

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2019年7月12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】	中田 尚孝
【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】	ラップ・アプローチ（安定コース） ラップ・アプローチ（安定成長コース） ラップ・アプローチ（成長コース）
【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7月13日から2020年7月17日まで) ラップ・アプローチ（安定コース） 5,000億円を上限とします。 ラップ・アプローチ（安定成長コース） 5,000億円を上限とします。 ラップ・アプローチ（成長コース） 5,000億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

ラップ・アプローチ（安定コース）

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

ラップ・アプローチ（成長コース）

（以下、総称して「ファンド」という場合、あるいは各々を「各ファンド」という場合があります。また、各々を、「安定コース」、「安定成長コース」、「成長コース」という場合があります。各ファンドを総称して「ラップ・アプローチ」という名称を用いる場合があります。）

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の振替内国投資信託受益権です。

当初元本は、1口当たり1円です。

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、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。）。委託会社である岡三アセットマネジメント株式会社は、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。

（３）【発行（売出）価額の総額】

各ファンドについて5,000億円を上限とします。

（４）【発行（売出）価格】

1口当たりの発行価格は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

「分配金再投資コース」の取得申込者が、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合には、決算日の基準価額とします。

「基準価額」とは、ファンドの計算日の純資産総額を計算日の受益権総口数で除した1口当たりの純資産価額をいいます。基準価額は、組入有価証券等の値動き等により日々変動します。なお、便宜上1万口当たりで表示されることがあります。

基準価額は、毎営業日（委託会社の営業日をいいます。）計算し、販売会社又は委託会社にお問い合わせいただければいつでもお知らせします。

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>

（５）【申込手数料】

申込金額（取得申込日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額）に、販売会社が独自に定める手数料率を乗じて得た額

手数料率の上限は、3.24%（税抜3.0%）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、3.3%となります。

申込手数料は、ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。

「分配金再投資コース」の取得申込者が、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合には、無手数料とします。詳細につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。

お問合わせ先については、（４）[発行（売出）価格]に記載されている問合わせ先をご覧ください。

「ラップ・アプローチ（安定コース）」、「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」および「ラップ・アプローチ（成長コース）」の受益者が、各ファンド間でのスイッチング（乗換え）により、同一の販売会社でファンドを買付ける場合には、申込手数料の一部又は全部の割引を受けられる場合があります。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

（６）【申込単位】

販売会社が定める単位とします。詳細につきましては、販売会社にご確認下さい。

お問合わせ先については、（４）[発行（売出）価格]に記載されている問合わせ先をご覧ください。

（７）【申込期間】

2019年 7月13日から2020年 7月17日まで

申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新する予定です。

（８）【申込取扱場所】

申込取扱場所については、委託会社にお問い合わせ下さい。

お問合わせ先については、（４）[発行（売出）価格]に記載されている問合わせ先をご覧ください。

販売会社と販売会社以外の金融商品取引業者が取次契約を結ぶことにより、当該金融商品取引業者が当該販売会社にファンドの取得申込み等を取り次ぐことがあります。

（９）【払込期日】

販売会社が定める期日までに申込代金（申込金額、申込手数料および当該手数料にかかる消費税等相当額の合計額をいいます。）を販売会社にお支払い下さい。

各取得申込日の発行価額の総額は、販売会社によって追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

（１０）【払込取扱場所】

取得申込みを行った販売会社の本・支店等で払込みの取扱いを行います。

詳細につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。

お問い合わせ先については、(4) [発行(売出)価格]に記載されている問い合わせ先をご覧ください。

（１１）【振替機関に関する事項】

株式会社 証券保管振替機構

（１２）【その他】

取得申込受付日

取得申込みは、申込期間における販売会社の営業日（ただし、委託会社の休業日を除きます。）に行うことができます。

ただし、投資対象とする投資信託証券にかかる取得申込みの受付の中止および取消、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付を中止することや、すでに受付けた取得申込みの受付を取消することがあります。

取得申込不可日

以下に該当する日は、「申込不可日」として、取得申込みの受付を行いません。

- ・ ニューヨークまたはロンドンの取引所もしくはニューヨークの銀行の休業日
- ・ 翌営業日がニューヨークまたはロンドンの取引所もしくはニューヨークの銀行の休業日

「申込不可日」につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。また、委託会社のホームページにも、掲載いたします。

振替受益権について

ファンドの受益権は、投資信託振替制度（以下「振替制度」と称する場合があります。）における振替受益権です。

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、振替機関の振替業に係る業務規程等の規則にしたがって取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。

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。

申込証拠金

ありません。

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

（安定コース）

安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

（安定成長コース）

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。

（成長コース）

投資信託財産の成長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、各ファンドについて金5,000億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
		債 券
	海 外	不動産投信
追加型	内 外	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 （ ）
	年12回 （毎月）	欧州		
	年12回 （毎月）	アジア		
	日々	オセアニア		なし
不動産投信	日々	中南米		
その他資産 （投資信託証券（資 産複合（株式一般、 債券一般、不動産 投信）（資産配分変 更型）））	その他 （ ）	アフリカ	ファンド・オブ・ ファンズ	
		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				

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、それ以外的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。

《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 内国証券投資信託の受益権および親投資信託の受益証券（以下、「投資信託証券」といいます。）への投資を通じて、実質的に内外の株式、債券および不動産投資信託証券（以下、「リート」といいます。）を投資対象資産として分散投資を行います。
- 2 投資信託証券の組入比率の合計は、高位を保つことを基本とします。
- 3 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

8つの資産に分散投資



4 以下の投資信託証券を主要投資対象とします。

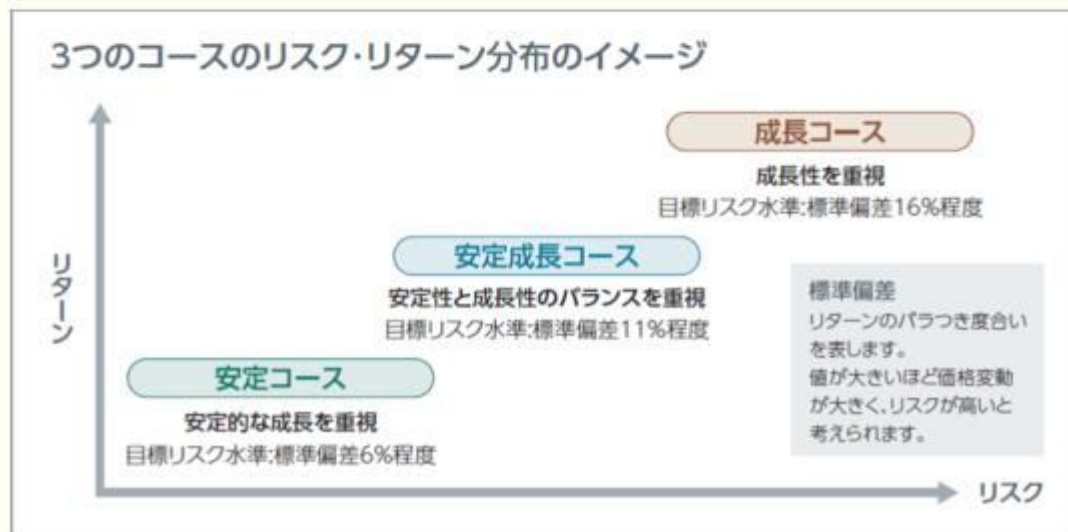
- ① 日本好配当割安株オープン マザーファンド
- ② GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF(適格機関投資家専用)
- ③ GIMEマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)
- ④ 国内債券マザーファンド
- ⑤ 世界高金利債券マザーファンド
- ⑥ GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)
- ⑦ Jリート・マザーファンド
- ⑧ 適格機関投資家私募 アライアンス・パーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

(注)主要投資対象となる投資信託証券を変更する場合があります。

5 「ラップ・アプローチ」は、目標のリスク水準を3段階に設定し、リスク水準ごとに「安定コース」「安定成長コース」「成長コース」の3つのファンドで構成されます。

- 各投資信託証券への配分は、目標とするリスク水準を設定し、各投資対象資産の長期の期待リターン、相関性等をもとに決定します。

また、各投資信託証券の投資信託財産の純資産総額に対する比率は、上限を80%程度、下限を3%程度とします。



※目標リスク水準は変更になる場合があります。

※上記はイメージ図であり、実際とは異なる場合があります。また、今後の投資成果等を示唆、保証するものではありません。

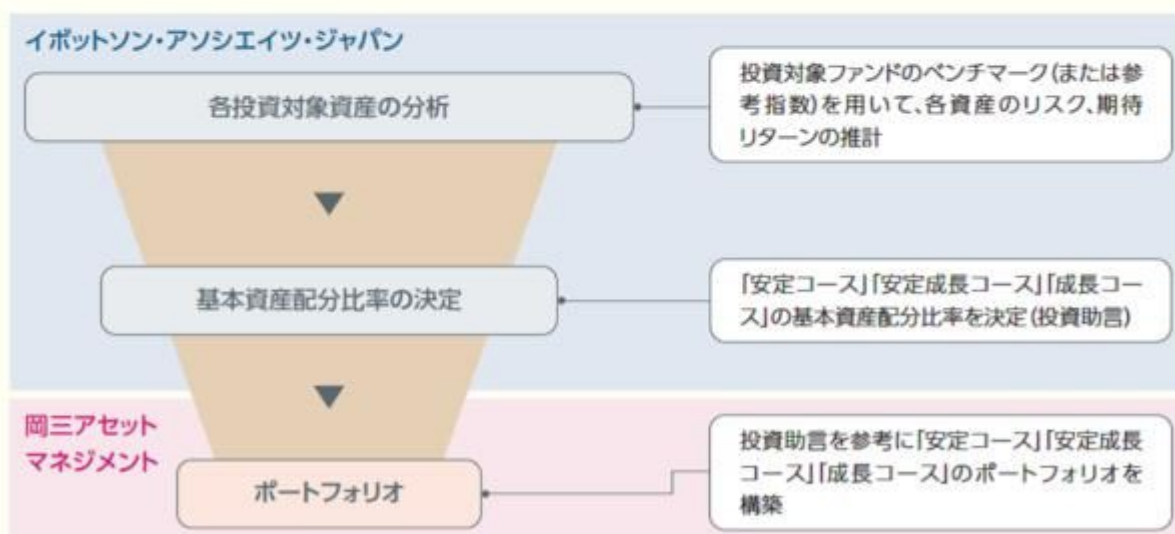
6 各投資対象資産の投資比率に関して、イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社から投資助言を受けます。



イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社は、アセットアロケーションを中核にすえた投資コンサルティング、SMA、ファンドラップ運用で実績豊富な独立系の投資運用会社です。

※投資助言者、投資助言の内容、投資助言の有無については、変更する場合があります。

ポートフォリオ構築プロセス



※ポートフォリオ構築プロセスは、変更になる場合があります。

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。

● 分配方針

毎年4月18日および10月18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。

繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、日本好配当割安株オープン マザーファンド、国内債券マザーファンド、世界高金利債券マザーファンド、Jリート・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。

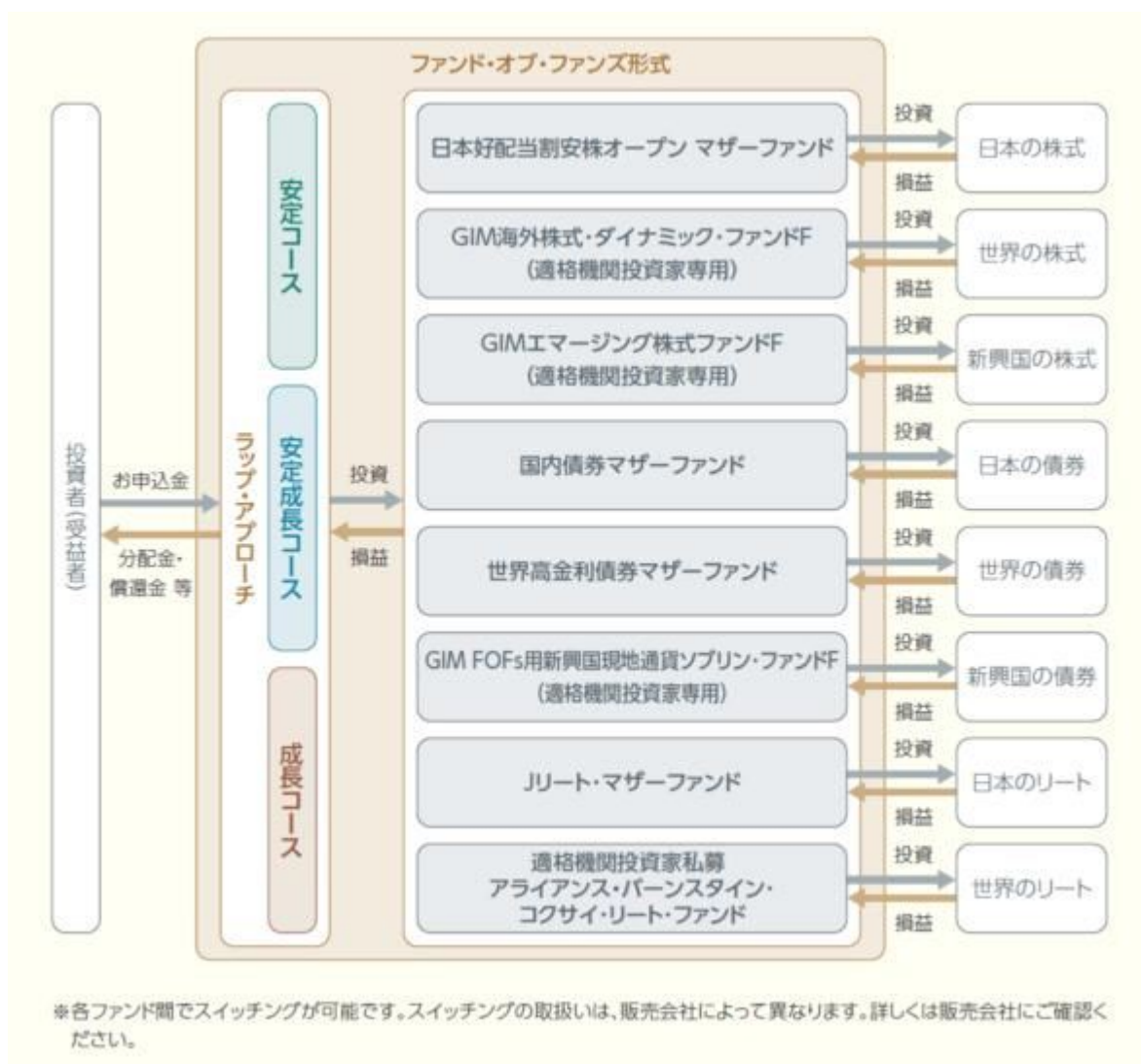
2015年4月27日 投資信託契約締結、設定、運用開始

（３）【ファンドの仕組み】

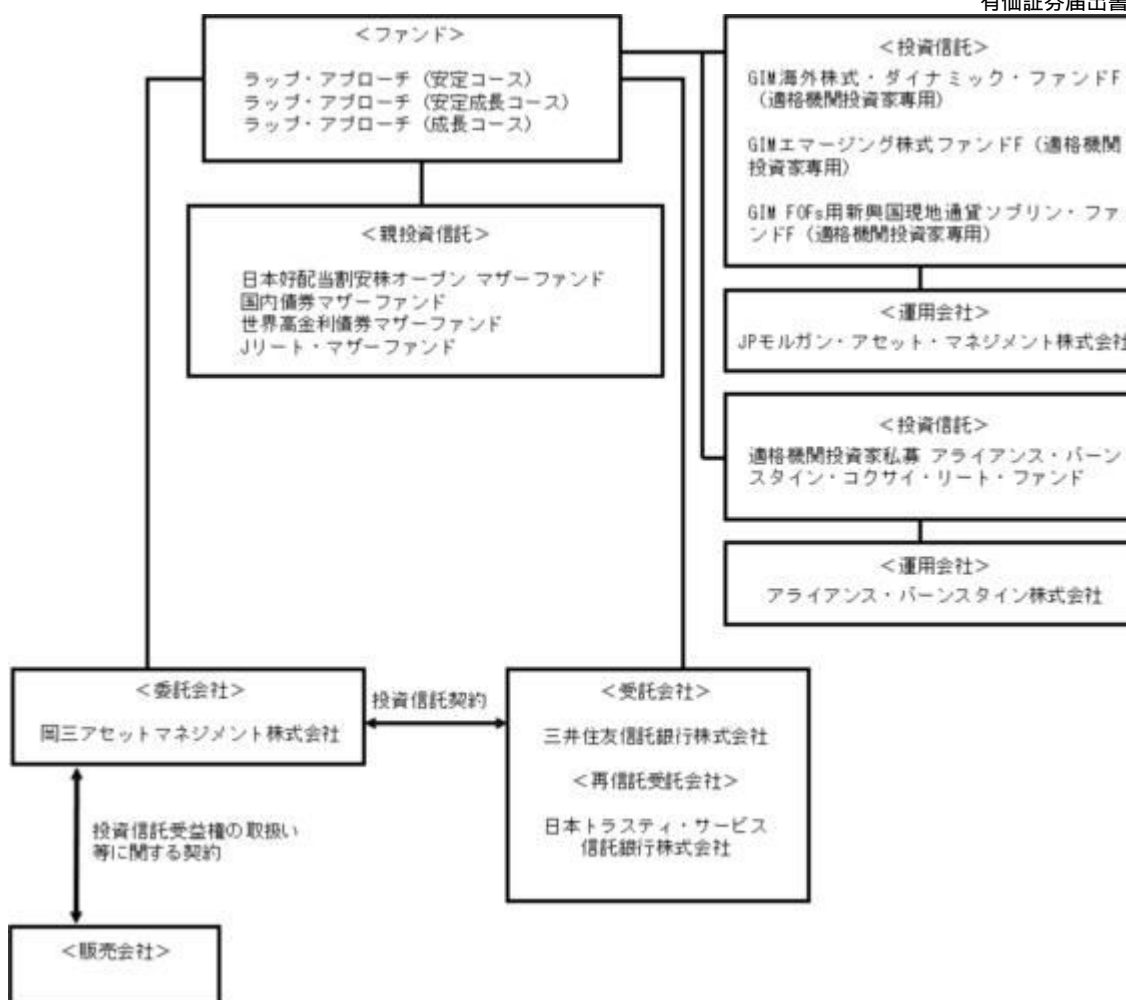
ファンド・オブ・ファンズの仕組み

ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

ファンド・オブ・ファンズ形式とは、他の投資信託に投資することにより運用を行う形式です。



ファンドの関係法人とその役割



関係法人	役割
委託会社	投資信託契約に基づき、投資信託財産の運用指図、投資信託財産の計算（基準価額の計算）、収益分配金、償還金及び解約金の支払い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）および運用報告書の作成・交付等を行います。
受託会社	投資信託契約に基づき、投資信託財産の保管・管理・計算、委託会社の指図に基づく投資信託財産の処分等を行います。
再信託受託会社	受託会社との再信託契約に基づき、所定の事務を行います。
投資対象とする投資信託の運用会社	投資対象とする投資信託の運用指図等を行います。
販売会社	委託会社との間に締結した「投資信託受益権の取扱い等に関する契約」に基づき、受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。

委託会社の概況（2019年4月末日現在）

資本金
10億円

委託会社の沿革

1964年10月 6日
1987年 6月27日
1990年 6月30日

「日本投信委託株式会社」設立
第三者割当増資の実施（新資本金 4億5,000万円）
第三者割当増資の実施（新資本金 10億円）

2008年 4月 1日

岡三投資顧問株式会社と合併し、商号を「岡三アセットマネジメント株式会社」に変更

大株主の状況

名 称	住 所	持株数	持株比率
岡三興業株式会社	東京都中央区日本橋小網町9番9号	253,400株	30.71%
株式会社岡三証券グループ	東京都中央区日本橋1丁目17番6号	174,801株	21.19%
株式会社りそな銀行	大阪府中央区備後町2丁目2番1号	41,150株	4.99%
三菱UFJ信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内1丁目4番5号	41,150株	4.99%
株式会社みずほ銀行	東京都千代田区大手町1丁目5番5号	41,149株	4.99%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

基本方針

(安定コース)

安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

(安定成長コース)

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。

(成長コース)

投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

運用方法

a 投資対象

内国証券投資信託の受益権および親投資信託の受益証券（以下、「投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とします。

b 投資態度

イ．主として、以下の投資信託証券への投資を通じて、実質的に内外の株式、債券および不動産投資信託証券を投資対象資産として分散投資を行います。

日本好配当割安株オープン マザーファンド

GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）

GIMEマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

国内債券マザーファンド

世界高金利債券マザーファンド

GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

Jリート・マザーファンド

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

ロ．各投資信託証券への配分にあたっては、目標とするリスク水準を設定し、各投資対象資産の長期の期待リターン、相関等をもとに決定します。また、各投資信託証券の投資信託財産の純資産総額に対する比率は、上限を80%程度、下限を3%程度とします。

ハ．投資信託証券の組入比率の合計は、高位を保つことを基本とします。

ニ．実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

ホ．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。

投資対象とする投資信託証券の詳細は、後述の投資対象とする投資信託証券の概要をご参照下さい。

（２）【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

ファンドにおいて投資の対象とする資産（本邦通貨表示のものに限ります。）の種類は、次に掲げるものとします。

- a 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
- b 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

- a 有価証券
 - 委託会社は、信託金を、主として内国証券投資信託である「GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）」、「GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）」、「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）」、「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」の各受益権、および岡三アセットマネジメント株式会社を委託会社とし三井住友信託銀行株式会社を受託会社として締結された親投資信託である「日本好配当割安株オープン マザーファンド」、「国内債券マザーファンド」、「世界高金利債券マザーファンド」、「Jリート・マザーファンド」の各受益証券（内国証券投資信託の受益権および親投資信託の受益証券を「投資信託証券」（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。）といたします。以下同じ。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除くものとし、本邦通貨表示のものに限ります。）に投資することを指図します。
 - イ．コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
 - ロ．外国または外国の者の発行する証券または証書でイ．の証券の性質を有するもの
 - ハ．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。）
 - ニ．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の

受益証券に限ります。）

b 金融商品

委託会社は、信託金を、上記の有価証券のほか、以下の金融商品（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。

イ．預金

ロ．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。）

ハ．コール・ローン

ニ．手形割引市場において売買される手形

c 特別な場合の運用指図

ファンドの設定、一部解約、償還および投資環境の変動等への対応等で、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記の金融商品により運用することの指図ができます。

(参考)投資対象とする投資信託証券の概要

日本好配当割安株オープン マザーファンド

委託会社	岡三アセットマネジメント株式会社
基本方針	信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
投資態度	<p>収益性、成長性、業績変化率等から割安と判断され、株価の上昇が期待できる銘柄へ投資します。</p> <p>定量的スクリーニング（業績動向、配当利回り、P E R など）により割安度を判断するとともに、リサーチによるスクリーニング（企業の競争力、株主還元策、配当政策など）を行い、財務の健全性、流動性を考慮のうえ投資銘柄を決定します。</p> <p>組入れ株式全体の予想配当利回り（加重平均）が市場平均（加重平均、今期予想ベース）を上回るようポートフォリオを構築します。</p> <p>市況動向等への対応のため株価指数先物取引等を活用することがあります。</p> <p>株式以外への資産の投資は、原則として投資信託財産総額の50%以下とします。</p> <p>資金動向、市況動向、残存信託期間等の事情によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主要な投資制限	<p>株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>
決算	<p>毎年9月11日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。</p> <p>信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、分配は行いません。</p>

信託報酬	ありません。
その他	・デリバティブ取引等に係る投資制限 デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）

商品分類	追加型証券投資信託
運用会社	JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社
基本方針	この投資信託は、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。
投資対象	「GIMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券を主要投資対象とします。
投資態度	1.主として、マザーファンドの受益証券に投資します。 2.外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、経済事情や投資環境等の急変などが起きた場合、為替ヘッジを行うことがあります。
マザーファンドの投資対象	1.世界の株式。ただし、日本企業の発行する株式を除きます。 2.上記1.の株式にかかる預託証券。
マザーファンドの投資態度	1.投資対象とする有価証券の中から、収益性・成長性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。 2.外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。
参考指数等	ベンチマーク：MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円ベース）
主な投資制限	1.マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。 2.株式への投資割合には制限を設けません。 3.外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 4.投資信託証券（マザーファンドの受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 5.デリバティブ取引等を行う場合（マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引等を行う場合を含みます。）は、デリバティブ取引等による投資についてのリスク量（以下「市場リスク量」といいます。）が、信託財産の純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引等を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。市場リスク量は、平成19年金融庁告示第59号「金融商品取引業者の市場リスク相当額、取引先リスク相当額及び基礎的リスク相当額の算出の基準等を定める件」における「市場リスク相当額」の算出方法のうち、内部管理モデル方式（バリュー・アット・リスク方式）による市場リスク相当額の算出方法を参考に算出するものとします。 6.一般社団法人投資信託協会規則に定める、一の者に対する「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、運用会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。
委託先 (助言を含む)	マザーファンドの運用をJPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッドに委託します。

収益分配時期 及び分配方針	<p>年2回、6月および12月の各月の8日（休業日の場合は翌営業日となります。）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。</p> <p>分配対象額の範囲 計算期間終了日における、信託約款に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金の合計額とします。</p> <p>分配対象額についての分配方針 運用会社は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p> <p>留保益の運用方針 留保益の運用については、特に制限を設けず、運用会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>
信託報酬	<p>純資産総額に対し、年率0.8424%^{*1}（税抜0.78%）を乗じた金額とします。</p> <p>^{*2} [配分] 運用会社：0.756%（税抜0.70%） 販売会社：0.0108%（税抜0.01%） 受託会社：0.0756%（税抜0.07%） 消費税率が10%になった場合は、以下のようになります。</p> <p>*1 年率0.858% *2 運用会社：0.770%（税抜0.70%） 販売会社：0.011%（税抜0.01%） 受託会社：0.077%（税抜0.07%） （運用会社が受ける報酬のうちマザーファンドの委託先に対する報酬：0.50%）</p>
取得・換金 申込不可日	ロンドン証券取引所またはニューヨーク証券取引所のいずれかの休業日
申込単位	販売会社が定める単位（当初1口＝1円）
申込価額	取得申込日の翌営業日の基準価額
申込手数料等	ありません。
解約単位	1口単位
解約代金支払い日	解約請求受付日から起算して、原則として5営業日目
解約価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額
信託財産留保額	ありません。
換金手数料	ありません。
償還条項	設定から1年経過以降、信託財産の純資産総額が20億円を下回った場合に償還することがあります。
監査費用	<p>信託財産の純資産総額に年率0.0216%^{*1}（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間324万円^{*2}（税抜300万円）を上限とします。）をファンドより支弁します。</p> <p>消費税率が10%になった場合は、以下のようになります。</p> <p>*1 年率0.022% *2 年間330万円</p>

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の概要

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社は世界最大級の金融持株会社JPモルガン・チェース・アンド・カンパニーの傘下にある資産運用部門J.P.モルガン・アセット・マネジメント^{*}の日本法人です。

J.P.モルガン・アセット・マネジメントは、グローバルなネットワークを最大限に活用し、株・債券などの伝統的資産からオルタナティブまで幅広い投資対象の運用サービスを展開して

おります。

*J.P.モルガン・アセット・マネジメントは、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

商品分類	追加型証券投資信託
運用会社	JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社
基本方針	この投資信託は、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。
投資対象	「GIMエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券を主要投資対象とします。
投資態度	1.主として、マザーファンドの受益証券に投資します。 2.外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、経済事情や投資環境等の急変などが起きた場合、為替ヘッジを行うことがあります。
マザーファンドの投資対象	1.世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資します。 「新興国」とは、委託先が、国内経済が成長過程にあると判断する国をいいます。 2.上記1.の株式には、以下の有価証券を含みます。 (ア)預託証券 (イ)カバード・ワラント (ウ)株価連動社債
マザーファンドの投資態度	1.主に、投資対象とする株式の中から収益性・成長性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。 2.投資にあたっては、直接投資に加えて預託証券、カバード・ワラントまたは株価連動社債を用いた投資も行います。 3.外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。
参考指数等	ベンチマーク：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ベース）

主な投資制限	<p>1. マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>2. 株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>3. 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</p> <p>4. 投資信託証券（マザーファンドの受益証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>5. 有価証券先物取引等は、信託約款の規定の範囲で行います。</p> <p>6. デリバティブ取引等を行う場合（マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引等を行う場合を含みます。）は、デリバティブ取引等による投資についてのリスク量（以下「市場リスク量」といいます。）が、信託財産の純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引等を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。市場リスク量は、平成19年金融庁告示第59号「金融商品取引業者の市場リスク相当額、取引先リスク相当額及び基礎的リスク相当額の算出の基準等を定める件」における「市場リスク相当額」の算出方法のうち、内部管理モデル方式（バリュー・アット・リスク方式）による市場リスク相当額の算出方法を参考に算出するものとします。</p> <p>7. 一般社団法人投資信託協会規則に定める、一の者に対する「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、運用会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。</p>
委託先 (助言を含む)	マザーファンドの運用をJ.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに委託します。
収益分配時期 及び分配方針	<p>年4回、3月、6月、9月および12月の各月の6日（休業日の場合は翌営業日となります。）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。</p> <p>分配対象利益の範囲</p> <p>計算期間終了日における、信託約款に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金の合計額とします。</p> <p>分配方針</p> <p>運用会社は、上記の分配対象利益の範囲内で、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p> <p>留保益の運用方針</p> <p>留保益の運用については、特に制限を設けず、運用会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>
信託報酬	<p>純資産総額に対し、年率0.9288%^{*1}（税抜0.86%）を乗じた金額とします。</p> <p>[配分]^{*2}</p> <p>運用会社：0.81%（税抜0.75%）</p> <p>販売会社：0.0108%（税抜0.01%）</p> <p>受託会社：0.108%（税抜0.10%）</p> <p>消費税率が10%になった場合は、以下のようになります。</p> <p>*1 年率0.946%</p> <p>*2 運用会社：0.825%（税抜0.75%）</p> <p>販売会社：0.011%（税抜0.01%）</p> <p>受託会社：0.110%（税抜0.10%）</p> <p>（運用会社が受ける報酬のうちマザーファンドの委託先に対する報酬：0.50%）</p>

取得・換金 申込不可日	ロンドン証券取引所またはニューヨーク証券取引所のいずれかの休業日
申込単位	販売会社が定める単位（当初1口＝1円）
申込価額	取得申込日の翌営業日の基準価額
申込手数料等	ありません。
解約単位	1口単位
解約代金支払い日	解約請求受付日から起算して、原則として6営業日目
解約価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額
信託財産留保額	ありません。
換金手数料	ありません。
償還条項	設定から1年経過以降、信託財産の純資産総額が20億円を下回った場合に償還することがあります。
監査費用	<p>信託財産の純資産総額に年率0.0216%^{*1}（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間324万円^{*2}（税抜300万円）を上限とします。）をファンドより支弁します。</p> <p>消費税率が10%になった場合は、以下のようになります。</p> <p>*1 年率0.022%</p> <p>*2 年間330万円</p>

国内債券マザーファンド

委託会社	岡三アセットマネジメント株式会社
基本方針	安定した収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。
投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
投資態度	<p>わが国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。</p> <p>運用にあたっては、投資環境分析、マクロ経済分析、イールドカーブ分析等に基づき、投資銘柄や期間別配分、デュレーション等の決定及び変更を行い、リスクコントロールを図りながら収益の獲得を目指します。</p> <p>NOMURA BPI総合（NOMURA ボンド・パフォーマンス・インデックス総合）を参考指標とし、主として当該指数構成銘柄によりポートフォリオを構築します。</p> <p>公社債の組入比率は、高位を保つことを基本とします。</p> <p>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。</p>
主要な投資制限	<p>株式への投資は行いません。</p> <p>外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>
決算	<p>毎年10月18日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。</p> <p>投資信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。</p>
信託報酬	ありません。

その他	<p>・デリバティブ取引等に係る投資制限</p> <p>デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。</p>
-----	---

NOMURA BPI総合（NOMURA ボンド・パフォーマンス・インデックス総合）の著作権等について

NOMURA - BPI総合は、野村證券株式会社が公表している、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。当インデックスは、一定の組み入れ基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。インデックス構成銘柄は、一定の条件を満たしていることが組入条件となっており、例えば、事業債および円建外債の場合は、S & P、ムーディーズ、格付投資情報センター、日本格付研究所の内いずれかからA格相当以上の格付けを取得している銘柄となっています。なお、野村證券株式会社は、NOMURA - BPI総合の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切の責任を負うものではありません。

世界高金利債券マザーファンド

委託会社	岡三アセットマネジメント株式会社
基本方針	安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
投資対象	OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とします。
投資態度	<p>OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>運用にあたっては、世界を北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏に区分し、各通貨圏のソブリン債への投資割合は各々3分の1程度とします。また、各通貨圏において、原則として相対的に高金利のソブリン債の配分を高め、安定的な利息収入の確保を目指します。</p> <p>投資対象とするソブリン債の格付けは、取得時において主要格付け機関の長期債格付けでA格相当以上とします。</p> <p>債券の組入比率は、高位を保つことを基本とします。</p> <p>外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p> <p>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。</p>

主要な投資制限	<p>株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権の行使により取得したものに限り、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>同一銘柄の株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>
決算	<p>毎年4月18日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。</p> <p>投資信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、分配は行いません。</p>
信託報酬	ありません。
その他	<p>・デリバティブ取引等に係る投資制限</p> <p>デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。</p>

GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

商品分類	追加型証券投資信託
運用会社	JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社
基本方針	この投資信託は、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。
投資対象	「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券を主要投資対象とします。
投資態度	<p>1.主として、マザーファンドの受益証券に投資します。</p> <p>2.外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、経済事情や投資環境等の急変などが起きた場合、為替ヘッジを行うことがあります。</p>

マザーファンドの 投資対象	<p>1. 主要投資対象は、新興国の政府または政府機関の発行する債券とします。 「新興国」とは、委託先が、国内経済が成長過程にあると判断する国をいいます（以下同じ）。</p> <p>2. 信託財産の純資産総額の20%を上限に、政府および政府機関の発行する債券以外の、新興国に所在する発行体の発行する債券を投資対象とします。</p> <p>3. 一つまたは複数の新興国の発行体の信用リスクまたは債券指数の収益率を主として反映する仕組債に投資する場合があります。当該債券は、反映する信用リスクまたは債券指数の収益率を増大させる仕組みを持たないものに限りです。またその場合、当該債券の発行体の格付は、信用リスクを反映しようとする発行体の格付（格付機関が公表するもの）または収益率を反映しようとする債券指数の格付（当該指数の作成者が公表するもの）以上とします。当該債券への投資は、信託財産の純資産総額の35%未満とします。</p>
マザーファンドの 投資態度	<p>1. 投資対象債券に投資し、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指した運用を行います。</p> <p>2. 投資対象債券は、主に当該債券発行国の現地通貨に基づく運用成果が得られるものとし、信託財産の純資産総額の75%以上をそのような債券に投資します。</p> <p>3. 信託財産として保有する債券の平均格付は、BB-（S&P社）またはBaa3（ムーディーズ社）以上に維持します。平均格付の算出にあたり、個々の債券の銘柄が上記の各格付機関から異なる格付を得ている場合は、最も高い格付により判断し平均を算出します。委託先は上記のいずれの格付機関からも格付を付与されていない債券にも投資する場合がありますが、当該債券に投資した場合の平均格付は、委託先の判断により当該債券をS&P社またはムーディーズ社の格付にあてはめた上で算出します。</p> <p>4. 外貨建資産については、円貨に対する為替ヘッジを行いません。なお、保有する債券について、円以外の通貨に対する為替ヘッジも原則として行いませんが、市況に応じて委託先が必要と判断した場合は、その建値以外の通貨（円以外）に基づく為替リスクをヘッジするために、機動的に外国為替の売買の予約を行うことがあります。</p>
参考指数等	<p>参考指標：JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル（円ベース）</p> <p>参考指標とは、ファンドの投資対象市場の動向をわかり易く示すために用いる指標です。</p>

主な投資制限	<p>1. マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>2. 株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>3. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>4. 投資信託証券（マザーファンドの受益証券は除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>5. デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡し取引および為替先渡し取引をいいます。）の利用は、ヘッジ目的に限定しません。</p> <p>6. デリバティブ取引等を行う場合（マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引等を行う場合を含みます。）は、デリバティブ取引等による投資についてのリスク量（以下「市場リスク量」といいます。）が、信託財産の純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引等を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。市場リスク量は、平成19年金融庁告示第59号「金融商品取引業者の市場リスク相当額、取引先リスク相当額及び基礎的リスク相当額の算出の基準等を定める件」における「市場リスク相当額」の算出方法のうち、内部管理モデル方式（バリュー・アット・リスク方式）による市場リスク相当額の算出方法を参考に算出するものとします。</p> <p>7. 一般社団法人投資信託協会規則に定める、一の者に対する「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、運用会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。</p>
委託先 (助言を含む)	マザーファンドの運用をJ.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに委託します。
収益分配時期 及び分配方針	<p>毎月26日（休業日の場合は翌営業日となります。）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。</p> <p>分配対象収益の範囲 計算期間終了日における、信託約款に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金の合計額とします。</p> <p>分配対象収益の分配方針 運用会社は、上記の分配対象収益の範囲内で、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p> <p>収益を留保した場合の留保益の運用方針 留保益の運用については、特に制限を設けず、運用会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>

信託報酬	<p>純資産総額に対し、年率0.7992%^{*1}（税抜0.74%）を乗じた金額とします。</p> <p>[配分]^{*2}</p> <p>運用会社：0.756%（税抜0.70%）</p> <p>販売会社：0.0108%（税抜0.01%）</p> <p>受託会社：0.0324%（税抜0.03%）</p> <p>消費税率が10%になった場合は、以下のようになります。</p> <p>*1 年率0.814%</p> <p>*2 運用会社：0.770%（税抜0.70%）</p> <p>販売会社：0.011%（税抜0.01%）</p> <p>受託会社：0.033%（税抜0.03%）</p> <p>（運用会社が受ける報酬のうちマザーファンドの委託先に対する報酬：0.35%）</p>
取得・換金 申込不可日	米国の銀行の休業日
申込単位	販売会社が定める単位（当初1口＝1円）
申込価額	取得申込日の翌営業日の基準価額
申込手数料等	ありません。
解約単位	1口単位
解約代金支払い 日	解約請求受付日から起算して、原則として5営業日目
解約価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額
信託財産留保額	ありません。
換金手数料	ありません。
償還条項	設定から1年経過以降、信託財産の純資産総額が20億円を下回った場合に償還することがあります。
監査費用	<p>信託財産の純資産総額に年率0.0216%^{*1}（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間324万円^{*2}（税抜300万円）を上限とします。）をファンドより支弁します。</p> <p>消費税率が10%になった場合は、以下のようになります。</p> <p>*1 年率0.022%</p> <p>*2 年間330万円</p>

Jリート・マザーファンド

委託会社	岡三アセットマネジメント株式会社
基本方針	安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
投資対象	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資態度	<p>わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。</p> <p>運用にあたっては、株式会社三井住友トラスト基礎研究所から不動産市場全体とJ-REITにかかる調査・分析情報等の助言を受けます。</p> <p>不動産投資信託証券の組入比率は、原則として高位に保つことを基本とします。</p> <p>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。</p>

主要な投資制限	<p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>株式への投資は行いません。</p> <p>外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>
決算	<p>毎年11月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。</p> <p>信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、分配は行いません。</p>
信託報酬	ありません。

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

商品分類	追加型証券投資信託
運用会社	アライアンス・バーンスタイン株式会社
基本方針	この投資信託は、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
投資対象	「アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド」（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
投資態度	<ol style="list-style-type: none"> 主としてマザーファンドの受益証券への投資を通じて、世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（以下、「リート」といいます。）に分散投資することにより信託財産の成長を目指します。 マザーファンドの受益証券の組入比率は、高位を維持することを原則とします。 実質組入外貨建資産に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
マザーファンドの投資対象	1. 世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているリートを主要投資対象とします。
マザーファンドの投資態度	<ol style="list-style-type: none"> 高水準の利回りが期待でき、かつ長期の収益力に対して割安に放置されているリートを発掘し投資を行います。 保有物件のファンダメンタルズが堅調で、経営陣が優れていると判断されるリートに投資します。 リートの組入比率は、原則として高位を保ちます。 外貨建資産に対して、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

参考指数等	S&P Global Ex-Japan REIT インデックス（税引き後配当込、円換算ベース）
主な投資制限	<p>1. マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。</p> <p>2. 投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券等を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>3. 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>4. 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>5. 同一銘柄の新株引受権証券及び新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>6. 同一銘柄の転換社債、ならびに同一銘柄の新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>7. 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>8. 委託会社は、デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。</p> <p>9. 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>
委託先 （助言を含む）	<p>運用会社は、運用の指図に関する権限（国内余剰資金の運用の指図に関する権限を除きます。）を以下の運用先に委託することがあります。ただし、運用会社が自ら当該権限を行使するときは、この限りではありません。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー（アメリカ合衆国、ニューヨーク州、ニューヨーク市） ・アライアンス・バーンスタイン・リミテッド（英国（グレートブリテン及び北アイルランド連合王国）、ロンドン） ・アライアンス・バーンスタイン・オーストラリア・リミテッド（オーストラリア連邦、シドニー） ・アライアンス・バーンスタイン・香港・リミテッド（中華人民共和国、香港特別行政区）
収益分配時期 及び分配方針	<p>毎月15日（休業日の場合は翌営業日となります。）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。</p> <p>分配額の範囲 経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>分配金額 委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>収益を留保した場合の留保益の運用方針 留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方針」に基づいて運用を行います。</p>

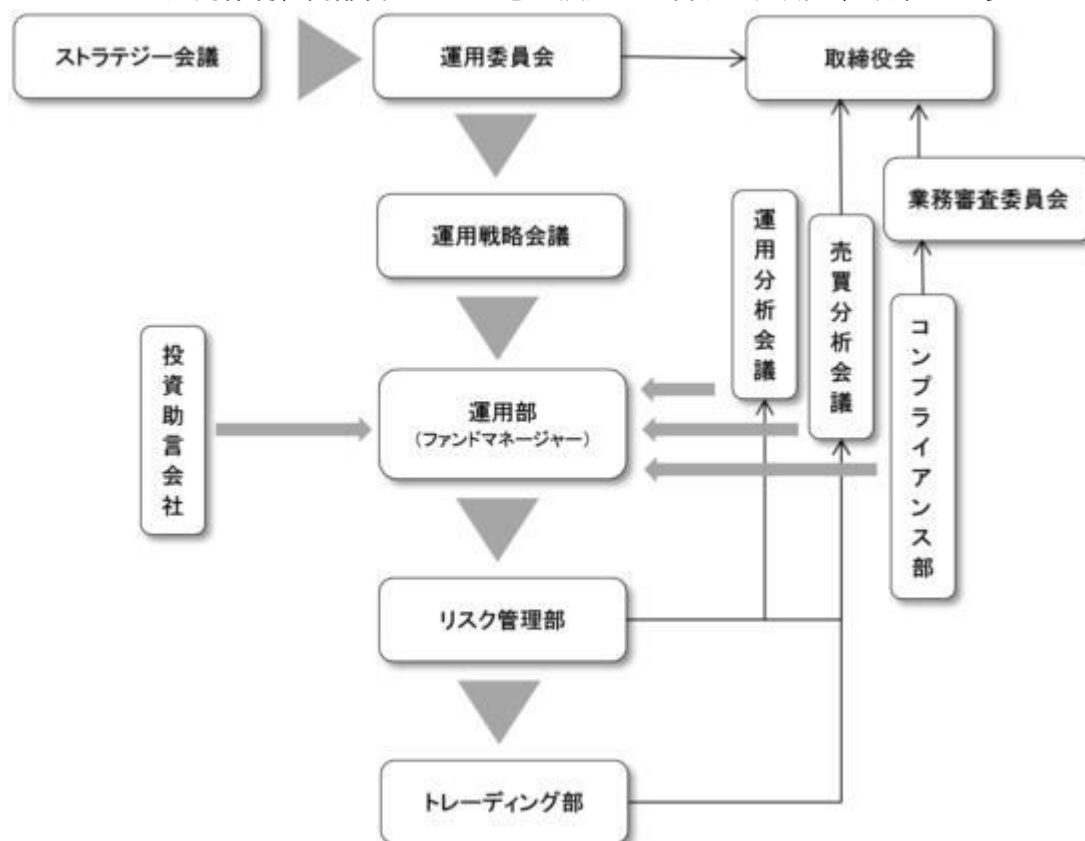
信託報酬	純資産総額に応じて以下の通りとします。				
	純資産総額	信託報酬 総額 (税抜)	委託会社 (税抜)	販売会社 (税抜)	受託会社 (税抜)
	100億円以下 の部分に対し て	年0.62%	年0.57%	年0.01%	年0.04%
	100億円超500 億円以下の部 分に対して	年0.60%	年0.55%		
	500億円超 1,000億円以下 の部分に対し て	年0.52%	年0.47%		
	1,000億円超の 部分に対して	年0.47%	年0.42%		
取得・換金 申込不可日	ニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行の休業日				
申込単位	1円以上1円単位				
申込価額	取得申込日の翌営業日の基準価額				
申込手数料等	ありません。				
解約単位	1口単位または1円以上1円単位				
解約代金支払い 日	解約請求受付日から起算して、原則として5営業日目				
解約価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額				
信託財産留保額	ありません。				
換金手数料	ありません。				
償還条項	信託元本が30億円を下回ることとなった場合、またはこの信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき、もしく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。				
その他の費用	<p>以下の諸費用を信託財産中から支弁することができます。</p> <ul style="list-style-type: none">・ 信託約款の作成、印刷および監督官庁への届出等に係る費用・ 受益権の管理事務に係る費用・ この信託契約に係る受益者に対する公告に係る費用・ 信託財産の監査に係る費用・ この信託契約に係る法律顧問および税務顧問に対する報酬 <p>上記の諸費用は、純資産総額に対して年0.10%の率を上限とする額を、かかる諸費用の合計額とみなして、実際または予想される費用額を上限として、ファンドより受領することができます。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮のうえ、あらかじめ委託会社が定めた範囲内で、受領する金額の上限、一定の率または一定の金額を変更することができます。</p>				

アライアンス・バーンスタイン株式会社の概要

アライアンス・バーンスタイン株式会社は世界有数の資産運用会社であるアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの日本拠点です。アライアンス・バーンスタイングループの運用サービスには、株式、債券、マルチアセット、オルタナティブ等があり、それぞれサービスに特化したチームが調査・運用を行います。

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、運用計画に基づいて、運用の指図を行います。また、投資するファンドの運用内容についてモニタリングを行います。
投資助言会社	投資助言会社は、委託会社との投資顧問契約に基づき、投資助言を行います。
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。

委託会社は、他の運用会社が運用の指図を行う投資対象ファンドについて、ファンド運営の適切性、運用の継続性等を確認したうえで投資を行うとともに、運用成績等に関するモニタリングを行っています。

運用体制等につきましては、2019年4月末日現在のものであり、変更になることがあります。

（４）【分配方針】

年2回、4月18日および10月18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。

a 分配対象収益の範囲

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。

繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、日本好配当割安株オープン マザーファンド、国内債券マザーファンド、世界高金利債券マザーファンド、Jリート・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。

b 分配対象収益についての分配方針

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。ただし、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。

c 留保益の運用方針

収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行います。

d 収益分配金は、決算日から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて支払いを開

始します。

分配金再投資コースの場合、収益分配金は、税金を差し引いた後、決算日の基準価額で再投資いたします。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）にお支払いします。また、分配金再投資コースの場合、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

（５）【投資制限】

<約款に基づく投資制限>

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

株式への直接投資は行いません。

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

外国為替予約取引の指図および目的

委託会社は、投資信託財産に係る為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

資金の借入れ

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入（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。
- b 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投資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投資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投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- c 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、投資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。

d 借入金の利息は、投資信託財産中より支弁します。

< 関係法令に基づく投資制限 >

委託会社は、投資信託財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行う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】

投資者の皆さま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。

投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。

ファンドは、国内外の株式、国内外の債券、国内外の不動産投資信託証券等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替相場の変動により損失を被ることがあります。

< 投資リスク >

株価変動リスク

株式の価格は、株式の発行会社の業績や財務状況、株式市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。

投資した株式の価格の上昇は、ファンドの基準価額の上昇要因となり、投資した株式の価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

投資した株式の価格の下落の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

金利変動リスク

金利は、経済環境や物価動向、金融政策、経済政策等を反映して変動します。一般に、金利が上昇した場合には債券の価格は下落し、金利が低下した場合には債券の価格は上昇します。

投資した債券の価格の上昇は、ファンドの基準価額の上昇要因となり、投資した債券の価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

投資した債券の価格の下落の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

不動産投資信託証券のリスク

- ・ 価格変動リスク

不動産投資信託証券の価格は、保有不動産等の価値や賃料収入の増減等に加え、市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。

投資した不動産投資信託証券の価格の上昇は、ファンドの基準価額の上昇要因となり、投資した不動産投資信託証券の価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

投資した不動産投資信託証券の価格の下落の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

- ・ 分配金（配当金）減少リスク

利益の大部分を投資家に分配（配当）するなどの一定の要件を満たすことにより、法人課税が減免される等の税制上の優遇措置を受けています。したがって、利益と分配金（配当金）との連動性が高く、利益が減少した場合には、分配金（配当金）も同様に減少する可能

性があります。

- ・ 信用リスク

支払不能や債務超過の状態になった場合、またはそうなることが予想される場合には、市場価格が大幅に下落する可能性があります。このような場合には、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

- ・ 業績悪化リスク

投資家から集めた資金や金融機関等からの借入金等を不動産に投資して、不動産から得られた利益を投資家に分配（配当）する金融商品です。したがって、不動産賃貸料の減少、不動産の売却損失の発生、借入金の金利負担の増加などにより、利益が減少する可能性があります。

- ・ 自然災害・環境問題等のリスク

実物資産であるオフィスビル、商業施設、賃貸マンション等の不動産に投資を行うことから、地震等の自然災害、火災、環境問題等の予測不可能な偶発事象などにより、ビルや施設等が倒壊、毀損し、大きな損失を被る可能性があります。

- ・ 法律改正・税制の変更等によるリスク

建築規制の強化、不動産にかかる税制の変更などにより、投資対象とする不動産の市場評価額が下落し、損失を被る可能性があります。また、不動産投資信託にかかる税制の変更等により、市場価格が下落する可能性があります。

- ・ 上場廃止リスク

取引所等が定める一定の基準に該当することにより、上場が廃止される可能性があります。

- ・ 流動性リスク

株式市場と比較した場合、取引所等に上場している銘柄数は少なく、上場銘柄全体の時価総額も小さいことから、市場価格が大幅に変動する可能性があります。

為替変動リスク

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。投資対象通貨に対して円高は、外貨建資産の円換算額の減少により、ファンドの基準価額の下落要因となり、投資対象通貨に対して円安は、外貨建資産の円換算額の増加により、ファンドの基準価額の上昇要因となります。投資対象通貨に対する円高の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

カントリーリスク

投資対象国・地域等における外貨不足等の経済的要因、政府の資産凍結等の政治的理由、社会情勢の混乱等の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

特に、新興国は、主要先進国と比較して、経済・政治・社会情勢等で脆弱または不安定な側面があることから、新興国のカントリーリスクは主要先進国に比べ高くなる傾向にあります。

信用リスク

有価証券等の発行体の破綻や財務状況の悪化、および有価証券等の発行体の財務状況に関する外部評価の変化等の影響により、投資した有価証券等の価格が大きく下落することや、投資資金が回収不能となる場合があります。このような場合には、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

債券や短期金融商品を投資対象としますので、元利支払いの不履行もしくは遅延の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

基準価額の変動要因は上記のリスクに限定されるものではありません。

< 留意事項 >

- ・ 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。
- ・ 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ・ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンド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を超えて支払われる場合があるため、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。また、投資者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。

< 投資リスクに対する管理体制 >

- ・ 運用委員会において、運用に関する内規の制定および改廃のほか、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。
- ・ リスク管理部は、投資信託財産の運用の指図につき法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款等（以下、「法令諸規則等」という。）に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認します。

リスク管理部は、原則として日々、次に掲げる方法による検証を行います。

運用の指図に関する帳票の確認

検証システムにより抽出される運用の実施状況に関するデータの確認

その他検証を行うために必要な行為

発注前の検証は、運用実施に関する内規に基づき、発注内容が法令諸規則等に照らして適当であるかどう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ます。発注後の検証は、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。

- ・ 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います。

(参考情報)

ラップ・アプローチ(安定コース)

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、税引前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4月から2019年4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	5.8	41.9	34.1	37.2	9.3	19.3	19.3
最小値	△4.7	△22.0	△17.5	△27.4	△4.0	△12.3	△17.4
平均値	1.3	10.4	11.7	7.8	2.0	3.1	1.4

- * 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5月から2019年4月の5年間(当ファンドは2016年4月から2019年4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。

ラップ・アプローチ(安定成長コース)

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、税引前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4月から2019年4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	15.5	41.9	34.1	37.2	9.3	19.3	19.3
最小値	△9.6	△22.0	△17.5	△27.4	△4.0	△12.3	△17.4
平均値	2.8	10.4	11.7	7.8	2.0	3.1	1.4

- * 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5月から2019年4月の5年間(当ファンドは2016年4月から2019年4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。

ラップ・アプローチ(成長コース)

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、税引前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4月から2019年4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	25.3	41.9	34.1	37.2	9.3	19.3	19.3
最小値	△ 16.1	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	4.2	10.4	11.7	7.8	2.0	3.1	1.4

- ※ 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5月から2019年4月の5年間(当ファンドは2016年4月から2019年4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	JPモルガン・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・ ディバースファイド (円ベース)	JPモルガン・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・ディバースファイド(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、JPモルガン・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・ディ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、信頼性、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問題について、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。

（１）【申込手数料】

申込金額（取得申込日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額）に、販売会社が独自に定める手数料率を乗じて得た額

手数料率の上限は、3.24%（税抜3.0%）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、3.3%となります。

申込手数料は、ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。

「分配金再投資コース」の取得申込者が、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合には、無手数料とします。詳細につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。

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>

「ラップ・アプローチ（安定コース）」、「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」および「ラップ・アプローチ（成長コース）」の受益者が、各ファンド間でのスイッチング（乗換え）により、同一の販売会社でファンドを買付ける場合には、申込手数料の一部又は全部の割引を受けられる場合があります。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

（２）【換金（解約）手数料】

ありません。

（３）【信託報酬等】

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1.188%（税抜1.10%）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1.21%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0.5616%（税抜0.52%）	委託した資金の運用の対価です。
販売会社	年率0.5724%（税抜0.53%）	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0.0540%（税抜0.05%）	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、以下ようになります。

委託会社	年率0.572%（税抜0.52%）	委託した資金の運用の対価です。
販売会社	年率0.583%（税抜0.53%）	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0.055%（税抜0.05%）	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 >

投資対象とする投資信託証券の信託報酬を、間接的にご負担いただくことになります。各投資信託証券の信託報酬は、以下ようになります。

- ・ 「GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）」の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、当該ファンドの投資信託財産の純資産総額に年率0.8424%（税抜0.78%）を乗じて得た額です。
消費税率が10%になった場合は、年率0.858%となります。
- ・ 「GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）」の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、当該ファンドの投資信託財産の純資産総額に年率0.9288%（税抜0.86%）を乗じて得た額です。
消費税率が10%になった場合は、年率0.946%となります。
- ・ 「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）」の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、当該ファンドの投資信託財産の純資産総額に年率0.7992%（税抜0.74%）を乗じて得た額です。
消費税率が10%になった場合は、年率0.814%となります。
- ・ 「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、当該ファンドの投資信託財産の純資産総額に上限年率0.6696%（税抜0.62%）を乗じて得た額です。
消費税率が10%になった場合は、年率0.682%となります。
- ・ 上記4ファンド以外の投資信託証券には、信託報酬はありません。

ファンドの信託報酬に当該各投資対象とする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1.2852%（税抜1.19%）程度～年率1.991088%（税抜1.8436%）程度を乗じて得た額となります。

ただし、実質的な信託報酬は目安であり、当該各投資対象とする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1.309%～年率2.02796%となります。

信託報酬の支払い時期

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。

（４）【その他の手数料等】

ファンドの組入有価証券の売買委託手数料は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。また、投資対象とする投資信託証券の組入有価証券の売買委託手数料、先物・オプション取引等の売買委託手数料を間接的にご負担いただきます。なお、投資対象とする投資信託証券の取得申込み時および解約申込み時の手数料はありません。

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。

ファンドの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、受託会社の立替えた立替金の利息、解約に伴う支払資金の手当て又は再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的とした借入金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。また、投資対象とする投資信託証券の投資信託財産に関する租税、海外における資産の保管等に要する費用、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等を間接的にご負担いただきます。

その他の手数料等につきましては、財務諸表の監査費用を除き、運用状況等により変動するものであり、事前に金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。なお、上場不動産投資信託は市場の需給により価格形成されるため、上場不動産投資信託の費用は表示しておりません。

（５）【課税上の取扱い】

ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度、未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。

個人受益者に対する課税

収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金は、配当所得として、以下の税率による源泉徴収が行われます。確定申告は不要ですが、確定申告による総合課税または申告分離課税のいずれかを選択することもできます。

償還金および解約金に対する課税

償還価額および解約価額から取得費（申込手数料および申込手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益は、譲渡所得となり、以下の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）をご利用の場合には、原則として確定申告は不要です。

償還時および解約時の差損（譲渡損失）については、確定申告等により、上場株式等の譲渡益と相殺することができ、申告分離課税を選択した上場株式等の配当所得との損益通算も可能です。

償還時および解約時の差益（譲渡益）については、他の上場株式等の譲渡損と相殺することができ、損益通算が可能となります。

また、特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得および譲渡所得等との損益通算も可能です。

2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額×2.1%相当額）がかかります。

期間	税率
2014年1月1日以降 2037年12月31日まで	20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）
2038年1月1日以降	20%（所得税15%、地方税5%）

法人受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに償還時及び解約時の個別元本超過額については、以下の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額×2.1%相当額）がかかります。

期間	税率
2014年1月1日以降 2037年12月31日まで	15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）
2038年1月1日以降	15%（所得税15%）

普通分配金、元本払戻金（特別分配金）とは

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）」があります。

基準価額（分配落）が受益者の個別元本と同額の場合または上回っている場合には、分配金の全額が普通分配金となります。

基準価額（分配落）が受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）は、元本の一部払戻しに相当し、非課税扱いとなります。

個別元本とは

個別元本とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額（申込手数料および申込手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均されます。

ただし、複数の販売会社でファンドを買付けた場合は、販売会社ごとに個別元本の算出が行われます。

また、同一販売会社であっても、複数口座でファンドを買付けた場合には口座ごとに、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」を併用する場合にはコースごとに、個別元本の算出が行われることがあります。

受益者が、元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、個別元本は、分配金発生時の個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額となります。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」、未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA（ジュニアニーサ）」をご利用の場合

毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

その他

- ・ 配当控除の適用はありません。
- ・ 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4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 4月26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】

ラップ・アプローチ（安定コース）

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	119,196,998	20.65
親投資信託受益証券	日本	446,552,302	77.38
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		11,350,534	1.97
合計（純資産総額）		577,099,834	100.00

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

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	320,025,977	40.30
親投資信託受益証券	日本	460,786,361	58.02
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		13,353,374	1.68
合計（純資産総額）		794,165,712	100.00

ラップ・アプローチ（成長コース）

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	956,950,715	58.90
親投資信託受益証券	日本	639,895,799	39.39
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		27,842,481	1.71
合計（純資産総額）		1,624,688,995	100.00

（参考）日本好配当割安株オープン 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	2,739,499,080	96.49
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		99,560,993	3.51
合計（純資産総額）		2,839,060,073	100.00

（参考）国内債券マザーファンド

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	日本	720,530,600	97.15
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		21,134,406	2.85
合計（純資産総額）		741,665,006	100.00

（参考）世界高金利債券マザーファンド

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	155,045,070	21.25
	カナダ	81,234,594	11.13
	ドイツ	45,220,264	6.20
	イギリス	53,820,867	7.38
	スウェーデン	50,815,779	6.96
	ノルウェー	79,597,112	10.91
	オーストラリア	160,302,423	21.97
	ニュージーランド	77,014,859	10.55
	小計	703,050,968	96.35
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		26,623,726	3.65
合計（純資産総額）		729,674,694	100.00

（参考）Jリート・マザーファンド

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	日本	16,060,735,800	98.13
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）		305,750,256	1.87
合計（純資産総額）		16,366,486,056	100.00

（２）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

ラップ・アプローチ（安定コース）

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	親投資信託 受益証券	国内債券マザーファンド	285,623,718	1.2827	366,369,544	1.2835	366,598,042	63.52
2	日本	投資信託受 益証券	G I M 海外株式・ダイナミック・ ファンド F（適格機関投資家専 用）	43,076,611	1.1811	50,877,785	1.1798	50,821,785	8.81
3	日本	親投資信託 受益証券	日本好配当割安株オープン マ ザーファンド	17,066,986	2.3018	39,284,788	2.3008	39,267,721	6.80
4	日本	投資信託受 益証券	G I M F O F s 用新興国現地通 貨ソブリン・ファンド F（適格機 関投資家専用）	64,489,082	0.4417	28,484,827	0.4316	27,833,487	4.82
5	日本	親投資信託 受益証券	J リート・マザーファンド	7,631,261	2.9223	22,300,835	2.9414	22,446,591	3.89
6	日本	投資信託受 益証券	適格機関投資家私募 アライア ンス・バーンスタイン・コクサイ・ リート・ファンド	18,104,116	1.2157	22,009,173	1.2213	22,110,556	3.83
7	日本	投資信託受 益証券	G I M エマージング株式ファンド F（適格機関投資家専用）	34,119,160	0.5505	18,782,597	0.5402	18,431,170	3.19
8	日本	親投資信託 受益証券	世界高金利債券マザーファンド	14,513,008	1.2719	18,459,095	1.2568	18,239,948	3.16

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	20.65
親投資信託受益証券	77.38
合計	98.03

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

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	親投資信託 受益証券	国内債券マザーファンド	200,998,039	1.2827	257,820,185	1.2835	257,980,983	32.48
2	日本	投資信託受 益証券	G I M 海外株式・ダイナミック・ ファンド F（適格機関投資家専 用）	140,008,440	1.1811	165,363,968	1.1798	165,181,957	20.80
3	日本	親投資信託 受益証券	日本好配当割安株オープン マ ザーファンド	57,730,513	2.3018	132,884,095	2.3008	132,826,364	16.73
4	日本	投資信託受 益証券	G I M F O F s 用新興国現地通 貨ソブリン・ファンド F（適格機 関投資家専用）	160,879,397	0.4417	71,060,429	0.4316	69,435,547	8.74
5	日本	投資信託受 益証券	G I M エマージング株式ファンド F（適格機関投資家専用）	86,903,997	0.5505	47,840,650	0.5402	46,945,539	5.91
6	日本	親投資信託 受益証券	J リート・マザーファンド	13,248,292	2.9223	38,715,484	2.9414	38,968,526	4.91
7	日本	投資信託受 益証券	適格機関投資家私募 アライア ンス・バーンスタイン・コクサイ・ リート・ファンド	31,493,437	1.2157	38,286,571	1.2213	38,462,934	4.84

8	日本	親投資信託 受益証券	世界高金利債券マザーファンド	24,674,163	1.2719	31,383,068	1.2568	31,010,488	3.90
---	----	---------------	----------------	------------	--------	------------	--------	------------	------

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	40.30
親投資信託受益証券	58.02
合計	98.32

ラップ・アプローチ（成長コース）

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	G I M海外株式・ダイナミック・ ファンドF（適格機関投資家専 用）	436,578,544	1.1811	515,642,918	1.1798	515,075,366	31.70
2	日本	親投資信託 受益証券	日本好配当割安株オープン マ ザーファンド	178,893,838	2.3018	411,777,836	2.3008	411,598,942	25.33
3	日本	投資信託受 益証券	G I M F O F s用新興国現地通 貨ソブリン・ファンドF（適格機 関投資家専用）	437,591,586	0.4417	193,284,203	0.4316	188,864,528	11.62
4	日本	投資信託受 益証券	G I Mエマージング株式ファンド F（適格機関投資家専用）	295,315,017	0.5505	162,570,916	0.5402	159,529,172	9.82
5	日本	親投資信託 受益証券	Jリート・マザーファンド	32,765,935	2.9223	95,751,892	2.9414	96,377,721	5.93
6	日本	投資信託受 益証券	適格機関投資家私募 アライア ス・バーンスタイン・コクサイ・ リート・ファンド	76,542,741	1.2157	93,053,010	1.2213	93,481,649	5.75
7	日本	親投資信託 受益証券	国内債券マザーファンド	62,359,407	1.2827	79,988,411	1.2835	80,038,298	4.93
8	日本	親投資信託 受益証券	世界高金利債券マザーファンド	41,280,107	1.2719	52,504,169	1.2568	51,880,838	3.19

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	58.90
親投資信託受益証券	39.39
合計	98.29

（参考）日本好配当割安株オープン 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	協和エクシオ	建設業	28,600	3,115.00	89,089,000	3,030.00	86,658,000	3.05
2	日本	株式	S C S K	情報・通 信業	15,100	5,189.28	78,358,235	5,270.00	79,577,000	2.80
3	日本	株式	三菱商事	卸売業	25,600	3,188.36	81,622,226	3,056.00	78,233,600	2.76
4	日本	株式	センコーグループ ホールディングス	陸運業	87,600	880.21	77,106,882	892.00	78,139,200	2.75

5	日本	株式	キヤノン	電気機器	25,000	3,324.35	83,108,886	3,089.00	77,225,000	2.72
6	日本	株式	日本水産	水産・農 林業	93,700	641.79	60,136,352	777.00	72,804,900	2.56
7	日本	株式	双日	卸売業	183,600	378.00	69,400,800	383.00	70,318,800	2.48
8	日本	株式	東日本旅客鉄道	陸運業	6,700	9,639.26	64,583,054	10,465.00	70,115,500	2.47
9	日本	株式	三井住友トラスト・ ホールディングス	銀行業	17,400	4,487.59	78,084,066	3,864.00	67,233,600	2.37
10	日本	株式	ニプロ	精密機器	48,600	1,503.00	73,045,800	1,377.00	66,922,200	2.36
11	日本	株式	アサヒグループホー ルディングス	食料品	13,700	4,362.16	59,761,655	4,829.00	66,157,300	2.33
12	日本	株式	ネットワンシステム ズ	情 報 ・ 通 信業	22,900	2,490.00	57,021,000	2,868.00	65,677,200	2.31
13	日本	株式	日本製紙	パ ル プ ・ 紙	29,000	1,960.00	56,840,000	2,204.00	63,916,000	2.25
14	日本	株式	K D D I	情 報 ・ 通 信業	24,300	2,528.60	61,445,179	2,540.50	61,734,150	2.17
15	日本	株式	小松製作所	機械	21,600	2,724.91	58,858,147	2,852.00	61,603,200	2.17
16	日本	株式	N E C ネットエスア イ	情 報 ・ 通 信業	22,800	2,579.00	58,801,200	2,677.00	61,035,600	2.15
17	日本	株式	トヨタ自動車	輸 送 用 機 器	8,800	6,700.00	58,960,000	6,905.00	60,764,000	2.14
18	日本	株式	三和ホールディング ス	金属製品	42,300	1,338.00	56,597,400	1,334.00	56,428,200	1.99
19	日本	株式	日本航空	空運業	15,000	3,916.54	58,748,217	3,729.00	55,935,000	1.97
20	日本	株式	フジクラ	非鉄金属	121,100	483.77	58,585,253	458.00	55,463,800	1.95
21	日本	株式	三菱電機	電気機器	34,900	1,476.02	51,513,165	1,582.00	55,211,800	1.94
22	日本	株式	ニッコンホールディ ングス	陸運業	20,600	2,782.00	57,309,200	2,617.00	53,910,200	1.90
23	日本	株式	信越化学工業	化学	5,100	8,669.17	44,212,807	10,430.00	53,193,000	1.87
24	日本	株式	関西電力	電 気 ・ ガ ス業	38,300	1,718.48	65,817,852	1,345.50	51,532,650	1.82
25	日本	株式	大和ハウス工業	建設業	16,000	3,346.98	53,551,773	3,111.00	49,776,000	1.75
26	日本	株式	富士通	電気機器	5,900	6,702.62	39,545,458	8,135.00	47,996,500	1.69
27	日本	株式	デンカ	化学	14,100	3,525.00	49,702,500	3,340.00	47,094,000	1.66
28	日本	株式	凸版印刷	そ の 他 製 品	25,900	1,720.82	44,569,485	1,801.00	46,645,900	1.64
29	日本	株式	フジ・メディア・ ホールディングス	情 報 ・ 通 信業	30,000	1,856.00	55,680,000	1,494.00	44,820,000	1.58
30	日本	株式	三菱自動車工業	輸 送 用 機 器	70,800	631.70	44,724,836	623.00	44,108,400	1.55

(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	2.56
		建設業	4.81
		食料品	3.34
		パルプ・紙	2.25
		化学	5.97
		医薬品	1.00
		石油・石炭製品	0.91
		ゴム製品	1.07
		非鉄金属	1.95

	金属製品	1.99
	機械	4.08
	電気機器	13.68
	輸送用機器	4.78
	精密機器	2.36
	その他製品	1.64
	電気・ガス業	1.82
	陸運業	7.12
	空運業	1.97
	倉庫・運輸関連業	1.30
	情報・通信業	13.10
	卸売業	6.28
	小売業	4.29
	銀行業	3.96
	証券、商品先物取引業	1.44
	不動産業	2.82
合計		96.49

（参考）国内債券マザーファンド

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	日本	国債証券	第143回利付 国債（20年）	60,000,000	116.91	70,148,400	120.27	72,162,600	1.6	2033年3 月20日	9.73
2	日本	国債証券	第111回利付国 債（40年）	60,000,000	107.07	64,246,900	106.30	63,781,800	0.8	2058年3 月20日	8.60
3	日本	国債証券	第334回利付 国債（10年）	50,000,000	103.54	51,773,500	103.97	51,988,500	0.6	2024年6 月20日	7.01
4	日本	国債証券	第114回利付 国債（20年）	40,000,000	120.75	48,303,200	122.50	49,000,400	2.1	2029年12 月20日	6.61
5	日本	国債証券	第105回利付 国債（20年）	40,000,000	119.17	47,670,800	120.47	48,188,800	2.1	2028年9 月20日	6.50
6	日本	国債証券	第150回利付 国債（20年）	34,000,000	114.11	38,798,420	118.33	40,234,920	1.4	2034年9 月20日	5.42
7	日本	国債証券	第100回利付 国債（20年）	30,000,000	119.47	35,843,400	120.52	36,157,800	2.2	2028年3 月20日	4.88
8	日本	国債証券	第108回利付 国債（20年）	30,000,000	117.52	35,258,700	118.96	35,690,400	1.9	2028年12 月20日	4.81
9	日本	国債証券	第98回利付国 債（20年）	30,000,000	117.73	35,320,500	118.67	35,602,500	2.1	2027年9 月20日	4.80
10	日本	国債証券	第126回利付 国債（5年）	30,000,000	100.47	30,143,400	100.42	30,126,600	0.1	2020年12 月20日	4.06
11	日本	国債証券	第149回利付 国債（20年）	21,000,000	115.62	24,280,620	119.69	25,135,740	1.5	2034年6 月20日	3.39
12	日本	国債証券	第123回利付 国債（20年）	20,000,000	121.84	24,368,000	124.04	24,809,000	2.1	2030年12 月20日	3.35
13	日本	国債証券	第109回利付 国債（20年）	20,000,000	117.82	23,565,400	119.33	23,867,600	1.9	2029年3 月20日	3.22
14	日本	国債証券	第338回利付 国債（10年）	23,000,000	102.59	23,597,770	103.37	23,776,940	0.4	2025年3 月20日	3.21

15	日本	国債証券	第154回利付 国債（20年）	20,000,000	110.83	22,166,000	115.57	23,115,600	1.2	2035年9 月20日	3.12
16	日本	国債証券	第60回利付国 債（30年）	20,000,000	102.44	20,489,900	109.54	21,908,600	0.9	2048年9 月20日	2.95
17	日本	国債証券	第322回利付 国債（10年）	20,000,000	103.41	20,682,000	103.06	20,613,800	0.9	2022年3 月20日	2.78
18	日本	国債証券	第323回利付 国債（10年）	15,000,000	103.62	15,543,600	103.35	15,503,400	0.9	2022年6 月20日	2.09
19	日本	国債証券	第335回利付 国債（10年）	13,000,000	103.05	13,396,630	103.63	13,472,160	0.5	2024年9 月20日	1.82
20	日本	国債証券	第343回利付 国債（10年）	13,000,000	100.45	13,059,540	101.87	13,243,360	0.1	2026年6 月20日	1.79
21	日本	国債証券	第163回利付 国債（20年）	10,000,000	99.14	9,914,700	104.92	10,492,000	0.6	2037年12 月20日	1.41
22	日本	国債証券	第332回利付 国債（10年）	10,000,000	103.34	10,334,200	103.58	10,358,700	0.6	2023年12 月20日	1.40
23	日本	国債証券	第311回利付 国債（10年）	10,000,000	101.77	10,177,000	101.32	10,132,000	0.8	2020年9 月20日	1.37
24	日本	国債証券	第62回利付国 債（30年）	10,000,000	98.08	9,808,500	98.46	9,846,400	0.5	2049年3 月20日	1.33
25	日本	国債証券	第318回利付 国債（10年）	7,000,000	103.22	7,225,540	102.77	7,194,180	1	2021年9 月20日	0.97
26	日本	国債証券	第326回利付 国債（10年）	4,000,000	103.26	4,130,520	103.17	4,126,800	0.7	2022年12 月20日	0.56

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
国債証券	97.15
合計	97.15

（参考）世界高金利債券マザーファンド

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	ニュー ジーラン ド	国債証券	NEW ZEALAND GVT 5.5	900,000	8,540.07	76,860,701	8,557.20	77,014,859	5.5	2023年4 月15日	10.55
2	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 2.125	600,000	11,115.96	66,695,804	11,134.31	66,805,907	2.125	2021年8 月15日	9.16
3	オースト ラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 5.5	700,000	9,058.39	63,408,755	9,116.41	63,814,919	5.5	2023年4 月21日	8.75
4	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 8.125	500,000	12,460.78	62,303,945	12,462.53	62,312,683	8.125	2021年5 月15日	8.54
5	ノル ウェー	国債証券	NORWEGIAN GOV'T 3.75	4,000,000	1,349.84	53,993,991	1,350.06	54,002,749	3.75	2021年5 月25日	7.40
6	オースト ラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 3.25	600,000	8,546.76	51,280,611	8,629.88	51,779,298	3.25	2025年4 月21日	7.10
7	オースト ラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 5.75	500,000	8,896.16	44,480,817	8,941.64	44,708,206	5.75	2022年7 月15日	6.13
8	カナダ	国債証券	CANADA-GOV'T 2	500,000	8,332.32	41,661,637	8,344.10	41,720,532	2	2020年11 月1日	5.72
9	スウェー デン	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 1	3,000,000	1,244.14	37,324,219	1,255.99	37,679,735	1	2026年11 月12日	5.16
10	ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 6.25	210,000	16,359.32	34,354,589	16,389.05	34,417,015	6.25	2024年1 月4日	4.72

11	イギリス	国債証券	UK TSY GILT 3.75	220,000	15,005.18	33,011,400	15,005.03	33,011,083	3.75	2020年 9 月 7日	4.52
12	カナダ	国債証券	CANADA-GOV'T 8	300,000	10,366.17	31,098,536	10,401.43	31,204,297	8	2023年 6 月 1日	4.28
13	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 6.25	200,000	12,932.65	25,865,313	12,963.24	25,926,480	6.25	2023年 8 月15日	3.55
14	ノルウェー	国債証券	NORWEGIAN GOV'T 1.5	2,000,000	1,274.46	25,489,262	1,279.71	25,594,363	1.5	2026年 2 月19日	3.51
15	イギリス	国債証券	UK TSY GILT 6	100,000	20,695.17	20,695,177	20,809.78	20,809,784	6	2028年12 月 7日	2.85
16	スウェーデン	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 3.5	1,000,000	1,310.87	13,108,760	1,313.60	13,136,044	3.5	2022年 6 月 1日	1.80
17	ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 1	80,000	13,446.72	10,757,377	13,504.06	10,803,249	1	2025年 8 月15日	1.48
18	カナダ	国債証券	CANADA-GOV'T 3.75	100,000	8,312.50	8,312,503	8,309.76	8,309,765	3.75	2019年 6 月 1日	1.14

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
国債証券	96.35
合計	96.35

（参考）Jリート・マザーファンド

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	投資証券	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,578	689,716	1,088,372,361	717,000	1,131,426,000	6.91
2	日本	投資証券	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,700	623,027	1,059,146,440	617,000	1,048,900,000	6.41
3	日本	投資証券	オリックス不動産投資法人 投資証券	4,548	179,900	818,185,200	195,500	889,134,000	5.43
4	日本	投資証券	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	5,278	148,628	784,463,054	163,100	860,841,800	5.26
5	日本	投資証券	日本リテールファンド投資法人 投資証券	3,261	222,000	723,942,000	213,000	694,593,000	4.24
6	日本	投資証券	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	816	730,000	595,680,000	745,000	607,920,000	3.71
7	日本	投資証券	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,462	235,480	579,754,093	239,000	588,418,000	3.60
8	日本	投資証券	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,268	425,574	539,628,709	445,000	564,260,000	3.45
9	日本	投資証券	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,183	457,842	541,627,492	465,000	550,095,000	3.36
10	日本	投資証券	大和証券オフィス投資法人 投資証券	721	714,629	515,247,618	751,000	541,471,000	3.31
11	日本	投資証券	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	2,983	179,300	534,851,900	177,800	530,377,400	3.24
12	日本	投資証券	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,081	81,268	412,925,572	90,700	460,846,700	2.82
13	日本	投資証券	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,347	298,963	402,704,117	310,500	418,243,500	2.56
14	日本	投資証券	大和ハウスリート投資法人 投資証券	1,595	248,196	395,873,616	255,500	407,522,500	2.49
15	日本	投資証券	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	4,848	69,200	335,481,600	80,300	389,294,400	2.38

16	日本	投資証券	G L P 投資法人 投資証券	3,132	115,400	361,432,800	119,800	375,213,600	2.29
17	日本	投資証券	ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,909	165,486	315,914,073	182,500	348,392,500	2.13
18	日本	投資証券	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	1,845	171,969	317,284,300	179,900	331,915,500	2.03
19	日本	投資証券	平和不動産リート投資法人 投資証券	2,527	113,700	287,319,900	125,800	317,896,600	1.94
20	日本	投資証券	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	18,600	16,313	303,431,163	16,960	315,456,000	1.93
21	日本	投資証券	M C U B S M i d C i t y 投資法人 投資証券	3,065	88,000	269,720,000	102,000	312,630,000	1.91
22	日本	投資証券	日本リート投資法人 投資証券	716	368,000	263,488,000	415,500	297,498,000	1.82
23	日本	投資証券	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,036	245,279	254,109,248	269,600	279,305,600	1.71
24	日本	投資証券	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,400	163,496	228,895,524	175,000	245,000,000	1.50
25	日本	投資証券	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,497	150,900	225,897,300	159,400	238,621,800	1.46
26	日本	投資証券	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	403	530,000	213,590,000	569,000	229,307,000	1.40
27	日本	投資証券	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,522	137,500	209,275,000	148,300	225,712,600	1.38
28	日本	投資証券	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,773	107,100	189,888,300	119,300	211,518,900	1.29
29	日本	投資証券	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	2,040	93,900	191,556,000	102,600	209,304,000	1.28
30	日本	投資証券	フロンティア不動産投資法人 投資証券	450	436,500	196,425,000	463,000	208,350,000	1.27

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
投資証券	98.13
合計	98.13

【投資不動産物件】

ラップ・アプローチ（安定コース）

該当事項はありません。

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

該当事項はありません。

ラップ・アプローチ（成長コース）

該当事項はありません。

（参考）日本好配当割安株オープン マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）国内債券マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）世界高金利債券マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）Jリート・マザーファンド

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

ラップ・アプローチ（安定コース）

該当事項はありません。

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

該当事項はありません。

ラップ・アプローチ（成長コース）

該当事項はありません。

（参考）日本好配当割安株オープン マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）国内債券マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）世界高金利債券マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）Jリート・マザーファンド

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

ラップ・アプローチ（安定コース）

		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10月19日)	648,440,530	648,440,530	0.9759	0.9759
第2期計算期間末	(2016年 4月18日)	1,138,653,603	1,138,653,603	0.9901	0.9901
第3期計算期間末	(2016年10月18日)	1,126,065,882	1,126,065,882	0.9760	0.9760
第4期計算期間末	(2017年 4月18日)	1,028,574,083	1,028,574,083	1.0001	1.0001
第5期計算期間末	(2017年10月18日)	995,366,831	996,329,773	1.0337	1.0347
第6期計算期間末	(2018年 4月18日)	883,731,705	884,589,704	1.0300	1.0310
第7期計算期間末	(2018年10月18日)	777,210,014	777,975,715	1.0150	1.0160
第8期計算期間末	(2019年 4月18日)	583,890,364	584,456,498	1.0314	1.0324
	2018年 4月末日	881,917,029		1.0303	
	5月末日	869,449,068		1.0264	
	6月末日	860,148,128		1.0247	
	7月末日	837,977,173		1.0319	
	8月末日	814,435,309		1.0229	
	9月末日	804,794,397		1.0297	
	10月末日	722,830,676		1.0078	
	11月末日	676,034,193		1.0148	
	12月末日	640,011,625		0.9947	
	2019年 1月末日	629,436,029		1.0156	
	2月末日	603,150,904		1.0259	
	3月末日	588,837,390		1.0299	
	4月末日	577,099,834		1.0298	

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

		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10月19日)	832,554,228	832,554,228	0.9513	0.9513
第2期計算期間末	(2016年 4月18日)	1,481,843,138	1,481,843,138	0.9287	0.9287
第3期計算期間末	(2016年10月18日)	1,415,743,253	1,415,743,253	0.9164	0.9164
第4期計算期間末	(2017年 4月18日)	1,352,744,655	1,352,744,655	0.9787	0.9787
第5期計算期間末	(2017年10月18日)	1,245,627,763	1,246,802,901	1.0600	1.0610
第6期計算期間末	(2018年 4月18日)	1,186,959,582	1,188,086,645	1.0531	1.0541
第7期計算期間末	(2018年10月18日)	1,034,679,302	1,035,675,125	1.0390	1.0400
第8期計算期間末	(2019年 4月18日)	805,345,010	806,114,893	1.0461	1.0471
	2018年 4月末日	1,187,003,836		1.0565	
	5月末日	1,171,177,385		1.0453	
	6月末日	1,139,813,030		1.0401	

7月末日	1,136,824,812		1.0570	
8月末日	1,097,048,287		1.0480	
9月末日	1,086,950,030		1.0678	
10月末日	964,481,889		1.0204	
11月末日	941,615,831		1.0297	
12月末日	871,253,468		0.9802	
2019年 1月末日	883,760,530		1.0176	
2月末日	854,562,156		1.0367	
3月末日	816,540,287		1.0361	
4月末日	794,165,712		1.0429	

ラップ・アプローチ（成長コース）

	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10月19日）	2,091,523,320	2,091,523,320	0.9266	0.9266
第2期計算期間末（2016年 4月18日）	4,155,405,519	4,155,405,519	0.8693	0.8693
第3期計算期間末（2016年10月18日）	3,935,247,436	3,935,247,436	0.8582	0.8582
第4期計算期間末（2017年 4月18日）	3,551,020,294	3,551,020,294	0.9513	0.9513
第5期計算期間末（2017年10月18日）	3,109,577,893	3,112,464,906	1.0771	1.0781
第6期計算期間末（2018年 4月18日）	2,716,641,317	2,719,186,815	1.0672	1.0682
第7期計算期間末（2018年10月18日）	2,245,959,531	2,248,092,445	1.0530	1.0540
第8期計算期間末（2019年 4月18日）	1,642,857,932	1,644,420,790	1.0512	1.0522
2018年 4月末日	2,708,698,567		1.0737	
5月末日	2,622,451,461		1.0563	
6月末日	2,568,334,140		1.0478	
7月末日	2,566,496,457		1.0740	
8月末日	2,451,793,923		1.0652	
9月末日	2,385,862,725		1.0962	
10月末日	2,122,585,124		1.0229	
11月末日	2,043,094,638		1.0347	
12月末日	1,804,900,233		0.9579	
2019年 1月末日	1,826,476,313		1.0107	
2月末日	1,766,000,282		1.0377	
3月末日	1,645,880,277		1.0329	
4月末日	1,624,688,995		1.0464	

【分配の推移】

ラップ・アプローチ（安定コース）

	期間	分配金 (1口当たり)
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	0.0000円
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	0.0000円
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	0.0000円
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	0.0000円
第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	0.0010円
第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.0010円
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	0.0010円
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	0.0010円

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

	期間	分配金 (1口当たり)
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	0.0000円
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	0.0000円
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	0.0000円
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	0.0000円
第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	0.0010円
第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.0010円
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	0.0010円
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	0.0010円

ラップ・アプローチ（成長コース）

	期間	分配金 (1口当たり)
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	0.0000円
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	0.0000円
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	0.0000円
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	0.0000円
第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	0.0010円
第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.0010円
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	0.0010円
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	0.0010円

【収益率の推移】

ラップ・アプローチ（安定コース）

	期間	収益率（％）
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	2.4
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	1.5
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	1.4
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	2.5
第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	3.5
第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.3
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	1.4
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	1.7

（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。

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

	期間	収益率（％）
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	4.9
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	2.4
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	1.3
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	6.8
第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	8.4
第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.6
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	1.2
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	0.8

（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。

ラップ・アプローチ（成長コース）

	期間	収益率（％）
第1期計算期間	2015年 4月27日～2015年10月19日	7.3
第2期計算期間	2015年10月20日～2016年 4月18日	6.2
第3期計算期間	2016年 4月19日～2016年10月18日	1.3
第4期計算期間	2016年10月19日～2017年 4月18日	10.8
第5期計算期間	2017年 4月19日～2017年10月18日	13.3
第6期計算期間	2017年10月19日～2018年 4月18日	0.8
第7期計算期間	2018年 4月19日～2018年10月18日	1.2
第8期計算期間	2018年10月19日～2019年 4月18日	0.1

（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】

ラップ・アプローチ（安定コース）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	704,482,622	40,000,000
第2期計算期間	551,048,106	65,502,855
第3期計算期間	66,943,852	63,217,480
第4期計算期間	33,125,033	158,419,160
第5期計算期間	55,862,257	121,380,071
第6期計算期間	37,647,484	142,590,392
第7期計算期間	7,384,065	99,681,727
第8期計算期間	5,947,927	205,515,411

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	915,130,540	40,000,000
第2期計算期間	751,417,648	30,998,948
第3期計算期間	225,143	50,812,862
第4期計算期間	31,834,045	194,631,705
第5期計算期間	37,675,620	244,701,312
第6期計算期間	53,462,385	101,536,826
第7期計算期間	2,269,544	133,509,974
第8期計算期間	10,747,460	236,687,188

ラップ・アプローチ（成長コース）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	2,297,113,063	40,000,000
第2期計算期間	2,600,283,421	77,154,473
第3期計算期間	9,803,392	204,601,772
第4期計算期間	37,225,163	889,808,987
第5期計算期間	21,258,071	867,104,301
第6期計算期間	24,719,145	366,234,053
第7期計算期間	29,669,300	442,253,556
第8期計算期間	9,803,917	579,860,171

参考情報

2019年4月26日現在

運用実績

ラップ・アプローチ(安定コース)

●基準価額・純資産の推移

2015年4月27日～2019年4月26日



※基準価額は1万口当たり、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、直近10年分を記載しています。

●分配金の推移

2019年 4月	10円
2018年10月	10円
2018年 4月	10円
2017年10月	10円
2017年 4月	0円
設定来累計	40円

※上記分配金は1万口当たり、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
国内債券マザーファンド	63.52%
GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF(適格機関投資家専用)	8.81%
日本好配当割安株オープン マザーファンド	6.80%
GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	4.82%
Jリート・マザーファンド	3.89%
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	3.83%
GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	3.19%
世界高金利債券マザーファンド	3.16%

●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4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。

○
ファンドの
目的・特色

○
投資
リスク

○
運用実績

○
手続・
手数料等

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。

2019年4月26日現在

運用実績

ラップ・アプローチ(安定成長コース)

● 基準価額・純資産の推移

2015年4月27日～2019年4月26日



● 分配金の推移

2019年 4月	10円
2018年10月	10円
2018年 4月	10円
2017年10月	10円
2017年 4月	0円
設定来累計	40円

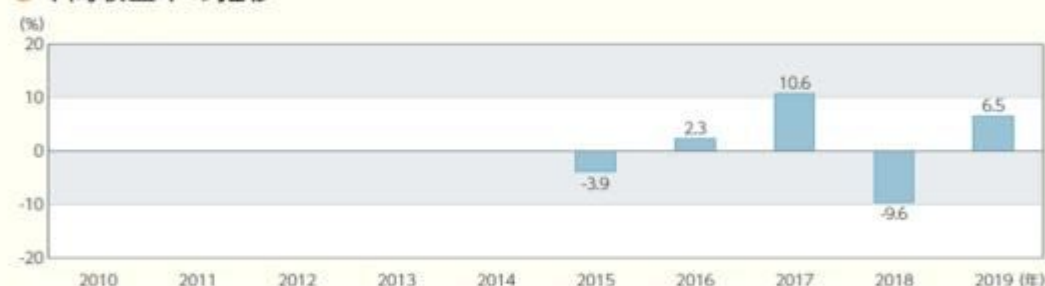
※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

● 主な資産の状況

組入ファンド

ファンド名	純資産比率
国内債券マザーファンド	32.48%
GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF(適格機関投資家専用)	20.80%
日本好配当割安株オープン マザーファンド	16.73%
GIM FOFs用新興国現地通貨ノブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	8.74%
GIMEマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	5.91%
Jリート・マザーファンド	4.91%
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	4.84%
世界高金利債券マザーファンド	3.90%

● 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4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。

●
ファンドの
目的・特色

●
投資
リスク

●
運用実績

●
手続・
手数料等

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。

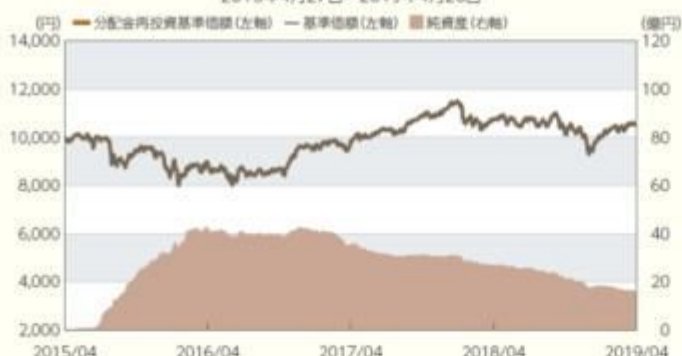
2019年4月26日現在

運用実績

ラップ・アプローチ(成長コース)

● 基準価額・純資産の推移

2015年4月27日～2019年4月26日



※基準価額は1万口当たり、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、直近10年分を記載しています。

● 分配金の推移

2019年 4月	10円
2018年10月	10円
2018年 4月	10円
2017年10月	10円
2017年 4月	0円
設定来累計	40円

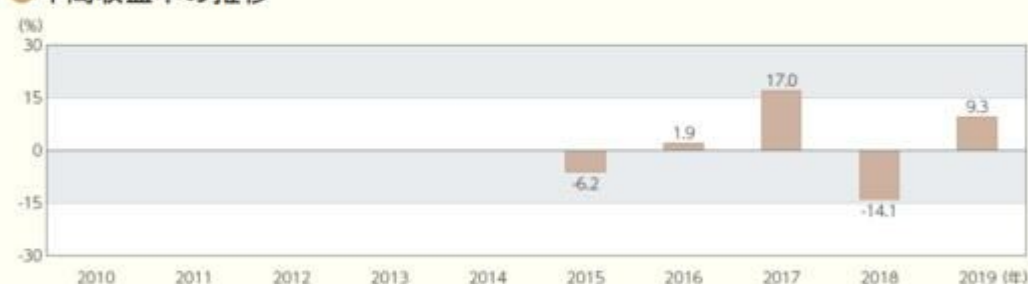
※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

● 主な資産の状況

組入ファンド

ファンド名	純資産比率
GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF (適格機関投資家専用)	31.70%
日本好配当割安株オープン マザーファンド	25.33%
GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	11.62%
GIMエマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)	9.82%
リート・マザーファンド	5.93%
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	5.75%
国内債券マザーファンド	4.93%
世界高金利債券マザーファンド	3.19%

● 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4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。

ファンドの
目的・特色投資
リスク

運用実績

手続・
手数料等

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。

1【申込（販売）手続等】

取得申込受付日

取得申込みは、申込期間における販売会社の営業日（ただし、委託会社の休業日を除きます。）に行うことができます。

ただし、投資対象とする投資信託証券にかかる取得申込みの受付の中止および取消、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付を中止することや、すでに受付けた取得申込みの受付を取消することがあります。

取得申込不可日

以下に該当する日は、「申込不可日」として、取得申込みの受付を行いません。

- ・ ニューヨークまたはロンドンの取引所もしくはニューヨークの銀行の休業日
- ・ 翌営業日がニューヨークまたはロンドンの取引所もしくはニューヨークの銀行の休業日

「申込不可日」につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。また、委託会社のホームページにも、掲載いたします。

取得申込受付時間

原則として、午後3時までとし、販売会社所定の事務手続きが完了した場合に、当日の受付として取り扱います。この時間を過ぎての申込みは、翌営業日（ただし、申込不可日を除きます。）の取扱いとなります。

取得申込手続

- ・ 取得申込者は、販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、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債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。
- ・ 取得申込方法には、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」の2つのコースがあります。ファンドからお支払いする収益分配金のお受取りをご希望される取得申込者は「分配金受取りコース」を、収益分配金を自動的に再投資することをご希望される取得申込者は「分配金再投資コース」をお申込み下さい。
- ・ 「分配金再投資コース」を選択された取得申込者は、販売会社との間で、ファンドに係る累積投資約款（別の名称で同様の権利義務関係を規定するものを含みます。）に基づく収益分配金の再投資等に係る契約を結んでいただきます。また、分配金再投資コースで「定時定額購入サービス」をご利用の取得申込者は、販売会社との間で定時定額購入サービスに関する取り決めを行っていただきます。
- ・ 申込単位は、販売会社が定める単位とします。詳細につきましては、販売会社にご確認ください。
- ・ 1口当たりの発行価格は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。
なお、「分配金再投資コース」の取得申込者が、ファンドに係る累積投資約款（別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含みます。）に基づき、収益分配金の再投資により

ファンドを買付ける場合は、決算日の基準価額とします。

基準価額は、毎営業日（委託会社の営業日をいいます。）計算し、販売会社又は委託会社にお問い合わせいただければいつでもお知らせします。

- ・ 申込代金は、1口当たりの発行価格に申込口数を乗じて得た申込金額に、申込手数料（消費税等相当額を含みます。）を加算した額です。
- ・ 申込代金は、取得申込みを取り扱った販売会社の本・支店等でお支払い下さい。詳細につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。
- ・ 申込代金の払込期日については、販売会社が定める期日までに販売会社でお支払い下さい。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

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>

2【換金（解約）手続等】

換金申込受付日

受益者は、販売会社の営業日（ただし、委託会社の休業日を除きます。）に、販売会社を通じて、換金の請求をすることができます。

換金申込不可日

以下に該当する日は、「申込不可日」として、換金申込みの受付を行いません。

- ・ ニューヨークまたはロンドンの取引所もしくはニューヨークの銀行の休業日
- ・ 翌営業日がニューヨークまたはロンドンの取引所もしくはニューヨークの銀行の休業日

「申込不可日」につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。また、委託会社のホームページにも、掲載いたします。

換金申込受付時間

原則として、午後3時までとし、販売会社所定の事務手続きが完了した場合に、当日の受付として取り扱います。この時間を過ぎての申込みは、翌営業日（ただし、申込不可日を除きます。）の取扱いとなります。

解約請求制による換金手続

- ・ 受益者は、取得申込みを取り扱った販売会社を通じて委託会社に、販売会社の定める単位をもって、解約の請求をすることができます。
解約単位につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。
- ・ 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投資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。
- ・ 解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。解約価額については、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。
- ・ 解約手数料はありません。また、信託財産留保額也没有ありません。
- ・ 解約代金は、解約請求受付日から起算して、原則として、7営業日目から販売会社を通じてお支払いします。

なお、投資対象とする投資信託証券にかかる解約請求の受付の中止および取消、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるとき

は、解約代金の支払日が遅延する場合があります。

解約請求の受付の中止及び取消

- ・ 投資対象とする投資信託証券にかかる解約請求の受付の中止および取消、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止することや、すでに受付けた解約請求の受付を取消することがあります。
- ・ 解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付の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、当該解約価額は、当該受付再開後の最初の基準価額の計算日（申込不可日を除きます。）に解約請求を受付けたものとして計算された価額とします。

買取によるご換金については、販売会社にお問い合わせ下さい。

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>

3【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

基準価額の計算方法

基準価額は、投資信託財産に属する資産を法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または償却原価法により評価して得た投資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。なお、基準価額は、便宜上1万口当たりで表示されることがあります。

投資信託証券の評価

投資信託証券は、投資信託証券の基準価額で評価します。

株式の評価

投資信託証券を通じて投資するわが国の株式は、原則として、取引所における最終相場で評価します。

また、投資信託証券を通じて投資する外国の株式は、原則として、外国の取引所等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ます。

債券の評価

投資信託証券を通じて投資する債券は、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場を除く。）又は価格情報会社の提供する価額等で評価します。

不動産投資信託証券の評価

投資信託証券を通じて投資するわが国の不動産投資信託証券は、原則として、取引所における最終相場で評価します。

また、投資信託証券を通じて投資する外国の不動産投資信託証券は、原則として、外国の取引所等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ます。

外貨建資産の円換算、予約為替の評価

外貨建資産の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の

仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額に関する照会方法等

基準価額は、毎営業日（委託会社の営業日をいいます。）計算し、販売会社又は委託会社にお問い合わせいただければいつでもお知らせします。

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>

なお、基準価額は、計算日の翌日付の日本経済新聞に1万口当たりで掲載されます。掲載に関する権利は株式会社日本経済新聞社にあり、掲載されない場合もあります。また、基準価額は、掲載後変更される場合がありますので、販売会社又は委託会社で確認して下さい。

（２）【保管】

該当事項はありません。

（３）【信託期間】

信託期間は、2015年4月27日から2035年4月18日までとします。

ただし、投資信託契約の解約（繰上償還）の規定により信託を終了させる場合があります。

また、受益者に有利である場合等は、信託期間を延長することがあります。

（４）【計算期間】

計算期間は、原則として、毎年4月19日から10月18日まで、10月19日から翌年4月18日までとします。なお、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始まるものとします。

（５）【その他】

投資信託契約の解約（繰上償還）

- a 委託会社は、信託期間中において、この信託を終了させることが受益者のため有利であると認めるとき、投資信託契約の一部を解約することにより受益権口数が5億口を下回ったとき、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、この投資信託契約を解約し、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出ます。
- b 委託会社は、a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投資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、この投資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。
- c bの書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の投資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。

- d b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。
- e bからdまでの規定は、委託会社が投資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、この投資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には適用しません。また、投資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bからdまでの手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

投資信託契約に関する監督官庁の命令

- a 委託会社は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、投資信託契約を解約し、信託を終了させます。
- b 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、投資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

- a 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、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。
- b aの規定にかかわらず、監督官庁がこの投資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継ぐことを命じたときは、この信託は、投資信託約款の変更等の書面決議で否決された場合を除き、当該他の投資信託委託会社と受託会社の間において存続します。

委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

- a 委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。
- b 委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を承継させることがあります。

受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

- a 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。受託会社がその任務に違反して投資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、投資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。
- b 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

投資信託約款の変更等

- a 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、この投資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出ます。なお、この投資信託約款は、この投資信託約款の変更等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。
- b 委託会社は、aの事項（投資信託約款の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあつては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。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、この投資信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発しま

す。

- c bの書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の投資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。
- d b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。
- e 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。
- f bからe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、この投資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。
- g aからfまでの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっては、当該併合に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。

反対受益者の受益権買取請求の不適用

ファンドは、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が投資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、投資信託契約の解約（繰上償還）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。

他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、「他の受益者の氏名または名称および住所」、「他の受益者が有する受益権の内容」の開示の請求を行うことはできません。

運用報告書の交付

委託会社は、毎計算期間終了後および償還時に、期中の運用経過等を記載した交付運用報告書を作成し、知っている受益者に、販売会社を通じて交付します。

運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の請求があった場合には、これを交付します。

<https://www.okasan-am.jp>

公告

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

<https://www.okasan-am.jp>

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

信託事務の再信託

受託会社は、ファンドに係る信託事務の処理の一部について日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することができます。

この場合、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社は、再信託契約に基づいて所定の事務を行います。

関係法人との契約の更改等に関する手続等

販売会社との契約更改

委託会社は、販売会社との間の「投資信託受益権の取扱い等に関する契約（別の名称で同様

の権利義務関係を規定する契約を含みます。）」に基づき、受益権の募集の取扱い等を販売会社に委託しています。

この契約の有効期間は、契約締結日から1年で、期間満了の3ヵ月前までに委託会社又は販売会社から別段の申し出が無いときは自動的に1年間更新され、その後も同様とします。

変更内容の開示

販売会社との契約または投資信託約款を変更した場合において、委託会社の変更内容について速やかに開示する必要があると認めるときは、有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出することにより、変更内容を開示します。

4【受益者の権利等】

ファンドの受益権

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。

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。

収益分配金に対する請求権

受益者は、ファンドに係る収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、計算期間終了日から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて受益者に支払いを開始します。前記にかかわらず、分配金再投資コースのあるファンドで当該コースを申込んだ受益者に対しては、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に交付されます。販売会社は、受益者に対し、計算期間終了日の基準価額をもって収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行います。

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

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者となります。）にお支払いします。また、分配金再投資コースの場合、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

償還金に対する請求権

受益者は、ファンドに係る償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて受益者に支払いを開始します。

受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

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

換金に係る権利

受益者は、委託会社に対して、解約請求を行う権利を有します。

書類の閲覧権

受益者は、委託会社に対して、当該受益者に係る投資信託財産に関する書類の閲覧又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8期計算期間（2018年10月19日から2019年 4月18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】

【ラップ・アプローチ（安定コース）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	1,569,582	410,806
コール・ローン	24,524,700	13,834,111
投資信託受益証券	151,124,137	123,665,334
親投資信託受益証券	610,935,472	450,411,442
流動資産合計	788,153,891	588,321,693
資産合計	788,153,891	588,321,693
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	765,701	566,134
未払解約金	5,098,615	-
未払受託者報酬	228,402	173,791
未払委託者報酬	4,796,303	3,649,681
未払利息	40	27
その他未払費用	54,816	41,696
流動負債合計	10,943,877	4,431,329
負債合計	10,943,877	4,431,329
純資産の部		
元本等		
元本	*1 765,701,734	*1 566,134,250
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	11,508,280	17,756,114
（分配準備積立金）	47,226,741	40,105,222
元本等合計	777,210,014	583,890,364
純資産合計	*2 777,210,014	*2 583,890,364
負債純資産合計	788,153,891	588,321,693

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
営業収益		
受取配当金	6,567,880	5,498,511
受取利息	31	38
有価証券売買等損益	12,416,748	8,017,167
営業収益合計	5,848,837	13,515,716
営業費用		
支払利息	5,873	5,171
受託者報酬	228,402	173,791
委託者報酬	4,796,303	3,649,681
その他費用	55,330	42,141
営業費用合計	5,085,908	3,870,784
営業利益又は営業損失（ ）	10,934,745	9,644,932
経常利益又は経常損失（ ）	10,934,745	9,644,932
当期純利益又は当期純損失（ ）	10,934,745	9,644,932
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（ ）	280,450	104,941
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	25,732,309	11,508,280
剰余金増加額又は欠損金減少額	183,277	155,835
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	183,277	155,835
剰余金減少額又は欠損金増加額	2,987,310	3,091,740
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	2,987,310	3,091,740
分配金	*1 765,701	*1 566,134
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	11,508,280	17,756,114

（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8期
		自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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>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>
2. 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> <p>有価証券売買等損益</p> <p>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）

第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 765,701,734口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 566,134,250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 1.0150円 (10,000口当たりの純資産額 10,150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 1.0314円 (10,000口当たりの純資産額 10,314円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
*1. 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収A 5,296,459円 益額	*1. 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収A 6,104,482円 益額

第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日			第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日		
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		5,893,996円	収益調整金額 C		4,722,621円
分配準備積立金額 D		42,695,983円	分配準備積立金額 D		34,566,874円
当ファンドの分配対象E=A+B+C+D		53,886,438円	当ファンドの分配対象E=A+B+C+D		45,393,977円
収益額			収益額		
当ファンドの期末残存F		765,701,734口	当ファンドの期末残存F		566,134,250口
口数			口数		
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000		703円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000		801円
配対象額			配対象額		
10,000口当たり分配金H		10円	10,000口当たり分配金H		10円
額			額		
収益分配金金額 I=F*H/10,000		765,701円	収益分配金金額 I=F*H/10,000		566,134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7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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。	同左

期 別 項 目	第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
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 項 目	第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18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

(関連当事者との取引に関する注記)

第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
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）

<p style="text-align: center;">第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日</p>
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18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 857,999,396円	期首元本額 765,701,734円
期中追加設定元本額 7,384,065円	期中追加設定元本額 5,947,927円
期中一部解約元本額 99,681,727円	期中一部解約元本額 205,515,411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7期(自 2018年 4月19日 至 2018年10月18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	6,251,312
親投資信託受益証券	6,368,172
合計	12,619,484

第8期(自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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	471,861
親投資信託受益証券	8,056,874
合計	8,528,735

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	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	18,104,116	22,009,173	
		G I M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）	65,636,397	28,991,596	
		G I M 海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）	44,764,945	52,871,876	
		G I M エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	35,954,022	19,792,689	
		計	銘柄数：4 組入時価比率：21.2%	164,459,480	123,665,334 100.0%
	投資信託受益証券合計			123,665,334	
	親投資信託受益証券	日本円	日本好配当割安株オープン マザーファンド	17,066,986	39,284,788
J リート・マザーファンド			7,800,845	22,796,409	
国内債券マザーファンド			287,961,259	369,367,906	
世界高金利債券マザーファンド			14,908,672	18,962,339	
計			銘柄数：4 組入時価比率：77.1%	327,737,762	450,411,442 100.0%
親投資信託受益証券合計			450,411,442		
合計			574,076,776		

(注)1. 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. 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。

【ラップ・アプローチ（安定成長コース）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	2,037,765	607,979
コール・ローン	31,840,062	20,474,004
投資信託受益証券	380,869,238	326,558,531
親投資信託受益証券	637,122,766	468,298,534
流動資産合計	1,051,869,831	815,939,048
資産合計	1,051,869,831	815,939,048
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	995,823	769,883
未払解約金	9,360,931	4,502,544
未払受託者報酬	307,277	239,277
未払委託者報酬	6,452,668	5,024,849
未払利息	52	40
その他未払費用	73,778	57,445
流動負債合計	17,190,529	10,594,038
負債合計	17,190,529	10,594,038
純資産の部		
元本等		
元本	*1 995,823,298	*1 769,883,570
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	38,856,004	35,461,440
（分配準備積立金）	120,369,073	101,058,599
元本等合計	1,034,679,302	805,345,010
純資産合計	*2 1,034,679,302	*2 805,345,010
負債純資産合計	1,051,869,831	815,939,048

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
営業収益		
受取配当金	13,428,855	11,427,750
受取利息	42	50
有価証券売買等損益	20,137,416	3,134,939
営業収益合計	6,708,519	8,292,861
営業費用		
支払利息	8,210	6,473
受託者報酬	307,277	239,277
委託者報酬	6,452,668	5,024,849
その他費用	74,545	58,020
営業費用合計	6,842,700	5,328,619
営業利益又は営業損失（ ）	13,551,219	2,964,242
経常利益又は経常損失（ ）	13,551,219	2,964,242
当期純利益又は当期純損失（ ）	13,551,219	2,964,242
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（ ）	486,235	3,583,697
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	59,895,854	38,856,004
剰余金増加額又は欠損金減少額	115,602	5,831
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	115,602	5,831
剰余金減少額又は欠損金増加額	7,094,645	9,178,451
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	7,094,645	9,178,451
分配金	*1 995,823	*1 769,883
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	38,856,004	35,461,440

（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8期
		自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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>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>
2. 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> <p>有価証券売買等損益</p> <p>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）

第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 995,823,298口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 769,883,570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 1.0390円 (10,000口当たりの純資産額 10,390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 1.0461円 (10,000口当たりの純資産額 10,461円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
*1. 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収A 11,416,426円 益額	*1. 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収A 9,881,872円 益額

第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日			第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日		
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		12,108,916円	収益調整金額 C		10,503,178円
分配準備積立金額 D		109,948,470円	分配準備積立金額 D		91,946,610円
当ファンドの分配対象E=A+B+C+D		133,473,812円	当ファンドの分配対象E=A+B+C+D		112,331,660円
収益額			収益額		
当ファンドの期末残存F		995,823,298口	当ファンドの期末残存F		769,883,570口
口数			口数		
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000		1,340円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000		1,459円
配対象額			配対象額		
10,000口当たり分配金H		10円	10,000口当たり分配金H		10円
額			額		
収益分配金金額 I=F*H/10,000		995,823円	収益分配金金額 I=F*H/10,000		769,883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7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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。	同左

期 別 項 目	第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
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 項 目	第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18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

(関連当事者との取引に関する注記)

第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
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）

<p style="text-align: center;">第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日</p>
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18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 1,127,063,728円	期首元本額 995,823,298円
期中追加設定元本額 2,269,544円	期中追加設定元本額 10,747,460円
期中一部解約元本額 133,509,974円	期中一部解約元本額 236,687,188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7期(自 2018年 4月19日 至 2018年10月18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	13,864,490
親投資信託受益証券	7,277,774
合計	21,142,264

第8期(自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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	2,732,411
親投資信託受益証券	1,276,615
合計	1,455,796

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	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	31,493,437	38,286,571	
		G I M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）	163,144,402	72,060,882	
		G I M 海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）	142,128,882	167,868,422	
		G I M エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	87,815,906	48,342,656	
		計	銘柄数：4 組入時価比率：40.5%	424,582,627	326,558,531 100.0%
	投資信託受益証券合計			326,558,531	
	親投資信託受益証券	日本円	日本好配当割安株オープン マザーファンド	58,164,956	133,884,095
J リート・マザーファンド			13,586,462	39,703,717	
国内債券マザーファンド			204,509,185	262,323,931	
世界高金利債券マザーファンド			25,463,316	32,386,791	
計			銘柄数：4 組入時価比率：58.1%	301,723,919	468,298,534 100.0%
親投資信託受益証券合計			468,298,534		
合計			794,857,065		

(注)1. 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. 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。

【ラップ・アプローチ（成長コース）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	3,695,414	1,293,665
コール・ローン	57,740,817	43,564,837
投資信託受益証券	1,216,657,019	976,095,716
親投資信託受益証券	983,741,922	641,021,127
未収入金	12,000,000	-
流動資産合計	2,273,835,172	1,661,975,345
資産合計	2,273,835,172	1,661,975,345
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	2,132,914	1,562,858
未払解約金	10,443,403	6,349,392
未払受託者報酬	687,910	503,820
未払委託者報酬	14,446,065	10,580,257
未払利息	94	87
その他未払費用	165,255	120,999
流動負債合計	27,875,641	19,117,413
負債合計	27,875,641	19,117,413
純資産の部		
元本等		
元本	*1 2,132,914,413	*1 1,562,858,159
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	113,045,118	79,999,773
（分配準備積立金）	388,048,759	307,546,031
元本等合計	2,245,959,531	1,642,857,932
純資産合計	*2 2,245,959,531	*2 1,642,857,932
負債純資産合計	2,273,835,172	1,661,975,345

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
営業収益		
受取配当金	39,845,428	31,871,299
受取利息	88	81
有価証券売買等損益	53,221,938	39,782,098
営業収益合計	13,376,422	7,910,718
営業費用		
支払利息	18,099	13,066
受託者報酬	687,910	503,820
委託者報酬	14,446,065	10,580,257
その他費用	167,064	122,274
営業費用合計	15,319,138	11,219,417
営業利益又は営業損失（ ）	28,695,560	19,130,135
経常利益又は経常損失（ ）	28,695,560	19,130,135
当期純利益又は当期純損失（ ）	28,695,560	19,130,135
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（ ）	588,141	18,049,230
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	171,142,648	113,045,118
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,867,991	281,662
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,867,991	281,662
剰余金減少額又は欠損金増加額	29,725,188	30,683,244
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	29,725,188	30,683,244
分配金	*1 2,132,914	*1 1,562,858
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	113,045,118	79,999,773

（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8期
		自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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>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>
2. 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> <p>有価証券売買等損益</p> <p>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）

第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 2,132,914,413口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 1,562,858,159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 1.0530円 (10,000口当たりの純資産額 10,530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 1.0512円 (10,000口当たりの純資産額 10,512円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
*1. 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収A 32,859,224円 益額	*1. 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収A 26,182,893円 益額

第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日			第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日		
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	30,024,541円		収益調整金額 C	23,421,346円	
分配準備積立金額 D	357,322,449円		分配準備積立金額 D	282,925,996円	
当ファンドの分配対象E=A+B+C+D	420,206,214円		当ファンドの分配対象E=A+B+C+D	332,530,235円	
収益額			収益額		
当ファンドの期末残存F	2,132,914,413口		当ファンドの期末残存F	1,562,858,159口	
口数			口数		
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	1,970円		10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,127円	
配対象額			配対象額		
10,000口当たり分配金H	10円		10,000口当たり分配金H	10円	
額			額		
収益分配金金額 I=F*H/10,000	2,132,914円		収益分配金金額 I=F*H/10,000	1,562,858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7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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、コントリ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。	同左

期 別 項 目	第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
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 項 目	第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18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

(関連当事者との取引に関する注記)

第7期 自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
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）

<p style="text-align: center;">第8期 自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日</p>
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第7期 (2018年10月18日現在)	第8期 (2019年 4月18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 2,545,498,669円	期首元本額 2,132,914,413円
期中追加設定元本額 29,669,300円	期中追加設定元本額 9,803,917円
期中一部解約元本額 442,253,556円	期中一部解約元本額 579,860,171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7期(自 2018年 4月19日 至 2018年10月18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	41,052,223
親投資信託受益証券	13,000,606
合計	54,052,829

第8期(自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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	9,286,021
親投資信託受益証券	25,017,530
合計	15,731,509

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	適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	76,542,741	93,053,010	
		G I M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）	442,180,846	195,311,279	
		G I M 海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）	441,643,545	521,625,190	
		G I M エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	301,737,035	166,106,237	
		計	銘柄数：4 組入時価比率：59.4%	1,262,104,167	976,095,716 100.0%
	投資信託受益証券合計			976,095,716	
	親投資信託受益証券	日本円	日本好配当割安株オープン マザーファンド	178,893,838	411,777,836
J リート・マザーファンド			32,935,519	96,247,467	
国内債券マザーファンド			62,359,407	79,988,411	
世界高金利債券マザーファンド			41,675,771	53,007,413	
計			銘柄数：4 組入時価比率：39.0%	315,864,535	641,021,127 100.0%
親投資信託受益証券合計			641,021,127		
合計			1,617,116,843		

(注)1. 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. 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)

「ラップ・アプローチ（安定コース）」「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」「ラップ・ア

「プローチ（成長コース）」は、「日本好配当割安株オープン マザーファンド」、「国内債券マザーファンド」、「世界高金利債券マザーファンド」、「Jリート・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。

日本好配当割安株オープン マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

科 目	期 別	注記番 号	2018年10月18日現在	2019年 4月18日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			5,122,543	3,252,472
コール・ローン			80,039,695	109,528,642
株式			3,329,791,010	2,740,866,050
未収入金			-	121,521,968
未収配当金			34,907,600	35,070,250
流動資産合計			3,449,860,848	3,010,239,382
資産合計			3,449,860,848	3,010,239,382
負債の部				
流動負債				
未払金			-	149,974,762
未払利息			131	218
その他未払費用			344	484
流動負債合計			475	149,975,464
負債合計			475	149,975,464
純資産の部				
元本等				
元本		*1	1,380,635,919	1,242,605,730
剰余金				
剰余金又は欠損金（ ）			2,069,224,454	1,617,658,188
元本等合計			3,449,860,373	2,860,263,918
純資産合計		*2	3,449,860,373	2,860,263,918
負債純資産合計			3,449,860,848	3,010,239,382

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 2018年10月19日 至 2019年 4月18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 2018年10月19日 至 2019年 4月18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）

2018年10月18日現在	2019年 4月18日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 1,380,635,919口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 1,242,605,730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 2.4987円 (10,000口当たりの純資産額 24,987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 2.3018円 (10,000口当たりの純資産額 23,018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 4月19日 至 2018年10月18日	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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 項 目	自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
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 項 目	2018年10月18日現在	2019年 4月18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

(その他の注記)

1.元本の移動

2018年10月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2018年 4月19日
期首元本額	1,455,708,174円
期首より2018年10月18日までの追加設定元本額	11,090,097円
期首より2018年10月18日までの一部解約元本額	86,162,352円

2018年10月18日現在	
期末元本額	1,380,635,919円
2018年10月18日現在の元本の内訳（＊）	
日本好配当割安株オープン（愛称 竹取物語）	105,880,098円
世界９資産分散ファンド（投資比率変動型）	50,996,597円
ラップ・アプローチ（安定コース）	23,834,072円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	80,193,262円
ラップ・アプローチ（成長コース）	262,939,752円
日本好配当割安株オープン（一般投資家私募、適格機関投資家転売制限付）	856,792,138円

2019年 4月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2018年10月19日
期首元本額	1,380,635,919円
期首より2019年 4月18日までの追加設定元本額	845,460円
期首より2019年 4月18日までの一部解約元本額	138,875,649円
期末元本額	1,242,605,730円
2019年 4月18日現在の元本の内訳（＊）	
日本好配当割安株オープン（愛称 竹取物語）	101,164,502円
世界９資産分散ファンド（投資比率変動型）	43,278,894円
ラップ・アプローチ（安定コース）	17,066,986円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	58,164,956円
ラップ・アプローチ（成長コース）	178,893,838円
日本好配当割安株オープン（一般投資家私募、適格機関投資家転売制限付）	844,036,554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

2018年10月18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	37,677,244
合計	37,677,244

2019年 4月18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	55,442,837
合計	55,442,837

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	日本水産	93,700	747.00	69,993,900	
		大和ハウス工業	16,000	2,995.50	47,928,000	
		協和エクシオ	28,600	3,040.00	86,944,000	
		アサヒグループホールディングス	13,700	4,864.00	66,636,800	
		日本たばこ産業	11,100	2,574.00	28,571,400	
		日本製紙	29,000	2,204.00	63,916,000	
		デンカ	14,100	3,245.00	45,754,500	
		信越化学工業	5,100	10,505.00	53,575,500	
		J S R	24,500	1,872.00	45,864,000	
		サカタインクス	27,500	1,013.00	27,857,500	
		科研製薬	6,000	4,680.00	28,080,000	
		J X T Gホールディングス	47,600	550.50	26,203,800	
		ブリヂストン	6,900	4,436.00	30,608,400	
		フジクラ	121,100	481.00	58,249,100	
		三和ホールディングス	42,300	1,312.00	55,497,600	
		アマダホールディングス	32,300	1,244.00	40,181,200	
		小松製作所	21,600	2,815.00	60,804,000	
		マースグループホールディングス	6,600	2,210.00	14,586,000	
		日立製作所	8,800	3,680.00	32,384,000	
		三菱電機	34,900	1,517.50	52,960,750	
		明電舎	18,600	1,599.00	29,741,400	
		ユー・エム・シー・エレクトロニクス	9,100	1,494.00	13,595,400	
		富士通	5,900	8,029.00	47,371,100	
		アルバック	9,300	3,705.00	34,456,500	
		京セラ	4,800	6,841.00	32,836,800	

	村田製作所	5,400	5,927.00	32,005,800	
	キヤノン	25,000	3,202.00	80,050,000	
	東京エレクトロン	1,800	17,745.00	31,941,000	
	トヨタ自動車	8,800	6,976.00	61,388,800	
	三菱自動車工業	70,800	643.00	45,524,400	
	ショーワ	19,000	1,629.00	30,951,000	
	ニプロ	48,600	1,350.00	65,610,000	
	凸版印刷	25,900	1,781.00	46,127,900	
	関西電力	38,300	1,581.50	60,571,450	
	東日本旅客鉄道	6,700	10,195.00	68,306,500	
	センコーグループホールディングス	87,600	894.00	78,314,400	
	ニッコンホールディングス	20,600	2,633.00	54,239,800	
	日本航空	15,000	3,799.00	56,985,000	
	住友倉庫	26,000	1,413.00	36,738,000	
	N E C ネットエスアイ	22,800	2,660.00	60,648,000	
	日鉄ソリューションズ	9,700	2,794.00	27,101,800	
	フジ・メディア・ホールディングス	30,000	1,486.00	44,580,000	
	ネットワンシステムズ	22,900	2,683.00	61,440,700	
	K D D I	24,300	2,483.00	60,336,900	
	N T T ドコモ	12,500	2,376.00	29,700,000	
	S C S K	15,100	5,110.00	77,161,000	
	双日	183,600	384.00	70,502,400	
	三井物産	16,600	1,780.00	29,548,000	
	三菱商事	25,600	2,994.50	76,659,200	
	D C Mホールディングス	34,000	1,099.00	37,366,000	
	ライトオン	18,800	740.00	13,912,000	
	コーナン商事	12,800	2,516.00	32,204,800	
	ケーズホールディングス	38,500	996.00	38,346,000	
	りそなホールディングス	29,300	466.50	13,668,450	
	三井住友トラスト・ホールディングス	17,400	3,988.00	69,391,200	
	三井住友フィナンシャルグループ	7,800	4,078.00	31,808,400	
	S B I ホールディングス	17,200	2,440.00	41,968,000	
	三井不動産	15,500	2,584.00	40,052,000	
	イオンモール	23,700	1,735.00	41,119,500	
計	銘柄数：59			2,740,866,050	
	組入時価比率：95.8%			100.0%	
合 計				2,740,866,050	

(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。

国内債券マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

科 目	期 別	注記番 号	2018年10月18日現在	2019年 4月18日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			9,126,569	1,370,384
コール・ローン			142,602,572	46,148,359
国債証券			840,079,290	699,843,580
未収利息			1,642,788	1,308,041
前払費用			-	11,835
流動資産合計			993,451,219	748,682,199
資産合計			993,451,219	748,682,199
負債の部				
流動負債				
未払利息			234	92
その他未払費用			571	209
流動負債合計			805	301
負債合計			805	301
純資産の部				
元本等				
元本		*1	794,914,146	583,679,158
剰余金				
剰余金又は欠損金（ ）			198,536,268	165,002,740
元本等合計			993,450,414	748,681,898
純資産合計		*2	993,450,414	748,681,898
負債純資産合計			993,451,219	748,682,199

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

期 別	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
項 目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券</p> <p>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。</p>

期 別	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
項 目	
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。

（貸借対照表に関する注記）

2018年10月18日現在	2019年 4月18日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 794,914,146口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 583,679,158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 1.2498円 (10,000口当たりの純資産額 12,498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 1.2827円 (10,000口当たりの純資産額 12,827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 4月19日 至 2018年10月18日	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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、金利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 項 目	自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
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 項 目	2018年10月18日現在	2019年 4月18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

(その他の注記)

1.元本の移動

2018年10月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2018年 4月19日
期首元本額	909,860,070円
期首より2018年10月18日までの追加設定元本額	9,180,945円
期首より2018年10月18日までの一部解約元本額	124,126,869円

2018年10月18日現在	
期末元本額	794,914,146円
2018年10月18日現在の元本の内訳（＊）	
世界９資産分散ファンド（投資比率変動型）	33,503,038円
ラップ・アプローチ（安定コース）	396,425,668円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	273,754,756円
ラップ・アプローチ（成長コース）	91,230,684円

2019年 4月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2018年10月19日
期首元本額	794,914,146円
期首より2019年 4月18日までの追加設定元本額	12,542,737円
期首より2019年 4月18日までの一部解約元本額	223,777,725円
期末元本額	583,679,158円
2019年 4月18日現在の元本の内訳（＊）	
世界９資産分散ファンド（投資比率変動型）	28,849,307円
ラップ・アプローチ（安定コース）	287,961,259円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	204,509,185円
ラップ・アプローチ（成長コース）	62,359,407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

2018年10月18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
国債証券	10,776,340
合計	10,776,340

2019年 4月18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
国債証券	10,002,240
合計	10,002,240

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

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	日本円	第 1 2 6 回利付国債（ 5 年 ）	30,000,000	30,133,200	
		第 1 1 回利付国債（ 4 0 年 ）	50,000,000	53,492,500	
		第 3 1 1 回利付国債（ 1 0 年 ）	10,000,000	10,138,200	
		第 3 1 8 回利付国債（ 1 0 年 ）	7,000,000	7,197,400	
		第 3 2 2 回利付国債（ 1 0 年 ）	20,000,000	20,621,400	
		第 3 2 3 回利付国債（ 1 0 年 ）	15,000,000	15,506,550	
		第 3 2 6 回利付国債（ 1 0 年 ）	4,000,000	4,126,240	
		第 3 3 2 回利付国債（ 1 0 年 ）	10,000,000	10,355,200	
		第 3 3 4 回利付国債（ 1 0 年 ）	50,000,000	51,953,500	
		第 3 3 5 回利付国債（ 1 0 年 ）	13,000,000	13,461,890	
		第 3 3 8 回利付国債（ 1 0 年 ）	23,000,000	23,755,090	
		第 3 4 3 回利付国債（ 1 0 年 ）	13,000,000	13,225,940	
		第 6 0 回利付国債（ 3 0 年 ）	20,000,000	21,911,200	
		第 9 8 回利付国債（ 2 0 年 ）	30,000,000	35,605,500	
		第 1 0 0 回利付国債（ 2 0 年 ）	30,000,000	36,143,400	
		第 1 0 5 回利付国債（ 2 0 年 ）	40,000,000	48,141,200	
		第 1 0 8 回利付国債（ 2 0 年 ）	30,000,000	35,667,600	
		第 1 0 9 回利付国債（ 2 0 年 ）	20,000,000	23,839,600	
		第 1 1 4 回利付国債（ 2 0 年 ）	40,000,000	48,937,600	
		第 1 2 3 回利付国債（ 2 0 年 ）	20,000,000	24,771,800	
		第 1 4 3 回利付国債（ 2 0 年 ）	60,000,000	72,057,000	
		第 1 4 9 回利付国債（ 2 0 年 ）	21,000,000	25,093,110	
		第 1 5 0 回利付国債（ 2 0 年 ）	34,000,000	40,163,860	
		第 1 5 4 回利付国債（ 2 0 年 ）	20,000,000	23,069,800	
		第 1 6 3 回利付国債（ 2 0 年 ）	10,000,000	10,474,800	
	計	銘柄数：25	620,000,000	699,843,580	
		組入時価比率：93.5%		100.0%	

合計		699,843,580	
----	--	-------------	--

(注)1.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

該当事項はありません。

世界高金利債券マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

科 目	期 別	注記番 号	2018年10月18日現在	2019年 4月18日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
預金			103,648	2,465,801
金銭信託			668,258	355,804
コール・ローン			10,441,534	11,981,888
国債証券			756,515,608	712,168,713
未収利息			9,810,214	9,718,448
前払費用			868,417	220,208
流動資産合計			778,407,679	736,910,862
資産合計			778,407,679	736,910,862
負債の部				
流動負債				
未払利息			17	23
その他未払費用			58	61
流動負債合計			75	84
負債合計			75	84
純資産の部				
元本等				
元本		*1	621,723,511	579,383,199
剰余金				
剰余金又は欠損金（ ）			156,684,093	157,527,579
元本等合計			778,407,604	736,910,778
純資産合計		*2	778,407,604	736,910,778
負債純資産合計			778,407,679	736,910,862

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 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		国債証券

期 別	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
項 目	
	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. 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。
3. 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。
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）

2018年10月18日現在	2019年 4月18日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 621,723,511口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 579,383,199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 1.2520円 (10,000口当たりの純資産額 12,520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 1.2719円 (10,000口当たりの純資産額 12,719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 4月19日 至 2018年10月18日	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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

期 別 項 目	自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	<p>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、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、カントリ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。</p> <p>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。</p>	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	2018年10月18日現在	2019年 4月18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

（その他の注記）

1. 元本の移動

2018年10月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2018年 4月19日
期首元本額	642,243,909円
期首より2018年10月18日までの追加設定元本額	13,464,955円
期首より2018年10月18日までの一部解約元本額	33,985,353円
期末元本額	621,723,511円
2018年10月18日現在の元本の内訳（＊）	
世界3資産分散ファンド	92,673,325円
世界9資産分散ファンド（投資比率変動型）	38,403,598円
ラップ・アプローチ（安定コース）	20,082,902円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	33,036,678円
ラップ・アプローチ（成長コース）	60,003,478円
私募世界高金利債券ファンド（適格機関投資家専用）	377,523,530円

2019年 4月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2018年10月19日
期首元本額	621,723,511円
期首より2019年 4月18日までの追加設定元本額	14,319,954円
期首より2019年 4月18日までの一部解約元本額	56,660,266円
期末元本額	579,383,199円
2019年 4月18日現在の元本の内訳（＊）	
世界3資産分散ファンド	91,407,949円

2019年 4月18日現在	
世界9資産分散ファンド（投資比率変動型）	35,568,463円
ラップ・アプローチ（安定コース）	14,908,672円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	25,463,316円
ラップ・アプローチ（成長コース）	41,675,771円
私募世界高金利債券ファンド（適格機関投資家専用）	370,359,028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

2018年10月18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
国債証券	9,225,455
合計	9,225,455

2019年 4月18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
国債証券	3,455,845
合計	3,455,845

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

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 2.125	600,000.00	596,296.87	

計	US TREASURY N/B 6.25	200,000.00	231,250.00	
	US TREASURY N/B 8.125	500,000.00	557,031.25	
	銘柄数：3	1,300,000.00	1,384,578.12	(155,128,132)
	組入時価比率：21.1%		21.8%	
カナダドル	CANADA-GOV'T 2	500,000.00	502,250.00	
	CANADA-GOV'T 3.75	100,000.00	100,211.00	
	CANADA-GOV'T 8	300,000.00	374,907.00	
	銘柄数：3	900,000.00	977,368.00	(82,001,175)
計	組入時価比率：11.1%		11.5%	
ユーロ	DEUTSCHLAND REP 1	80,000.00	86,488.00	
	DEUTSCHLAND REP 6.25	210,000.00	276,206.70	
	銘柄数：2	290,000.00	362,694.70	(45,880,879)
	組入時価比率：6.2%		6.4%	
イギリスポンド	UK TSY GILT 3.75	220,000.00	228,991.40	
	UK TSY GILT 6	100,000.00	143,557.00	
	銘柄数：2	320,000.00	372,548.40	(54,425,595)
	組入時価比率：7.4%		7.6%	
スウェーデンクローネ	SWEDISH GOVRNMNT 1	3,000,000.00	3,187,380.00	
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5	1,000,000.00	1,119,450.00	
	銘柄数：2	4,000,000.00	4,306,830.00	(52,155,711)
	組入時価比率：7.1%		7.3%	
ノルウェークローネ	NORWEGIAN GOV'T 1.5	2,000,000.00	1,978,980.00	
	NORWEGIAN GOV'T 3.75	4,000,000.00	4,192,080.00	
	銘柄数：2	6,000,000.00	6,171,060.00	(81,396,281)
	組入時価比率：11.0%		11.4%	
オーストラリアドル	AUSTRALIAN GOVT. 3.25	600,000.00	654,006.00	
	AUSTRALIAN GOVT. 5.5	700,000.00	808,682.00	
	AUSTRALIAN GOVT. 5.75	500,000.00	567,285.00	
	銘柄数：3	1,800,000.00	2,029,973.00	(163,148,930)
計	組入時価比率：22.1%		22.9%	
ニュージーランドドル	NEW ZEALAND GVT 5.5	900,000.00	1,036,557.00	
	銘柄数：1	900,000.00	1,036,557.00	(78,032,010)
	組入時価比率：10.6%		11.0%	
合計			712,168,713	

(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

該当事項はありません。

Jリート・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

科 目	期 別	注記番 号	2018年10月18日現在	2019年 4月18日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			5,498,116	5,690,956
コール・ローン			81,867,885	168,935,245
投資証券			16,871,707,500	15,997,078,800
未収入金			282,291,374	-
未収配当金			139,909,504	119,287,711
流動資産合計			17,381,274,379	16,290,992,712
資産合計			17,381,274,379	16,290,992,712
負債の部				
流動負債				
未払金			180,941,649	-
未払解約金			60,400,000	15,000,000
未払利息			134	337
その他未払費用			1,765	2,012
流動負債合計			241,343,548	15,002,349
負債合計			241,343,548	15,002,349
純資産の部				
元本等				
元本		*1	6,348,595,718	5,569,622,134
剰余金				
剰余金又は欠損金()			10,791,335,113	10,706,368,229
元本等合計			17,139,930,831	16,275,990,363
純資産合計		*2	17,139,930,831	16,275,990,363
負債純資産合計			17,381,274,379	16,290,992,712

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 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
1.有価証券の評価基準及び評価方法		投資証券

期 別	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
項 目	
2. 収益及び費用の計上基準	<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、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。</p> <p>受取配当金</p> <p>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。</p> <p>有価証券売買等損益</p> <p>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）

2018年10月18日現在	2019年 4月18日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 6,348,595,718口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 5,569,622,134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 2.6998円 (10,000口当たりの純資産額 26,998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 2.9223円 (10,000口当たりの純資産額 29,223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 4月19日 至 2018年10月18日	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18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

期 別 項 目	自 2018年 4月19日 至 2018年10月18日	自 2018年10月19日 至 2019年 4月18日
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
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 項 目	2018年10月18日現在	2019年 4月18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

（その他の注記）

1. 元本の移動

2018年10月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2018年 4月19日
期首元本額	7,078,717,932円
期首より2018年10月18日までの追加設定元本額	51,390,059円
期首より2018年10月18日までの一部解約元本額	781,512,273円
期末元本額	6,348,595,718円
2018年10月18日現在の元本の内訳（＊）	
日本Ｊリートオープン（毎月分配型）	5,247,866,875円
三重県応援ファンド	170,298,297円
福井県応援ファンド	133,005,423円
香川県応援ファンド	226,518,622円
世界９資産分散ファンド（投資比率変動型）	20,849,224円
円ヘッジソブリン／Ｊリート インカムオープン（毎月決算型）	207,710,125円
日本Ｊリートオープン（１年決算型）	76,488,167円
ラップ・アプローチ（安定コース）	11,402,580円
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	19,721,183円
ラップ・アプローチ（成長コース）	50,962,998円
ＤＣ日本Ｊリートオープン	1,040,610円
くまもと未来応援ファンド	182,731,614円

2019年 4月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2018年10月19日
期首元本額	6,348,595,718円
期首より2019年 4月18日までの追加設定元本額	28,220,687円
期首より2019年 4月18日までの一部解約元本額	807,194,271円
期末元本額	5,569,622,134円
2019年 4月18日現在の元本の内訳（＊）	
日本Ｊリートオープン（毎月分配型）	4,617,978,675円
三重県応援ファンド	153,698,118円
福井県応援ファンド	127,817,347円
香川県応援ファンド	208,560,304円
世界９資産分散ファンド（投資比率変動型）	15,123,484円
円ヘッジソブリン／Ｊリート インカムオープン（毎月決算型）	183,044,730円
日本Ｊリートオープン（１年決算型）	54,844,214円
ラップ・アプローチ（安定コース）	7,800,845円

2019年 4月18日現在	
ラップ・アプローチ（安定成長コース）	13,586,462円
ラップ・アプローチ（成長コース）	32,935,519円
DC日本Jリートオープン	1,191,081円
くまもと未来応援ファンド	153,041,355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

2018年10月18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
投資証券	973,268,216
合計	973,268,216

2019年 4月18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
投資証券	736,730,647
合計	736,730,647

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

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	単位数	評価額	備考
投資証券	日本円	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	1,422	150,589,800	

日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	403	224,471,000	
M C U B S M i d C i t y 投資法人 投資証券	3,065	305,887,000	
森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,522	225,712,600	
産業ファンド投資法人 投資証券	1,200	150,840,000	
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,347	418,243,500	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	1,845	323,428,500	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,183	548,320,500	
G L P 投資法人 投資証券	3,132	376,779,600	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	623	180,732,300	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,462	590,880,000	
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	180	98,100,000	
O n e リート投資法人 投資証券	558	152,892,000	
イオンリート投資法人 投資証券	945	126,346,500	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,909	342,474,600	
日本リート投資法人 投資証券	716	297,856,000	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	18,600	317,130,000	
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	150	26,835,000	
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	4,848	403,353,600	
トーセイ・リート投資法人 投資証券	791	93,654,400	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,036	276,612,000	
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	182	20,893,600	
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	5,278	837,090,800	
いちごホテルリート投資法人 投資証券	100	13,040,000	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,773	201,944,700	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	278	95,632,000	
投資法人みらい 投資証券	215	42,484,000	
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	386	51,531,000	
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	400	48,280,000	
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	400	37,280,000	
	1,578	1,137,738,000	

	日本ビルファンド投資法人 投資証券			
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,700	1,059,100,000	
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	3,261	705,680,400	
	オリックス不動産投資法人 投資証券	4,548	874,125,600	
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,268	563,626,000	
	プレミア投資法人 投資証券	1,400	194,880,000	
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,400	246,680,000	
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	543	68,363,700	
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	2,983	530,079,100	
	森トラスト総合リート投資法人 投資証券	793	133,541,200	
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,070	58,743,000	
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	450	206,550,000	
	平和不動産リート投資法人 投資証券	2,527	310,062,900	
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	750	175,500,000	
	福岡リート投資法人 投資証券	50	8,405,000	
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	816	617,712,000	
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	2,040	209,100,000	
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	721	550,844,000	
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	688	100,172,800	
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	1,595	401,621,000	
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,081	444,587,500	
	日本賃貸住宅投資法人 投資証券	2,151	184,125,600	
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,497	236,526,000	
計	銘柄数：53	95,859	15,997,078,800	
	組入時価比率：98.3%		100.0%	
合計			15,997,078,800	

(注)1.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

該当事項はありません。

G I M海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）

当ファンドは、「G I M海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）」を、主要投資対象としております。

以下の経理状況は、J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社から提供された財務諸表です。

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）および同規則第2条の2の規定による「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）ならびに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ヶ月であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。

3．当ファンドは、第24期計算期間（平成30年6月9日から平成30年12月10日まで）の財務諸表について、P w Cあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1 財務諸表

G I M海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）

（1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	第23期 (平成30年6月8日現在)	第24期 (平成30年12月10日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		1,533,019,386	1,166,277,278
流動資産合計		1,533,019,386	1,166,277,278
資産合計		1,533,019,386	1,166,277,278
負債の部			
流動負債			
未払収益分配金		18,622,622	15,702,949
未払受託者報酬		591,084	526,287
未払委託者報酬		5,995,282	5,338,039
その他未払費用		168,821	150,305
流動負債合計		25,377,809	21,717,580
負債合計		25,377,809	21,717,580
純資産の部			

元本等			
元本	1	1,241,508,180	1,046,863,300
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		266,133,397	97,696,398
（分配準備積立金）		318,000,325	250,937,851
元本等合計		1,507,641,577	1,144,559,698
純資産合計		1,507,641,577	1,144,559,698
負債純資産合計		1,533,019,386	1,166,277,278

（２）損益及び剰余金計算書

（単位：円）

区分	注記 番号	第23期 (自 平成29年12月9日 至 平成30年6月8日)	第24期 (自 平成30年6月9日 至 平成30年12月10日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		60,697,190	101,864,331
営業収益合計		60,697,190	101,864,331
営業費用			
受託者報酬		591,084	526,287
委託者報酬	1	5,995,282	5,338,039
その他費用		168,821	150,305
営業費用合計		6,755,187	6,014,631
営業利益又は営業損失（ ）		53,942,003	107,878,962
経常利益又は経常損失（ ）		53,942,003	107,878,962
当期純利益又は当期純損失（ ）		53,942,003	107,878,962
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 （ ）		2,127,955	1,681,077
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		260,345,601	266,133,397
剰余金増加額又は欠損金減少額		6,251,292	5,126,407
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠 損金減少額		6,251,292	5,126,407
剰余金減少額又は欠損金増加額		33,654,922	48,300,418
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠 損金増加額		33,654,922	48,300,418
分配金	2	18,622,622	15,702,949
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		266,133,397	97,696,398

（３）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
1. 有価証券の評価基準 および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成 のための基本となる 重要な事項	計算期間末日の取扱い 平成30年12月8日および平成30年12月9日が休日のため、信託約款第35条により、第24期計算期間末日を平成30年12月10日としております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	第23期 (平成30年6月8日現在)	第24期 (平成30年12月10日現在)
1 期首元本額	1,381,576,573円	1,241,508,180円
期中追加設定元本額	38,948,710円	30,873,597円
期中一部解約元本額	179,017,103円	225,518,477円
受益権の総数	1,241,508,180口	1,046,863,300口
1口当たりの純資産額	1.2144円	1.0933円
(1万口当たりの純資産額)	(12,144円)	(10,933円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第23期 (自 平成29年12月9日 至 平成30年6月8日)	第24期 (自 平成30年6月9日 至 平成30年12月10日)
1 信託財産の運用の指図に関する権限の全部 または一部を委託するために要する費用と して委託者報酬の中から支弁している額	純資産総額に年率0.5%を乗じ て得た額	同左
2 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	13,847,454円	5,962,497円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券 売買等損益額	37,966,594円	- 円
収益調整金額	471,260,869円	404,895,113円
分配準備積立金額	284,808,899円	260,678,303円
当ファンドの分配対象収益額	807,883,816円	671,535,913円
当ファンドの期末残存口数	1,241,508,180口	1,046,863,300口
1万口当たり収益分配対象額	6,507.27円	6,414.74円
1万口当たり分配金額	150.00円	150.00円
収益分配金金額	18,622,622円	15,702,949円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。

2．金融商品の内容及びそのリスク	<p>当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。</p> <p>G I Mコクサイ・ダイナミック・マザーファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。</p>
3．金融商品に係るリスク管理体制	<p>当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。</p> <p>(1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。</p> <p>(2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。</p>

金融商品の時価等に関する事項

	各計算期間末
1．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
2．時価の算定方法	<p>(1)有価証券</p> <p>「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。</p> <p>(2)有価証券以外の金融商品</p> <p>有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p>
3．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、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第23期 (平成30年6月8日現在)	第24期 (平成30年12月10日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	58,263,656	103,919,464
合計	58,263,656	103,919,464

（デリバティブ取引等に関する注記）

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）

該当事項はありません。

（4）附属明細表

第1 有価証券明細表（平成30年12月10日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I Mコクサイ・ダイナミック・マ ザーファンド（適格機関投資家専 用）	699,794,359	1,166,277,278	
合計			699,794,359	1,166,277,278	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「G I Mコクサイ・ダイナミック・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「G I Mコクサイ・ダイナミック・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	(平成30年6月8日現在)	(平成30年12月10日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
預金		10,543,639	24,442,580
コール・ローン		3,839,388	844,957
株式		1,502,524,332	1,133,608,733
投資信託受益証券		-	1,327,104
投資証券		-	1,283,160
派生商品評価勘定		53,552	104,045
未収入金		13,208,719	49,082,349
未収配当金		2,860,738	1,580,278
差入委託証拠金		-	888,771
流動資産合計		1,533,030,368	1,213,161,977
資産合計		1,533,030,368	1,213,161,977
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		19,934	48,951
未払金		-	46,831,267
未払利息		11	2

流動負債合計		19,945	46,880,220
負債合計		19,945	46,880,220
純資産の部			
元本等			
元本	1	843,569,794	699,794,359
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		689,440,629	466,487,398
元本等合計		1,533,010,423	1,166,281,757
純資産合計		1,533,010,423	1,166,281,757
負債純資産合計		1,533,030,368	1,213,161,977

（注）「G I Mコクサイ・ダイナミック・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年10月10日から翌年10月9日まで（計算期間終了日が休業日の場合は、その翌営業日まで）であり、当ファンドの計算期間と異なります。

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
1．有価証券の評価基準および評価方法	<p>株式、投資信託受益証券および投資証券 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供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>(3)時価が入手できなかった有価証券 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、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者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．デリバティブ等の評価基準および評価方法	<p>(1)デリバティブ取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。</p> <p>(2)為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買取相場の仲値によって計算しております。</p>
3．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「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）第60条および第61条に従って処理しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

区分	(平成30年 6 月 8 日現在)	(平成30年12月10日現在)
1 期首元本額	954,789,607円	843,569,794円
期中追加設定元本額	26,396,484円	20,565,643円
期中解約元本額	137,616,297円	164,341,078円
元本の内訳（注）		
G I M 海外株式・ダイナミック・ファンド F（適格機関投資家専用）	843,569,794円	699,794,359円
合 計	843,569,794円	699,794,359円
受益権の総数	843,569,794口	699,794,359口
1 口当たりの純資産額	1.8173円	1.6666円
（1 万口当たりの純資産額）	（18,173円）	（16,666円）

（注）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ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2．金融商品の内容及びそのリスク	<p>当ファンドが保有した主な金融商品は、株式、投資信託受益証券、投資証券およびデリバティブ取引であり、当ファンドで利用しているデリバティブ取引は、株式関連では株価指数先物取引、通貨関連では為替予約取引であります。当ファンドが保有した金融商品およびデリバティブ取引には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。</p> <p>なお、デリバティブ取引は、株式関連では信託財産の効率的な運用に資する目的ならびに株式の価格変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を目的、通貨関連では信託財産の効率的な運用に資する目的として利用しております。</p>
3．金融商品に係るリスク管理体制	<p>当ファンドは運用を外部委託しておりますが、投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。</p> <p>(1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターおよび外部委託先において運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターを行います。さらに外部委託先のインベストメント・ダイレクターは、リスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。</p> <p>(2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。</p> <p>(3)運用商品部門は外部委託先のリスク管理体制に変更がないか継続的にモニタリングします。運用商品部門の部長はその結果をリスク・コミッティーに報告し、当該報告内容に問題点があった際には、必要に応じてリスク・コミッティーより勧告を受けます。また運用商品部門の部長は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、業務改善指導、委託解消等の対応策を実施します。</p>

金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
--	------

1．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、そ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)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3．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、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	(平成30年6月8日現在)	(平成30年12月10日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額(円)	当期間の損益に含まれた評価差額(円)
株式	134,094,453	119,936,631
投資信託受益証券	-	73,443
投資証券	-	27,546
合計	134,094,453	119,835,642

(注) 当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(通貨関連)

区分	種類	(平成30年6月8日現在)				(平成30年12月10日現在)			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引以外の取引	為替予約取引								
	買建								
	アメリカドル	6,532,867	-	6,515,559	17,308	4,906,913	-	4,885,216	21,697
	ユーロ	-	-	-	-	7,361,083	-	7,350,855	10,228
	英ポンド	-	-	-	-	3,203,957	-	3,188,768	15,189
	売建								
	アメリカドル	15,784,476	-	15,763,666	20,810	26,369,848	-	26,296,459	73,389
	英ポンド	340,255	-	339,036	1,219	-	-	-	-
	スウェーデンクローネ	769,229	-	769,229	-	4,015,535	-	3,986,716	28,819
	ノルウェークローネ	-	-	-	-	891,378	-	891,378	-
	オーストラリアドル	1,602,786	-	1,588,365	14,421	-	-	-	-

	香港ドル	2,719,221	-	2,709,537	9,684	-	-	-	-
	シンガポールドル	1,101,376	-	1,096,584	4,792	-	-	-	-
合計		28,850,210	-	28,781,976	33,618	46,748,714	-	46,599,392	55,094

（注）１．為替予約の時価の算定方法

- （１）対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
 為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該為替予約は当該仲値で評価しております。
 当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
 ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。
- （２）対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。
- ２．換算において円未満の端数は切り捨てております。
- ３．契約額等および時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１ 有価証券明細表（平成30年12月10日現在）

（イ）株式

通貨	銘柄	株式数	評価額単価	評価額金額	備考
アメリカドル	ARCH COAL INC-A	302	84.69	25,576.38	
	CHEVRON CORP	1,323	115.49	152,793.27	
	CONOCOPHILLIPS	1,751	65.91	115,408.41	
	EOG RESOURCES INC	652	103.61	67,553.72	
	EXXON MOBIL CORPORATION	225	77.64	17,469.00	
	HOLLYFRONTIER CORPORATION	174	56.85	9,891.90	
	MARATHON PETROLEUM CORPORATION	746	61.56	45,923.76	
	PBF ENERGY INC-CLASS A	1,622	33.75	54,742.50	
	PEABODY ENERGY CORPORATION	295	30.97	9,136.15	
	PHILLIPS 66	872	90.35	78,785.20	
	VALERO ENERGY CORPORATION	939	75.99	71,354.61	
	STEEL DYNAMICS INC	252	32.31	8,142.12	
	AECOM	271	28.58	7,745.18	
	ALLISON TRANSMISSION HOLDINGS INC	2,061	43.53	89,715.33	
	GENERAC HOLDINGS INC	300	52.52	15,756.00	
	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC-CL A	248	75.42	18,704.16	
	THE BOEING COMPANY	440	323.22	142,216.80	
	UNITED RENTALS INC	336	103.94	34,923.84	
	FTI CONSULTING INC	437	64.20	28,055.40	
	KAR AUCTION SERVICES INC	1,628	51.04	83,093.12	
	KORN/FERRY INTERNATIONAL	379	43.65	16,543.35	
	AVIS BUDGET GROUP INC	893	26.23	23,423.39	
	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	917	88.23	80,906.91	
	GENERAL MOTORS COMPANY	1,436	34.69	49,814.84	
	LEAR CORPORATION	341	127.54	43,491.14	

	DECKERS OUTDOOR CORPORATION	324	120.41	39,012.84	
	KB HOME	1,139	20.41	23,246.99	
	MICHAEL KORS HOLDINGS LIMITED	732	40.48	29,631.36	
	PULTEGROUP INC	530	26.23	13,901.90	
	RALPH LAUREN CORPORATION	137	104.90	14,371.30	
	TOLL BROTHERS INC	1,991	33.14	65,981.74	
	TRI POINTE GROUP INC	1,936	12.16	23,541.76	
	DUNKIN' BRANDS GROUP INC	166	71.63	11,890.58	
	H&R BLOCK INC	2,995	27.04	80,984.80	
	HYATT HOTELS CORP-CL A	1,111	69.43	77,136.73	
	STARBUCKS CORPORATION	166	65.47	10,868.02	
	THE WENDY'S COMPANY	2,918	17.11	49,926.98	
	ALPHABET INC-CL C	227	1,036.58	235,303.66	
	AMC NETWORKS INC-A	714	58.06	41,454.84	
	FACEBOOK INC-A	431	137.42	59,228.02	
	OMNICOM GROUP INC	1,129	75.50	85,239.50	
	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC-A	876	30.66	26,858.16	
	AMAZON.COM INC	121	1,629.13	197,124.73	
	AUTOZONE INC	16	870.16	13,922.56	
	BEST BUY CO INC	131	60.58	7,935.98	
	EBAY INC	2,933	29.06	85,232.98	
	KOHL'S CORPORATION	676	62.48	42,236.48	
	URBAN OUTFITTERS INC	1,086	37.04	40,225.44	
	ENERGIZER HOLDINGS INC	1,325	46.00	60,950.00	
	HERBALIFE NUTRITION LTD	722	56.47	40,771.34	
	ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS INC	1,031	9.49	9,784.19	
	BAXTER INTERNATIONAL INC	1,467	65.02	95,384.34	
	EXPRESS SCRIPTS HOLDING COMPANY	645	95.85	61,823.25	
	HCA HEALTHCARE INC	285	135.86	38,720.10	
	HUMANA INC	344	306.00	105,264.00	
	MCKESSON CORPORATION	685	124.94	85,583.90	
	MEDTRONIC PLC	1,273	94.24	119,967.52	
	MOLINA HEALTHCARE INC	184	132.80	24,435.20	
	STERIS PLC	106	113.94	12,077.64	
	TENET HEALTHCARE CORPORATION	1,642	23.32	38,291.44	
	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	499	118.81	59,286.19	
	ABBVIE INC	1,456	86.96	126,613.76	
	ALLERGAN PLC	588	152.42	89,622.96	
	AMGEN INC	671	191.44	128,456.24	
	BIOGEN INC	280	316.73	88,684.40	
	GILEAD SCIENCES INC	1,566	68.15	106,722.90	
	HORIZON PHARMA PLC	2,012	19.65	39,535.80	
	JAZZ PHARMACEUTICALS PUBLIC LIMITED COMP	271	141.17	38,257.07	
	JOHNSON & JOHNSON	161	145.43	23,414.23	

	PFIZER INC	1,126	43.92	49,453.92	
	UNITED THERAPEUTICS CORPORATION	379	109.44	41,477.76	
	BANK OF AMERICA CORP	5,587	25.43	142,077.41	
	CIT GROUP INC	948	44.28	41,977.44	
	CITIGROUP INC	2,091	58.35	122,009.85	
	M & T BANK CORP	513	157.87	80,987.31	
	POPULAR INC	590	52.30	30,857.00	
	REGIONS FINANCIAL CORPORATION	5,225	14.90	77,852.50	
	TCF FINANCIAL CORPORATION	507	21.10	10,697.70	
	AMERICAN EXPRESS COMPANY	135	106.68	14,401.80	
	CREDIT ACCEPTANCE CORPORATION	200	380.10	76,020.00	
	MORGAN STANLEY	1,769	41.32	73,095.08	
	LINCOLN NATIONAL CORPORATION	175	56.40	9,870.00	
	ADOBE INC	315	238.00	74,970.00	
	AVAYA HOLDINGS CORP	606	17.12	10,374.72	
	CITRIX SYSTEMS INC	936	107.37	100,498.32	
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP-A	1,101	68.00	74,868.00	
	CORELOGIC INC	1,162	38.16	44,341.92	
	DXC TECHNOLOGY COMPANY	939	58.93	55,335.27	
	FORTINET INC	228	71.61	16,327.08	
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	570	119.34	68,023.80	
	MASTERCARD INC-CLASS A	278	196.50	54,627.00	
	MICROSOFT CORP	2,497	104.82	261,735.54	
	ORACLE CORPORATION	769	46.00	35,374.00	
	PERSPECTA INC	545	20.26	11,041.70	
	THE WESTERN UNION COMPANY	2,406	18.15	43,668.90	
	VISA INC-CLASS A SHARES	811	137.11	111,196.21	
	VMWARE INC-CLASS A	624	159.21	99,347.04	
	APPLE INC	1,896	168.49	319,457.04	
	CISCO SYSTEMS INC	515	46.44	23,916.60	
	F5 NETWORKS INC	529	165.32	87,454.28	
	HP INC	2,626	22.93	60,214.18	
	NETAPP INC	1,146	64.39	73,790.94	
	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	893	39.90	35,630.70	
	EXELON CORPORATION	1,170	46.96	54,943.20	
	NRG ENERGY INC	2,486	40.53	100,757.58	
	THE AES CORPORATION	2,872	15.53	44,602.16	
	APPLIED MATERIALS INC	1,277	33.64	42,958.28	
	KLA-TENCOR CORPORATION	127	92.19	11,708.13	
	LAM RESEARCH CORPORATION	309	138.03	42,651.27	
	NVIDIA CORPORATION	200	147.61	29,522.00	
小計	銘柄数：	110		6,720,183.93	
				(756,155,095)	
	組入時価比率：	64.8%		66.8%	

カナダドル	OCEANAGOLD CORPORATION	4,434	3.89	17,248.26	
	TFI INTERNATIONAL INC	1,038	41.42	42,993.96	
	BRP INC/CA-SUB VOTING	381	39.10	14,897.10	
	QUEBECOR INC-CL B	531	28.21	14,979.51	
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1,127	107.47	121,118.69	
	GENWORTH MI CANADA INC	1,135	41.31	46,886.85	
	NATIONAL BANK OF CANADA	1,275	58.96	75,174.00	
	ROYAL BANK OF CANADA	1,435	94.56	135,693.60	
	THE TORONTO-DOMINION BANK	232	69.83	16,200.56	
	SUN LIFE FINANCIAL INC	1,193	45.56	54,353.08	
	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	234	71.22	16,665.48	
小計	銘柄数：	11		556,211.09	
				(47,010,961)	
	組入時価比率：	4.0%		4.1%	
ユーロ	ENI SPA	658	14.11	9,287.01	
	GALP ENERGIA SGPS SA	608	14.52	8,828.16	
	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	205	67.10	13,755.50	
	OMV AG	225	43.10	9,697.50	
	REPSOL SA	637	14.78	9,418.04	
	ARCELORMITTAL	1,761	19.29	33,983.77	
	ARKEMA SA	169	80.26	13,563.94	
	EVONIK INDUSTRIES AG	1,067	22.56	24,071.52	
	STORA ENSO OYJ-R SHS	2,863	10.56	30,233.28	
	UPM-KYMMENE OYJ	2,672	22.49	60,093.28	
	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC	2,113	32.10	67,827.30	
	DASSAULT AVIATION SA	7	1,266.00	8,862.00	
	EIFFAGE SA	263	77.50	20,382.50	
	THALES SA	249	104.10	25,920.90	
	INTERTRUST NV	685	14.34	9,822.90	
	COMPANIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIST	2,332	22.06	51,443.92	
	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES G-DI	9,681	6.77	65,540.37	
	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	4,178	22.18	92,668.04	
	FLOW TRADERS	2,234	28.38	63,400.92	
	ROTHSCHILD & CO	211	32.40	6,836.40	
	AGEAS	174	40.43	7,034.82	
	ALLIANZ SE-REG	58	175.24	10,163.92	
	ASR NEDERLAND NV	2,060	35.08	72,264.80	
	ADO PROPERTIES SA	257	47.20	12,130.40	
	NEOPOST SA	281	24.96	7,013.76	
	A2A SPA	20,309	1.49	30,422.88	
	ENDESA S A	3,760	20.20	75,952.00	
	RWE AG	3,643	18.99	69,198.78	
小計	銘柄数：	28		909,818.61	
				(116,775,218)	

	組入時価比率：	10.0%		10.3%	
英ポンド	RIO TINTO PLC	244	35.84	8,746.18	
	BOVIS HOMES GROUP PLC	824	8.78	7,238.01	
	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	1,659	33.56	55,676.04	
	EI GROUP PLC	17,560	1.77	31,221.68	
	PEARSON PLC	5,733	9.12	52,296.42	
	NEXT PLC	1,188	46.77	55,562.76	
	GLAXOSMITHKLINE PLC	1,733	14.37	24,910.14	
	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	27,485	2.30	63,297.95	
小計	銘柄数：	8		298,949.18	
				(42,791,585)	
	組入時価比率：	3.7%		3.8%	
スイスフラン	GALENICA AG	1,489	45.54	67,809.06	
	NOVARTIS AG-REG SHS	1,362	87.00	118,494.00	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	559	250.70	140,141.30	
	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	176	86.90	15,294.40	
	BKW AG	622	71.60	44,535.20	
小計	銘柄数：	5		386,273.96	
				(43,903,898)	
	組入時価比率：	3.8%		3.9%	
スウェーデンクローネ	SANDVIK AB	552	126.35	69,745.20	
	SWEDISH MATCH AB	1,764	358.80	632,923.20	
	FABEGE AB	6,779	116.30	788,397.70	
小計	銘柄数：	3		1,491,066.10	
				(18,563,772)	
	組入時価比率：	1.6%		1.6%	
ノルウェークローネ	AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	6,593	113.40	747,646.20	
	BAKKAFROST P/F	341	440.20	150,108.20	
	SALMAR ASA	1,705	470.00	801,350.00	
小計	銘柄数：	3		1,699,104.40	
				(22,496,142)	
	組入時価比率：	1.9%		2.0%	
デンマーククローネ	ROYAL UNIBREW A/S	1,081	480.20	519,096.20	
	TOPDANMARK A/S	1,161	293.40	340,637.40	
小計	銘柄数：	2		859,733.60	
				(14,778,820)	
	組入時価比率：	1.3%		1.3%	
オーストラリアドル	WHITEHAVEN COAL LIMITED	21,339	4.34	92,611.26	
	BLUESCOPE STEEL LIMITED	3,111	12.02	37,394.22	
	REGIS RESOURCES LTD	24,017	4.22	101,351.74	
	SOUTH32 LIMITED	9,298	3.09	28,730.82	
	ST BARBARA LIMITED	23,298	4.52	105,306.96	
	QANTAS AIRWAYS LIMITED	16,319	5.72	93,344.68	
	NINE ENTERTAINMENT COMPANY HOLDINGS LTD	51,697	1.67	86,592.47	

	MACQUARIE GROUP LTD	171	113.32	19,377.72	
小計	銘柄数：	8		564,709.87	
				(45,747,146)	
	組入時価比率：	3.9%		4.0%	
ニュージーランドドル	SPARK NEW ZEALAND LIMITED	4,486	4.20	18,841.20	
小計	銘柄数：	1		18,841.20	
				(1,455,105)	
	組入時価比率：	0.1%		0.1%	
香港ドル	HANG SENG BANK	3,300	181.00	597,300.00	
	HKBN LTD	7,000	12.24	85,680.00	
	CLP HOLDINGS LTD	8,000	88.70	709,600.00	
小計	銘柄数：	3		1,392,580.00	
				(20,053,152)	
	組入時価比率：	1.7%		1.8%	
イスラエルシェケル	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	10,114	12.70	128,447.80	
小計	銘柄数：	1		128,447.80	
				(3,877,839)	
	組入時価比率：	0.3%		0.3%	
合計				1,133,608,733	
				(1,133,608,733)	

（注）各通貨計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

（注）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。

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

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	香港ドル	HKT TRUST AND HKT LTD-STPL		8,000	92,160.00	*
	計	銘柄数：	1	8,000	92,160.00	
					(1,327,104)	
		組入時価比率：	0.1%		50.8%	
	小計				1,327,104	
					(1,327,104)	
投資証券	アメリカドル	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC-REIT		672	11,403.84	
	計	銘柄数：	1	672	11,403.84	
					(1,283,160)	
		組入時価比率：	0.1%		49.2%	
	小計				1,283,160	
					(1,283,160)	
	合計				2,610,264	
					(2,610,264)	

（注）各通貨計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

（注）小計・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。

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

（注）投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

（注）投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

（注）備考欄の＊の銘柄はステーブル証券という形態の証券で、実質的には複数の証券から構成されています。

・HKT TRUST AND HKT LTD-STPLは外国株式であるHKT Limited、外国投資信託証券であるHKT Trustで構成されています。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

当表に記載すべき内容は、「デリバティブ取引等に関する注記 取引の時価等に関する事項」に開示しておりますので、記載を省略しております。

G I Mエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

当ファンドは、「G I Mエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）」を、主要投資対象としております。

以下の経理状況は、J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社から提供された財務諸表です。

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）および同規則第2条の2の規定による「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）ならびに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24特定期間（平成30年6月7日から平成30年12月6日まで）の財務諸表について、P w Cあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1 財務諸表

G I Mエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

（1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	前期 (平成30年6月6日現在)	当期 (平成30年12月6日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		615,135,908	521,339,968
未収入金		5,000,000	5,999,999
流動資産合計		620,135,908	527,339,967
資産合計		620,135,908	527,339,967
負債の部			

流動負債			
未払収益分配金		3,414,046	3,141,057
未払解約金		5,000,000	5,999,999
未払受託者報酬		167,779	146,230
未払委託者報酬		1,275,095	1,111,321
その他未払費用		33,524	29,220
流動負債合計		9,890,444	10,427,827
負債合計		9,890,444	10,427,827
純資産の部			
元本等			
元本	1	1,138,015,335	1,047,019,230
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2	527,769,871	530,107,090
（分配準備積立金）		164,998,233	146,523,951
元本等合計		610,245,464	516,912,140
純資産合計		610,245,464	516,912,140
負債純資産合計		620,135,908	527,339,967

（２）損益及び剰余金計算書

（単位：円）

区分	注記 番号	前期 (自 平成29年12月 7 日 至 平成30年 6 月 6 日)	当期 (自 平成30年 6 月 7 日 至 平成30年12月 6 日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		935,830	38,564,339
営業収益合計		935,830	38,564,339
営業費用			
受託者報酬		347,135	307,683
委託者報酬		2,638,165	2,338,344
その他費用		69,366	61,480
営業費用合計		3,054,666	2,707,507
営業利益又は営業損失（ ）		2,118,836	41,271,846
経常利益又は経常損失（ ）		2,118,836	41,271,846
当期純利益又は当期純損失（ ）		2,118,836	41,271,846
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 （ ）		2,924,935	267,641
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		556,044,332	527,769,871
剰余金増加額又は欠損金減少額		48,997,356	68,363,707

当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		48,997,356	68,363,707
剰余金減少額又は欠損金増加額		8,817,251	22,599,943
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		8,817,251	22,599,943
分配金	2	6,861,873	6,561,496
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		527,769,871	530,107,090

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (平成30年6月6日現在)	当期 (平成30年12月6日現在)
1 期首元本額	1,226,590,002円	1,138,015,335円
期中追加設定元本額	19,117,251円	45,599,943円
期中一部解約元本額	107,691,918円	136,596,048円
2 元本の欠損	527,769,871円	530,107,090円
受益権の総数	1,138,015,335口	1,047,019,230口
1 口当たりの純資産額	0.5362円	0.4937円
(1 万口当たりの純資産額)	(5,362円)	(4,937円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期 (自 平成29年12月7日 至 平成30年6月6日)	当期 (自 平成30年6月7日 至 平成30年12月6日)
1 信託財産の運用の指図に関する権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	純資産総額に年率0.5%を乗じて得た額	同左
2 分配金の計算過程	(自 平成29年12月7日 至 平成30年3月6日)	(自 平成30年6月7日 至 平成30年9月6日)
費用控除後の配当等収益額	659,844円	5,707,116円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	164,451,761円	169,521,104円
分配準備積立金額	172,921,633円	161,186,266円

当ファンドの分配対象収益額	338,033,238円	336,414,486円
当ファンドの期末残存口数	1,149,275,828口	1,140,146,628口
1万口当たり収益分配対象額	2,941.27円	2,950.62円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	3,447,827円	3,420,439円
	(自 平成30年 3 月 7 日 至 平成30年 6 月 6 日)	(自 平成30年 9 月 7 日 至 平成30年12月 6 日)
費用控除後の配当等収益額	2,130,777円	1,769,262円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券 売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	165,042,676円	157,913,490円
分配準備積立金額	166,281,502円	147,895,746円
当ファンドの分配対象収益額	333,454,955円	307,578,498円
当ファンドの期末残存口数	1,138,015,335口	1,047,019,230口
1万口当たり収益分配対象額	2,930.14円	2,937.65円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	3,414,046円	3,141,057円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	<p>当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。</p> <p>G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）</p> <p>親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。</p> <p>(1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。</p> <p>(2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。</p>

金融商品の時価等に関する事項

	各特定期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。

２．時価の算定方法	<p>(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。</p> <p>(2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p>
３．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、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	前期 (平成30年 6 月 6 日現在)	当期 (平成30年12月 6 日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた評価 差額（円）	最終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	741,373	7,658,257
合計	741,373	7,658,257

(デリバティブ取引等に関する注記)

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)

該当事項はありません。

(４) 附属明細表

第１ 有価証券明細表（平成30年12月 6 日現在）

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）	231,367,314	521,339,968	
合計			231,367,314	521,339,968	

第２ 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３ デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受

益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	(平成30年 6 月 6 日現在)	(平成30年12月 6 日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
預金		224,290,360	275,402,641
コール・ローン		159,912,929	15,952,236
株式		7,360,527,585	7,311,844,681
オプション証券等		142,626,044	-
社債券		74,813,454	76,554,678
派生商品評価勘定		27,127	5,363,521
未収入金		1,968,876	31,077,054
未収配当金		11,764,667	6,475,237
差入委託証拠金		27,680,706	22,195,016
流動資産合計		8,003,611,748	7,744,865,064
資産合計		8,003,611,748	7,744,865,064
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		10,621,085	15,190
未払金		74,740,636	46,844,906
未払解約金		13,139,005	24,798,292
未払利息		460	42
流動負債合計		98,501,186	71,658,430
負債合計		98,501,186	71,658,430
純資産の部			
元本等			
元本	1	3,285,304,489	3,405,314,569
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		4,619,806,073	4,267,892,065
元本等合計		7,905,110,562	7,673,206,634
純資産合計		7,905,110,562	7,673,206,634
負債純資産合計		8,003,611,748	7,744,865,064

（注）「G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年7月27日から翌年7月26日まで（計算期間終了日が休業日の場合は、その翌営業日まで）であり、当ファンドの特定期間と異なります。

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
--	-----------

<p>1．有価証券の評価基準および評価方法</p>	<p>株式、オプション証券等および社債券 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供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>(3)時価が入手できなかった有価証券 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、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者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>
<p>2．デリバティブ等の評価基準および評価方法</p>	<p>(1)デリバティブ取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。</p> <p>(2)為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
<p>3．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p>	<p>外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「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）第60条および第61条に従って処理しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

区分	(平成30年 6 月 6 日現在)	(平成30年12月 6 日現在)
1 期首元本額	3,922,297,053円	3,285,304,489円
期中追加設定元本額	823,727,512円	423,735,499円
期中解約元本額	1,460,720,076円	303,725,419円
元本の内訳（注）		
JPMエマージング株式ファンド	289,189,219円	249,903,339円
GIMエマージング株式ファンドF （適格機関投資家専用）	255,646,209円	231,367,314円
JPMエマージング株式ファンド（毎月決算型）	118,438,709円	103,410,225円
GIM/FOFs用新興国株F（適格機関投資家限定）	2,622,030,352円	2,820,633,691円

合 計	3,285,304,489円	3,405,314,569円
受益権の総数	3,285,304,489口	3,405,314,569口
1口当たりの純資産額 (1万口当たりの純資産額)	2.4062円 (24,062円)	2.2533円 (22,533円)

（注）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ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2．金融商品の内容及びそのリスク	<p>当ファンドが保有した主な金融商品は、株式、オプション証券等、社債券およびデリバティブ取引であり、当ファンドで利用しているデリバティブ取引は、株式関連では株価指数先物取引、通貨関連では為替予約取引であります。当ファンドが保有した金融商品およびデリバティブ取引には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。</p> <p>なお、デリバティブ取引は、株式関連では信託財産の効率的な運用に資する目的ならびに株式の価格変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を目的、通貨関連では信託財産の効率的な運用に資する目的として利用しております。</p>
3．金融商品に係るリスク管理体制	<p>当ファンドは運用を外部委託しておりますが、投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。</p> <p>(1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターおよび外部委託先において運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターを行います。さらに外部委託先のインベストメント・ダイレクターは、リスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。</p> <p>(2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。</p> <p>(3)運用商品部門は外部委託先のリスク管理体制に変更がないか継続的にモニタリングします。運用商品部門の部長はその結果をリスク・コミッティーに報告し、当該報告内容に問題点があった際には、必要に応じてリスク・コミッティーより勧告を受けます。また運用商品部門の部長は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、業務改善指導、委託解消等の対応策を実施します。</p>

金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
1．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。

2．時価の算定方法	<p>(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。</p> <p>(2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3)有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p>
3．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、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	(平成30年 6 月 6 日現在)	(平成30年12月 6 日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
株式	399,741,419	460,676,378
オプション証券等	38,393,040	-
社債券	15,820,360	2,039,941
合計	453,954,819	462,716,319

(注) 当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(株式関連)

区分	種類	(平成30年 6 月 6 日現在)				(平成30年12月 6 日現在)			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引	株価指数先物取引								
	買建	198,050,948	-	187,545,708	10,505,240	108,062,121	-	113,425,642	5,363,521
合計		198,050,948	-	187,545,708	10,505,240	108,062,121	-	113,425,642	5,363,521

(注) 1．先物取引の時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2．株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3．契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

4．契約額等および時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(通貨関連)

	(平成30年 6 月 6 日現在)	(平成30年12月 6 日現在)

区分	種類	契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場 取引 以外 の取 引	為替予約取引								
	買建								
	アメリカドル	6,084,260	-	6,077,858	6,402	-	-	-	-
	ブラジルレアル	8,889,995	-	8,792,482	97,513	-	-	-	-
	トルコリラ	2,094,504	-	2,102,698	8,194	-	-	-	-
	ハンガリーフォリント	7,386,926	-	7,381,391	5,535	-	-	-	-
	オフショア元	-	-	-	-	7,734,550	-	7,722,100	12,450
	売建								
	アメリカドル	18,371,425	-	18,354,711	16,714	7,734,550	-	7,737,290	2,740
	ユーロ	4,813,161	-	4,819,152	5,991	-	-	-	-
	香港ドル	1,271,099	-	1,269,284	1,815	-	-	-	-
合計		48,911,370	-	48,797,576	88,718	15,469,100	-	15,459,390	15,190

(注) 1. 為替予約の時価の算定方法

(1) 対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該為替予約は当該仲値で評価しております。

当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
- ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

(2) 対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

3. 契約額等および時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表（平成30年12月6日現在）

(イ) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額単価	評価額金額	備考
アメリカドル	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	6,518	172.70	1,125,658.60	
	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	78,442	18.72	1,468,434.24	
	SEVERSTAL PAO-GDR REG S	34,842	14.20	494,756.40	
	JARDINE MATHESON HLDGS LTD	11,000	66.90	735,900.00	
	51JOB INC-ADR	7,590	68.43	519,383.70	
	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	24,092	158.34	3,814,727.28	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	6,811	83.23	566,879.53	
	CREDICORP LIMITED	4,745	222.69	1,056,664.05	
	HDFC BANK LTD-ADR	11,880	99.29	1,179,565.20	
	SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	131,016	11.85	1,552,539.60	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	1,049	938.00	983,962.00	
小計	銘柄数：	11		13,498,470.60	
				(1,524,517,269)	
	組入時価比率：	19.9%		20.8%	

メキシコペソ	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	193,200	41.57	8,031,324.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B	20,810	145.98	3,037,843.80	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE-B	12,670	280.23	3,550,514.10	
	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	260,349	50.33	13,103,365.17	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O	232,486	97.39	22,641,811.54	
小計	銘柄数：	5		50,364,858.61	
				(277,006,722)	
	組入時価比率：	3.6%		3.8%	
ブラジルリアル	PETROLEO BRASILEIRO SA-PETROBRAS-PR	112,511	25.56	2,875,781.16	
	KROTON EDUCACIONAL SA	137,168	10.24	1,404,600.32	
	LOJAS RENNER SA	83,404	39.40	3,286,117.60	
	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	208,143	35.53	7,395,320.79	
	B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO	97,100	28.21	2,739,191.00	
	ENGIE BRASIL SA	43,149	44.07	1,901,576.43	
小計	銘柄数：	6		19,602,587.30	
				(572,591,575)	
	組入時価比率：	7.5%		7.8%	
ユーロ	ERSTE GROUP BANK AG	23,697	34.00	805,698.00	
小計	銘柄数：	1		805,698.00	
				(103,250,198)	
	組入時価比率：	1.3%		1.4%	
トルコリラ	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	179,100	8.23	1,473,993.00	
小計	銘柄数：	1		1,473,993.00	
				(31,174,951)	
	組入時価比率：	0.4%		0.4%	
ハンガリーフォリント	OTP BANK NYRT	17,415	11,850.00	206,367,750.00	
小計	銘柄数：	1		206,367,750.00	
				(81,804,176)	
	組入時価比率：	1.1%		1.1%	
香港ドル	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	215,500	17.58	3,788,490.00	
	PETROCHINA COMPANY LIMITED-H	1,204,000	5.55	6,682,200.00	
	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LIMITED	120,000	24.60	2,952,000.00	
	TENCENT HOLDINGS LIMITED	90,900	321.00	29,178,900.00	
	SINOPHARM GROUP CO LTD-H	86,400	38.00	3,283,200.00	
	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H	236,903	33.60	7,959,940.80	
	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-H	790,000	4.62	3,649,800.00	
	AIA GROUP LTD	173,600	64.80	11,249,280.00	
	CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD-H	554,000	17.32	9,595,280.00	
	PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	240,000	77.50	18,600,000.00	
	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	314,000	26.90	8,446,600.00	
	CHINA VANKE CO LTD-H	105,500	27.40	2,890,700.00	
	COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY LIMITED	347,000	9.67	3,355,490.00	
	CHINA UNICOM HONG KONG LIMITED	638,000	8.97	5,722,860.00	
	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	362,000	14.96	5,415,520.00	

小計	銘柄数：	15		122,770,260.80	
				(1,774,030,268)	
	組入時価比率：	23.1%		24.4%	
タイパーツ	SIAM CEMENT PCL NVDR	25,600	444.00	11,366,400.00	
小計	銘柄数：	1		11,366,400.00	
				(39,100,416)	
	組入時価比率：	0.5%		0.5%	
インドネシアルピア	PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	1,028,100	8,325.00	8,558,932,500.00	
	PT BANK CENTRAL ASIA TBK	612,300	26,150.00	16,011,645,000.00	
	PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	3,004,900	3,770.00	11,328,473,000.00	
小計	銘柄数：	3		35,899,050,500.00	
				(283,602,498)	
	組入時価比率：	3.7%		3.9%	
韓国ウォン	LG CHEM LTD	827	354,500.00	293,171,500.00	
	POSCO	2,919	249,000.00	726,831,000.00	
	NCSOFT CORP	1,495	498,000.00	744,510,000.00	
	HANA FINANCIAL GROUP INC	29,036	36,450.00	1,058,362,200.00	
	KB FINANCIAL GROUP INC	17,536	48,000.00	841,728,000.00	
	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	30,971	42,250.00	1,308,524,750.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PREF	46,620	33,950.00	1,582,749,000.00	
	SAMSUNG SDI CO LTD	6,292	216,500.00	1,362,218,000.00	
	KOREA ELECTRIC POWER CORPORATION	16,884	30,700.00	518,338,800.00	
小計	銘柄数：	9		8,436,433,250.00	
				(855,454,331)	
	組入時価比率：	11.1%		11.7%	
新台湾ドル	NAN YA PLASTICS CORPORATION	79,000	73.70	5,822,300.00	
	CHAILEASE HOLDING CO LTD	126,480	97.70	12,357,096.00	
	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	898,000	48.35	43,418,300.00	
	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	407,000	15.30	6,227,100.00	
	LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	7,000	3,370.00	23,590,000.00	
	MEDIATEK INC	45,000	244.50	11,002,500.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	366,000	226.00	82,716,000.00	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CO	245,000	62.80	15,386,000.00	
小計	銘柄数：	8		200,519,296.00	
				(735,905,816)	
	組入時価比率：	9.6%		10.1%	
インドルピー	COAL INDIA LIMITED	89,270	245.30	21,897,931.00	
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	78,298	1,973.30	154,505,443.40	
	TATA CONSULTANCY SERVICES	56,362	2,006.75	113,104,443.50	
小計	銘柄数：	3		289,507,817.90	
				(466,107,586)	
	組入時価比率：	6.1%		6.4%	
南アフリカランド	NASPERS LIMITED-N SHS	3,605	2,872.62	10,355,795.10	
	FIRSTRAND LTD	171,401	67.27	11,530,145.27	

小計	銘柄数：	2		21,885,940.37	
				(178,151,554)	
	組入時価比率：	2.3%		2.4%	
オフショア元	BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD-A	288,400	6.94	2,001,496.00	
	SAIC MOTOR CORPORATION LTD-A	72,458	24.99	1,810,725.42	
	WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	107,300	18.89	2,026,897.00	
	MIDEA GROUP CO LTD-A	78,300	40.00	3,132,000.00	
	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A	97,600	23.80	2,322,880.00	
	JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO-A	23,800	104.01	2,475,438.00	
	BANK OF NANJING CO LTD-A	561,499	7.00	3,930,493.00	
	BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	979,199	2.80	2,741,757.20	
	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECHNOLOGY-A	113,500	28.45	3,229,075.00	
小計	銘柄数：	9		23,670,761.62	
				(389,147,321)	
	組入時価比率：	5.1%		5.3%	
合計				7,311,844,681	
				(7,311,844,681)	

（注）各通貨計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

（注）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。

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

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
社債券	アメリカドル	AL-RAJHI BANK(HSBC)2021 P-NT ELN		29,095.00	677,834.94	
	計	銘柄数：	1	29,095.00	677,834.94	
					(76,554,678)	
		組入時価比率：	1.0%		100.0%	
	小計				76,554,678	
					(76,554,678)	
	合計				76,554,678	
					(76,554,678)	

（注）各通貨計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

（注）小計・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。

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

当表に記載すべき内容は、「デリバティブ取引等に関する注記 取引の時価等に関する事項」に開示しておりますので、記載を省略しております。

当ファンドは、「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）」を、主要投資対象としております。

以下の経理状況は、JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社から提供された財務諸表です。

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）および同規則第2条の2の規定による「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）ならびに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23特定期間（平成30年5月29日から平成30年11月26日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1 財務諸表

GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

（1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	前期 (平成30年5月28日現在)	当期 (平成30年11月26日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		1,740,992,540	1,864,863,457
未収入金		-	1,000,000
流動資産合計		1,740,992,540	1,865,863,457
資産合計		1,740,992,540	1,865,863,457
負債の部			
流動負債			
未払収益分配金		7,256,023	4,731,366
未払解約金		-	1,000,000
未払受託者報酬		50,122	51,276
未払委託者報酬		1,186,222	1,213,533
その他未払費用		33,404	34,175
流動負債合計		8,525,771	7,030,350
負債合計		8,525,771	7,030,350
純資産の部			
元本等			
元本	1	3,818,959,478	4,301,242,484

剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2	2,086,492,709	2,442,409,377
（分配準備積立金）		3,815	2,100,390
元本等合計		1,732,466,769	1,858,833,107
純資産合計		1,732,466,769	1,858,833,107
負債純資産合計		1,740,992,540	1,865,863,457

（２）損益及び剰余金計算書

（単位：円）

区分	注記 番号	前期 (自 平成29年11月28日 至 平成30年 5 月28日)	当期 (自 平成30年 5 月29日 至 平成30年11月26日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		85,826,377	25,670,366
営業収益合計		85,826,377	25,670,366
営業費用			
受託者報酬		303,927	264,819
委託者報酬	1	7,192,925	6,267,359
その他費用		202,556	176,483
営業費用合計		7,699,408	6,708,661
営業利益又は営業損失（ ）		93,525,785	32,379,027
経常利益又は経常損失（ ）		93,525,785	32,379,027
当期純利益又は当期純損失（ ）		93,525,785	32,379,027
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（ ）		2,008,380	1,182,782
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		1,921,168,828	2,086,492,709
剰余金増加額又は欠損金減少額		249,708,765	413,312,597
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		249,708,765	413,312,597
剰余金減少額又は欠損金増加額		255,954,893	686,463,138
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		255,954,893	686,463,138
分配金	2	63,543,588	49,204,318
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		2,086,492,709	2,442,409,377

（３）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
--	-----------

1．有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	特定期間末日の取扱い 平成30年5月26日および平成30年5月27日が休日のため、信託約款第36条により、第22特定期間末日を平成30年5月28日としております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	前期 (平成30年5月28日現在)	当期 (平成30年11月26日現在)
1 期首元本額	3,803,454,703円	3,818,959,478円
期中追加設定元本額	501,154,893円	1,213,963,138円
期中一部解約元本額	485,650,118円	731,680,132円
2 元本の欠損	2,086,492,709円	2,442,409,377円
受益権の総数	3,818,959,478口	4,301,242,484口
1 口当たりの純資産額	0.4536円	0.4322円
(1万口当たりの純資産額)	(4,536円)	(4,322円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	前期 (自 平成29年11月28日 至 平成30年5月28日)	当期 (自 平成30年5月29日 至 平成30年11月26日)
1 信託財産の運用の指図に関する権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	純資産総額に年率0.35%を乗じて得た額	同左
2 分配金の計算過程	(自 平成29年11月28日 至 平成29年12月26日)	(自 平成30年5月29日 至 平成30年6月26日)
費用控除後の配当等収益額	6,550,408円	5,839,345円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	2,609,099円	3,112,886円
分配準備積立金額	201,120円	3,815円
当ファンドの分配対象収益額	9,360,627円	8,956,046円
当ファンドの期末残存口数	3,841,154,505口	4,010,761,804口
1万口当たり収益分配対象額	24.36円	22.33円
1万口当たり分配金額	15.00円	15.00円
収益分配金金額	5,761,731円	6,016,142円
	(自 平成29年12月27日 至 平成30年1月26日)	(自 平成30年6月27日 至 平成30年7月26日)
費用控除後の配当等収益額	25,729,559円	18,104,950円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	2,839,786円	2,621,179円

分配準備積立金額	980,243円	6,491円
当ファンドの分配対象収益額	29,549,588円	20,732,620円
当ファンドの期末残存口数	3,868,268,612口	3,491,467,208口
1万口当たり収益分配対象額	76.38円	59.38円
1万口当たり分配金額	69.00円	50.00円
収益分配金金額	26,691,053円	17,457,336円
	(自 平成30年 1 月27日 至 平成30年 2 月26日)	(自 平成30年 7 月27日 至 平成30年 8 月27日)
費用控除後の配当等収益額	8,998,070円	6,682,435円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券 売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	3,005,715円	2,645,491円
分配準備積立金額	18,364円	652,436円
当ファンドの分配対象収益額	12,022,149円	9,980,362円
当ファンドの期末残存口数	3,894,402,356口	3,502,178,366口
1万口当たり収益分配対象額	30.87円	28.49円
1万口当たり分配金額	23.00円	22.00円
収益分配金金額	8,957,125円	7,704,792円

区分	前期 (自 平成29年11月28日 至 平成30年 5 月28日)	当期 (自 平成30年 5 月29日 至 平成30年11月26日)
	(自 平成30年 2 月27日 至 平成30年 3 月26日)	(自 平成30年 8 月28日 至 平成30年 9 月26日)
費用控除後の配当等収益額	6,997,793円	5,957,280円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券 売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	3,109,498円	2,393,499円
分配準備積立金額	58,520円	1,296円
当ファンドの分配対象収益額	10,165,811円	8,352,075円
当ファンドの期末残存口数	3,920,257,091口	3,559,002,218口
1万口当たり収益分配対象額	25.93円	23.46円
1万口当たり分配金額	17.00円	13.00円
収益分配金金額	6,664,437円	4,626,702円
	(自 平成30年 3 月27日 至 平成30年 4 月26日)	(自 平成30年 9 月27日 至 平成30年10月26日)
費用控除後の配当等収益額	8,081,338円	5,616,896円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券 売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	3,068,042円	3,706,472円
分配準備積立金額	363,185円	1,302,087円
当ファンドの分配対象収益額	11,512,565円	10,625,455円
当ファンドの期末残存口数	3,733,281,560口	4,333,990,367口
1万口当たり収益分配対象額	30.83円	24.51円
1万口当たり分配金額	22.00円	20.00円

収益分配金金額	8,213,219円 (自 平成30年 4 月27日 至 平成30年 5 月28日)	8,667,980円 (自 平成30年10月27日 至 平成30年11月26日)
費用控除後の配当等収益額	6,600,810円	6,829,847円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券 売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	3,225,741円	1,962,169円
分配準備積立金額	231,304円	1,909円
当ファンドの分配対象収益額	10,057,855円	8,793,925円
当ファンドの期末残存口数	3,818,959,478口	4,301,242,484口
1万口当たり収益分配対象額	26.33円	20.44円
1万口当たり分配金額	19.00円	11.00円
収益分配金金額	7,256,023円	4,731,366円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

金融商品の時価等に関する事項

	各特定期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、そ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)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。

3. 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、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。
----------------------------	---

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	前期 (平成30年5月28日現在)	当期 (平成30年11月26日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた評価 差額(円)	最終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	87,359,428	23,072,305
合計	87,359,428	23,072,305

(デリバティブ取引等に関する注記)

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)

該当事項はありません。

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表(平成30年11月26日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I M新興国現地通貨ソブリン・マザー ファンド（適格機関投資家専用）	1,481,814,428	1,864,863,457	
合計			1,481,814,428	1,864,863,457	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区分	注記 番号	(平成30年 5月28日現在)	(平成30年11月26日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
預金		81,953,530	97,624,742
金銭信託		-	6,055,002
コール・ローン		11,063,741	-
国債証券		5,720,209,518	5,427,025,387
派生商品評価勘定		164,356,926	24,496,606
未収入金		19,579,229	47,589,578
未収利息		78,297,888	68,258,830
前払費用		13,886,997	17,694,592
差入委託証拠金		5,061,089	6,600,980
流動資産合計		6,094,408,918	5,695,345,717
資産合計		6,094,408,918	5,695,345,717
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		137,697,366	20,895,483
未払金		27,678,887	43,258,469
未払解約金		4,380,734	4,873,205
未払利息		32	-
流動負債合計		169,757,019	69,027,157
負債合計		169,757,019	69,027,157
純資産の部			
元本等			
元本	1	4,640,046,852	4,470,804,880
剰余金			
剰余金又は欠損金 ()		1,284,605,047	1,155,513,680
元本等合計		5,924,651,899	5,626,318,560
純資産合計		5,924,651,899	5,626,318,560
負債純資産合計		6,094,408,918	5,695,345,717

(注) 「 G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用) 」の計算期間は、毎年2月16日から8月15日および8月16日から翌年2月15日まで(計算期間終了日が休業日の場合は、その翌営業日まで)であり、当ファンドの特定期間と異なります。

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	当財務諸表対象期間
1. 有価証券の評価基準および評価方法	国債証券および特殊債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。

	<p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券</p> <p>金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。</p> <p>当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券</p> <p>当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供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>(3)時価が入手できなかった有価証券</p> <p>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、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者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．デリバティブ等の評価基準および評価方法	<p>(1)デリバティブ取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、原則として知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。</p> <p>(2)為替予約取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>外貨建取引については、「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）第60条および第61条に従って処理しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

区分	（平成30年5月28日現在）	（平成30年11月26日現在）
1期首元本額	5,150,736,157円	4,640,046,852円
期中追加設定元本額	203,365,463円	445,664,485円
期中解約元本額	714,054,768円	614,906,457円
元本の内訳（注）		
JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンド（毎月決算型）	2,713,047,447円	2,480,869,960円
GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）	1,363,452,534円	1,481,814,428円
GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドVA（適格機関投資家専用）	563,546,871円	508,120,492円
合 計	4,640,046,852円	4,470,804,880円
受益権の総数	4,640,046,852口	4,470,804,880口
1口当たりの純資産額	1.2769円	1.2585円
（1万口当たりの純資産額）	（12,769円）	（12,585円）

（注）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ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
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として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2．金融商品の内容及びそのリスク	<p>当ファンドが保有した主な金融商品は、国債証券、特殊債券およびデリバティブ取引であり、当ファンドで利用しているデリバティブ取引は、債券関連では債券先物取引、通貨関連では為替予約取引、金利関連では金利先物取引であります。当ファンドが保有した金融商品およびデリバティブ取引には、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。</p> <p>なお、デリバティブ取引は、債券関連では将来の債券の価格変動リスクを回避し、通貨関連では信託財産の効率的な運用に資する目的、金利関連では金利変動リスクを回避し、効率的な運用に資することを目的として利用しております。</p>
3．金融商品に係るリスク管理体制	<p>当ファンドは運用を外部委託しておりますが、投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。</p> <p>(1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターおよび外部委託先において運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターを行います。さらに外部委託先のインベストメント・ダイレクターは、リスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。</p> <p>(2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。</p> <p>(3)運用商品部門は外部委託先のリスク管理体制に変更がないか継続的にモニタリングします。運用商品部門の部長はその結果をリスク・コミッティーに報告し、当該報告内容に問題点があった際には、必要に応じてリスク・コミッティーより勧告を受けます。また運用商品部門の部長は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、業務改善指導、委託解消等の対応策を実施します。</p>

金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
1．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。

2．時価の算定方法	<p>(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。一部の債券時価に関しては合理的に算定された価額を採用する場合があります。合理的に算定された価額は発行体の格付けや債券の償還年限を基にした国債に対する上乗せ金利、取引業者からの提示価格、流動性、将来発生しうるキャッシュフロー、その他個々の債券の特性等を考慮して価格提供会社が算出した価格を利用しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3)有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p>
3．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、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	(平成30年 5 月28日現在)	(平成30年11月26日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
国債証券	82,369,722	25,291,534
合計	82,369,722	25,291,534

(注) 当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(債券関連)

区分	種類	(平成30年 5 月28日現在)				(平成30年11月26日現在)			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場 取引	債券先物取引								
	買建	-	-	-	-	148,031,182	-	148,319,077	287,895
	売建	104,327,325	-	104,738,062	410,737	-	-	-	-
合計		104,327,325	-	104,738,062	410,737	148,031,182	-	148,319,077	287,895

(注) 1．先物取引の時価の算定方法

債券先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2．債券先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3．契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

4．契約額等および時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

（通貨関連）

区分	種類	（平成30年5月28日現在）				（平成30年11月26日現在）			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）	契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場 取引 以外 の取 引	為替予約取引 買建								
	アメリカドル	2,274,997,675	-	2,292,884,829	17,887,154	798,750,696	-	790,975,354	7,775,342
	メキシコペソ	222,083,179	-	217,524,100	4,559,079	54,411,450	-	53,162,804	1,248,646
	トルコリラ	284,869,477	-	261,539,567	23,329,910	144,570,875	-	147,566,036	2,995,161
	チェココルナ	370,947,379	-	355,612,982	15,334,397	247,786,556	-	241,587,203	6,199,353
	ハンガリーフォリ ント	172,024,192	-	163,589,949	8,434,243	63,335,627	-	62,086,432	1,249,195
	ポーランドズロチ	669,202,603	-	636,425,538	32,777,065	158,674,790	-	156,159,789	2,515,001
	タイバーツ	450,614,745	-	450,040,324	574,421	185,636,418	-	184,831,371	805,047
	南アフリカランド	153,670,584	-	151,400,795	2,269,789	5,802,235	-	5,763,299	38,936
	売建								
	アメリカドル	2,326,412,159	-	2,359,571,930	33,159,771	865,217,951	-	860,486,707	4,731,244
	メキシコペソ	169,572,099	-	168,019,254	1,552,845	272,191,888	-	262,163,926	10,027,962
	コロンビアペソ	-	-	-	-	20,833,924	-	20,598,513	235,411
	トルコリラ	538,130,974	-	460,277,111	77,853,863	-	-	-	-
	チェココルナ	163,009,950	-	156,120,309	6,889,641	-	-	-	-
	ハンガリーフォリ ント	306,866,678	-	296,324,203	10,542,475	195,171,960	-	190,753,696	4,418,264
	ポーランドズロチ	548,760,376	-	522,587,577	26,172,799	54,299,017	-	53,984,451	314,566
	タイバーツ	198,089,933	-	199,077,028	987,095	110,418,972	-	109,775,130	643,842
	南アフリカランド	350,567,665	-	342,970,375	7,597,290	145,834,935	-	146,056,637	221,702
合計		9,199,819,668	-	9,033,965,871	27,070,297	3,322,937,294	-	3,285,951,348	3,313,228

（注）１．為替予約の時価の算定方法

（１）対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該為替予約は当該仲値で評価しております。

当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
- ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

（２）対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

２．換算において円未満の端数は切り捨てております。

３．契約額等および時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第1 有価証券明細表（平成30年11月26日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	アメリカドル	US T-NOTE 2.625% AUG20		930,000.00	926,984.76	
	計	銘柄数：	1	930,000.00	926,984.76	
					(104,786,357)	
		組入時価比率：	1.9%		1.9%	
	アルゼンチンペソ	ARGENTINE GOVT15.5%OCT26		3,400,000.00	2,582,538.00	
		ARGENTINE GOVT18.2%OCT21		5,510,816.00	4,406,999.55	
	計	銘柄数：	2	8,910,816.00	6,989,537.55	
					(21,038,508)	
		組入時価比率：	0.4%		0.4%	
	メキシコペソ	MEXICO GOVT 10% NOV36		10,088,900.00	10,649,136.61	
		MEXICO GOVT 5% DEC19		19,100,000.00	18,433,601.00	
		MEXICO GOVT 6.5% JUN21		7,000,000.00	6,650,210.00	
		MEXICO GOVT 6.5% JUN22		61,700,000.00	57,445,785.00	
		MEXICO GOVT 7.5% JUN27		24,900,000.00	22,583,304.00	
		MEXICO GOVT 7.75% MAY31		20,900,000.00	18,575,502.00	
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38		13,900,000.00	12,693,758.00	
		MEXICO GOVT 8% DEC23		2,000,000.00	1,930,800.00	
		MEXICO I/L 4% NOV40		530,000.00	3,140,087.71	
	計	銘柄数：	9	160,118,900.00	152,102,184.32	
					(842,646,101)	
		組入時価比率：	15.0%		15.5%	
	ブラジルリアル	BRAZIL 0% JAN20 LTN		1,960,000.00	1,820,022.68	
		BRAZIL 10% JAN21 NTN		13,842,000.00	14,924,568.97	
		BRAZIL 10% JAN23 NTN		12,367,000.00	13,265,932.49	
		BRAZIL 10% JAN25 NTN		3,410,000.00	3,630,988.46	
		BRAZIL 10% JAN27 NTN		1,940,000.00	2,044,459.30	
		BRAZIL I/L 6% AUG22 NTN		1,769,000.00	5,969,430.35	
	計	銘柄数：	6	35,288,000.00	41,655,402.25	
					(1,229,250,920)	
		組入時価比率：	21.8%		22.7%	
	チリペソ	CHILE GOVT 4.5% MAR26		690,000,000.00	702,875,400.00	
	計	銘柄数：	1	690,000,000.00	702,875,400.00	
					(117,520,766)	
		組入時価比率：	2.1%		2.2%	
	コロンビアペソ	COLOMBIA GOVT 9.85%JUN27		1,425,000,000.00	1,749,814,500.00	
		COLOMBIA GOVT4.375%MAR23		450,000,000.00	432,402,750.00	
		COLOMBIA TES 10% JUL24		593,400,000.00	691,957,806.00	

		COLOMBIA TES 6% APR28		5,801,200,000.00	5,394,013,772.00	
	計	銘柄数：	4	8,269,600,000.00	8,268,188,828.00	
					(289,386,608)	
		組入時価比率：	5.1%		5.3%	
	ペルーソル	PERU GOVT 6.15% AUG32		1,069,000.00	1,085,141.90	
		PERU GOVT 6.35% AUG28		1,184,000.00	1,245,544.32	
		PERU GOVT 6.9% AUG37 GDN		400,000.00	426,288.00	
		PERU GOVT6.95% AUG31 GDN		630,000.00	684,255.60	
	計	銘柄数：	4	3,283,000.00	3,441,229.82	
					(115,040,312)	
		組入時価比率：	2.0%		2.1%	
	ウルグアイペソ	URUGUAY9.875% JUN22 REGS		3,330,000.00	3,270,326.40	
	計	銘柄数：	1	3,330,000.00	3,270,326.40	
					(11,446,142)	
		組入時価比率：	0.2%		0.2%	
	ドミニカペソ	DOMINICA 8.9% FEB23 REGS		18,000,000.00	17,508,060.00	
	計	銘柄数：	1	18,000,000.00	17,508,060.00	
					(39,393,135)	
		組入時価比率：	0.7%		0.7%	
	ディナール	SERBIA 5.875% FEB28 10Y		42,000,000.00	45,349,080.00	
	計	銘柄数：	1	42,000,000.00	45,349,080.00	
					(49,072,239)	
		組入時価比率：	0.9%		0.9%	
	トルコリラ	TURKEY GOVT 11% MAR22		1,395,349.00	1,164,837.34	
		TURKEY GOVT 12.4% MAR28		491,803.00	400,819.44	
		TURKEY GOVT 7.1% MAR23		406,572.00	285,616.83	
		TURKEY GOVT 8.5% SEP22		147,945.00	113,737.15	
		TURKEY GOVT 9.2% SEP21		1,308,044.00	1,062,890.39	
	計	銘柄数：	5	3,749,713.00	3,027,901.15	
					(64,706,247)	
		組入時価比率：	1.2%		1.2%	
	ハンガリーフォリント	HUNGARY 0.5% APR21 21/C		221,180,000.00	216,201,238.20	
		HUNGARY 1% SEP20 20/C		87,660,000.00	88,070,248.80	
		HUNGARY 2.5% OCT24 24/C		10,210,000.00	10,019,277.20	
		HUNGARY 3% JUN24 24/B		138,200,000.00	140,850,676.00	
		HUNGARY 3% OCT27 27/A		7,090,000.00	6,902,965.80	
		HUNGARY 5.5% JUN25 25/B		82,060,000.00	94,968,038.00	
		HUNGARY 7% JUN22 22/A		148,330,000.00	174,407,897.30	
	計	銘柄数：	7	694,730,000.00	731,420,341.30	
					(290,593,301)	
		組入時価比率：	5.2%		5.4%	
	ポーランドズロチ	POLAND 2.25% APR22 0422		2,000,000.00	2,009,200.00	
		POLAND 2.5% JAN23 0123		4,350,000.00	4,376,709.00	
		POLAND 2.5% JUL27 0727		2,750,000.00	2,631,172.50	

		POLAND 2.75% APR28 0428		3,700,000.00	3,573,238.00	
		POLAND GOVT 4% OCT23		280,000.00	300,134.80	
	計	銘柄数：	5	13,080,000.00	12,890,454.30	
					(384,651,156)	
		組入時価比率：	6.8%		7.1%	
	ロシアグループ	RUSSIA 7.05% JAN28 6212		39,400,000.00	35,565,986.00	
		RUSSIA 7.1% OCT24 6222		20,000,000.00	18,761,000.00	
		RUSSIA 7.6% APR21 6205		58,000,000.00	57,617,780.00	
		RUSSIA 7.75% SEP26 6219		50,244,000.00	47,854,897.80	
		RUSSIA 8.15% FEB27 6207		17,670,000.00	17,198,387.70	
	計	銘柄数：	5	185,314,000.00	176,998,051.50	
					(300,896,687)	
		組入時価比率：	5.3%		5.5%	
	ルーマニアレイ	ROMANIA GOVT 3.25% APR24		295,000.00	276,173.10	
		ROMANIA GOVT 4.75% FEB25		1,055,000.00	1,061,161.20	
	計	銘柄数：	2	1,350,000.00	1,337,334.30	
					(36,776,693)	
		組入時価比率：	0.7%		0.7%	
	マレーシアリングット	MALAYSIA 3.492% MAR20		1,300,000.00	1,299,181.00	
		MALAYSIA 3.8% AUG23		1,200,000.00	1,192,212.00	
		MALAYSIA 4.048% SEP21		57,000.00	57,531.81	
		MALAYSIA 4.07% SEP26		1,259,000.00	1,244,559.27	
		MALAYSIA 4.16% JUL21		585,000.00	592,002.45	
		MALAYSIA 4.232% JUN31		1,372,000.00	1,325,612.68	
		MALAYSIA 4.378% NOV19		940,000.00	948,366.00	
		MALAYSIA 4.642% NOV33		1,000,000.00	1,008,370.00	
		MALAYSIA 4.786% OCT35		400,000.00	398,800.00	
	計	銘柄数：	9	8,113,000.00	8,066,635.21	
					(217,234,486)	
		組入時価比率：	3.9%		4.0%	
	タイパーツ	THAI GOVT 2.125% DEC26		15,950,000.00	15,378,671.00	
		THAI GOVT 2.4% DEC23 0		7,600,000.00	7,635,796.00	
		THAI GOVT 2.875% DEC28		7,500,000.00	7,597,950.00	
		THAI GOVT 2% DEC22		15,000,000.00	14,884,500.00	
		THAI GOVT 3.4% JUN36		1,200,000.00	1,238,880.00	
		THAI GOVT 3.58% DEC27		693,000.00	742,230.72	
		THAI GOVT 3.625% JUN23		1,639,000.00	1,736,291.04	
		THAI GOVT 3.65% JUN31		4,500,000.00	4,799,115.00	
		THAI GOVT 3.775% JUN32		7,000,000.00	7,531,160.00	
		THAI GOVT 4.875% JUN29		551,000.00	650,890.79	
	計	銘柄数：	10	61,633,000.00	62,195,484.55	
					(213,330,512)	
		組入時価比率：	3.8%		3.9%	

	フィリピンペソ	PHIL GOVT 8% JUL31 2017		7,000,000.00	7,430,850.00	
		PHIL GOVT5.5% MAR23 5-75		18,300,000.00	17,308,323.00	
	計	銘柄数：	2	25,300,000.00	24,739,173.00	
					(53,189,221)	
		組入時価比率：	0.9%		1.0%	
	インドネシアルピア	INDON 10.5% AUG30 FR52		1,350,000,000.00	1,547,815,500.00	
		INDON 6.625% MAY33 FR65		3,279,000,000.00	2,826,563,580.00	
		INDON 7.5% MAY38 FR75		1,477,000,000.00	1,356,521,110.00	
		INDON 7% MAY27 FR59		5,841,000,000.00	5,450,061,870.00	
		INDON 8.25% MAY36 FR72		10,042,000,000.00	9,867,771,300.00	
		INDON 8.75% MAY31 FR73		2,153,000,000.00	2,222,843,320.00	
		INDON 9% MAR29 FR71		35,101,000,000.00	37,098,597,910.00	
	計	銘柄数：	7	59,243,000,000.00	60,370,174,590.00	
					(470,887,361)	
		組入時価比率：	8.4%		8.7%	
	南アフリカランド	S.AFRICA 8.5% JAN37 2037		5,076,090.00	4,530,461.08	
		S.AFRICA 8% JAN30 2030		8,357,534.00	7,565,908.37	
		S.AFRICA 9% JAN40 2040		3,721,195.00	3,441,733.25	
		S.AFRICA10.5% DEC26 R186		10,310,000.00	11,223,878.40	
		S.AFRICA6.25% MAR36 R209		11,244,272.00	8,053,484.93	
		S.AFRICA7.75% FEB23 2023		6,716,132.00	6,594,368.52	
		S.AFRICA8.25% MAR32 2032		9,663,310.00	8,709,154.77	
		S.AFRICA8.75% FEB48 2048		14,115,334.00	12,645,927.73	
		S.AFRICA8.75% JAN44 2044		3,574,607.00	3,207,673.59	
		S.AFRICA8.875%FEB35 2035		4,839,889.00	4,514,987.25	
	計	銘柄数：	10	77,618,363.00	70,487,577.89	
					(575,178,635)	
		組入時価比率：	10.2%		10.6%	
	小計				5,427,025,387	
					(5,427,025,387)	
	合計				5,427,025,387	
					(5,427,025,387)	

（注）各通貨計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

（注）小計・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。

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

当表に記載すべき内容は、「デリバティブ取引等に関する注記 取引の時価等に関する事項」に開示しておりますので、記載を省略しております。

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

当ファンドは、「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」を、主要投資対象としております。

以下の経理状況は、アライアンス・バーンスタイン株式会社から提供された財務諸表です。

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」（以下「財務諸表等規則」という。）及び同規則第2条の2の規定による「投資信託財産の計算に関する規則」（以下「投資信託財産計算規則」という。）並びに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、当期（2018年7月18日から2019年1月15日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1 財務諸表

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

（１）貸借対照表

（単位：円）

	前期 (2018年 7月17日現在)	当期 (2019年 1月15日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	9,973	9,992
親投資信託受益証券	13,881,307,451	30,134,068,481
未収入金	290,600,000	788,700,000
流動資産合計	14,171,917,424	30,922,778,473
資産合計	14,171,917,424	30,922,778,473
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	282,507,746	772,673,885
未払受託者報酬	499,571	997,885
未払委託者報酬	7,183,336	14,142,003
その他未払費用	103,854	94,608
流動負債合計	290,294,507	787,908,381
負債合計	290,294,507	787,908,381
純資産の部		
元本等		
元本	9,113,153,115	24,924,964,038
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	4,768,469,802	5,209,906,054
元本等合計	13,881,622,917	30,134,870,092
純資産合計	13,881,622,917	30,134,870,092
負債純資産合計	14,171,917,424	30,922,778,473

（２）損益及び剰余金計算書

	前期 (自 2018年 1月16日 至 2018年 7月17日)	当期 (自 2018年 7月18日 至 2019年 1月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	816,243,142	2,254,144,587
営業収益合計	816,243,142	2,254,144,587
営業費用		
支払利息	250	282
受託者報酬	2,395,580	4,889,627
委託者報酬	34,618,553	69,531,747
その他費用	594,000	594,000
営業費用合計	37,608,383	75,015,656
営業利益又は営業損失（ ）	778,634,759	2,329,160,243
経常利益又は経常損失（ ）	778,634,759	2,329,160,243
当期純利益又は当期純損失（ ）	778,634,759	2,329,160,243
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	1,682,438	10,207,206
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	3,914,132,438	4,768,469,802
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,741,473,946	6,362,076,510
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,741,473,946	6,362,076,510
剰余金減少額又は欠損金増加額	258,768,630	276,087,605
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	258,768,630	276,087,605
分配金	1,405,320,273	3,325,599,616
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	4,768,469,802	5,209,906,054

（３）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	当期 (自 2018年 7月18日 至 2019年 1月15日)
1. 運用資産の評価基準及び評価方法	(1) 親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	(1) 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	当ファンドの特定期間は、前期末が休日のため、2018年7月18日から2019年1月15日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

前期 (2018年 7月17日現在)	当期 (2019年 1月15日現在)
1. 特定期間の末日における受益権の総数 9,113,153,115口	1. 特定期間の末日における受益権の総数 24,924,964,038口
2. 特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.5233円 (10,000口当たり純資産額 15,233円)	2. 特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.2090円 (10,000口当たり純資産額 12,090円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

前期 (自 2018年 1月16日 至 2018年 7月17日)	当期 (自 2018年 7月18日 至 2019年 1月15日)																																																																				
<p>1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額</p> <p>- 円</p> <p>2. 分配金の計算過程</p> <p>2018年1月16日から2018年2月15日まで</p> <p>計算期末における分配対象金額4,113,132,334円（10,000口当たり6,170円）のうち、206,639,958円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。</p> <table> <tr><th>項目</th><th></th></tr> <tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A 26,642,102円</td></tr> <tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B - 円</td></tr> <tr><td>収益調整金額</td><td>C 4,086,490,232円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金額</td><td>D - 円</td></tr> <tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D 4,113,132,334円</td></tr> <tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F 6,665,805,101口</td></tr> <tr><td>10,000口当たりの収益分配対象額</td><td>G=E/F×10,000 6,170円</td></tr> <tr><td>10,000口当たりの分配額</td><td>H 310円</td></tr> <tr><td>収益分配金金額</td><td>I=F×H/10,000 206,639,958円</td></tr> </table> <p>2018年2月16日から2018年3月15日まで</p> <p>計算期末における分配対象金額4,084,132,444円（10,000口当たり5,892円）のうち、214,862,097円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。</p> <table> <tr><th>項目</th><th></th></tr> <tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A 21,455,061円</td></tr> <tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B - 円</td></tr> <tr><td>収益調整金額</td><td>C 4,062,677,383円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金額</td><td>D - 円</td></tr> <tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D 4,084,132,444円</td></tr> <tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F 6,931,035,418口</td></tr> </table>	項目		費用控除後の配当等収益額	A 26,642,102円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円	収益調整金額	C 4,086,490,232円	分配準備積立金額	D - 円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 4,113,132,334円	当ファンドの期末残存口数	F 6,665,805,101口	10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 6,170円	10,000口当たりの分配額	H 310円	収益分配金金額	I=F×H/10,000 206,639,958円	項目		費用控除後の配当等収益額	A 21,455,061円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円	収益調整金額	C 4,062,677,383円	分配準備積立金額	D - 円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 4,084,132,444円	当ファンドの期末残存口数	F 6,931,035,418口	<p>1. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額</p> <p>- 円</p> <p>2. 分配金の計算過程</p> <p>2018年7月18日から2018年8月15日まで</p> <p>計算期末における分配対象金額5,195,428,596円（10,000口当たり4,971円）のうち、323,986,854円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。</p> <table> <tr><th>項目</th><th></th></tr> <tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A 61,128,461円</td></tr> <tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B - 円</td></tr> <tr><td>収益調整金額</td><td>C 5,134,300,135円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金額</td><td>D - 円</td></tr> <tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D 5,195,428,596円</td></tr> <tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F 10,451,188,860口</td></tr> <tr><td>10,000口当たりの収益分配対象額</td><td>G=E/F×10,000 4,971円</td></tr> <tr><td>10,000口当たりの分配額</td><td>H 310円</td></tr> <tr><td>収益分配金金額</td><td>I=F×H/10,000 323,986,854円</td></tr> </table> <p>2018年8月16日から2018年9月18日まで</p> <p>計算期末における分配対象金額6,437,504,464円（10,000口当たり4,838円）のうち、412,463,345円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。</p> <table> <tr><th>項目</th><th></th></tr> <tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A 32,172,217円</td></tr> <tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B - 円</td></tr> <tr><td>収益調整金額</td><td>C 6,405,332,247円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金額</td><td>D - 円</td></tr> <tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D 6,437,504,464円</td></tr> <tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F 13,305,269,218口</td></tr> </table>	項目		費用控除後の配当等収益額	A 61,128,461円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円	収益調整金額	C 5,134,300,135円	分配準備積立金額	D - 円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 5,195,428,596円	当ファンドの期末残存口数	F 10,451,188,860口	10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 4,971円	10,000口当たりの分配額	H 310円	収益分配金金額	I=F×H/10,000 323,986,854円	項目		費用控除後の配当等収益額	A 32,172,217円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円	収益調整金額	C 6,405,332,247円	分配準備積立金額	D - 円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 6,437,504,464円	当ファンドの期末残存口数	F 13,305,269,218口
項目																																																																					
費用控除後の配当等収益額	A 26,642,102円																																																																				
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円																																																																				
収益調整金額	C 4,086,490,232円																																																																				
分配準備積立金額	D - 円																																																																				
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 4,113,132,334円																																																																				
当ファンドの期末残存口数	F 6,665,805,101口																																																																				
10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 6,170円																																																																				
10,000口当たりの分配額	H 310円																																																																				
収益分配金金額	I=F×H/10,000 206,639,958円																																																																				
項目																																																																					
費用控除後の配当等収益額	A 21,455,061円																																																																				
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円																																																																				
収益調整金額	C 4,062,677,383円																																																																				
分配準備積立金額	D - 円																																																																				
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 4,084,132,444円																																																																				
当ファンドの期末残存口数	F 6,931,035,418口																																																																				
項目																																																																					
費用控除後の配当等収益額	A 61,128,461円																																																																				
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円																																																																				
収益調整金額	C 5,134,300,135円																																																																				
分配準備積立金額	D - 円																																																																				
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 5,195,428,596円																																																																				
当ファンドの期末残存口数	F 10,451,188,860口																																																																				
10,000口当たりの収益分配対象額	G=E/F×10,000 4,971円																																																																				
10,000口当たりの分配額	H 310円																																																																				
収益分配金金額	I=F×H/10,000 323,986,854円																																																																				
項目																																																																					
費用控除後の配当等収益額	A 32,172,217円																																																																				
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円																																																																				
収益調整金額	C 6,405,332,247円																																																																				
分配準備積立金額	D - 円																																																																				
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 6,437,504,464円																																																																				
当ファンドの期末残存口数	F 13,305,269,218口																																																																				

10,000口当たりの収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$ 5,892円
10,000口当たりの分配額	H 310円
収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$ 214,862,097円

2018年3月16日から2018年4月16日まで

計算期末における分配対象金額4,085,393,650円（10,000口当たり5,702円）のうち、222,101,973円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 79,742,629円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	B - 円
収益調整金額	C 4,005,651,021円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	$E=A+B+C+D$ 4,085,393,650円
当ファンドの期末残存口数	F 7,164,579,779口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$ 5,702円
10,000口当たりの分配額	H 310円
収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$ 222,101,973円

2018年4月17日から2018年5月15日まで

計算期末における分配対象金額4,001,971,653円（10,000口当たり5,440円）のうち、228,024,608円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 34,338,287円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	B - 円
収益調整金額	C 3,967,633,366円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	$E=A+B+C+D$ 4,001,971,653円
当ファンドの期末残存口数	F 7,355,632,539口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$ 5,440円
10,000口当たりの分配額	H 310円

10,000口当たりの収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$ 4,838円
10,000口当たりの分配額	H 310円
収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$ 412,463,345円

2018年9月19日から2018年10月15日まで

計算期末における分配対象金額7,169,189,566円（10,000口当たり4,258円）のうち、521,867,806円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 100,741,544円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	B - 円
収益調整金額	C 7,068,448,022円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	$E=A+B+C+D$ 7,169,189,566円
当ファンドの期末残存口数	F 16,834,445,378口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$ 4,258円
10,000口当たりの分配額	H 310円
収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$ 521,867,806円

2018年10月16日から2018年11月15日まで

計算期末における分配対象金額7,779,522,522円（10,000口当たり4,034円）のうち、597,788,082円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 137,110,423円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	B - 円
収益調整金額	C 7,642,412,099円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	$E=A+B+C+D$ 7,779,522,522円
当ファンドの期末残存口数	F 19,283,486,528口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$ 4,034円
10,000口当たりの分配額	H 310円

収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$ 228,024,608円
---------	---

2018年5月16日から2018年6月15日まで

計算期末における分配対象金額4,250,842,802円（10,000口当たり5,246円）のうち、251,183,891円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 69,458,911円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円
収益調整金額	C 4,181,383,891円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	$E = A + B + C + D$ 4,250,842,802円
当ファンドの期末残存口数	F 8,102,706,180口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G = E / F \times 10,000$ 5,246円
10,000口当たりの分配額	H 310円
収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$ 251,183,891円

2018年6月16日から2018年7月17日まで

計算期末における分配対象金額5,050,977,548円（10,000口当たり5,542円）のうち、282,507,746円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 86,323,328円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円
収益調整金額	C 4,964,654,220円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	$E = A + B + C + D$ 5,050,977,548円
当ファンドの期末残存口数	F 9,113,153,115口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G = E / F \times 10,000$ 5,542円
10,000口当たりの分配額	H 310円
収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$ 282,507,746円

収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$ 597,788,082円
---------	---

2018年11月16日から2018年12月17日まで

計算期末における分配対象金額8,458,862,814円（10,000口当たり3,763円）のうち、696,819,644円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 75,319,436円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円
収益調整金額	C 8,383,543,378円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	$E = A + B + C + D$ 8,458,862,814円
当ファンドの期末残存口数	F 22,478,053,045口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G = E / F \times 10,000$ 3,763円
10,000口当たりの分配額	H 310円
収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$ 696,819,644円

2018年12月18日から2019年1月15日まで

計算期末における分配対象金額8,746,561,369円（10,000口当たり3,509円）のうち、772,673,885円（10,000口当たり310円）を分配金額としております。

項目	
費用控除後の配当等収益額	A 121,330,182円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B - 円
収益調整金額	C 8,625,231,187円
分配準備積立金額	D - 円
当ファンドの分配対象収益額	$E = A + B + C + D$ 8,746,561,369円
当ファンドの期末残存口数	F 24,924,964,038口
10,000口当たりの収益分配対象額	$G = E / F \times 10,000$ 3,509円
10,000口当たりの分配額	H 310円
収益分配金金額	$I = F \times H / 10,000$ 772,673,885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

前期 (自 2018年 1月16日 至 2018年 7月17日)	当期 (自 2018年 7月18日 至 2019年 1月15日)
<p>（１）金融商品に対する取組方針</p> <p>当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>（２）金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが保有する有価証券の詳細は、「（その他の注記）２．売買目的有価証券」に記載しております。これらは価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p> <p>（３）金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>委託会社においては、運用関連部門から独立した部門であるクライアント本部、投信戦略委員会、リーガル・コンプライアンス本部及び運用管理部が市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理を行っております。</p> <p>クライアント本部は市場リスク等が予め定められた運用の基本方針及び運用方法に則した適正範囲のものであるかをチェックしております。また、これらの結果は月次の投信戦略委員会に報告され、同委員会でも運用状況の点検等を行います。</p> <p>リーガル・コンプライアンス本部は信託約款及び法令等、その他個別に定めたコンプライアンス規定等の遵守状況をチェックしております。また、ポートフォリオに係る個別銘柄の組入比率、資産配分等が運用ガイドラインに合致しているかについては運用管理部がモニターしております。</p> <p>（４）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p> <p>金融商品の時価には市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>	<p>（１）金融商品に対する取組方針</p> <p>同左</p> <p>（２）金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>同左</p> <p>（３）金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>同左</p> <p>（４）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p> <p>同左</p>

２．金融商品の時価等に関する事項

前期 (2018年 7月17日現在)	当期 (2019年 1月15日現在)
<p>（１）貸借対照表計上額、時価及びその差額</p> <p>貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>（２）時価の算定方法</p> <p>親投資信託受益証券</p>	<p>（１）貸借対照表計上額、時価及びその差額</p> <p>同左</p> <p>（２）時価の算定方法</p> <p>親投資信託受益証券</p>

「（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。	同左
コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務	コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務
これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	同左

（関連当事者との取引に関する注記）

前期 (自 2018年 1月16日 至 2018年 7月17日)	当期 (自 2018年 7月18日 至 2019年 1月15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）

当期 (自 2018年 7月18日 至 2019年 1月15日)
該当事項はありません。

（その他の注記）

1．元本の移動

前期 (2018年 7月17日現在)	当期 (2019年 1月15日現在)
期首元本額 6,196,895,853円	期首元本額 9,113,153,115円
期中追加設定元本額 3,454,746,180円	期中追加設定元本額 16,614,590,503円
期中一部解約元本額 538,488,918円	期中一部解約元本額 802,779,580円

2．売買目的有価証券

（単位：円）

種類	前期 (2018年 7月17日現在)	当期 (2019年 1月15日現在)
	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	533,058,759	1,216,605,304
合計	533,058,759	1,216,605,304

3．デリバティブ取引等関係

該当事項はありません。

（4）附属明細表

第1．有価証券明細表

（1）株式（2019年 1月15日現在）

該当事項はありません。

（2）株式以外の有価証券（2019年 1月15日現在）

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド	19,762,636,727	30,134,068,481	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：100.0%	19,762,636,727	30,134,068,481 100.0%	
	合計			30,134,068,481	

（注1）比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2．デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同親投資信託の受益証券です。

なお、同親投資信託の状況は次の通りです。

1. 「アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

貸借対照表

（単位：円）

対象年月日	(2019年 1月15日現在)
資産の部	
流動資産	
預金	274,312,819
コール・ローン	865,082,531
投資証券	29,387,222,818
未収入金	208,067,145
未収配当金	188,977,392
流動資産合計	30,923,662,705
資産合計	30,923,662,705
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	2,081
未払解約金	788,700,000
未払利息	2,370
その他未払費用	14,455
流動負債合計	788,718,906
負債合計	788,718,906
純資産の部	
元本等	
元本	19,762,636,727
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	10,372,307,072
元本等合計	30,134,943,799
純資産合計	30,134,943,799
負債純資産合計	30,923,662,705

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	(自 2018年 7月18日 至 2019年 1月15日)
1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 投資証券</p> <p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価額のある有価証券についてはその最終相場（計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場）で評価しております。</p> <p>(2) 外国為替予約取引</p> <p>計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。</p>

2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客相場の仲値によって計算しております。
3. 収益及び費用の計上基準	<p>(1) 受取配当金 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。</p> <p>(2) 配当株式 配当株式は、原則として配当落ち日において、その数量に相当する発行価額を計上しております。</p> <p>(3) 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。</p> <p>(4) 為替差損益 約定日基準で計上しております。</p>

(その他の注記)

(2019年 1月15日現在)	
1. 元本の移動	
期首	2018年 7月18日
期首元本額	8,295,271,574円
2018年7月18日より2019年1月15日までの期中追加設定元本額	14,247,361,197円
2018年7月18日より2019年1月15日までの期中一部解約元本額	2,779,996,044円
期末元本額	19,762,636,727円
期末元本額の内訳*	
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド	19,762,636,727円
2. 2019年1月15日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.5248円
(10,000口当たり純資産額)	(15,248円)

(注1) *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

附属明細表

第1. 有価証券明細表

(1) 株式 (2019年 1月15日現在)

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券 (2019年 1月15日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	8,500	202,555.00	
		AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	11,850	275,512.50	
		AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	14,000	331,800.00	
		AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	10,075	217,519.25	
		AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd	33,100	719,958.10	
		APARTMENT INVESTMENT MANAGEM Pfd	49,200	1,254,600.00	
		APPLE HOSPITALITY REIT INC	623,830	9,644,411.80	
		ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd	70,400	1,477,696.00	
		ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd	11,900	254,065.00	
		ASHFORD HOSPITALITY TRUST Pfd	8,000	169,199.20	
		BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC	268,280	8,839,826.00	
		BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd	15,000	336,000.00	
		BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd	33,600	838,656.00	

BOSTON PROPERTIES INC Pfd	13,800	330,786.00
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	628,170	9,849,705.60
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC-A Pfd	69,025	1,573,770.00
CEDAR REALTY TRUST INC Pfd	21,739	498,916.57
CEDAR REALTY TRUST INC Pfd	33,525	607,090.81
CITY OFFICE REIT INC	648,283	7,105,181.68
COLONY NORTHSTAR INC Pfd	10,000	211,000.00
COLONY NORTHSTAR INC Pfd	45,000	901,575.00
COLONY NORTHSTAR INC Pfd	10,000	198,590.00
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	36,000	957,600.00
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	20,000	439,800.00
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	68,000	1,720,400.00
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	33,500	847,550.00
DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd	12,200	295,240.00
EPR PROPERTIES	130,680	8,913,682.80
EPR PROPERTIES Pfd	71,750	1,558,410.00
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST Pfd	49,150	1,083,172.61
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	290,350	10,025,785.50
GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd	5,000	125,225.00
GLOBAL NET LEASE INC Pfd	64,600	1,494,844.00
HCP INC	307,510	8,908,564.70
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	10,600	236,380.00
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	53,000	1,141,439.80
HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd	34,075	730,223.84
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	368,830	9,537,943.80
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	900,117	8,776,140.75
INVESTORS REAL ESTATE TRUST Pfd	14,400	337,248.00
JERNIGAN CAPITAL INC	71,070	1,469,016.90
KIMCO REALTY CORP Pfd	5,600	121,128.00
KIMCO REALTY CORP Pfd	33,550	782,624.20
KIMCO REALTY CORP Pfd	13,700	311,401.00
KIMCO REALTY CORP Pfd	33,000	821,700.00
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	580,990	9,534,045.90
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT Pfd	76,900	1,749,859.50
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC Pfd	79,251	1,771,259.85
NATIONAL STORAGE AFFILIATES Pfd	48,500	1,166,425.00
PARK HOTELS & RESORTS INC	163,450	4,617,462.50
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	12,450	304,153.50
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	51,700	1,246,636.93
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd	46,044	1,112,423.04
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	8,000	174,640.00
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	1,000	22,315.00
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	52,500	1,265,250.00
PS BUSINESS PARKS INC Pfd	48,000	1,124,160.00
PUBLIC STORAGE	5,350	1,075,082.50
PUBLIC STORAGE Pfd	39,500	915,610.00
PUBLIC STORAGE Pfd	12,000	272,166.00
PUBLIC STORAGE Pfd	5,000	109,295.00
PUBLIC STORAGE Pfd	12,200	293,898.00
PUBLIC STORAGE Pfd	18,500	472,238.40

小計	PUBLIC STORAGE Pfd	23,500	551,310.00	
	PUBLIC STORAGE Pfd	16,500	418,275.00	
	PUBLIC STORAGE Pfd	11,700	267,462.00	
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd	28,075	638,706.25	
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY Pfd	4,300	97,653.00	
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	531,640	9,601,418.40	
	SAUL CENTERS INC Pfd	6,400	162,048.00	
	SAUL CENTERS INC Pfd	25,000	562,250.00	
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	764,780	9,735,649.40	
	SITE CENTERS CORP Pfd	7,000	164,325.00	
	SITE CENTERS CORP Pfd	65,700	1,529,824.50	
	SITE CENTERS CORP Pfd	30,200	724,479.88	
	SL GREEN REALTY CORP Pfd	59,400	1,505,790.00	
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC Pfd	26,000	570,960.00	
	STAG INDUSTRIAL INC Pfd	34,000	865,327.20	
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC Pfd	18,475	417,350.25	
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES Pfd	49,075	1,030,575.00	
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd	4,600	116,578.26	
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd	32,100	770,072.58	
	TAUBMAN CENTERS INC Pfd	45,800	1,124,550.30	
	TAUBMAN CENTERS INC Pfd	33,500	789,260.00	
	UMH PROPERTIES INC Pfd	20,000	518,400.00	
	UMH PROPERTIES INC Pfd	25,225	590,265.00	
	UMH PROPERTIES INC Pfd	12,475	282,059.75	
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd	43,625	1,096,994.25	
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd	26,050	623,108.18	
	VEREIT INC	1,319,920	10,004,993.60	
	VEREIT INC Pfd	120,525	2,956,478.25	
	VORNADO REALTY TRUST Pfd	71,500	1,638,065.00	
	VORNADO REALTY TRUST Pfd	59,500	1,455,370.00	
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	1,602,900	8,463,312.00	
	WHITESTONE REIT	630,970	8,480,236.80	
	銘柄数：95	12,275,729	201,454,004.38	
	組入時価比率：72.5%		(21,837,614,074)	74.3%
カナダドル 小計	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	547,174	11,988,582.34	
	銘柄数：1	547,174	11,988,582.34	
	組入時価比率：3.2%		(979,347,291)	3.3%
メキシコペソ 小計	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	2,279,580	56,054,872.20	
	銘柄数：1	2,279,580	56,054,872.20	
	組入時価比率：1.1%		(319,512,771)	1.1%
ユーロ	COFINIMMO	16,995	1,903,440.00	
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA	186,922	4,968,386.76	
	ICADE	90,725	6,405,185.00	
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	339,910	1,975,217.01	
	KLEPIERRE REIT	116,445	3,256,966.65	
	MERCIALYS	328,020	4,074,008.40	
	UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	55,648	8,006,634.24	

小計	銘柄数：7	1,134,665	30,589,838.06 (3,805,069,956)	12.9%
	組入時価比率：12.6%			
英ポンド	BRITISH LAND CO PLC	363,500	1,997,069.00	
	NEWRIVER REIT PLC	788,790	1,688,010.60	
小計	銘柄数：2	1,152,290	3,685,079.60 (514,658,216)	1.8%
	組入時価比率：1.7%			
オーストラリアドル	CHARTER HALL RETAIL REIT	1,984,545	9,029,679.75	
	GPT GROUP	590,690	3,242,888.10	
	MIRVAC GROUP	1,771,950	4,057,765.50	
小計	銘柄数：3	4,347,185	16,330,333.35 (1,275,725,641)	4.3%
	組入時価比率：4.2%			
シンガポールドル	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,086,530	4,074,219.60	
小計	銘柄数：1	3,086,530	4,074,219.60 (326,548,700)	1.1%
	組入時価比率：1.1%			
南アフリカランド	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	1,114,640	26,372,382.40	
	SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	4,544,950	15,452,830.00	
小計	銘柄数：2	5,659,590	41,825,212.40 (328,746,169)	1.1%
	組入時価比率：1.1%			
合計			29,387,222,818 (29,387,222,818)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表 (2019年 1月15日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建	225,546,670	-	225,548,751	2,081
	米ドル	225,546,670	-	225,548,751	2,081
	合計	225,546,670	-	225,548,751	2,081

(注1)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。

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

計算期間末日において当該日の対顧客先物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。

(注2)デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額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市場リスクの大きさを示すものではありません。

(注3)上記取引でヘッジ会計が適用されているものではありません。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

ラップ・アプローチ（安定コース）

（2019年 4月26日現在）

資産総額	582,163,117円
負債総額	5,063,283円
純資産総額（ - ）	577,099,834円
発行済数量	560,380,806口
1 単位当たり純資産額（ / ）	1.0298円

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

（2019年 4月26日現在）

資産総額	802,045,438円
負債総額	7,879,726円
純資産総額（ - ）	794,165,712円
発行済数量	761,532,955口
1 単位当たり純資産額（ / ）	1.0429円

ラップ・アプローチ（成長コース）

（2019年 4月26日現在）

資産総額	1,633,119,949円
負債総額	8,430,954円
純資産総額（ - ）	1,624,688,995円
発行済数量	1,552,577,896口
1 単位当たり純資産額（ / ）	1.0464円

（参考）日本好配当割安株オープン マザーファンド

（2019年 4月26日現在）

資産総額	2,858,060,942円
負債総額	19,000,869円
純資産総額（ - ）	2,839,060,073円
発行済数量	1,233,922,610口
1 単位当たり純資産額（ / ）	2.3008円

（参考）国内債券マザーファンド

（2019年 4月26日現在）

資産総額	745,665,336円
負債総額	4,000,330円
純資産総額（ - ）	741,665,006円
発行済数量	577,830,471口
1 単位当たり純資産額（ / ）	1.2835円

（参考）世界高金利債券マザーファンド

（2019年 4月26日現在）

資産総額	730,174,819円
負債総額	500,125円
純資産総額（ - ）	729,674,694円
発行済数量	580,562,100口
1 単位当たり純資産額（ / ）	1.2568円

（参考）Jリート・マザーファンド

（2019年 4月26日現在）

資産総額	16,367,489,281円
負債総額	1,003,225円
純資産総額（ - ）	16,366,486,056円
発行済数量	5,564,199,066口
1 単位当たり純資産額（ / ）	2.9414円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

名義書換についてその手続、取扱場所、取次所、代理人の名称及び住所並びに手数料
該当事項はありません。

受益者等に対する特典
該当事項はありません。

内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容
該当事項はありません。

受益権について
ファンドの受益権は、振替制度における振替受益権であるため、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。

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。

前項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たときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

受益権の譲渡の対抗要件

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

受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律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。

質権口記載又は記録の受益権の取扱いについて

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

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

（2019年4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します。

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】

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4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	167	11,229
追加型公社債投資信託	3	2,273
単位型株式投資信託	64	1,415
単位型公社債投資信託	9	150
合計	243	15,069

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】

（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	228,682
器具備品	1	47,370	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
	資本剰余金		利益剰余金			株主資本	その他 有価証	評価・ 換算差	
	資本剰	資本剰		その他利益剰余金					

	資本金	資本準備金	余金合計	利益準備金	別途積立金	繰越利益剰余金	利益剰余金合計	合計	券評価差額金	額等合計	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	繰越利益剰 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日次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 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	1,203,455	481,381	722,073
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	11,830	12,350	520

	(3) その他	767,769	833,183	65,414
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	647,368	328,806	318,562
	(2) 債券 国債・地方債等			
	社債			
	その他			
	(3) その他	158,705	136,300	22,405
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	10,465	12,350	1,885
	(2) 債券 国債・地方債等			
	社債			
	その他			
	(3) その他	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	794,347	11,937	48,590
(3) その他			
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 (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)
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 (2018年3月31日)	当事業年度 (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 (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)
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

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。

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

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

通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（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。以下において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

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。

上記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) 定款の変更等

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

委託会社は、事業の全部又は一部を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により事業の全部又は一部を承継させることがあります。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

該当事項はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 「受託会社」

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

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 「販売会社」（資本金の額は、2019年3月末日現在）

名 称	資本金の額（百万円）	事業の内容
岡三証券株式会社	5,000	「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。
岡三オンライン証券株式会社	2,500	
三縁証券株式会社	150	

2【関係業務の概要】

(1) 「受託会社」は、主に以下の業務を行います。

投資信託財産の保管、管理及び計算

委託会社の指図に基づく投資信託財産の処分

(2) 「販売会社」は、主に以下の業務を行います。

受益権の募集の取扱い

収益分配金の再投資

収益分配金、償還金及び解約金の支払いの取扱い

投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）、運用報告書の交付の取扱い

解約請求の受付、買取請求の受付・実行

3【資本関係】

（持株比率5.0%以上を記載します。2019年3月末日現在）

委託会社は、三縁証券株式会社の株式を98,000株（持株比率6.09%）保有しています。

第3【その他】

- 1 目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」及び「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を用いることがあります。
- 2 目論見書の表紙等にロゴ・マーク、図案を使用し、ファンドの商品分類、形態等を表示する文言を記載すること及び次の事項を記載することがあります。
 - ・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
 - ・目論見書の使用開始日
 - ・委託会社の名称、金融商品取引業者登録番号
 - ・委託会社の照会先（ホームページアドレス、電話番号及び受付時間）
 - ・請求目論見書の入手方法及び投資信託約款が請求目論見書に掲載されている旨
 - ・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及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
 - ・有価証券届出書の効力発生及びその確認方法に関する事項
 - ・ファンドの財産は受託会社により保管され、信託法に基づき分別管理されている旨
 - ・「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」という旨
- 3 届出書本文「第一部証券情報」、「第二部ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表、指数、グラフ等を付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。
- 4 投資信託説明書（請求目論見書）の巻末に、ファンドの投資信託約款を添付します。
- 5 目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネット等に掲載されることがあります。
- 6 目論見書に以下の趣旨の文言もしくは図の全部または一部を記載することがあります。

ご購入からご換金までの費用のイメージ



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。

独立監査人の監査報告書

2019年6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「ラップ・アプローチ（安定コース）」の2018年10月19日から2019年4月18日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「ラップ・アプローチ（安定コース）」の2019年4月18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

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。

独立監査人の監査報告書

2019年6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「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」の2018年10月19日から2019年4月18日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」の2019年4月18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

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。

独立監査人の監査報告書

2019年6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「ラップ・アプローチ（成長コース）」の2018年10月19日から2019年4月18日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「ラップ・アプローチ（成長コース）」の2019年4月18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

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。