

【表紙】

【提出書類】	訂正有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2019年11月11日提出
【発行者名】	岡三アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 綿川 昌明
【本店の所在の場所】	東京都中央区京橋二丁目2番1号
【事務連絡者氏名】	窪田 英喜
【電話番号】	03-3516-1432
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券に係るファンドの名称】	為替ヘッジ付ソブリンノ農業関連オープン
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券の金額】	継続募集額(2019年5月11日から2020年5月11日まで) 2,000億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、有価証券報告書を提出しましたので、2019年 5月10日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報に訂正するため、またその他の情報について訂正すべき事項がありますので、本訂正届出書を提出するものです。

2【訂正の内容】

<訂正前>および<訂正後>に記載している下線部_____は訂正部分を示し、<更新後>に記載している内容は原届出書が更新されます。

なお、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況」および「第二部 ファンド情報 第3 ファンドの経理状況」は原届出書の更新後の内容を記載しています。

第一部【証券情報】

(4)【発行(売出)価格】

<訂正前>

(略)

お問い合わせ先

岡三アセットマネジメント株式会社 クライアント・サービス部 0120-048-214
ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

<訂正後>

(略)

お問い合わせ先(照会先)

岡三アセットマネジメント株式会社 フリーダイヤル 0120-048-214
(受付時間:営業日の午前9時~午後5時)
ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

(5)【申込手数料】

<訂正前>

(略)

手数料率の上限は、2.16%（税抜2.0%）です。手数料率は変更となる場合があります。詳細につきましては、販売会社にご確認下さい。

消費税率が10%になった場合は、2.2%となります。

(略)

<訂正後>

(略)

手数料率の上限は、2.2%（税抜2.0%）です。手数料率は変更となる場合があります。詳細につきましては、販売会社にご確認下さい。

(略)

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】

<更新後>

ファンドの目的

投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、金2,000億円を限度として信託金を追加することができます。委託会社は、受託会社と合意のうえ、この限度額を変更することができます。

ファンドの商品分類

ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める商品分類において、以下のとおりに分類されます。

商品分類表（ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。）

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

属性区分表（ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。）

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

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を含む)		
	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 (部分ヘッ ジ)
	年12回 (毎月)	欧州		
	日々	アジア		
不動産投信	その他 ()	オセアニア		
その他資産 (投資信託証券(資産 複合(株式一般、債 券公債、商品先 物)))		中南米	ファンド・オ ブ・ファンズ	なし
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		アフリカ		
		中近東 (中東)		
		エマージング		

ファンドは、投資信託証券を主要投資対象とするファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行うため、属性区分におけるファンドの投資対象資産は、「その他資産（投資信託証券）」となり、商品分類における投資対象資産（収益の源泉）である「資産複合」とは分類・区分が異なります。

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。

商品分類および属性区分の定義につきましては、下記をご覧ください。なお、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）でもご覧いただけます。

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類および属性区分は以下のとおりです。

[商品分類表の定義]

《単位型投信・追加型投信の区分》

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

《投資対象地域による区分》

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

《投資対象資産による区分》

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

《独立した区分》

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

《補足分類》

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

[属性区分表の定義]

《投資対象資産による属性区分》

- (1) 株式
一般・・・次の大型株、中小型株属性にあてはまらないすべてのものをいう。
大型株・・・目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。
中小型株・・・目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。
- (2) 債券
一般・・・次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのものをいう。
公債・・・目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債（地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。）に主として投資する旨の記載があるものをいう。
社債・・・目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。
その他債券・・・目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。
格付等クレジットによる属性・・・目論見書又は投資信託約款において、上記からの「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記からに掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。
- (3) 不動産投信・・・これ以上の詳細な分類は行わないものとする。
- (4) その他資産・・・組入れている資産を記載するものとする。
- (5) 資産複合・・・以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

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

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

《決算頻度による属性区分》

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

《投資対象地域による属性区分（重複使用可能）》

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

《投資形態による属性区分》

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

《為替ヘッジによる属性区分》

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

う。

《インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分》

- (1) 日経225
- (2) TOPIX
- (3) その他の指数・・・上記指数にあてはまらないすべてのものをいう。

《特殊型》

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

ファンドの特色

- 1 投資信託証券への投資を通じて、高格付の先進国のソブリン債へ投資を行い安定した金利収入を確保しつつ、わが国の農業に関連する上場(上場予定を含みます。)株式および世界の農業に関連する指数へ投資を行います。
- 2 各資産への投資にあたっては、以下の投資信託証券を通じて行います。

投資対象資産	投資対象とする投資信託証券	組入比率
先進国のソブリン債	為替ヘッジ付ソブリンオープン(適格機関投資家専用)	60%程度
農業関連の日本株式	農業関連日本株マザーファンド	40%程度*
世界の農業に関連する指数	上場投資信託証券(ETF)	

※指数に連動することを旨とするETFの組入比率は、原則として10%以内とします。

3 投資信託証券の組入比率は高位を保つことを基本とします。

4 先進国のソブリン債への投資にあたっては、FTSE世界国債インデックス(参考市場を含む)の採用国のうち、取得時において、AAA格相当のソブリン債を投資対象とし、ポートフォリオ全体のデュレーションは原則として8年以内とします。また、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。



ソブリン債とは

国債、政府保証債等、中央政府や政府関係機関により発行・保証された債券の総称です。



FTSE世界国債インデックスとは

FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

参考市場とは、FTSE世界国債インデックスには採用されていないものの、FTSE Fixed Income LLCがそのパフォーマンス等のデータを提供している国の債券市場です。



為替ヘッジ付ソブリンオープン(適格機関投資家専用)の 投資対象国・地域(2019年8月末現在)

アメリカ、カナダ、オーストラリア、デンマーク、ドイツ、オランダ、スウェーデン、スイス、ノルウェー、シンガポール、ニュージーランド

※投資対象国・地域は、指数採用国および信用格付の変更等により今後変更になる場合があります。

- 5 わが国の株式への投資にあたっては、農業・食料・バイオ等、広く農業に関連する株式の中から成長性、バリュエーション等を勘案して銘柄を選定します。
- 6 世界の農業に関連する指数への投資にあたっては、原則として世界の農作物等によって構成される指数に連動することを目指す上場投資信託証券(ETF)への投資を通じて行います。ETFの銘柄選定については、実質的な投資対象、ETFの流動性、コスト等を勘案して決定します。
- 7 株式以外の資産の実質投資割合は、原則として投資信託財産の純資産総額の75%以下とします。
- 8 実質組入外貨建資産について、先進国のソブリン債には原則として為替ヘッジを行い、世界の農業に関連する指数には原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

● 分配方針

毎年2月14日および8月14日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。

- 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。
- 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。

※分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益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。

(3) 【ファンドの仕組み】

< 訂正前 >

(略)

委託会社の概況(2019年2月末日現在)

(略)

<訂正後>

(略)

委託会社の概況（2019年8月末日現在）

(略)

2【投資方針】

(2)【投資対象】

<訂正前>

(略)

為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）

(略)

信託報酬	純資産総額に対して年率0.216%（税抜0.20%） 消費税率が10%になった場合は、年率0.220%となります。
その他の費用	投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、投資信託財産の財務諸表の監査に要する費用（純資産総額に対して年率0.01296%（税抜0.012%））および投資信託財産の財務諸表の監査に要する費用にかかる消費税等に相当する金額、受託会社の立替えた立替金の利息等を投資信託財産中から支弁します。 消費税率が10%になった場合は、年率0.0132%となります。

(略)

<訂正後>

(略)

為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）

(略)

信託報酬	純資産総額に対して年率0.22%（税抜0.20%）
その他の費用	投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、投資信託財産の財務諸表の監査に要する費用（純資産総額に対して年率0.0132%（税抜0.012%））および投資信託財産の財務諸表の監査に要する費用にかかる消費税等に相当する金額、受託会社の立替えた立替金の利息等を投資信託財産中から支弁します。

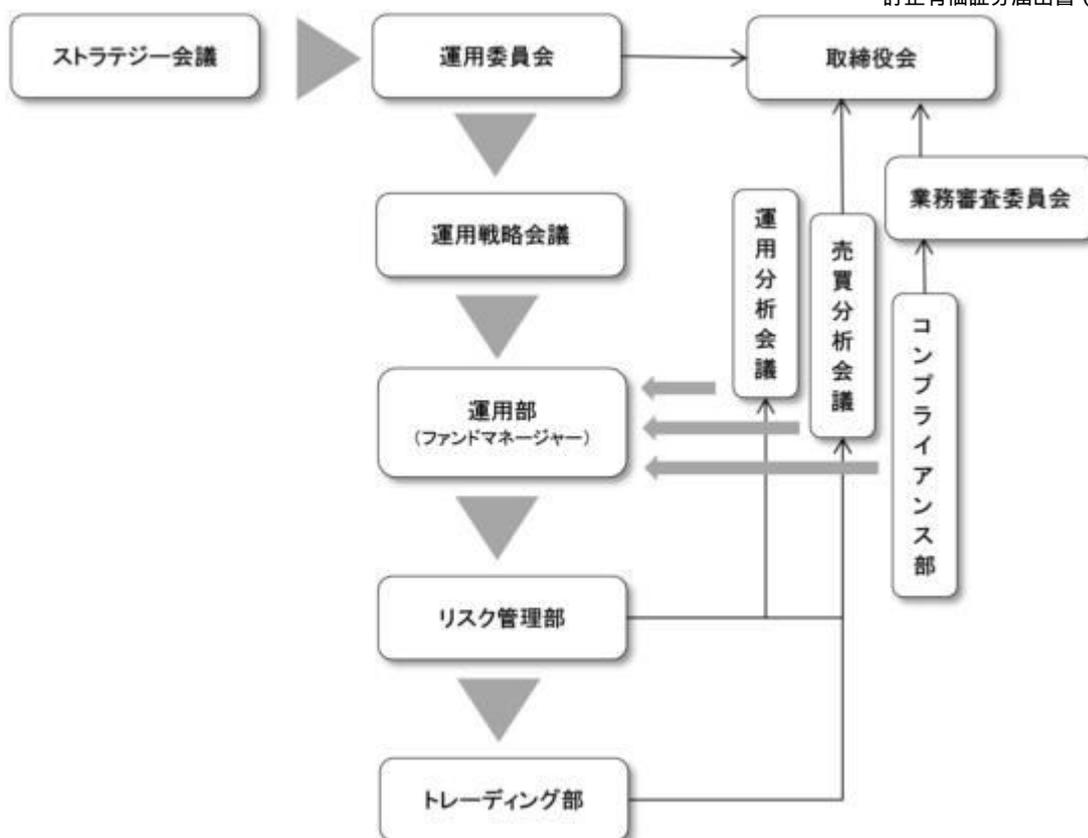
(略)

(3)【運用体制】

<更新後>

運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織

ファンドの運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織は、以下のようになります。



会議名または部署名	役割
運用委員会 (月1回開催)	運用本部及び投資情報部で開催する「ストラテジー会議」で策定された投資環境分析と運用の基本方針案に基づいて検討を行い、運用の基本方針を決定します。また、運用に関する内規の制定及び改廃のほか、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項を決定します。委員長は審議・検討結果を取締役会へ報告します。
運用戦略会議 (月1回開催)	運用委員会で決定された運用の基本方針に基づいた個別ファンドの具体的な投資戦略について検討を行います。
運用部	ファンドマネージャーは、運用戦略会議で検討された投資戦略に基づき、ファンド毎に具体的な運用計画を策定し、運用計画・運用実施計画に基づいて、運用の指図を行います。
運用分析会議 (月1回開催)	運用のパフォーマンス向上、運用の適正性の確保、および運用のリスク管理に資することを目的に、個別ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、運用部にフィードバックを行います。
売買分析会議 (月1回開催)	運用財産に係る運用の適切性確保に資することを目的にファンドの有価証券売買状況や組入れ状況など、日々、リスク管理部、トレーディング部が行っている運用の指図に関するチェック状況の報告・指摘を行います。議長は会議の結果を取締役会へ報告します。
業務審査委員会 (原則月1回開催)	運用の指図において発生した事務処理ミスや社内規程等に抵触した事項などについて審議し、判断を行います。委員長はその結果を取締役会へ報告します。
コンプライアンス部 (3名程度)	運用業務にかかわる関係法令及び社内諸規則等の遵守状況の点検並びに点検結果に基づく運用本部への指導を行います。
リスク管理部 (6名程度)	「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図につき、法令諸規則等に定める運用の指図に関する事項の遵守状況の確認を行います。発注前の検証として、発注内容が法令諸規則等に照らして適当であるのか伝票又はオーダー・マネジメント・システムのコンプライアンスチェック機能を利用して確認を行い、発注後の検証として、運用指図結果の適法性又は適正性について確認を行います。

トレーディング部 (7名程度)	有価証券、デリバティブ取引等の発注に関し、法令諸規則等に基づいて最良執行に努めています。また、運用指図の結果について最良執行の観点からの検証・分析を行います。
--------------------	---

社内規程

委託会社では、ファンドの運用に関する社内規程において、運用を行うに当たって遵守すべき事項等を定め、ファンドの商品性に則った適切な運用を行っています。

また、委託会社では、リスク管理規程において、運用に関するリスク管理方針を定め、運用本部及び運用本部から独立した部署が、運用の指図について運用の基本方針や法令諸規則等に照らして適切かどうかのモニタリング・検証を通じて、運用リスクの管理を行っています。

ファンドの関係法人(販売会社を除く)に対する管理体制等

「受託会社」または「再信託受託会社」に対しては、日々の基準価額および純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っております。

運用体制等につきましては、2019年8月末日現在のものであり、変更になることがあります。

3【投資リスク】

<更新後>

(参考情報)

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



- * 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
- 分配金再投資基準価額は、取引日の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。
- * 年間騰落率は、2016年2月から2019年8月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。
- 年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、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。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



(%)	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	7.9	41.9	34.1	37.2	9.3	19.3	19.3
最小値	△ 5.3	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	1.0	8.8	10.1	6.3	2.1	2.5	1.3

- * 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。
- * 2014年9月から2019年8月の5年間(当ファンドは2016年2月から2019年8月)の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- * 決算日に対応した数値とは異なります。
- * 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)	東証株価指数(TOPIX(配当込み))は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。
先進国株	MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
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エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
日本国債	NOMURA-BPI国債	NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。
先進国債	FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
新興国債	JPEルガン・ガバメント・ ボンド・インデックス・ エマージング・ マーケット・グローバル・ デバースファイド (円ベース)	JPEルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・デバースファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPEルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・デバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の責任について、何らの責任も負いません。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

< 訂正前 >

(略)

手数料率の上限は、2.16%（税抜2.0%）です。手数料率は変更となる場合があります。詳細につきましては、販売会社にご確認下さい。

消費税率が10%になった場合は、2.2%となります。

(略)

お問合わせ先

岡三アセットマネジメント株式会社 クライアント・サービス部 0120-048-214
ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

< 訂正後 >

(略)

手数料率の上限は、2.2%（税抜2.0%）です。手数料率は変更となる場合があります。詳細につきましては、販売会社にご確認下さい。

(略)

お問合わせ先（照会先）

岡三アセットマネジメント株式会社 フリーダイヤル 0120-048-214
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)
ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

(3) 【信託報酬等】

< 訂正前 >

信託報酬の総額及びその配分

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年率0.8424%（税抜0.78%）を乗じて得た額とします。信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。

消費税率が10%になった場合は、年率0.858%となります。

信託報酬は、「委託会社」、「販売会社」及び「受託会社」の間で次のように配分します。

委託会社	年率0.3240%（税抜0.30%）	委託した資金の運用の対価です。
販売会社	年率0.4860%（税抜0.45%）	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、購入後の情報提供等の対価です。
受託会社	年率0.0324%（税抜0.03%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。

消費税率が10%になった場合は、以下のようになります。

委託会社	年率0.33%（税抜0.30%）	委託した資金の運用の対価です。
------	------------------	-----------------

販売会社	年率0.495%（税抜0.45%）	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、購入後の情報提供等の対価です。
受託会社	年率0.033%（税抜0.03%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。

<実質的な信託報酬の総額>

「為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）」の信託報酬は、計算期間を通じて毎日、当該投資信託の投資信託財産の純資産総額に年率0.216%（税抜0.2%）を乗じて得た額です。

消費税率が10%になった場合は、年率0.22%となります。

「農業関連日本株マザーファンド」には、信託報酬はありません。

ファンドは「為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）」を純資産総額の60%程度組入れて運用を行いますので、ファンドの信託報酬に当該投資信託証券の信託報酬を含めた実質的な信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年率0.972%（税抜0.90%）程度を乗じて得た額となります。この他、上場投資信託証券の運用報酬等を負担いただきます。

実質的な信託報酬の総額は目安であり、組入れた投資信託証券の実際の組入比率により変動します。

消費税率が10%になった場合は、年率0.99%となります。

（ 略 ）

<訂正後>

信託報酬の総額及びその配分

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年率0.858%（税抜0.78%）を乗じて得た額とします。信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。

信託報酬は、「委託会社」、「販売会社」及び「受託会社」の間で次のように配分します。

委託会社	年率0.33%（税抜0.30%）	委託した資金の運用の対価です。
販売会社	年率0.495%（税抜0.45%）	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、購入後の情報提供等の対価です。
受託会社	年率0.033%（税抜0.03%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。

<実質的な信託報酬の総額>

「為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）」の信託報酬は、計算期間を通じて毎日、当該投資信託の投資信託財産の純資産総額に年率0.22%（税抜0.2%）を乗じて得た額です。

「農業関連日本株マザーファンド」には、信託報酬はありません。

ファンドは「為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）」を純資産総額の60%程度組入れて運用を行いますので、ファンドの信託報酬に当該投資信託証券の信託報酬を含めた

実質的な信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年率0.99% (税抜0.90%)程度を乗じて得た額となります。この他、上場投資信託証券の運用報酬等を負担いただきます。

実質的な信託報酬の総額は目安であり、組入れた投資信託証券の実際の組入比率により変動します。

(略)

(4) 【その他の手数料等】

<訂正前>

(略)

ファンドの財務諸表の監査費用は、計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年率0.01296% (税抜0.012%)を乗じて得た額とし、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。

消費税率が10%になった場合は、年率0.0132%となります。

(略)

<訂正後>

(略)

ファンドの財務諸表の監査費用は、計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年率0.0132% (税抜0.012%)を乗じて得た額とし、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。

(略)

(5) 【課税上の取扱い】

<訂正前>

(略)

その他

- ・ 原則として、配当控除の適用が可能です。
- ・ 買取請求による換金の場合の課税上の取扱い及び損益通算等につきましては、取得申込みを取り扱った販売会社にお問い合わせ下さい。

上記の内容は2019年2月末日現在の税法に基づくものであり、税法が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。

<訂正後>

(略)

その他

- ・ 原則として、配当控除の適用が可能です。

- ・ 買取請求による換金の場合の課税上の取扱い及び損益通算等につきましては、取得申込みを取り扱った販売会社にお問い合わせ下さい。
- ・ 2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記の内容は2019年8月末日現在の税法に基づくものであり、税法が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】

2019年 8月30日現在の運用状況は、以下の通りです。

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をいいます。また、小数点以下第3位を四捨五入しており、合計と合わない場合があります。

(1)【投資状況】

為替ヘッジ付ソブリン / 農業関連オープン

資産の種類	国 / 地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
投資信託受益証券	日本	498,035,799	58.84
	アメリカ	47,827,155	5.65
	小計	545,862,954	64.49
親投資信託受益証券	日本	268,408,401	31.71
コール・ローン等、その他の資産 (負債控除後)		32,202,968	3.80
合計 (純資産総額)		846,474,323	100.00

(参考) 農業関連日本株マザーファンド

資産の種類	国 / 地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株式	日本	250,842,100	93.45
コール・ローン等、その他の資産 (負債控除後)		17,573,491	6.55
合計 (純資産総額)		268,415,591	100.00

(参考) 為替ヘッジ付ソブリンオープン (適格機関投資家専用)

資産の種類	国 / 地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
国債証券	アメリカ	336,260,145	19.87
	カナダ	238,932,481	14.12
	ドイツ	411,540,788	24.32
	スウェーデン	426,992,236	25.23

	シンガポール	215,459,067	12.73
	小計	1,629,184,717	96.27
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		63,052,708	3.73
合計（純資産総額）		1,692,237,425	100.00

（２）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

為替ヘッジ付ソブリン / 農業関連オープン

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	投資信託受益証券	為替ヘッジ付ソブリンオープン (適格機関投資家専用)	589,670,613	0.8405	495,618,150	0.8446	498,035,799	58.84
2	日本	親投資信託受益証券	農業関連日本株マザーファンド	213,293,390	1.2513	266,894,018	1.2584	268,408,401	31.71
3	アメリカ	投資信託受益証券	INVESCO DB AGRICULTURE FUND	29,950	1,616.06	48,401,081	1,596.90	47,827,155	5.65

（種類別投資比率）

種類	投資比率 (%)
投資信託受益証券	64.49
親投資信託受益証券	31.71
合計	96.20

（参考）農業関連日本株マザーファンド

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	業種	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	株式	キュービー	食料品	8,000	2,482.93	19,863,515	2,485.00	19,880,000	7.41
2	日本	株式	アサヒグループホールディングス	食料品	4,000	4,734.26	18,937,077	4,956.00	19,824,000	7.39
3	日本	株式	寿スピリッツ	食料品	2,500	6,699.20	16,748,015	6,880.00	17,200,000	6.41
4	日本	株式	アリアケジャパン	食料品	2,000	7,252.72	14,505,458	8,050.00	16,100,000	6.00
5	日本	株式	クボタ	機械	10,000	1,655.73	16,557,393	1,525.00	15,250,000	5.68
6	日本	株式	クミアイ化学工業	化学	15,000	694.00	10,410,000	936.00	14,040,000	5.23
7	日本	株式	日産化学	化学	3,000	5,442.72	16,328,161	4,495.00	13,485,000	5.02
8	日本	株式	カゴメ	食料品	5,000	2,897.60	14,488,041	2,682.00	13,410,000	5.00
9	日本	株式	日本曹達	化学	5,200	2,825.00	14,690,000	2,442.00	12,698,400	4.73
10	日本	株式	サイゼリヤ	小売業	4,000	2,569.98	10,279,926	2,635.00	10,540,000	3.93
11	日本	株式	エス・ディー・エスバイオテック	化学	12,400	787.00	9,758,800	839.00	10,403,600	3.88
12	日本	株式	セブン&アイ・ホールディングス	小売業	2,300	4,847.00	11,148,100	3,757.00	8,641,100	3.22
13	日本	株式	イオン	小売業	4,500	2,264.50	10,190,250	1,884.00	8,478,000	3.16

14	日本	株式	サカタのタネ	水産・農 林業	2,000	3,645.00	7,290,000	3,595.00	7,190,000	2.68
15	日本	株式	キッコーマン	食料品	1,500	5,300.00	7,950,000	4,780.00	7,170,000	2.67
16	日本	株式	タカキタ	機械	14,000	615.00	8,610,000	504.00	7,056,000	2.63
17	日本	株式	アグロ カネショウ	化学	5,000	2,096.00	10,480,000	1,386.00	6,930,000	2.58
18	日本	株式	オイシックス・ラ・大地	小売業	5,000	1,570.09	7,850,494	1,380.00	6,900,000	2.57
19	日本	株式	西本Wismetta cホールディングス	卸売業	2,000	3,750.31	7,500,629	3,435.00	6,870,000	2.56
20	日本	株式	ペプチドリーム	医薬品	1,000	5,882.51	5,882,513	5,570.00	5,570,000	2.08
21	日本	株式	ADEKA	化学	4,000	1,632.99	6,531,964	1,289.00	5,156,000	1.92
22	日本	株式	やまびこ	機械	5,000	1,003.96	5,019,817	1,030.00	5,150,000	1.92
23	日本	株式	農業総合研究所	卸売業	7,000	670.06	4,690,456	644.00	4,508,000	1.68
24	日本	株式	コメリ	小売業	2,000	2,720.00	5,440,000	2,177.00	4,354,000	1.62
25	日本	株式	OATアグリオ	化学	3,000	1,258.50	3,775,503	1,346.00	4,038,000	1.50

(種類別及び業種別投資比率)

種類	国内/外国	業種	投資比率 (%)
株式	国内	水産・農林業	2.68
		食料品	34.87
		化学	24.87
		医薬品	2.08
		機械	10.23
		卸売業	4.24
		小売業	14.50
合計			93.45

(参考) 為替ヘッジ付ソブリンオープン (適格機関投資家専用)

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 4.75	1,300,000	17,600.38	228,805,053	17,730.36	230,494,808	4.75	2028年7 月4日	13.62
2	ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 6.5	800,000	18,639.06	149,112,493	18,750.33	150,002,717	6.5	2027年7 月4日	8.86
3	スウェーデン	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 3.5	6,000,000	1,761.73	105,703,987	1,813.13	108,787,814	3.5	2039年3 月30日	6.43
4	カナダ	国債証券	CANADA-GOV'T 8	900,000	12,033.16	108,298,466	12,057.43	108,516,926	8	2027年6 月1日	6.41
5	スウェーデン	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 1.5	8,000,000	1,188.16	95,052,902	1,191.14	95,291,392	1.5	2023年11 月13日	5.63
6	スウェーデン	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 2.25	6,000,000	1,407.57	84,454,694	1,430.04	85,802,726	2.25	2032年6 月1日	5.07
7	スウェーデン	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 1	6,000,000	1,203.44	72,206,861	1,212.46	72,748,032	1	2026年11 月12日	4.30
8	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 6.125	500,000	14,330.51	71,652,570	14,468.57	72,342,897	6.125	2027年11 月15日	4.27
9	シンガポール	国債証券	SINGAPORE GOV'T 3.125	900,000	8,000.25	72,002,290	8,001.40	72,012,642	3.125	2022年9 月1日	4.26

10	シンガポール	国債証券	SINGAPORE GOV'T 3.5	800,000	8,621.05	68,968,445	8,656.25	69,250,014	3.5	2027年3月1日	4.09
11	スウェーデン	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 2.5	5,000,000	1,280.90	64,045,120	1,287.24	64,362,272	2.5	2025年5月12日	3.80
12	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 7.25	500,000	12,423.38	62,116,915	12,414.23	62,071,170	7.25	2022年8月15日	3.67
13	カナダ	国債証券	CANADA-GOV'T 8	600,000	10,008.14	60,048,854	9,976.97	59,861,877	8	2023年6月1日	3.54
14	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 8.75	500,000	11,384.98	56,924,910	11,346.72	56,733,614	8.75	2020年8月15日	3.35
15	シンガポール	国債証券	SINGAPORE GOV'T 3.25	600,000	7,790.68	46,744,128	7,787.62	46,725,725	3.25	2020年9月1日	2.76
16	カナダ	国債証券	CANADA-GOV'T 5.75	400,000	11,311.77	45,247,089	11,369.69	45,478,767	5.75	2029年6月1日	2.69
17	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 4.375	300,000	14,659.87	43,979,624	15,094.03	45,282,096	4.375	2038年2月15日	2.68
18	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 8	300,000	12,149.74	36,449,242	12,120.63	36,361,911	8	2021年11月15日	2.15
19	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 8.5	300,000	11,003.22	33,009,668	10,963.71	32,891,149	8.5	2020年2月15日	1.94
20	ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 6.25	200,000	15,510.92	31,021,855	15,521.63	31,043,263	6.25	2024年1月4日	1.83
21	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 4.375	200,000	15,090.70	30,181,410	15,288.65	30,577,308	4.375	2039年11月15日	1.81
22	シンガポール	国債証券	SINGAPORE GOV'T 3.375	300,000	8,945.33	26,836,006	9,156.89	27,470,686	3.375	2033年9月1日	1.62
23	カナダ	国債証券	CANADA-GOV'T 5.75	200,000	12,439.96	24,879,923	12,537.45	25,074,911	5.75	2033年6月1日	1.48

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
国債証券	96.27
合計	96.27

【投資不動産物件】

為替ヘッジ付ソブリン / 農業関連オープン

該当事項はありません。

（参考）農業関連日本株マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

為替ヘッジ付ソブリン / 農業関連オープン

該当事項はありません。

（参考）農業関連日本株マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）

種類	通貨	買建/ 売建	数量	帳簿価額（円）	評価額（円）	投資比率 （%）
為替予約取引	アメリカドル	売建	3,080,000.00	325,955,071	327,280,800	19.34
	カナダドル	売建	2,870,000.00	228,939,900	229,571,300	13.57
	ユーロ	売建	3,350,000.00	398,851,000	394,060,500	23.29
	スウェーデンクローネ	売建	38,200,000.00	419,125,816	415,616,000	24.56
	シンガポールドル	売建	2,740,000.00	209,993,600	209,664,800	12.39

（3）【運用実績】

【純資産の推移】

為替ヘッジ付ソブリン / 農業関連オープン

		純資産総額(円)		基準価額(円) (1口当たり)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期計算期間末	(2015年 8月14日)	3,218,446,002	3,218,446,002	1.0220	1.0220
第2期計算期間末	(2016年 2月15日)	2,291,299,505	2,291,299,505	0.9978	0.9978
第3期計算期間末	(2016年 8月15日)	1,652,350,912	1,652,350,912	0.9920	0.9920
第4期計算期間末	(2017年 2月14日)	1,517,210,859	1,517,210,859	1.0174	1.0174
第5期計算期間末	(2017年 8月14日)	1,035,686,934	1,045,823,397	1.0217	1.0317
第6期計算期間末	(2018年 2月14日)	991,691,656	1,001,373,983	1.0242	1.0342
第7期計算期間末	(2018年 8月14日)	955,952,376	955,952,376	1.0209	1.0209
第8期計算期間末	(2019年 2月14日)	914,994,297	914,994,297	1.0227	1.0227
第9期計算期間末	(2019年 8月14日)	846,445,823	846,445,823	1.0067	1.0067
	2018年 8月末日	958,684,931		1.0277	
	9月末日	992,560,022		1.0496	
	10月末日	976,149,218		1.0279	
	11月末日	980,600,396		1.0417	
	12月末日	929,118,304		1.0131	
	2019年 1月末日	916,654,575		1.0189	
	2月末日	901,246,649		1.0238	
	3月末日	905,941,008		1.0359	
	4月末日	891,412,246		1.0266	

5月末日	865,175,672		1.0115
6月末日	861,367,412		1.0174
7月末日	856,792,702		1.0154
8月末日	846,474,323		1.0104

【分配の推移】

為替ヘッジ付ソブリン / 農業関連オープン

	期間	分配金 (1口当たり)
第1期計算期間	2015年 2月23日～2015年 8月14日	0.0000円
第2期計算期間	2015年 8月15日～2016年 2月15日	0.0000円
第3期計算期間	2016年 2月16日～2016年 8月15日	0.0000円
第4期計算期間	2016年 8月16日～2017年 2月14日	0.0000円
第5期計算期間	2017年 2月15日～2017年 8月14日	0.0100円
第6期計算期間	2017年 8月15日～2018年 2月14日	0.0100円
第7期計算期間	2018年 2月15日～2018年 8月14日	0.0000円
第8期計算期間	2018年 8月15日～2019年 2月14日	0.0000円
第9期計算期間	2019年 2月15日～2019年 8月14日	0.0000円

【収益率の推移】

為替ヘッジ付ソブリン / 農業関連オープン

	期間	収益率(%)
第1期計算期間	2015年 2月23日～2015年 8月14日	2.2
第2期計算期間	2015年 8月15日～2016年 2月15日	2.4
第3期計算期間	2016年 2月16日～2016年 8月15日	0.6
第4期計算期間	2016年 8月16日～2017年 2月14日	2.6
第5期計算期間	2017年 2月15日～2017年 8月14日	1.4
第6期計算期間	2017年 8月15日～2018年 2月14日	1.2
第7期計算期間	2018年 2月15日～2018年 8月14日	0.3
第8期計算期間	2018年 8月15日～2019年 2月14日	0.2
第9期計算期間	2019年 2月15日～2019年 8月14日	1.6

(注) 収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

(4) 【設定及び解約の実績】

為替ヘッジ付ソブリン / 農業関連オープン

期間	設定数量(口)	解約数量(口)
第1期計算期間	3,178,315,544	29,000,000
第2期計算期間	15,821,887	868,751,902
第3期計算期間	24,940,800	655,592,368
第4期計算期間	0	174,450,531
第5期計算期間	144,732	477,781,855
第6期計算期間	3,630,753	49,044,358
第7期計算期間	8,114,579	39,938,118
第8期計算期間	27,199,673	68,924,194
第9期計算期間	523,691	54,434,634

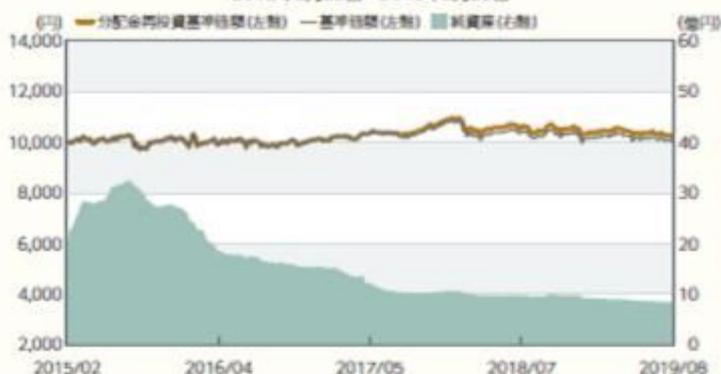
参考情報

2019年8月30日現在

運用実績

● 基準価額・純資産の推移

2015年2月23日～2019年8月30日



※基準価額は1万円当たり、信託報酬控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものと計算しております。

※設定時から10年以上経過した場合は、最近10年分を記載しています。

● 分配金の推移

2019年 8月	0円
2019年 2月	0円
2018年 8月	0円
2018年 2月	100円
2017年 8月	100円
設定来累計	200円

※上記分配金は1万円当たり、税引前です。

● 主な資産の状況

組入ファンド

ファンド名	純資産比率
為替ヘッジ付ソブリンオープン(適格機関投資家専用)	58.84%
農業関連日本株マザーファンド	31.71%
INVESCO DB AGRICULTURE FUND	5.65%

組入上位銘柄 ※組入銘柄は、上位5銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

為替ヘッジ付ソブリンオープン(適格機関投資家専用)

銘柄名	償還日	利率	国/地域	純資産比率
DEUTSCHLAND REP 4.75	2028/07/04	4.75%	ドイツ	13.62%
DEUTSCHLAND REP 6.5	2027/07/04	6.50%	ドイツ	8.86%
SWEDISH GOVERNMENT 3.5	2039/03/30	3.50%	スウェーデン	6.43%
CANADA-GOVT 8	2027/06/01	8.00%	カナダ	6.41%
SWEDISH GOVERNMENT 1.5	2023/11/13	1.50%	スウェーデン	5.63%

※比率は為替ヘッジ付ソブリンオープン(適格機関投資家専用)の純資産総額に対する比率です。

農業関連日本株マザーファンド

銘柄名	純資産比率
キュービー	7.41%
アサヒグループホールディングス	7.39%
寿スヒノックス	6.41%
アリアケジャパン	6.00%
クボタ	5.68%

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

● 年間収益率の推移



※ファンドにはベンチマークはありません。

※2015年はファンドの設定日から年末まで、2019年は8月末までの収益率を示しています。

※ファンドの年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。
最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。●
ファンドの
目的・特色●
投資
リスク●
運用実績●
手続・
手数料等

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

<訂正前>

（ 略 ）

お問い合わせ先

岡三アセットマネジメント株式会社 クライアント・サービス部 0120-048-214
ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

<訂正後>

（ 略 ）

お問い合わせ先（照会先）

岡三アセットマネジメント株式会社 フリーダイヤル 0120-048-214
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）
ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

2【換金（解約）手続等】

<訂正前>

（ 略 ）

お問い合わせ先

岡三アセットマネジメント株式会社 クライアント・サービス部 0120-048-214
ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

<訂正後>

（ 略 ）

お問い合わせ先（照会先）

岡三アセットマネジメント株式会社 フリーダイヤル 0120-048-214
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）
ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

<訂正前>

（ 略 ）

基準価額に関する照会方法等

(略)

お問合わせ先

岡三アセットマネジメント株式会社 クライアント・サービス部 0120-048-214ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

(略)

<訂正後>

(略)

基準価額に関する照会方法等

(略)

お問合わせ先(照会先)

岡三アセットマネジメント株式会社 フリーダイヤル 0120-048-214(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)ホームページ <https://www.okasan-am.jp>

(略)

第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2.当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第9期計算期間（2019年 2月15日から2019年 8月14日まで）の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

1【財務諸表】

【為替ヘッジ付ソブリン／農業関連オープン】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第8期 (2019年 2月14日現在)	第9期 (2019年 8月14日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	538,284	515,924
金銭信託	1,768,145	1,834,027
コール・ローン	46,254,342	36,961,251
投資信託受益証券	581,291,399	543,978,313
親投資信託受益証券	290,292,303	266,894,018
流動資産合計	920,144,473	850,183,533
資産合計		
920,144,473		
負債の部		
流動負債		
未払解約金	1,020,450	-
未払受託者報酬	156,427	141,573
未払委託者報酬	3,910,473	3,539,241
未払利息	48	24
その他未払費用	62,778	56,872
流動負債合計	5,150,176	3,737,710
負債合計		
5,150,176		
純資産の部		
元本等		
元本	*1,894,684,642	*1,840,773,699
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	20,309,655	5,672,124
(分配準備積立金)	62,491,925	67,807,637
元本等合計	914,994,297	846,445,823
純資産合計		
*2,914,994,297		
負債純資産合計		
920,144,473		

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第8期 自 2018年 8月15日 至 2019年 2月14日	第9期 自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
営業収益		
受取配当金	12,674,167	11,120,161
受取利息	80	42

	第8期	第9期
	自 2018年 8月15日 至 2019年 2月14日	自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
有価証券売買等損益	7,823,767	18,383,520
為替差損益	102,309	2,350,211
営業収益合計	4,952,789	9,613,528
営業費用		
支払利息	14,296	8,736
受託者報酬	156,427	141,573
委託者報酬	3,910,473	3,539,241
その他費用	277,456	257,394
営業費用合計	4,358,652	3,946,944
営業利益又は営業損失()	594,137	13,560,472
経常利益又は経常損失()	594,137	13,560,472
当期純利益又は当期純損失()	594,137	13,560,472
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()	558,790	96,015
期首剰余金又は期首欠損金()	19,543,213	20,309,655
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,025,239	14,687
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,025,239	14,687
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,411,724	1,187,761
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,411,724	1,187,761
分配金	*1-	*1-
期末剰余金又は期末欠損金()	20,309,655	5,672,124

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別
	第9期 自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>親投資信託受益証券</p> <p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>投資信託受益証券</p> <p>(1)投資信託受益証券(国内)</p> <p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>(2)投資信託受益証券(外国)</p> <p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、海外取引所における計算時に知りうる直近の日の最終相場で評価しております。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算</p> <p>原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>原則として、投資信託の分配落ち日に計上しております。</p>

期 別	第9期 自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
項 目	
	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
	為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(貸借対照表に関する注記)

第8期 (2019年 2月14日現在)	第9期 (2019年 8月14日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 894,684,642口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 840,773,699口
*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.0227円 (10,000口当たりの純資産額 10,227円)	*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.0067円 (10,000口当たりの純資産額 10,067円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第8期 自 2018年 8月15日 至 2019年 2月14日	第9期 自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
*1. 分配金の計算過程	*1. 分配金の計算過程
費用控除後の配当等収A 益額 9,864,203円	費用控除後の配当等収A 益額 9,068,430円
費用控除後・繰越欠損B 0円	費用控除後・繰越欠損B 0円
金補填後の有価証券売 買等損益額	金補填後の有価証券売 買等損益額
収益調整金額 C 3,794,279円	収益調整金額 C 3,602,510円
分配準備積立金額 D 52,627,722円	分配準備積立金額 D 58,739,207円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 66,286,204円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 71,410,147円
収益額	収益額
当ファンドの期末残存F 口数 894,684,642口	当ファンドの期末残存F 口数 840,773,699口

第8期 自 2018年 8月15日 至 2019年 2月14日		第9期 自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日	
10,000口当たり収益分 $G=E/F*10,000$	740円	10,000口当たり収益分 $G=E/F*10,000$	849円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金 H	0円	10,000口当たり分配金 H	0円
額		額	
収益分配金金額 $I=F*H/10,000$	0円	収益分配金金額 $I=F*H/10,000$	0円

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

期 別	第8期 自 2018年 8月15日 至 2019年 2月14日	第9期 自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
項 目		
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4) 附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カウンターリスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。 なお、当ファンドでは、デリバティブ取引として、為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図ることを目的とした為替予約取引を利用しております。為替予約取引の主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスクです。	同左

期 別	第8期 自 2018年 8月15日 至 2019年 2月14日	第9期 自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
項 目		
3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、リスク管理部及びコンプライアンス部において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。</p> <p>なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行っております。</p>	同左

2.金融商品の時価等に関する事項

期 別	第8期 (2019年 2月14日現在)	第9期 (2019年 8月14日現在)
項 目		
1. 貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全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。	同左
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「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。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

(関連当事者との取引に関する注記)

第8期 自 2018年 8月15日 至 2019年 2月14日	第9期 自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	同左

(重要な後発事象に関する注記)

第9期 自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
該当事項はありません。

(その他の注記)

1. 元本の移動

第8期 (2019年 2月14日現在)	第9期 (2019年 8月14日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 936,409,163円	期首元本額 894,684,642円
期中追加設定元本額 27,199,673円	期中追加設定元本額 523,691円
期中一部解約元本額 68,924,194円	期中一部解約元本額 54,434,634円

2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

第8期(自 2018年 8月15日 至 2019年 2月14日)

(単位：円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	7,248,726
親投資信託受益証券	149,306
合計	7,398,032

第9期(自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日)

(単位：円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	4,731,255
親投資信託受益証券	23,398,285

合計	18,667,030
----	------------

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

1. 有価証券明細表
株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日本円	為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）	589,670,613	495,618,150	
		計	589,670,613	495,618,150	91.1%
	アメリカドル	INVESCO DB AGRICULTURE FUND	29,950	454,641.00	
		計	29,950	454,641.00	(48,360,163) 8.9%
	投資信託受益証券合計				543,978,313 (48,360,163)
親投資信託受益証券	日本円	農業関連日本株マザーファンド	213,293,390	266,894,018	
		計	213,293,390	266,894,018	100.0%
	親投資信託受益証券合計				266,894,018
合計				810,872,331 (48,360,163)	

(注)1. 小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2. 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

4. 親投資信託受益証券及び投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは、「農業関連日本株マザーファンド」受益証券を主要投資対象としております。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、当該マザーファンドの受益証券です。

マザーファンドの経理状況は参考情報であり、監査証明の対象ではありません。

農業関連日本株マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

科 目	期 別	注記番 号	2019年 2月14日現在	2019年 8月14日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			1,287,488	1,359,329
コール・ローン			33,680,441	27,394,624
株式			254,814,700	239,653,750
未収配当金			511,500	486,800
流動資産合計			290,294,129	268,894,503
資産合計			290,294,129	268,894,503
負債の部				
流動負債				
未払金			-	2,002,937
未払利息			35	17
その他未払費用			261	356
流動負債合計			296	2,003,310
負債合計			296	2,003,310
純資産の部				
元本等				
元本		*1	213,293,390	213,293,390
剰余金				
剰余金又は欠損金（ ）			77,000,443	53,597,803
元本等合計			290,293,833	266,891,193
純資産合計		*2	290,293,833	266,891,193
負債純資産合計			290,294,129	268,894,503

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項 目	期 別	自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は第一種金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準		受取配当金

期 別	自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
項 目	原則として、配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を、未だ確定していない場合には予想配当金額を計上しております。
	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

2019年 2月14日現在	2019年 8月14日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 213,293,390口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 213,293,390口
*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.3610円 (10,000口当たりの純資産額 13,610円)	*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.2513円 (10,000口当たりの純資産額 12,513円)

(金融商品に関する注記)

1.金融商品の状況に関する事項

期 別	自 2018年 8月15日 至 2019年 2月14日	自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
項 目		
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2.金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。	同左

期 別	自 2018年 8月15日 至 2019年 2月14日	自 2019年 2月15日 至 2019年 8月14日
項 目		
3.金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、リスク管理部及びコンプライアンス部において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。	同左

2.金融商品の時価等に関する事項

期 別	2019年 2月14日現在	2019年 8月14日現在
項 目		
1. 貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全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。	同左
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「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。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

(その他の注記)

1.元本の移動

2019年 2月14日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2018年 8月15日
期首元本額	213,293,390円
期首より2019年 2月14日までの追加設定元本額	- 円

2019年 2月14日現在	
期首より2019年 2月14日までの一部解約元本額	- 円
期末元本額	213,293,390円
2019年 2月14日現在の元本の内訳（*）	
為替ヘッジ付ソブリン / 農業関連オープン	213,293,390円

2019年 8月14日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2019年 2月15日
期首元本額	213,293,390円
期首より2019年 8月14日までの追加設定元本額	- 円
期首より2019年 8月14日までの一部解約元本額	- 円
期末元本額	213,293,390円
2019年 8月14日現在の元本の内訳（*）	
為替ヘッジ付ソブリン / 農業関連オープン	213,293,390円

* は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

2019年 2月14日現在

（単位：円）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	7,920,914
合計	7,920,914

2019年 8月14日現在

（単位：円）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	15,568,681
合計	15,568,681

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

附属明細表

1. 有価証券明細表
株式

種類	通貨	銘柄	株数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	日本円	サカタのタネ	2,000	3,495.00	6,990,000	
		寿スピリッツ	2,000	6,720.00	13,440,000	
		アサヒグループホールディングス	3,900	4,799.00	18,716,100	
		キッコーマン	1,500	4,970.00	7,455,000	
		キュービー	7,000	2,455.00	17,185,000	
		カゴメ	5,000	2,743.00	13,715,000	
		アリアケジャパン	2,000	7,240.00	14,480,000	
		日産化学	3,000	4,840.00	14,520,000	
		日本曹達	5,200	2,477.00	12,880,400	
		A D E K A	4,000	1,300.00	5,200,000	
		エス・ディー・エス パイオテック	14,600	842.00	12,293,200	
		アグロ カネショウ	5,000	1,451.00	7,255,000	
		O A Tアグリオ	3,000	1,384.00	4,152,000	
		クミアイ化学工業	15,000	911.00	13,665,000	
		ペプチドリーム	1,000	5,690.00	5,690,000	
		タカキタ	17,900	525.00	9,397,500	
		クボタ	10,000	1,527.00	15,270,000	
		農業総合研究所	7,000	656.00	4,592,000	
		西本Wismettacホールディングス	2,000	3,500.00	7,000,000	
		オイシックス・ラ・大地	5,000	1,295.00	6,475,000	
		セブン&アイ・ホールディングス	2,300	3,731.00	8,581,300	
		サイゼリヤ	3,000	2,620.00	7,860,000	
		コメリ	2,000	2,122.00	4,244,000	
		イオン	4,500	1,910.50	8,597,250	
計		銘柄数：24 組入時価比率：89.8%			239,653,750 100.0%	
合計					239,653,750	

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

株式以外の有価証券

該当事項はありません。

2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）

当ファンドは、「為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）」の振替受益権を、主要投資対象としております。貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、当該ファンドの振替受益権です。

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に定める「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。

3. 当ファンドは、第20特定期間(2019年 3月 8日から2019年 9月 9日まで)の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

1 財務諸表

(1) 貸借対照表

(単位：円)

科 目	期 別	注記番 号	第19特定期間末 (2019年 3月 7日現在)	第20特定期間末 (2019年 9月 9日現在)
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
預金			14,224,288	3,406,439
金銭信託			944,839	1,184,520
コール・ローン			21,539,707	15,871,719
国債証券			1,630,038,170	1,632,579,439
派生商品評価勘定			14,107,623	21,594,601
未収入金			-	37,035
未収利息			18,861,002	13,280,932
前払費用			1,853,959	339,653
その他未収収益			248,867	108,414
流動資産合計			1,701,818,455	1,688,402,752
資産合計			1,701,818,455	1,688,402,752
負債の部				
流動負債				
派生商品評価勘定			6,107,749	5,561,164
未払収益分配金			6,172,579	6,010,912
未払受託者報酬			56,132	65,870
未払委託者報酬			224,523	263,472
未払利息			18	30
その他未払費用			16,946	19,878
流動負債合計			12,577,947	11,921,326
負債合計			12,577,947	11,921,326

純資産の部			
元本等			
元本	*1	2,057,526,544	2,003,637,587
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金()		368,286,036	327,156,161
(分配準備積立金)		37,912,826	29,727,606
元本等合計		1,689,240,508	1,676,481,426
純資産合計	*3	1,689,240,508	1,676,481,426
負債純資産合計		1,701,818,455	1,688,402,752

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位:円)

科目	期別	注記番号	第19特定期間	第20特定期間
			自 2018年 9月 8日 至 2019年 3月 7日	自 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 9日
			金額	金額
営業収益				
受取利息			33,171,395	31,355,986
有価証券売買等損益			2,676,689	51,791,131
為替差損益			9,784,512	12,397,094
その他収益			135,215	128,472
営業収益合計			20,845,409	70,878,495
営業費用				
支払利息			15,946	6,911
受託者報酬			373,821	370,657
委託者報酬			1,495,241	1,482,550
その他費用			330,098	296,585
営業費用合計			2,215,106	2,156,703
営業利益又は営業損失()			18,630,303	68,721,792
経常利益又は経常損失()			18,630,303	68,721,792
当期純利益又は当期純損失()			18,630,303	68,721,792
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()			770,685	288,765
期首剰余金又は期首欠損金()			366,945,202	368,286,036
剰余金増加額又は欠損金減少額			38,832,468	17,215,762
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減 少額			38,832,468	17,215,762
剰余金減少額又は欠損金増加額			20,094,690	8,024,235
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増 加額			20,094,690	8,024,235
分配金		*1	37,938,230	36,494,679
期末剰余金又は期末欠損金()			368,286,036	327,156,161

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別	第20特定期間 自 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 9日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		国債証券

	個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、又は価格情報会社の提供する価額で評価しております。ただし、償還日までの残存期間が1年以内の債券について、価格変動性が限定的で、償却原価法による評価が合理的であり、かつ受益者の利益を害しないと委託会社が判断した場合は、償却原価法によって評価しております。
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	外国為替予約取引 個別法に基づき、原則として、計算日の対顧客先物売買相場の仲値により計算しております。
3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算 原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
4. 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。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。 計算期間の取扱い 当ファンドの計算期間は、6ヵ月未満であるため財務諸表を6ヵ月毎に作成しており、当特定期間末が休日のため、2019年 3月 8日から2019年 9月 9日までを特定期間としております。

(貸借対照表に関する注記)

第19特定期間末 (2019年 3月 7日現在)	第20特定期間末 (2019年 9月 9日現在)
*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数 2,057,526,544口	*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数 2,003,637,587口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 368,286,036円	2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 327,156,161円
*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.8210円 (10,000口当たりの純資産額 8,210円)	*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.8367円 (10,000口当たりの純資産額 8,367円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第19特定期間 自 2018年 9月 8日 至 2019年 3月 7日	第20特定期間 自 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 9日
<p>*1. 分配金の計算過程</p> <p>第106計算期間(2018年 9月 8日～2018年10月 9日)</p> <p>費用控除後の配当等収A 5,956,089円 益額</p> <p>費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額</p> <p>収益調整金額 C 156,040,877円 分配準備積立金額 D 49,125,422円 当ファンドの分配対象E=A+B+C+D 211,122,388円 収益額</p> <p>当ファンドの期末残存F 2,198,896,388口 口数</p> <p>10,000口当たり収益分G=E/F*10,000 960円 配対象額</p> <p>10,000口当たり分配金H 30円 額</p> <p>収益分配金金額 I=F*H/10,000 6,596,689円</p> <p>第107計算期間(2018年10月10日～2018年11月 7日)</p> <p>費用控除後の配当等収A 5,391,501円 益額</p> <p>費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額</p> <p>収益調整金額 C 157,411,903円 分配準備積立金額 D 48,484,702円 当ファンドの分配対象E=A+B+C+D 211,288,106円 収益額</p> <p>当ファンドの期末残存F 2,213,593,496口 口数</p> <p>10,000口当たり収益分G=E/F*10,000 954円 配対象額</p> <p>10,000口当たり分配金H 30円 額</p> <p>収益分配金金額 I=F*H/10,000 6,640,780円</p> <p>第108計算期間(2018年11月 8日～2018年12月 7日)</p> <p>費用控除後の配当等収A 5,238,058円 益額</p> <p>費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額</p> <p>収益調整金額 C 146,135,569円 分配準備積立金額 D 43,851,607円 当ファンドの分配対象E=A+B+C+D 195,225,234円 収益額</p>	<p>*1. 分配金の計算過程</p> <p>第112計算期間(2019年 3月 8日～2019年 4月 8日)</p> <p>費用控除後の配当等収A 5,532,103円 益額</p> <p>費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額</p> <p>収益調整金額 C 147,522,330円 分配準備積立金額 D 37,912,826円 当ファンドの分配対象E=A+B+C+D 190,967,259円 収益額</p> <p>当ファンドの期末残存F 2,057,536,463口 口数</p> <p>10,000口当たり収益分G=E/F*10,000 928円 配対象額</p> <p>10,000口当たり分配金H 30円 額</p> <p>収益分配金金額 I=F*H/10,000 6,172,609円</p> <p>第113計算期間(2019年 4月 9日～2019年 5月 7日)</p> <p>費用控除後の配当等収A 4,689,829円 益額</p> <p>費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額</p> <p>収益調整金額 C 147,522,691円 分配準備積立金額 D 37,272,320円 当ファンドの分配対象E=A+B+C+D 189,484,840円 収益額</p> <p>当ファンドの期末残存F 2,057,540,465口 口数</p> <p>10,000口当たり収益分G=E/F*10,000 920円 配対象額</p> <p>10,000口当たり分配金H 30円 額</p> <p>収益分配金金額 I=F*H/10,000 6,172,621円</p> <p>第114計算期間(2019年 5月 8日～2019年 6月 7日)</p> <p>費用控除後の配当等収A 5,104,937円 益額</p> <p>費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額</p> <p>収益調整金額 C 146,542,035円 分配準備積立金額 D 35,367,653円 当ファンドの分配対象E=A+B+C+D 187,014,625円 収益額</p>

当ファンドの期末残存F 口数	2,055,027,931口	当ファンドの期末残存F 口数	2,041,774,212口
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000 配対象額	949円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000 配対象額	915円
10,000口当たり分配金H 額	30円	10,000口当たり分配金H 額	30円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	6,165,083円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	6,125,322円
第109計算期間(2018年12月 8日 ~ 2019年 1月 7日)		第115計算期間(2019年 6月 8日 ~ 2019年 7月 8日)	
費用控除後の配当等収A 益額	4,956,177円	費用控除後の配当等収A 益額	4,737,449円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円
収益調整金額 C	148,143,254円	収益調整金額 C	142,750,329円
分配準備積立金額 D	42,305,229円	分配準備積立金額 D	33,458,480円
当ファンドの配対象E=A+B+C+D 収益額	195,404,660円	当ファンドの配対象E=A+B+C+D 収益額	180,946,258円
当ファンドの期末残存F 口数	2,069,575,263口	当ファンドの期末残存F 口数	1,988,944,528口
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000 配対象額	944円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000 配対象額	909円
10,000口当たり分配金H 額	30円	10,000口当たり分配金H 額	30円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	6,208,725円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	5,966,833円
第110計算期間(2019年 1月 8日 ~ 2019年 2月 7日)		第116計算期間(2019年 7月 9日 ~ 2019年 8月 7日)	
費用控除後の配当等収A 益額	5,023,568円	費用控除後の配当等収A 益額	4,818,114円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円
収益調整金額 C	146,967,489円	収益調整金額 C	145,312,084円
分配準備積立金額 D	40,574,081円	分配準備積立金額 D	32,037,996円
当ファンドの配対象E=A+B+C+D 収益額	192,565,138円	当ファンドの配対象E=A+B+C+D 収益額	182,168,194円
当ファンドの期末残存F 口数	2,051,458,017口	当ファンドの期末残存F 口数	2,015,460,853口
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000 配対象額	938円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000 配対象額	903円
10,000口当たり分配金H 額	30円	10,000口当たり分配金H 額	30円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	6,154,374円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	6,046,382円
第111計算期間(2019年 2月 8日 ~ 2019年 3月 7日)		第117計算期間(2019年 8月 8日 ~ 2019年 9月 9日)	
費用控除後の配当等収A 益額	4,642,130円	費用控除後の配当等収A 益額	5,109,588円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円
収益調整金額 C	147,521,423円	収益調整金額 C	144,459,715円
分配準備積立金額 D	39,443,275円	分配準備積立金額 D	30,628,930円

当ファンドの分配対象E=A+B+C+D	191,606,828円	当ファンドの分配対象E=A+B+C+D	180,198,233円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	2,057,526,544口	当ファンドの期末残存F	2,003,637,587口
口数		口数	
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	931円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	899円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	30円	10,000口当たり分配金H	30円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	6,172,579円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	6,010,912円

(金融商品に関する注記)

1.金融商品の状況に関する事項

期 別	第19特定期間 自 2018年 9月 8日 至 2019年 3月 7日	第20特定期間 自 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 9日
項 目		
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2.金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カウンターリスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。 なお、当ファンドでは、デリバティブ取引として、為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図ることを目的とした為替予約取引を利用しております。為替予約取引の主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスクです。	同左

3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、リスク管理部及びコンプライアンス部において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。</p> <p>なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行っております。</p>	同左
------------------	---	----

2.金融商品の時価等に関する事項

期 別 項 目	第19特定期間末 (2019年 3月 7日現在)	第20特定期間末 (2019年 9月 9日現在)
1. 貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全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。	同左
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「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。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	デリバティブ取引の時価に関する契約額等については、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

（関連当事者との取引に関する注記）

第19特定期間 自 2018年 9月 8日 至 2019年 3月 7日	第20特定期間 自 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 9日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	同左

（重要な後発事象に関する注記）

第20特定期間 自 2019年 3月 8日 至 2019年 9月 9日
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第19特定期間末 (2019年 3月 7日現在)	第20特定期間末 (2019年 9月 9日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 2,156,486,435円	期首元本額 2,057,526,544円
期中追加設定元本額 114,110,390円	期中追加設定元本額 47,048,035円
期中一部解約元本額 213,070,281円	期中一部解約元本額 100,936,992円

2. 有価証券関係

売買目的有価証券の最終の計算期間の損益に含まれた評価差額

第19特定期間末（2019年 3月 7日現在）

（単位：円）

種 類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	682,729
合計	682,729

第20特定期間末（2019年 9月 9日現在）

（単位：円）

種 類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	210,043
合計	210,043

3. デリバティブ取引関係

取引の時価等に関する事項

第19特定期間末（2019年 3月 7日現在）

（単位：円）

区分	種 類	契約額等		時 価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外 の取引	為替予約取引 売建				
	アメリカドル	353,390,577	-	350,298,400	3,092,177
	カナダドル	211,355,238	-	209,964,700	1,390,538
	ユーロ	424,664,194	-	419,249,600	5,414,594
	スウェーデンク ローネ	398,759,515	-	395,129,000	3,630,515
	シンガポールドル	215,509,350	-	221,037,300	5,527,950
	合計	1,603,678,874	-	1,595,679,000	7,999,874

第20特定期間末（2019年 9月 9日現在）

（単位：円）

区分	種 類	契約額等		時 価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外 の取引	為替予約取引 売建				
	アメリカドル	330,970,921	-	329,005,600	1,965,321
	カナダドル	231,308,694	-	232,757,000	1,448,306
	ユーロ	409,654,214	-	394,596,500	15,057,714
	スウェーデンク ローネ	419,125,816	-	422,874,000	3,748,184
	シンガポールドル	219,299,159	-	215,092,267	4,206,892

合計	1,610,358,804	-	1,594,325,367	16,033,437
----	---------------	---	---------------	------------

(注)時価の算定方法

・為替予約取引

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

(1) 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

(2) 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(4) 附属明細表

1. 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	アメリカドル	US TREASURY N/B 4.375	300,000.00	422,156.25	
		US TREASURY N/B 4.375	200,000.00	284,937.50	
		US TREASURY N/B 6.125	500,000.00	676,250.00	
		US TREASURY N/B 7.25	500,000.00	581,601.56	
		US TREASURY N/B 8	300,000.00	340,781.25	
		US TREASURY N/B 8.5	300,000.00	308,390.62	
		US TREASURY N/B 8.75	500,000.00	531,738.28	
	計	銘柄数：7	2,600,000.00	3,145,855.46	(336,449,241)
	組入時価比率：20.1%		20.6%		
	カナダドル	CANADA-GOV'T 5.75	400,000.00	561,332.00	

計	CANADA-GOV'T 5.75	200,000.00	308,520.00	
	CANADA-GOV'T 8	600,000.00	743,274.00	
	CANADA-GOV'T 8	900,000.00	1,342,170.00	
	銘柄数：4 組入時価比率：14.3%	2,100,000.00	2,955,296.00 (239,910,929) 14.7%	
ユーロ	DEUTSCHLAND REP 4.75	1,300,000.00	1,950,390.00	
	DEUTSCHLAND REP 6.25	200,000.00	263,174.00	
	DEUTSCHLAND REP 6.5	800,000.00	1,269,936.00	
計	銘柄数：3 組入時価比率：24.5%	2,300,000.00	3,483,500.00 (410,321,465) 25.1%	
スウェーデンク ローネ	SWEDISH GOVRNMNT 1	6,000,000.00	6,626,580.00	
	SWEDISH GOVRNMNT 1.5	8,000,000.00	8,710,480.00	
	SWEDISH GOVRNMNT 2.25	6,000,000.00	7,756,320.00	
	SWEDISH GOVRNMNT 2.5	5,000,000.00	5,872,900.00	
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5	6,000,000.00	9,756,720.00	
計	銘柄数：5 組入時価比率：25.6%	31,000,000.00	38,723,000.00 (428,663,610) 26.3%	
シンガポールドル	SINGAPORE GOV'T 3.125	900,000.00	939,123.00	
	SINGAPORE GOV'T 3.25	600,000.00	609,300.00	
	SINGAPORE GOV'T 3.375	300,000.00	355,551.00	
	SINGAPORE GOV'T 3.5	800,000.00	903,032.00	
計	銘柄数：4 組入時価比率：13.0%	2,600,000.00	2,807,006.00 (217,234,194) 13.3%	
合計			1,632,579,439 (1,632,579,439)	

(注)1. 小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2. 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

「（その他の注記）3.デリバティブ取引関係」に表示しております。

Invesco DB Agriculture Fund

<組入上場投資信託証券（ETF）の内容>

Invesco DB Agriculture Fund

インベスコ・キャピタル・マネジメント・エルエルシーのアニユアルレポート等を基に、岡三アセットマネジメントが作成し掲載しております。

○組入資産の明細

外国公社債

(2018年12月31日現在)

銘柄	評価額 米ドル
U.S. Treasury Bills, 2.430% due May 2, 2019	154,748,751
U.S. Treasury Bills, 2.370% due February 28, 2019	139,473,264
U.S. Treasury Bills, 2.175% due January 3, 2019	110,993,078
合計	405,215,093

○先物取引の状況

商品先物取引

(2018年12月31日現在)

銘柄	買建額 米ドル
CME Live Cattle	65,406,000
CBOT Soybean	63,550,237
CBOT Corn	62,094,300
NYB-ICE Sugar	59,474,397
NYB-ICE Cocoa	59,288,640
NYB-ICE Coffee	47,665,800
CME Lean Hogs	42,804,450
CBOT Wheat	30,384,100
CBOT Wheat KCB	29,801,875
CME Feeder Cattle	21,498,875
NYB-ICE Cotton	12,635,000
合計	494,603,674

参考情報：商品先物の構成比率

(2018年12月31日現在)

品目	比率	品目	比率
	%		%
生牛	13.2	豚赤身肉	8.7
大豆	12.8	小麦	6.1
トウモロコシ	12.6	HRW 小麦 ^(注)	6.0
砂糖	12.0	肥育用素牛	4.3
カカオ	12.0	綿	2.6
コーヒー	9.6	—	—

(注) 比率は、「Invesco DB Agriculture Fund」のポートフォリオに対する買建額の割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) HRW 小麦は米国のカンザスシティ商品取引所に上場されている硬質赤冬小麦 (Hard Red Winter Wheat) 先物です。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

為替ヘッジ付ソブリン / 農業関連オープン

(2019年 8月30日現在)

資産総額	848,299,110円
負債総額	1,824,787円
純資産総額（ - ）	846,474,323円
発行済数量	837,773,699口
1 単位当たり純資産額（ / ）	1.0104円

（参考）農業関連日本株マザーファンド

（2019年 8月30日現在）

資産総額	268,415,737円
負債総額	146円
純資産総額（ - ）	268,415,591円
発行済数量	213,293,390口
1 単位当たり純資産額（ / ）	1.2584円

（参考）為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）

（2019年 8月30日現在）

資産総額	1,692,514,132円
負債総額	276,707円
純資産総額（ - ）	1,692,237,425円
発行済数量	2,003,637,587口
1 単位当たり純資産額（ / ）	0.8446円

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】

< 更新後 >

（2019年8月末日現在）

(1) 資本金の額	10億円
会社が発行する株式の総数	2,600,000株
発行済株式の総数	825,000株
最近5年間ににおける主な資本金の額の増減	なし

(2) 委託会社の機構

委託会社の意思決定機構

委託会社は、12名以内で構成される取締役会により運営されます。

取締役は、委託会社の株主であることを要しません。

取締役は、株主総会において株主によって選任され、その任期は選任後2年以内に終了する事業年度の内最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでとします。

取締役会は、社長1名を選定するほか、会長、副社長、専務取締役、および常務取締役を若干名選任することができます。また、取締役会は取締役の中から代表取締役を若干名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、原則として、社長が招集します。取締役会の議長は、原則として、社長がこれにあたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席したうえで、出席した取締役の過半数をもって決めます。

運用の意思決定機構

運用委員会は、月1回、運用本部及び投資情報部で開催する「ストラテジー会議」で策定された投資環境分析と運用の基本方針案に基づいて検討を行い、運用の基本方針を決定します。

また、運用に関する内規の制定及び改廃のほか、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項を決定します。委員長は審議・検討結果を取締役会へ報告します。

運用戦略会議は、月1回、運用委員会で決定された運用の基本方針に基づいた個別ファンドの具体的な投資戦略について検討を行います。

ファンドマネージャーは、運用戦略会議で検討された投資戦略に基づき、ファンド毎に具体的な運用計画を策定し、運用計画・運用実施計画に基づいて、運用の指図を行います。

運用分析会議は、月1回、運用のパフォーマンス向上、運用の適正性の確保、および運用のリスク管理に資することを目的に、個別ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、運用本部にフィードバックを行います。

売買分析会議は、月1回、運用財産に係る運用の適切性確保に資することを目的にファンドの有価証券売買状況や組入れ状況など、日々、リスク管理部、トレーディング部が行っている運用の指図に関するチェック状況の報告・指摘を行います。議長は会議の結果を取締役会へ報告します。

2【事業の内容及び営業の概況】

< 更新後 >

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として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）及びその受益権の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約にかかる投資運用業、投資助言・代理業を行っています。

2019年8月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託は以下のとおりです。（親投資信託を除く。）

種類	本数（本）	純資産総額(億円)
追加型株式投資信託	165	10,113
追加型公社債投資信託	3	2,168
単位型株式投資信託	63	1,348
単位型公社債投資信託	8	108
合計	239	13,738

純資産総額について、億円未満を切り捨てているため、合計と合わない場合があります。

3【委託会社等の経理状況】

< 更新後 >

(1) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

(2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度（2018年4月1日から2019年3月31日まで）の財務諸表について、東陽監査法人の監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2018年3月31日現在)	当事業年度 (2019年3月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	14,934,990	15,708,895
有価証券		90,390
未収委託者報酬	993,411	1,080,542
未収運用受託報酬	88,940	14,356
未収投資助言報酬	11,660	11,660
前払費用	65,995	66,647
未収入金		5,399
未収収益	40,570	19,886
その他の流動資産	3,980	4,904
流動資産合計	16,139,548	17,002,683
固定資産		

有形固定資産				
建物	1	240,672	1	228,682
器具備品	1	47,370	1	37,985
有形固定資産合計		288,043		266,667
無形固定資産				
ソフトウェア		7,477		6,782
電話加入権		2,122		2,122
無形固定資産合計		9,600		8,904
投資その他の資産				
投資有価証券		1,844,495		1,647,347
親会社株式		857,359		348,548
長期差入保証金		231,934		232,079
前払年金費用		45,243		31,734
繰延税金資産				59,229
その他		26,705		25,580
貸倒引当金		14,510		14,510
投資その他の資産合計		2,991,227		2,330,010
固定資産合計		3,288,871		2,605,582
資産合計		19,428,420		19,608,265

	前事業年度 (2018年3月31日現在)	当事業年度 (2019年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	16,162	15,536
前受投資助言報酬	631	631
未払金	582,657	625,305
未払収益分配金	9	5
未払償還金	5,001	5,001
未払手数料	469,243	512,821
その他未払金	108,404	107,476
未払費用	191,964	202,822
未払法人税等	266,953	105,393
未払消費税等	69,533	
賞与引当金	12,423	11,400
流動負債合計	1,140,326	961,089
固定負債		
退職給付引当金	293,554	310,078
役員退職慰労引当金	43,030	17,880
繰延税金負債	52,458	
資産除去債務	88,744	89,658
長期未払金	106,702	67,901
固定負債合計	584,490	485,518
負債合計	1,724,816	1,446,608
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金		

資本準備金	566,500	566,500
資本剰余金合計	566,500	566,500
利益剰余金		
利益準備金	179,830	179,830
その他利益剰余金		
別途積立金	5,718,662	5,718,662
繰越利益剰余金	9,766,079	10,500,468
利益剰余金合計	15,664,571	16,398,960
株主資本合計	17,231,071	17,965,460
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	472,532	196,196
評価・換算差額等合計	472,532	196,196
純資産合計	17,703,603	18,161,657
負債・純資産合計	19,428,420	19,608,265

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	12,228,981	10,964,360
運用受託報酬	122,677	40,492
投資助言報酬	28,168	28,800
営業収益合計	12,379,827	11,033,653
営業費用		
支払手数料	6,153,368	5,343,010
広告宣伝費	202,382	183,752
公告費	175	
受益権管理費	17,980	17,749
調査費	1,604,822	1,601,396
調査費	369,732	305,474
委託調査費	1,235,089	1,295,921
委託計算費	283,795	272,941
営業雑経費	336,121	340,974
通信費	55,390	57,308
印刷費	217,222	216,118
諸経費	51,998	56,348
協会費	8,471	8,137
諸会費	3,038	3,061
営業費用合計	8,598,645	7,759,824
一般管理費		
給料	1,558,069	1,490,747
役員報酬	154,200	120,600
給料・手当	1,403,769	1,364,335
賞与	100	5,811
交際費	19,557	21,170
寄付金	18,911	16,786

旅費交通費	45,188	39,050
租税公課	56,132	51,822
不動産賃借料	217,300	219,956
賞与引当金繰入	12,423	11,400
退職給付費用	75,720	78,631
役員退職慰労引当金繰入	7,060	6,500
固定資産減価償却費	34,131	31,740
諸経費	339,022	336,645
一般管理費合計	2,383,517	2,304,450
営業利益	1,397,665	969,377

	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)		当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	
営業外収益				
受取配当金	1	54,254	1	36,327
受取利息		1,186		1,329
約款時効収入		3,127		3
雑益		5,395		2,989
営業外収益合計		63,964		40,650
営業外費用				
固定資産除却損	2	85	2	253
為替差損		139		257
雑損		60		94
営業外費用合計		286		605
経常利益		1,461,343		1,009,422
特別利益				
有価証券償還益		32,986		
投資有価証券売却益		11,937		646
投資有価証券償還益		618		71
親会社株式売却益		7,388		130,424
特別利益合計		52,931		131,141
特別損失				
有価証券償還損		10,994		
投資有価証券売却損		48,590		13,131
投資有価証券償還損		3,041		1,560
ゴルフ会員権評価損				1,125
特別損失合計		62,626		15,816
税引前当期純利益		1,451,648		1,124,747
法人税、住民税及び事業税		500,764		338,839
法人税等調整額		50,983		10,269
法人税等合計		449,781		349,108
当期純利益		1,001,866		775,639

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金		利益準備金	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		
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金	利益剰余金 合計					
当期首残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	8,805,462	14,703,955	16,270,455	470,961	470,961	16,741,416
当期変動額											
剰余金の配当						41,250	41,250	41,250			41,250
当期純利益						1,001,866	1,001,866	1,001,866			1,001,866
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）									1,570	1,570	1,570
当期変動額合計	-	-	-	-	-	960,616	960,616	960,616	1,570	1,570	962,187
当期末残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	9,766,079	15,664,571	17,231,071	472,532	472,532	17,703,603

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金		利益準備金	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		
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金	利益剰余金 合計					
当期首残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	9,766,079	15,664,571	17,231,071	472,532	472,532	17,703,603
当期変動額											
剰余金の配当						41,250	41,250	41,250			41,250
当期純利益						775,639	775,639	775,639			775,639
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）									276,335	276,335	276,335
当期変動額合計	-	-	-	-	-	734,389	734,389	734,389	276,335	276,335	458,053
当期末残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	10,500,468	16,398,960	17,965,460	196,196	196,196	18,161,657

[注記事項]

（重要な会計方針）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）

時価のないもの

総平均法による原価法

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法により償却しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016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す。

建物 15～18年

器具備品 4～15年

(2) 無形固定資産

定額法により償却しております。

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り償却しております。

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

従業員の賞与支給に備えるため、当社所定の計算方法による支給見込額を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

(4) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、当社内規に基づく期末要支給見積額を計上しております。

4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

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

5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理方法

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

(表示方法の変更)

(「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）を当事業年度の期首から適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示しております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」23,838千円は、「固定負債」の「繰延税金負債」76,296千円と相殺して、「固定負債」の「繰延税金負債」52,458千円として表示しており、変更前と比べて総資産が23,838千円減少しております。

(貸借対照表関係)

1有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
建物	13,625千円	25,616千円
器具備品	85,304 "	97,870 "
計	98,930 "	123,486 "

(損益計算書関係)

1各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。

	前事業年度 (自2017年4月1日 至2018年3月31日)	当事業年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)
受取配当金	40,591千円	19,610千円

2固定資産除却損の内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 (自2017年4月1日 至2018年3月31日)	当事業年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)
器具備品	85千円	253千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自2017年4月1日至2018年3月31日)

1.発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	825,000			825,000

2.剰余金の配当に関する事項

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
2017年6月22日 定時株主総会	普通株式	41,250	50	2017年3月31日	2017年6月23日

3.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)	配当金の 原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2018年6月21日 定時株主総会	普通株式	41,250	利益剰余金	50	2018年3月31日	2018年6月22日

当事業年度(自2018年4月1日至2019年3月31日)

1.発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末
普通株式(株)	825,000			825,000

2.剰余金の配当に関する事項

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
2018年6月21日 定時株主総会	普通株式	41,250	50	2018年3月31日	2018年6月22日

3. 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)	配当金の 原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年6月20日 定時株主総会	普通株式	37,125	利益剰余金	45	2019年3月31日	2019年6月21日

(リース取引関係)

1. ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

2. オペレーティング・リース取引

(借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
1年以内	226,338	226,338
1年超	622,429	396,091
合計	848,767	622,429

(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、金融商品取引法に定める投資運用業、投資助言・代理業及び第二種金融商品取引業を営んでおります。これらの事業を当社では、自己資金で行っております。

一方、資金運用については、短期的な預金及び債券、投資有価証券での運用を行っております。なお、デリバティブ取引は行っておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

当社が保有する主な金融資産は現金及び預金、有価証券、未収委託者報酬、投資有価証券、親会社株式及び差入保証金であります。

預金は預入先金融機関の信用リスクに晒されております。有価証券、投資有価証券及び親会社株式は発行体の信用リスクやマーケットリスク等に晒されております。未収委託者報酬は投資信託財産中から当社（委託者）が得られる報酬であり、未収であるものであります。差入保証金は、主に本店の賃貸に伴うものであり、差入先の信用リスクに晒されております。

金融負債の主なものは、未払金（未払手数料）、未払法人税等であります。未払金（未払手数料）は委託者報酬中から当社が販売会社に支払うべき手数料であり、未払いのものであります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

当社は経営の健全化及び経営資源の効率化を目的として、リスク管理体制の強化を図り、適切なリスク・コントロールに努めております。金融資産に関わる信用リスク、マーケットリスク等を管理するため、社内規程等に従い、ポジション枠や与信枠等の適切な管理に努めております。

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含まれておりません（（注2）参照）。

前事業年度（2018年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	14,934,990	14,934,990	
(2) 未収委託者報酬	993,411	993,411	
(3) 投資有価証券	1,290,634	1,290,634	
(4) 親会社株式	857,359	857,359	
(5) 長期差入保証金	231,934	230,827	1,106
(6) 未払金（未払手数料）	469,243	469,243	
(7) 未払法人税等	266,953	266,953	

当事業年度（2019年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	15,708,895	15,708,895	
(2) 未収委託者報酬	1,080,542	1,080,542	
(3) 投資有価証券	1,093,486	1,093,486	
(4) 親会社株式	348,548	348,548	
(5) 長期差入保証金	232,079	232,995	1,083
(6) 未払金（未払手数料）	512,821	512,821	
(7) 未払法人税等	105,393	105,393	

（注1）金融商品の時価の算定方法

（1）現金及び預金、（2）未収委託者報酬、（6）未払金（未払手数料）、（7）未払法人税等

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

（3）投資有価証券、（4）親会社株式

これらの時価について、上場株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は日本証券業協会が公表する価格等、投資信託は公表されている基準価額等によっております。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。

（5）長期差入保証金

合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

（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	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
非上場株式	553,861	553,861

非上場株式については、市場価額がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(3)投資有価証券」には含めておりません。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(2018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
現金及び預金	14,934,990			
未収委託者報酬	993,411			
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの その他		888,608	27,474	
長期差入保証金		5,596		226,338
合計	15,928,401	894,204	27,474	226,338

当事業年度(2019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
現金及び預金	15,708,895			
未収委託者報酬	1,080,542			
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの その他	90,390	612,770	141,852	
長期差入保証金		5,741		226,338
合計	16,879,828	618,511	141,852	226,338

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前事業年度(2018年3月31日)

(単位:千円)

区分	種類	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	(1) 株式	1,203,455	481,381	722,073
	(2) 債券 国債・地方債等 社債 その他			
	(3) その他	164,939	140,000	24,939

小計		1,368,395	621,381	747,013
貸借対照表計上額が 取得原価を超えない もの	(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	11,830	12,350	520
小計		779,599	845,533	65,934
合計		2,147,994	1,466,915	681,078

(注) 非上場株式（貸借対照表計上額 553,861千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当事業年度（2019年3月31日）

（単位：千円）

区分	種類	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	(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	647,368	328,806	318,562
小計		806,073	465,106	340,967
貸借対照表計上額が 取得原価を超えない もの	(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	10,465	12,350	1,885
小計		715,886	772,183	56,297
小計		726,351	784,533	58,182
合計		1,532,425	1,249,639	282,785

(注) 非上場株式（貸借対照表計上額 553,861千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

2. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度（自2017年4月1日 至2018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
(1) 株式	14,102	7,388	

(2) 債券 国債・地方債等 社債 その他			
(3) その他	794,347	11,937	48,590
合計	808,449	19,326	48,590

当事業年度（自2018年4月1日 至2019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
(1) 株式	283,000	130,424	
(2) 債券 国債・地方債等 社債 その他			
(3) その他	251,515	646	13,131
合計	534,515	131,070	13,131

3. 減損処理を行った有価証券

前事業年度（自2017年4月1日 至2018年3月31日）

該当ありません。

当事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

該当ありません。

時価のある株式等については、決算日の時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、原則として減損処理を行い、30%以上50%未満下落した場合には、回復可能性があるものと認められるものを除き、減損処理を行っております。

(デリバティブ取引関係)

当社は、デリバティブ取引を利用していないため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

当社の退職給付制度は、確定拠出年金制度（証券総合型DC岡三プラン）、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度から構成されております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

	前事業年度 (自2017年4月1日 至2018年3月31日)	当事業年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)
退職給付債務の期首残高	554,146	595,688
勤務費用	56,263	54,500
利息費用	443	416

数理計算上の差異の発生額	11,388	13,891
退職給付の支払額	3,777	25,631
退職給付債務の期末残高	595,688	611,083

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
年金資産の期首残高	310,452	343,897
期待運用収益	1,552	1,719
数理計算上の差異の発生額	14,965	4,398
事業主からの拠出額	18,743	17,595
退職給付の支払額	1,816	8,692
年金資産の期末残高	343,897	350,120

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(2018年3月31日)	(2019年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	289,888	296,922
年金資産	343,897	350,120
	54,008	53,197
非積立型制度の退職給付債務	305,799	314,160
未積立退職給付債務	251,790	260,962
未認識数理計算上の差異	3,480	17,380
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	248,310	278,343
退職給付引当金	293,554	310,078
前払年金費用	45,243	31,734
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	248,310	278,343

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
勤務費用	56,263	54,500
利息費用	443	416
期待運用収益	1,552	1,719
数理計算上の差異の費用処理額	6,005	11,368
確定給付制度に係る退職給付費用	61,160	64,566

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
株式	37.1%	37.8%
一般勘定	31.1%	31.1%
債券	19.0%	18.2%
その他	12.8%	12.9%
合計	100.0%	100.0%

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率は、保有する年金資産のポートフォリオ、過去の運用実績、運用方針、及び市場の動向等を考慮し設定しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎（加重平均で表わしております。）

	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
割引率	0.07%	0.00%
長期期待運用収益率	0.50%	0.50%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度14,560千円、当事業年度13,786千円であります。

(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内訳

(単位：千円)

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	89,886	94,946
役員退職慰労引当金	13,175	5,474
賞与引当金	3,803	3,490
ゴルフ会員権評価損	1,838	2,182
貸倒引当金	4,442	4,442
その他有価証券評価差額金	20,189	17,815
投資有価証券評価損	2,817	2,817
資産除去債務	27,173	27,453
未払事業税	15,447	8,927
未払不動産賃借料	44,553	32,672
その他	5,461	4,884
繰延税金資産の合計	228,789	205,108
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	228,735	104,404
未収配当金	12,367	6,003
資産除去債務に対応する除去費用	26,291	25,753
前払年金費用	13,853	9,717

繰延税金負債の合計	281,248	145,878
繰延税金資産(負債)の純額	52,458	59,229

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

前事業年度(2018年3月31日)

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以下であるため注記を省略しております。

当事業年度(2019年3月31日)

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以下であるため注記を省略しております。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

本店の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から50年と見積り、割引率は1.030%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位:千円)

	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
期首残高	87,840	88,744
有形固定資産の取得に伴う増加額		
時の経過による調整額	904	914
資産除去債務の履行による減少額		
期末残高	88,744	89,658

(セグメント情報等)

1. セグメント情報

(1) 報告セグメントの概要

当社の報告セグメントは、当社の構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

当社は「投資信託部門」及び「投資顧問部門」ごとに、経営戦略を立案・決定し、経営資源の配分及び業績の評価を行っております。

なお、「投資顧問部門」のセグメントの売上高、利益又は損失の金額及び資産の額がいずれも事業セグメントの合計額の10%未満でありますので、報告セグメントは「投資信託部門」のみであります。

報告セグメントである「投資信託部門」では投資信託の運用、商品開発等を行っております。報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

(2) 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略

しております。

(3) 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前事業年度（自2017年4月1日 至2018年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

(4) 報告セグメント合計額と財務諸表計上額との差額及び当該差額の主な内容（差異調整に関する事項）

前事業年度（自2017年4月1日 至2018年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

前事業年度（自2017年4月1日 至2018年3月31日）

(1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客へ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) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客へ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。

有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

当事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

(1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客へ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) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客へ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。

有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

3. 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。

4. 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。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

前事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金（千円）	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
同一の親会社を持つ会社	岡三証券株式会社	東京都中央区	5,000,000	証券業	被所有 直接 2.30%	当社ファンドの募集取扱	支払手数料の支払 (注2)	2,775,979 (注1)	未払手数料	196,664 (注1)

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

2. 取引条件及び取引条件の決定方針

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金（千円）	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
同一の親会社を持つ会社	岡三証券株式会社	東京都中央区	5,000,000	証券業	被所有 直接 2.30%	当社ファンドの募集取扱	支払手数料の支払 (注2)	2,526,525 (注1)	未払手数料	275,275 (注1)

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

2. 取引条件及び取引条件の決定方針

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

株式会社岡三証券グループ（東京証券取引所に上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
1株当たり純資産額	21,458円91銭	22,014円13銭
1株当たり当期純利益金額	1,214円38銭	940円16銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式がないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

当期純利益金額	1,001,866千円	775,639千円
普通株主に帰属しない金額		
普通株式に係る当期純利益	1,001,866千円	775,639千円
普通株式の期中平均株式数	825,000株	825,000株

3. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
純資産の部の合計額	17,703,603千円	18,161,657千円
純資産の部から控除する合計額		
普通株式に係る期末の純資産額	17,703,603千円	18,161,657千円
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の 普通株式の数	825,000株	825,000株

(重要な後発事象)

自己株式の取得

当社は、2019年6月20日開催の第55回定時株主総会において、株主還元と資本効率の向上を目的として、会社法第156条の規定に基づき、自己株式の取得に関する事項を決議いたしました。

(1) 取得株式の種類

普通株式

(2) 取得株式の総数

300,000株（上限）

(3) 株式の取得価額の総額

5,000,000千円（上限）

(4) 取得期間

第55回定時株主総会終結の時から1年以内

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】

< 訂正前 >

(1) 「受託会社」

三井住友信託銀行株式会社

資本金の額

2018年3月末日現在、342,037百万円

事業の内容

(略)

(2) 「販売会社」（資本金の額は、2018年3月末日現在）

(略)

< 訂正後 >

(1) 「受託会社」

三井住友信託銀行株式会社

資本金の額

2019年3月末日現在、342,037百万円

事業の内容

(略)

(2) 「販売会社」(資本金の額は、2019年3月末日現在)

(略)

3【資本関係】

<訂正前>

(持株比率5.0%以上を記載します。2018年3月末日現在)

(略)

<訂正後>

(持株比率5.0%以上を記載します。2019年3月末日現在)

(略)

独立監査人の監査報告書

2019年10月10日

岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東 陽 監 査 法 人

指定社員 公認会計士 宝金正典 印
業務執行社員指定社員 公認会計士 猿渡裕子 印
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「為替ヘッジ付ソブリン/農業関連オープン」の2019年2月15日から2019年8月14日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「為替ヘッジ付ソブリン/農業関連オープン」の2019年8月14日現在の信託財産の状況及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

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

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

2019年6月20日

岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人

指定社員 公認会計士 榎倉昭夫 印
業務執行社員指定社員 公認会計士 猿渡裕子 印
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている岡三アセットマネジメント株式会社の2018年4月1日から2019年3月31日までの第55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、岡三アセットマネジメント株式会社の2019年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2019年6月20日開催の定時株主総会において自己株式の取得を決議した。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

利害関係

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

以上

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