その他有価証券の非上場株式については2.(5) 投資有価証券には含めておりません。

(注3)金銭債権及び満期がある有価証券の決算日以後の償還予定額

第44期（平成28年3月31日）

（単位：千円）

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

第45期（平成29年3月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金・預金	21,770,643	-	-	-
未収委託者報酬	3,291,565	-	-	-
未収運用受託報酬	912,489	-	-	-
未収入金	7,453	-	-	-
投資有価証券 その他有価証券の うち満期のあるもの	-	2,222,381	467,133	-
合計	25,982,151	2,222,381	467,133	-

(有価証券関係)

1. 子会社株式

第44期（平成28年3月31日）

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

第45期（平成29年3月31日）

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

2. その他有価証券

第44期（平成28年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
その他 証券投資信託の受益証券	2,768,399	2,640,700	127,699
小計	2,768,399	2,640,700	127,699
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
その他 証券投資信託の受益証券	2,661,022	2,749,542	88,520
小計	2,661,022	2,749,542	88,520
合計	5,429,421	5,390,242	39,178

(注) 非上場株式（貸借対照表計上額 51,135千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが

極めて困難と認められることから、上表の「其他有価証券」には含めておりません。

第45期（平成29年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの その他 証券投資信託の受益証券	3,882,464	3,705,555	176,909
小計	3,882,464	3,705,555	176,909
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの その他 証券投資信託の受益証券	2,850,146	2,972,404	122,257
小計	2,850,146	2,972,404	122,257
合計	6,732,611	6,677,959	54,652

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

3. 当事業年度中に売却した其他有価証券

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

（単位：千円）

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

第45期（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	1,105,918	6,051	21,990

4. 減損処理を行った有価証券

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

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

第45期（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

該当事項はありません。

（退職給付関係）

1. 採用している退職給付制度の概要

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

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

2. 簡便法を適用した確定給付制度

（1）簡便法を採用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

	第44期 （自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）	第45期 （自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）
退職給付引当金の期首残高	1,459,244	1,546,322
退職給付費用	162,311	149,442
退職給付の支払額	75,233	213,264

退職給付引当金の期末残高	1,546,322	1,482,500
--------------	-----------	-----------

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

(単位：千円)

	第44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	-	-
年金資産	-	-
	-	-
非積立型制度の退職給付債務	1,546,322	1,482,500
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,546,322	1,482,500
退職給付引当金	1,546,322	1,482,500
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,546,322	1,482,500

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 第44期 162,311千円 第45期 149,442千円

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第44期は64,573千円、第45期は68,183千円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

(単位：千円)

	第44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29年3月31日)
(1) 流動資産		
繰延税金資産		
未払事業税	119,355	12,099
賞与引当金	462,282	386,089
社会保険料	31,640	29,075
未払事業所税	4,486	4,693
その他	26,929	21,191
繰延税金資産合計	644,694	453,148
繰延税金負債		
その他	-	5,496
繰延税金負債合計	-	5,496
繰延税金資産の純額	644,694	447,651
(2) 固定資産		
繰延税金資産		
退職給付引当金	473,920	454,152
投資有価証券	67,546	67,546
ゴルフ会員権	11,000	11,000
役員退職慰労引当金	30,899	28,748
その他	63,787	57,051
繰延税金資産小計	647,154	618,499
評価性引当額	78,546	78,546
繰延税金資産合計	568,607	539,952

繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	11,996	16,734
繰延税金負債合計	11,996	16,734
繰延税金資産の純額	556,611	523,217

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

	第44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29年3月31日)
法定実効税率	33.10%	-
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.47%	-
住民税均等割等	0.04%	-
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	0.95%	-
特定外国子会社等留保課税	0.31%	-
税額控除	0.46%	-
その他	0.46%	-
税効果会計適用後の法人税等の負担率	34.87%	-

(注) 第45期は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下にあたるため注記を省略しております。

(セグメント情報等)

セグメント情報

1. 報告セグメントの概要

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

関連情報

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

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

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

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

3. 主要な顧客ごとの情報

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

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

第45期（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	28,124,470	4,371,647	64,558	32,560,677

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

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

3. 主要な顧客ごとの情報

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

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者との取引)

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

兄弟会社等

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

取引条件及び取引条件の決定方針等

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

第45期（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

兄弟会社等

属性	会社等の名称	住所	資本金 (億円)	事業の 内容又は 職業	議決権 等の所有 割合	関連当事 者との関係	取引の内容	取引 金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
その他の関係会社の子会社	大和証券株式会社	東京都千代田区	1,000	証券業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	4,766,199	未払手数料	406,661
その他の関係会社の子会社	株式会社三井住友銀行	東京都千代田区	17,709	銀行業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	2,372,960	未払手数料	377,341

取引条件及び取引条件の決定方針等

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

(1株当たり情報)

	第44期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	第45期 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
1株当たり純資産額	7,184円92銭	7,724円34銭
1株当たり当期純利益金額	1,436円10銭	1,254円63銭

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

1株当たりの当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第44期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	第45期 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
当期純利益(千円)	5,528,988	4,830,321
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益(千円)	5,528,988	4,830,321
普通株式の期中平均株式数(千株)	3,850	3,850

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

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

5【その他】

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名称	資本金の額（百万円） 平成29年3月末現在	事業の内容
株式会社りそな銀行	279,928	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

<参考：再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）の概要>

- ・ 資本金：51,000百万円（平成29年3月末現在）
- ・ 事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
- ・ 再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

名称	資本金の額（百万円） 平成29年3月末現在	事業の内容

大和証券株式会社	100,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
----------	---------	-------------------------------

2【関係業務の概要】

(1)受託会社

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

(2)販売会社

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

3【資本関係】

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

第3【その他】

1 目論見書の表紙から本文の前までおよび裏表紙の記載について

- (1)「金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である。」旨を記載することがあります。
- (2)委託会社の金融商品取引業者登録番号を記載することがあります。
- (3)委託会社のインターネットホームページのアドレスおよび他のインターネットのアドレス（これらのアドレスをコード化した図形等も含む）ならびに電話番号および受付時間等を記載することがあります。
- (4)請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に掲載されている旨を記載することがあります。
- (5)目論見書の使用開始日を記載することがあります。
- (6)投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨を記載することがあります。
- (7)請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨を記載することがあります。
- (8)「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載をすることがあります。
- (9)当ファンドのロゴおよび委託会社のロゴを記載することがあります。
- (10)ファンドの形態等を表示する文言を記載することがあります。
- (11)図案を採用することがあります。また、ファンドの管理番号等を記載することがあります。

2 目論見書は電子媒体として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。

3 当ファンドの投資信託約款の全文を請求目論見書に掲載することがあります。

4 目論見書は、目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」と称して使用することがあります。

独立監査人の監査報告書

平成29年6月9日

大和住銀投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩 司 印指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 梅津 広 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている大和住銀投信投資顧問株式会社の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの第45期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、大和住銀投信投資顧問株式会社の平成29年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以 上

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

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成29年8月10日

大和住銀投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 梅津 広 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているNBマルチ・ストラテジー・ファンド(ダイワSMA専用)の平成28年7月9日から平成29年7月10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、NBマルチ・ストラテジー・ファンド(ダイワSMA専用)の平成29年7月10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

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

以 上

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

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。