

## 【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】	平成30年8月16日提出
【発行者名】	三井住友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 松下 隆史
【本店の所在の場所】	東京都港区愛宕二丁目5番1号
【事務連絡者氏名】	土田 雅央
【電話番号】	03-5405-0740
【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】	ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし） ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）
【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(平成30年8月17日から平成31年2月14日まで) ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし） 1兆円を上限とします。 ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ） 1兆円を上限とします。
【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】

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

以下、上記２ファンドを総称して「当ファンド」ということがあり、それぞれを「各ファンド」ということがあります。また、「ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）」を「（為替ヘッジなし）」、「ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）」を「（限定為替ヘッジ）」という略称でいうことがあります。

### （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受益権です。

\* ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関およ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。）。委託会社である三井住友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。

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。

### （３）【発行（売出）価額の総額】

各ファンド１兆円を上限とします。

### （４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額となります。

ただし、累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は、各計算期末の基準価額となります。

「基準価額」とは、信託財産の純資産総額を計算日における受益権口数で除した価額をいいます（基準価額は、便宜上１万口単位で表示される場合があります。）。

基準価額は、組入有価証券の値動き等により日々変動します。

基準価額は、販売会社または委託会社にお問い合わせいただけるほか、原則として翌日付の日本経済新聞朝刊の証券欄「オープン基準価格」の紙面に、「（為替ヘッジなし）」は「ダイマル無」、「（限定為替ヘッジ）」は「ダイマル限有」として掲載されます。

委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号	インターネット・ホームページ・アドレス
三井住友アセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	<a href="http://www.smam-jp.com">http://www.smam-jp.com</a>

お問い合わせは、原則として営業日の午前９時～午後５時までとさせていただきます。

（５）【申込手数料】

原則として、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に、3.24%（税抜き3.0%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める申込手数料率を乗じて得た額となります。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は無手数料となります。

申込手数料に関する詳細は、お申込みの販売会社または前記「（４）発行（売出）価格」に記載の委託会社に問い合わせることにより知ることができます。

（６）【申込単位】

お申込単位の詳細は、お申込みの販売会社または前記「（４）発行（売出）価格」に記載の委託会社にお問い合わせください。

（７）【申込期間】

2018年8月17日から2019年2月14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されます。

（８）【申込取扱場所】

販売会社において申込みを取り扱います。

販売会社の詳細につきましては、前記「（４）発行（売出）価格」に記載の委託会社にお問い合わせください。

（９）【払込期日】

取得申込者は、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に申込手数料および当該手数料にかかる消費税等相当額を加算した額を、販売会社の指定の期日までに、指定の方法でお支払いください。

各取得申込みにかかる発行価額の総額は、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】

販売会社において払込みを取り扱います。（販売会社は前記「（４）発行（売出）価格」に記載の委託会社にお問い合わせください。）

（１１）【振替機関に関する事項】

当ファンドの振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

（１２）【その他】

イ 申込証拠金

ありません。

ロ 日本以外の地域における募集

ありません。

ハ スイッチング

販売会社によっては、「スイッチング」（ある投資信託の換金による手取額をもって、他の投資信託を買い付けること）による当ファンドの取得申込みを取り扱う場合があります。

ニ お申込不可日

上記にかかわらず、取得申込日がルクセンブルグ、フランクフルト、ニューヨーク、香港の取引所または銀行の休業日のいずれかに当たる場合には、ファンドの取得申込みはできません（また、該当日には、解約請求のお申込みもできません。）。

ホ クーリング・オフ制度（金融商品取引法第37条の6）の適用

ありません。

ヘ 振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、ファンドの振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則に従って取り扱われるものとし、ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および当該振替機関の業務規程その他の規則に従って支払われます。

（参考：投資信託振替制度）

- ・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するもので、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。
- ・受益証券は発行されませんので、盗難や紛失のリスクが削減されます（原則として受益証券を保有することはできません。）。
- ・ファンドの設定、解約等における決済リスクが削減されます。
- ・振替口座簿に記録されますので、受益権の所在が明確になります。

## 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】

- イ 当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式や債券などに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
- ロ 委託会社は、受託会社と合意の上、各ファンドにつき、金2,000億円を限度として信託金を追加することができます。この限度額は、委託会社、受託会社の合意により変更できます。
- ハ 当ファンドが該当する商品分類、属性区分は次の通りです。

##### （イ）当ファンドが該当する商品分類

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

項目	該当する商品分類	内容
単位型・追加型	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
投資対象地域	内外	目論見書または信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資対象資産 （収益の源泉）	資産複合	目論見書または信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）、その他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

##### （ロ）当ファンドが該当する属性区分

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

項目	該当する属性区分	内容
投資対象資産	その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券、デリバティブ）資産配分変更型））	目論見書または信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいいます。「投資信託証券」以下のカッコ内は投資信託証券の先の実質投資対象について記載しています。なお、組み入れる資産そのものは投資信託証券ですが、投資信託証券の先の実質投資対象は株式、債券およびデリバティブであり、ファンドの収益はそれぞれの市場の動向に左右されるものであるため、商品分類上の投資対象資産（収益の源泉）は「資産複合」となります。
決算頻度	年1回	目論見書または信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。
投資対象地域	グローバル（日本を含む）	目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資形態	ファンド・オブ・ファンズ	一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。

為替ヘッジ	為替ヘッジなし	目論見書または信託約款において、対円での為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは対円での為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。
-------	---------	---

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

項目	該当する属性区分	内容
投資対象資産	その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券、デリバティブ）資産配分変更型））	目論見書または信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいいます。「投資信託証券」以下のカッコ内は投資信託証券の先の実質投資対象について記載しています。なお、組み入れる資産そのものは投資信託証券ですが、投資信託証券の先の実質投資対象は株式、債券およびデリバティブであり、ファンドの収益はそれぞれの市場の動向に左右されるものであるため、商品分類上の投資対象資産（収益の源泉）は「資産複合」となります。
決算頻度	年１回	目論見書または信託約款において、年１回決算する旨の記載があるものをいいます。
投資対象地域	グローバル（日本を含む）	目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資形態	ファンド・オブ・ファンズ	一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則」第２条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。
為替ヘッジ	為替ヘッジあり（限定ヘッジ）	目論見書または信託約款において、対円での為替のフルヘッジまたは一部の資産に対円での為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。

## 商品分類表

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

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
	海外	債券
追加型		不動産投信
	内外	その他資産 ( ) 資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 属性区分表

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

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	日本		
	年4回	北米		
債券 一般	年6回(隔月)	欧州	ファミリーファンド	あり
公債	年12回(毎月)	アジア		
社債	日々	オセアニア		
その他債券 クレジット属性 ( )	その他 ( )	中南米		
不動産投信		アフリカ	ファンド・オブ・ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券(資 産複合(株式、債 券、デリバティブ) 資産配分変更型))		中近東(中東)		
資産複合 ( )		エマージング		
資産配分固定 型				
資産配分変更 型				

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

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	日本		
	年4回	北米		
債券 一般	年6回(隔月)	欧州	ファミリーファンド	あり (限定ヘッジ)
公債	年12回(毎月)	アジア		
社債	日々	オセアニア		
その他債券 クレジット属性 ( )	その他 ( )	中南米		
不動産投信		アフリカ	ファンド・オブ・ファンズ	なし
その他資産				

<b>(投資信託証券(資産複合(株式、債券、デリバティブ)資産配分変更型))</b>  資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型		中近東(中東)  エマージング		
---	--	-----------------------	--	--

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分の「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しています。商品分類、属性区分は、一般社団法人投資信託協会「商品分類に関する指針」に基づき記載しています。商品分類、属性区分の全体的な定義等は一般社団法人投資信託協会のホームページ (<http://www.toushin.or.jp/>) をご覧ください。

## (2) 【ファンドの沿革】

2015年11月27日

信託契約締結、設定、運用開始。

## (3) 【ファンドの仕組み】

イ 当ファンドの関係法人とその役割

(イ) 委託会社 「三井住友アセットマネジメント株式会社」

証券投資信託契約に基づき、信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）および運用報告書の作成等を行います。

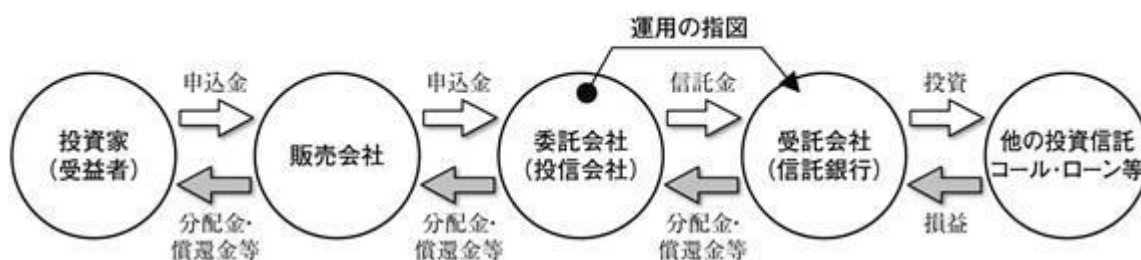
(ロ) 受託会社 「株式会社りそな銀行」

証券投資信託契約に基づき、信託財産の保管・管理・計算等を行います。なお、信託事務の一部につき、日本トラスティ・サービス信託銀行に委託することがあります。また、外国における資産の保管は、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行う場合があります。

(ハ) 販売会社

委託会社との間で締結される販売契約（名称の如何を問いません。）に基づき、当ファンドの募集・販売の取扱い、投資信託説明書（目論見書）の提供、受益者からの一部解約実行請求の受付け、受益者への収益分配金、一部解約金および償還金の支払事務等を行います。

### 運営の仕組み





## □ 委託会社の概況

### （イ）資本金の額

2,000百万円（2018年6月29日現在）

### （ロ）会社の沿革

1985年 7月15日 三生投資顧問株式会社設立  
 1987年 2月20日 証券投資顧問業の登録  
 1987年 6月10日 投資一任契約にかかる業務の認可  
 1999年 1月 1日 三井生命保険相互会社の特別勘定運用部門と統合  
 1999年 2月 5日 三生投資顧問株式会社から三井生命グローバルアセットマネジメント株式会社へ商号変更  
 2000年 1月27日 証券投資信託委託業の認可取得  
 2002年12月 1日 住友ライフ・インベストメント株式会社、スミセイ グローバル投信株式会社、三井住友海上アセットマネジメント株式会社およびさくら投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友アセットマネジメント株式会社に商号変更  
 2013年 4月 1日 トヨタアセットマネジメント株式会社と合併

### （ハ）大株主の状況

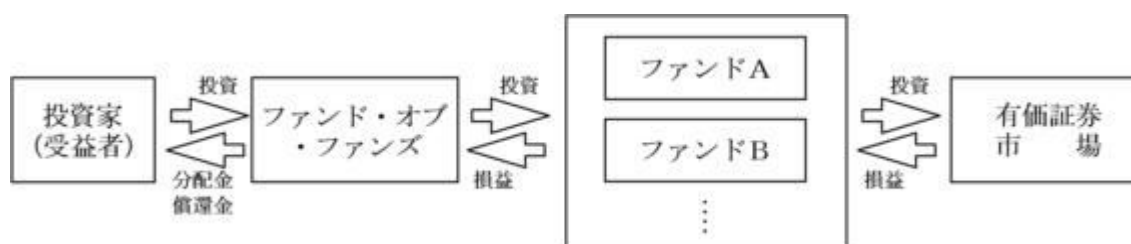
（2018年6月29日現在）

名称	住所	所有 株式数	比率 (%)
株式会社三井住友フィナンシャルグループ	東京都千代田区丸の内一丁目1番2号	10,584	60.0
住友生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区城見一丁目4番35号	3,528	20.0
三井住友海上火災保険株式会社	東京都千代田区神田駿河台三丁目9番地	3,528	20.0

## ハ ファンドの運用形態（ファンド・オブ・ファンズによる運用）

一般に、「ファンド・オブ・ファンズ」においては、株式や債券などの有価証券に直接投資するのではなく、複数の他の投資信託（ファンド）を組み入れることにより運用を行います（投資信託に投資する投資信託）。また、種々の特長を持った投資信託を購入することにより、効率的に資産配分を行います。

### 〔ファンド・オブ・ファンズによる運用〕



## 2 【投資方針】

### （１）【投資方針】

#### イ 基本方針

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式、債券などのさまざまな資産に投資するとともに、デリバティブ取引を活用して、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

#### ロ 投資態度

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

- (イ) 主として、「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0 (WTシェアクラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
- (ロ) 「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0 (WTシェアクラス)」を通じて、世界各国の株式や債券など、さまざまな資産へ分散投資するとともに、市況環境に応じて機動的な資産配分を行います。
- ・先進国の株式、債券を中心に、グローバルな分散投資を行います。
  - ・現物投資に加えてデリバティブ取引の買建てと売建てを柔軟に行い、投資環境に応じて株式や債券などの各資産への実質的な配分比率を機動的に変更します。
  - ・最大下落率を管理するリスクマネジメント機能を活用し、実質的な投資比率の調整を行います。
- (ハ) 「マネー・オープン・マザーファンド」を通じて、主として円貨建て短期公社債および短期金融商品に投資します。
- (ニ) 原則として、「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0 (WTシェアクラス)」の投資比率を高位に保ちます。
- (ホ) 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
- (ヘ) 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。
- (ト) 主要投資対象とする投資信託証券は、下記の通りとします。

a . アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0 (WTシェアクラス)

投資顧問会社	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッド
主要投資対象	世界各国の株式や債券、REIT、プライベート・エクイティ、コモディティなどの幅広い資産クラス
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・幅広い資産クラスへの投資を通じて長期的な資産の成長の達成を目指します。</li> <li>・先進国株式50%と投資適格債券50%で構成されるバランス型運用に対して中期的にパフォーマンスが上回ることを目指します。</li> <li>・原則として対米ドルでの為替取引をアクティブに行います。</li> </ul>

b . マネー・オープン・マザーファンド

運用会社	三井住友アセットマネジメント株式会社
主要投資対象	円貨建ての短期公社債および短期金融商品
運用の基本方針	安定した収益の確保を目指します。

上記ファンドの詳細に関しましては、後述の〔参考情報：投資対象とする投資信託証券の概要〕をご覧ください。

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

- (イ) 主として、「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0 (WTシェアクラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
- (ロ) 「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0 (WTシェアクラス)」を通じて、世界各国の株式や債券など、さまざまな資産へ分散投資するとともに、市況環境に応じて機動的な資産配分を行います。
- ・先進国の株式、債券を中心に、グローバルな分散投資を行います。
  - ・現物投資に加えてデリバティブ取引の買建てと売建てを柔軟に行い、投資環境に応じて株式や債券などの各資産への実質的な配分比率を機動的に変更します。
  - ・最大下落率を管理するリスクマネジメント機能を活用し、実質的な投資比率の調整を行います。
- (ハ) 「マネー・オープン・マザーファンド」を通じて、主として円貨建て短期公社債および短期金

融商品に投資します。

- (ニ) 原則として、「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50 (WTシェアクラス)」の投資比率を高位に保ちます。
- (ホ) 組入外貨建資産については、原則として米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50 (WTシェアクラス)」を通じて保有する米ドル建て以外の資産については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。
- (ヘ) 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。
- (ト) 主要投資対象とする投資信託証券は、下記の通りとします。
- a . アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50 (WTシェアクラス)

投資顧問会社	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッド
主要投資対象	世界各国の株式や債券、REIT、プライベート・エクイティ、コモディティなどの幅広い資産クラス
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 幅広い資産クラスへの投資を通じて長期的な資産の成長の達成を目指します。</li> <li>・ 先進国株式50%と投資適格債券50%で構成されるバランス型運用に対して中期的にパフォーマンスが上回ることを目指します。</li> <li>・ 原則として対米ドルでの為替取引をアクティブに行います。</li> </ul>

b . マネー・オープン・マザーファンド

運用会社	三井住友アセットマネジメント株式会社
主要投資対象	円貨建ての短期公社債および短期金融商品
運用の基本方針	安定した収益の確保を目指します。

上記ファンドの詳細に関しましては、後述の〔参考情報：投資対象とする投資信託証券の概要〕をご覧ください。

## ファンドの特色

**1**

主として世界各国の株式や債券など、さまざまな資産に分散投資します。

- ☐ ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。
- ☐ 先進国株式、投資適格債券を中心に、グローバルな分散投資を行います。
- ☐ 現物投資に加えてデリバティブ取引を行い、投資環境に応じて株式や債券などの各資産の実質的な配分比率を機動的に変更します。
- ☐ 想定されるポートフォリオの下落率をモニタリングし、下落率が一定水準を超えると判断された場合、実質的な投資比率を縮小します。
- ☐ ルクセンブルグ籍米ドル建て外国投資信託では、米ドル建て以外の資産については、投資環境に応じて対米ドルでの為替取引を行い、米ドルに対する為替変動リスクの低減を図ります。

**2**

実質的な運用は、マルチアセット戦略において長期の実績を持つ、アリアンツ・グローバル・インベスターズが行います。

アリアンツ・グローバル・インベスターズは、アリアンツSE傘下の資産運用会社グループです。当ファンドが投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社であるアリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッドを含みます。

**3**

（為替ヘッジなし）と（限定為替ヘッジ）の2つのファンドからご選択いただけます。また、各ファンド間でスイッチングが可能です。

- ☐ （為替ヘッジなし）では、米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
- ☐ （限定為替ヘッジ）では、米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、原則として米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。  
なお、外国投資信託証券を通じて保有する米ドル建て以外の資産で、対米ドルでの為替取引を行わない資産については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。

※販売会社によっては、スイッチングを行わない場合があります。また、いずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

※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。



## ファンドのしくみ

■ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。



※ルクセンブルグ籍米ドル建て外国投資信託では、米ドル建て以外の資産については、投資環境に応じて対米ドルでの為替取引を行い、米ドルに対する為替変動リスクの低減を図ります。

※「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50 (WTシェアクラス)」の組入比率を原則として高位に保ちます。したがって、ファンドの実質的な主要投資対象は、世界の株式や債券、および株式や債券に関連するデリバティブ取引となります。

## ファンドの戦略

ダイナミック・マルチアセット戦略を採用する当ファンドは、中長期の資産運用に適したコアファンド

### ▶ ファンドの投資対象

#### 戦略1 マルチアセット

さまざまな資産に分散投資



■先進国株式、投資適格債券を中心に投資します。また、良好なパフォーマンスが期待されるその他の資産にも投資します。

■配分比率の目安は、先進国株式50%、投資適格債券50%です。

■投資の中心となる先進国株式、投資適格債券については、原則として銘柄選択を行います。

投資適格債券には、先進国国債の一部、投資適格社債、新興国国債の一部、インフレ連動債の一部が該当します。

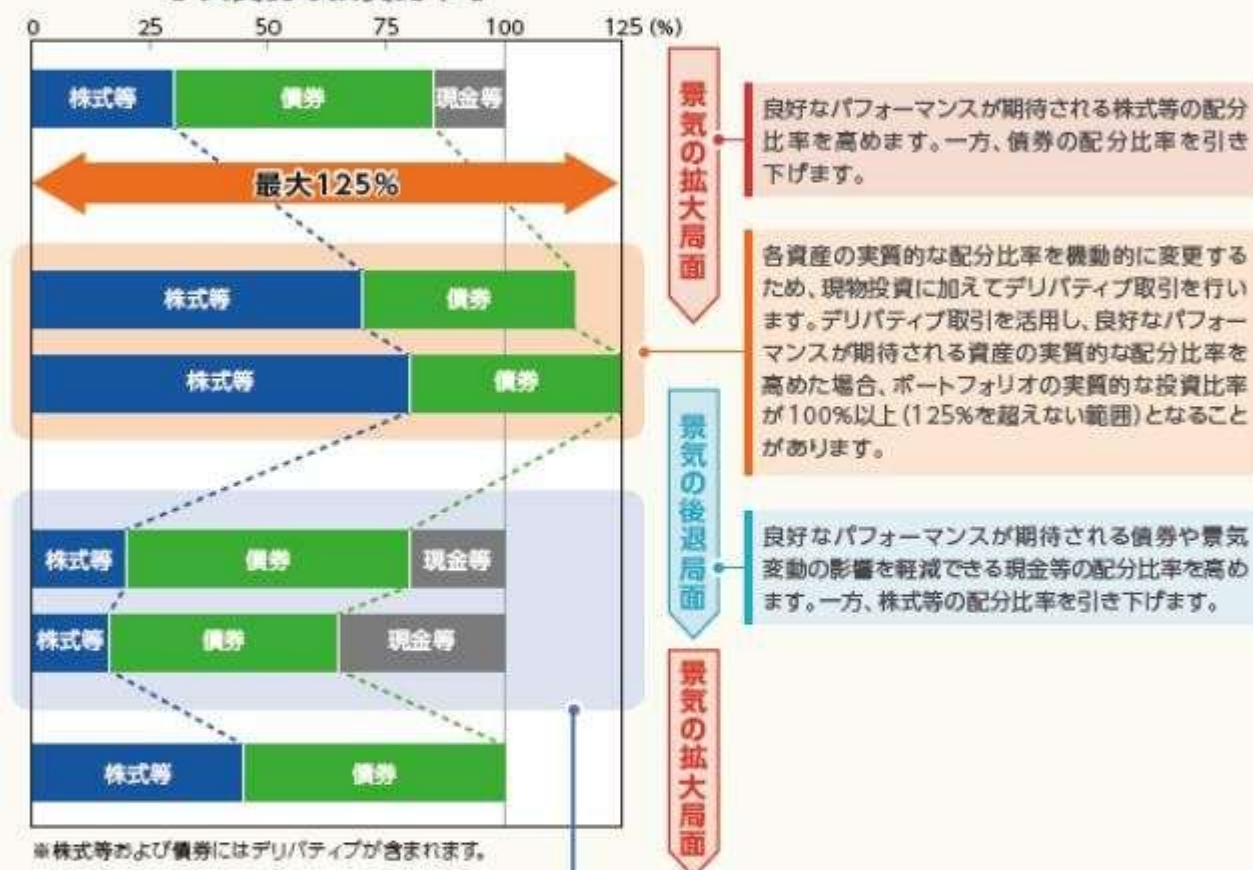
※上記はイメージであり、実際とは異なる場合があります。

## ▶ 配分比率変更のイメージ

### 戦略2 ダイナミック 機動的に配分比率を変更

- 投資環境に応じて各資産の実質的な配分比率を機動的に変更します。
- 想定されるポートフォリオの下落率をモニタリングし、実質的な投資比率の調整を行います。
- 米ドル建て以外の資産については、投資環境に応じて対米ドルでの為替取引を行い、米ドルに対する為替変動リスクの低減を図ります。

#### [ 実質的な投資比率 ]



### 戦略3 リスクマネジメント ポートフォリオの下落率が15%以内に 収まるようモニタリング

#### [リスクマネジメントの概要]

株式等と債券の相対的な割合はそのまま、現金等の配分比率を高めることにより、実質的な投資比率を縮小します。

リスク分析手法を用いて、想定されるポートフォリオの下落率を日々モニタリング

▶ 過去12ヵ月の高値に対して下落率が15%を超える可能性が高いと判断

▶ 現金等の配分比率を高め、実質的な投資比率を縮小することで、ポートフォリオの下落リスクを抑制



※上記は当ファンドが投資対象とする外国投資信託における配分比率変更のイメージであり、実際とは異なる場合があります。



## 投資対象とする外国投資信託のパフォーマンス

■当ファンドが主な投資対象とする外国投資信託\*は、当ファンドの設定来2016年11月にかけてはボックス圏での推移となりました。その後2018年1月までは上昇傾向で推移しましたが、足元にかけては株式市場の下落等の影響で軟調な推移となっています。

\*アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50(WTシェアクラス)

### 〔純資産価額の推移(米ドルベース)〕

(2015年11月27日～2018年6月29日)



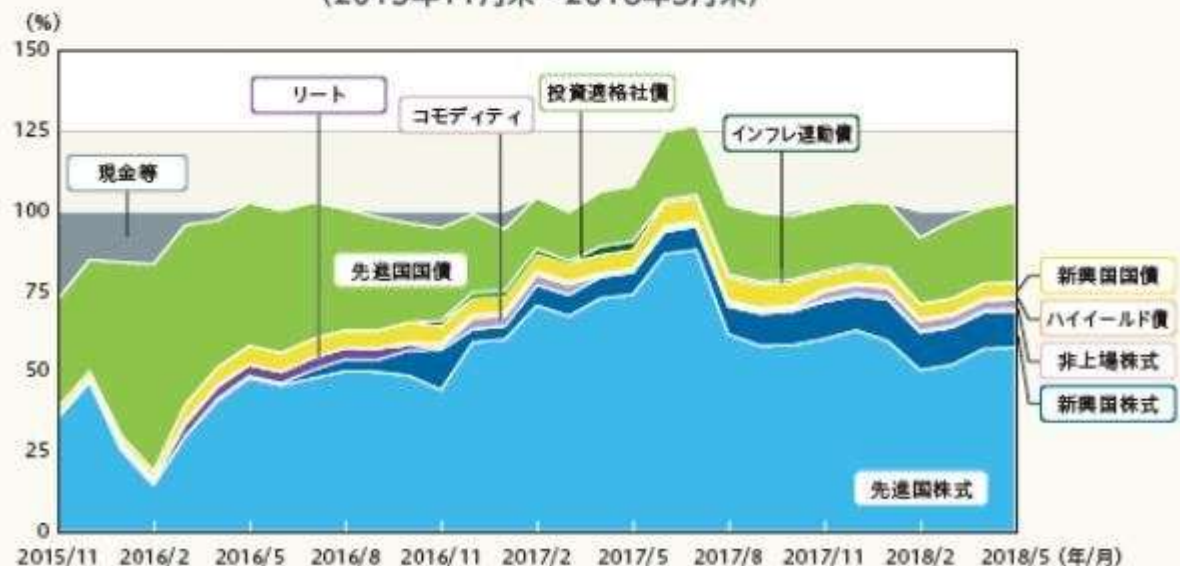
(注)純資産価額は、1口当たり、当該外国投資信託の信託報酬控除後。

(出所)Bloomberg L.P.のデータを基に委託会社作成

■2018年5月末現在、組入比率は約100%、内訳は株式等約70%、債券約30%としています。

### 〔配分比率の推移〕

(2015年11月末～2018年5月末)



(出所)アリアンツ・グローバル・インベスターズのデータを基に委託会社作成

※グラフ・データは過去の実績であり、当ファンドの将来の運用成果や今後の市場環境等を示唆あるいは保証するものではありません。

## 投資対象とする外国投資信託の運用会社について

### ▶ アリアンツ・グローバル・インベスターズ



ドイツ・フランクフルトのオフィス

■アリアンツ・グローバル・インベスターズは、世界最大級の保険会社で125年以上の歴史を持つアリアンツ・グループの一員として、グローバルに資産運用業務を行っています。

アリアンツSE傘下の資産運用会社グループです。当ファンドが投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社であるアリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッドを含みます。

拠 点 数	24拠点(欧州、米国、アジア・太平洋)
運用資産残高	約67.2兆円(約6,314億米ドル)
運用プロフェッショナル	約700名

(注) データは2018年3月末現在。運用資産残高は同時点の為替レートで換算(1米ドル=106.35円)。ただし、拠点数は2018年6月末現在。

(出所) アリアンツ・グローバル・インベスターズのデータを基に委託会社作成

### ▶ 運用プロセス



■ポートフォリオ・マネージャーは、市場サイクル分析、景気サイクル・バリュエーション分析等を活用し、ポートフォリオの構築や機動的な配分比率の変更を行います。

市場サイクル分析や景気サイクル・バリュエーション分析等を活用し、投資環境に応じて各資産の実質的な配分比率を機動的に変更します。

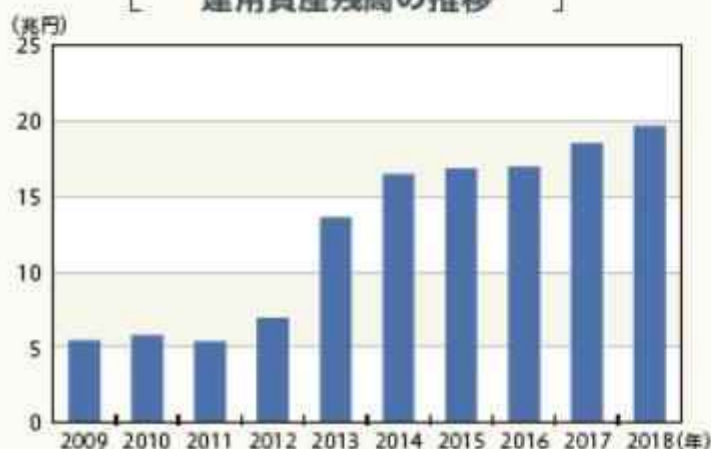
ポートフォリオの下落率が一定水準を超えると判断された場合、現金等の配分比率を高め、実質的な投資比率を縮小することで、ポートフォリオの下落リスクを抑制します。

(出所) アリアンツ・グローバル・インベスターズのデータを基に委託会社作成

※ 上記の運用プロセスは2018年5月末現在のものであり、今後変更される場合があります。

### ▶ 運用チームについて

〔マルチアセット運用チームの  
運用資産残高の推移〕



■当ファンドが投資対象とする外国投資信託の運用は、マルチアセット運用チームが担当します。同運用チームは、欧州、米国、アジアに拠点を置く80名以上の運用プロフェッショナル(平均経験年数16年)で構成されています(2018年4月末現在)。

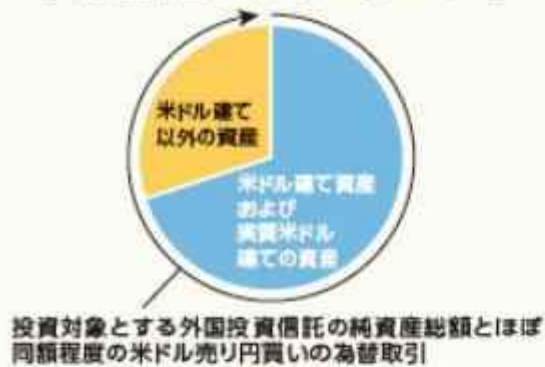
(注) データは2009年～2018年。2017年までは各年末、2018年は4月末の値を各時点の為替レートで換算。

(出所) アリアンツ・グローバル・インベスターズ、Bloomberg L.P.のデータを基に委託会社作成



## 為替取引について

### 〔（限定為替ヘッジ）のイメージ〕



### 為替取引後

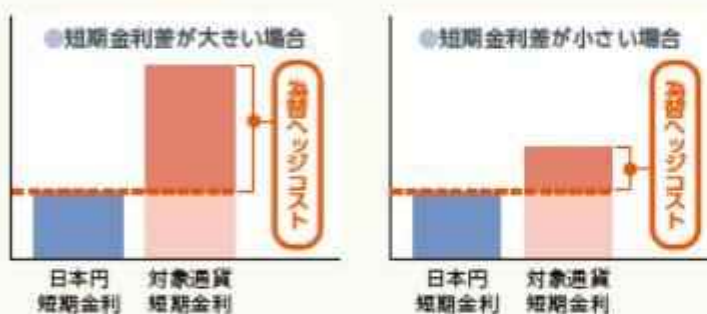
米ドル建て資産および  
実質米ドル建ての資産

為替変動リスクは  
低減されます。

米ドル建て以外の資産

米ドルに対する当該通貨の  
為替変動の影響を受けます。

### 〔為替ヘッジコストのイメージ〕



(注) 上記は、対円での為替ヘッジコスト(費用)を説明するイメージです。  
日本円の短期金利が為替ヘッジ対象通貨の短期金利を上回ると、  
為替ヘッジプレミアム(収益)となります。

### 〔為替ヘッジコストの推移(年率)〕



※上記は過去のデータを基に委託会社が算出した結果であり、当ファンドの将来の運用成果や今後の市場環境等を示唆あるいは保証するものではありません。

■(限定為替ヘッジ)では、原則として投資対象とする外国投資信託の純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、対円での為替変動リスクの低減を図ります。

■外国投資信託を通じて保有する米ドル建て以外の資産のうち、対米ドルでの為替取引を行った資産(実質米ドル建ての資産)については、米ドルに対する為替変動リスクは低減されます。ただし、対米ドルでの為替取引を行わなかった資産については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。

(注) 左記は、(限定為替ヘッジ)について理解を深めていただくためのイメージです。

■対円での為替ヘッジには、為替ヘッジコストがかかります。例えば、米ドル売り円買いの為替ヘッジを行う場合、日米の短期金利差相当分が為替ヘッジコスト\*となります。米国の金利上昇等により日米の短期金利差が拡大した場合、為替ヘッジコストが増加します。

※通貨の先渡取引等を利用した実際の為替ヘッジコストは、需給要因等により大きく変動することがあります。

■日米の金融政策の方向性の違いから、日米の短期金利差が拡大しており、為替ヘッジコストは増加傾向にあります。

(注1) データは2008年6月末～2018年6月末。

(注2) 為替ヘッジコストは、各月末時点における米ドル・円のスポットレートと1ヵ月物フォワードレートを用いて算出し年率換算。

(出所) 一般社団法人 投資信託協会のデータを基に委託会社作成

## イ 投資対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

（イ）次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項の「特定資産」をいいます。以下同じ。）

- 1．有価証券
- 2．約束手形
- 3．金銭債権

（ロ）特定資産以外の資産で、以下に掲げる資産

- 1．為替手形

## ロ 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として、「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50（WTシェアクラス）」および「マネー・オープン・マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券または次の有価証券（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きます。）に投資することを指図します。

- 1．コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
- 2．外国または外国の者の発行する本邦通貨表示の証券で、前号の性質を有するもの
- 3．国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）

なお、第3号の証券にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

## ハ 投資対象とする金融商品

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

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

主要投資対象となる投資信託証券の名称、運用会社、主要運用対象、運用の基本方針に関しましては、上記「（1）投資方針」の記載をご覧ください。

## （3）【運用体制】

### イ 運用体制

他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）の組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断します。

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

ファンドの受託会社に対しては、信託財産の日常の管理業務（保管・管理・計算等）を通じて、信託事務の正確性・迅速性の確認を行い、問題がある場合は適宜改善を求めています。

## （4）【分配方針】

年1回（原則として11月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配金額を決定します。

- イ 分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。
- ロ 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況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等には、委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、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。
- ハ 留保益の運用については特に制限を定めず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

#### （５）【投資制限】

ファンドの信託約款に基づく投資制限

- イ 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
- ロ 投資信託証券とコマーシャル・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、買い現先取引または債券貸借取引に限りします。
- ハ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- ニ 投資信託証券を組み入れる場合において、一般社団法人投資信託協会規則に定めるエクスポージャーガルールスルードできる場合に該当しないときは、当該投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ホ 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。

#### ヘ 資金の借入れ

- （イ）委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、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り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、資金の借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- （ロ）一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、有価証券等の売却代金、解約代金または償還金の入金日までに限るものとし、資金借入額は、次の各号に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。
  - １．一部解約金の支払資金の手当てのために行った有価証券等の売却等による受取りの確定している資金の額の範囲内
  - ２．一部解約金支払日の前営業日において確定した当該支払日における支払資金の不足額の範囲内
  - ３．借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内
- （ハ）収益分配金の再投資にかかる借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- （二）借入金の利息は、信託財産中から支弁します。

法令に基づく投資制限

- イ 同一法人の発行する株式への投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）  
委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数（株主総会において決議をする

ことができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。）が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することが禁じられています。

- ロ デリバティブ取引にかかる投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

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

- ハ 信用リスク集中回避のための投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2）

委託会社は、運用財産に関し、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。

**〔参考情報：投資対象とする投資信託証券の概要〕**



## ▶ アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50 (WTシェアクラス)

形 態	ルクセンブルグ籍外国投資信託(米ドル建て)
主 要 投 資 対 象	世界各国の株式や債券、REIT、プライベート・エクイティ、コモディティなどの幅広い資産クラス
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>幅広い資産クラスへの投資を通じて長期的な資産の成長の達成を目指します。</li> <li>先進国株式50%と投資適格債券50%で構成されるバランス型運用に対して中期的にパフォーマンスが上回ることを目指します。</li> <li>原則として対米ドルでの為替取引をアクティブに行います。</li> </ul>
ベンチマーク	ありません。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> <li>有価証券の空売りは行いません。</li> <li>純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> <li>ハイイールド債券への投資は純資産総額の20%以内とします。</li> </ul>
決 算 日	年1回決算(9月30日)
分 配 方 針	分配は行いません。
運 用 報 酬 等	純資産総額に対して年0.61%
管 理 お よ び そ の 他 の 費 用	ルクセンブルグの年次税(年0.01%)、ファンドの設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
信託財産留保額	ありません。
申 込 手 数 料	ありません。
投 資 顧 問 会 社	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッド
購 入 の 可 否	日本において一般投資者は購入できません。

## ▶ マネー・オープン・マザーファンド

主 要 投 資 対 象	円貨建ての短期公社債および短期金融商品
運用の基本方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。
ベンチマーク	ありません。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資割合は、信託財産の10%以下とします。</li> <li>外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul>
決 算 日	原則として毎年3月1日(休業日の場合は翌営業日)
信 託 報 酬	ありません。
そ の 他 の 費 用	有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用等を負担します。 その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申 込 手 数 料	ありません。
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.005%
委 託 会 社	三井住友アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	株式会社りそな銀行

### 3【投資リスク】

#### イ ファンドのもつリスクの特性

当ファンドは、投資信託を組み入れることにより運用を行います。当ファンドが組み入れる投資

信託は、主として内外の株式や債券を投資対象としており、その価格は、保有する株式や債券の値動き、当該発行者の経営・財務状況の変化、為替相場の変動等の影響により上下します。当ファンドが組み入れる投資信託の価格の変動により、当ファンドの基準価額も上下します。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。

運用の結果としてファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。したがって、当ファンドは預貯金とは異なり、投資元本が保証されているものではなく、一定の投資成果を保証するものでもありません。また、当ファンドは、預貯金や保険契約と異なり、預金保険、貯金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。登録金融機関は、投資者保護基金には加入していません。

当ファンドが有するリスク等（他の投資信託の組入れを通じた実質的なリスク等となります。）のうち主要なものは、以下の通りです。

（イ）株式市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により株式相場が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況、これらに対する外部的評価の変化等によって変動し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。特に、企業が倒産や大幅な業績悪化に陥った場合、当該企業の株式の価値が大きく下落し、基準価額が大きく下落する要因となります。

（ロ）非上場株式への投資リスク

非上場企業の発行する株式は、一般的に上場企業の発行する株式に比べて、その発行企業による情報開示が十分でない場合や、流動性が著しく劣る場合があり、株価が極めて大きく変動する可能性があります。また、株式の発行会社の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、資産価額が下落し、不測の損失を被るリスクがあります。その結果、上場株式のみに投資する場合と比べてファンドの基準価額が大きく下落する要因となります。

（ハ）債券市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により債券相場が下落（金利が上昇）した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、ファンドが保有する個々の債券については、下記「信用リスク」を負うことにもなります。

（ニ）不動産投資信託（リート）に関するリスク

リーツの価格は、不動産市況や金利・景気動向、関連法制度（税制、建築規制、会計制度等）の変更等の影響を受け変動します。また、リートに組み入れられている個々の不動産等の市場価値、賃貸収入等がマーケット要因によって上下するほか、自然災害等により個々の不動産等の毀損・滅失が生じる可能性もあります。さらに個々のリートは一般の法人と同様、運営如何によっては倒産の可能性もあります。これらの影響により、ファンドが組み入れているリーツの価格が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

（ホ）商品市況リスク

商品市況は、その商品特性に応じて、需給環境、天候等の自然条件、産出地域等の政治、経済、社会情勢等の影響により変動します。商品市況が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

（ヘ）信用リスク

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。有価証券等の格付けが低い場合は、格付けの高い場合に比べてこうしたリスクがより高いものになると想定されます。

（ト）派生商品リスク

各種派生商品（先物取引、オプション取引、各種スワップ取引等）の活用は、当該派生商品価格が、その基礎となる資産、利率、指数等の変動以上の値動きをすることがあるため、ファンドの基準価額が大きく下落する要因ともなります。

## （チ）為替変動リスク

### （為替ヘッジなし）（限定為替ヘッジ）

外貨建資産への投資は、円建資産に投資する場合の通常のリスクのほかに、為替変動による影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落（円高）する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動（円高）は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

### （限定為替ヘッジ）

（限定為替ヘッジ）については、投資する外国投資信託の評価額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行います。したがって、当該外国投資信託を通じて保有する米ドル建て資産については、為替の変動による影響は限定的と考えられます（ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。）が、当該外国投資信託を通じて保有する米ドル建て以外の資産のうち、対米ドルでの為替取引を行わない資産については、米ドルに対する当該資産通貨の為替変動の影響を受けます。

## （リ）カントリーリスク

海外に投資を行う場合には、投資する有価証券の発行者に起因するリスクのほか、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化や混乱などによって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

## （ヌ）市場流動性リスク

ファンドの資金流出入に伴い、有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、必要な取引ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

## （ル）その他の留意点

### ・デリバティブ取引に関する留意点

ファンドが投資する外国投資信託では、投資環境に応じて、株価指数先物取引等のデリバティブ取引を活用することにより、実質的な投資比率が当該外国投資信託の純資産総額の125%になることがあり、ファンドの基準価額が大きく変動することがあります。

### ・換金制限等に関する留意点

投資資産の市場流動性が低下することにより投資資産の取引等が困難となった場合は、ファンドの換金申込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた換金申込みを取り消すことがあります。

## （ロ）収益分配金に関する留意事項

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

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



## ロ 投資リスクの管理体制

リスク管理の実効性を高め、また、コンプライアンスの徹底を図るために、運用部門から独立した組織（リスク管理部および法務コンプライアンス部）を設置し、ファンドの投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる確認等を行っています。リスク管理部では、主に投資信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングを行います。また、法務コンプライアンス部では、主に法令・諸規則等の遵守状況についての確認等を行います。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価委員会、リスク管理委員会およびコンプライアンス委員会への報告が義務づけられています。

### （参考情報）投資リスクの定量的比較

#### ■ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

##### 「ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移」

各月末におけるファンドの1年間の騰落率と分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。



※年間騰落率、分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算したものです。

※分配実績がない場合は、分配金再投資基準価額は基準価額と同じです。

##### 「ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較」

ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を比較したものです。



※ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算しており、実際の基準価額をもとに計算したものと異なります。

※すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。



## ■ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(限定為替ヘッジ)

### 「ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移」

各月末におけるファンドの1年間の騰落率と分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

年間騰落率：  
2016年11月～2018年6月

分配金再投資基準価額：  
2015年11月～2018年6月



※年間騰落率、分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものと仮定して計算したものです。  
※分配実績がない場合は、分配金再投資基準価額は基準価額と同じです。

### 「ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較」

ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を比較したものです。

ファンド：  
2016年11月～2018年6月

他の資産クラス：  
2013年7月～2018年6月



※ファンドの騰落率は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものと仮定して計算しており、実際の基準価額をもとに計算したものと異なります。  
※すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

## 各資産クラスの指数

日本株	TOPIX(配当込み) 株式会社東京証券取引所が算出、公表する指数で、東京証券取引所第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象としています。
先進国株	MSCIコクサイインデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。
日本国債	NOMURA-BPI(国債) 野村證券株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。
先進国債	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース) FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。
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・ダイバーシファイド(円ベース) J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

※上記各指数に関する知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

## 4【手数料等及び税金】

## （１）【申込手数料】

原則として、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に、3.24%（税抜き3.0%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める申込手数料率を乗じて得た額となります。

申込手数料は販売会社によるファンドの募集・販売の取扱い事務等の対価です。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は無手数料となります。

申込手数料に関する詳細は、お申込みの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号	インターネット・ホームページ・アドレス
三井住友アセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	<a href="http://www.smam-jp.com">http://www.smam-jp.com</a>

お問い合わせは、原則として営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。

## （２）【換金（解約）手数料】

解約手数料はありません。

## （３）【信託報酬等】

ファンド	純資産総額に年1.161%（税抜き1.075%）の率を乗じて得た金額が信託報酬として計算され、信託財産の費用として計上されます。 信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日と各計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします。 信託報酬＝運用期間中の基準価額×信託報酬率 信託報酬の実質的配分は以下の通りです。 < 信託報酬の配分（税抜き）>		
	支払先	料率	役務の内容
	委託会社	年0.350%	ファンド運用の指図等の対価
	販売会社	年0.700%	交付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
	受託会社	年0.025%	ファンド財産の保管および管理、委託会社からの指図の実行等の対価
上記の各支払先の料率には別途消費税等相当額がかかります。			
投資対象とする投資信託	年0.61%程度		
実質的な負担	ファンドの純資産総額に対して年1.771%（税抜き1.685%）程度		

## （４）【その他の手数料等】

- イ 信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、原則として、計算期間を通じて毎日、純資産総額に年0.00648%（税抜き0.006%）以内の率を乗じて得た金額が信託財産の費用として計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日と各計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします。監査費用は、将来、監査法人との契約等により変更となることがあります。

- ロ 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立て替えた立替金の利息は、信託財産中から支弁します。

- 八 有価証券の売買時の手数料、デリバティブ取引等に要する費用、および外国における資産の保管等に要する費用等（それらにかかる消費税等相当額を含みます。）は、信託財産中から支弁するものとします。

上記ロ、八にかかる費用に関しましては、その時々取引内容等により金額が決定し、実務上、その発生もしくは請求のつど、信託財産の費用として認識され、その時点の信託財産で負担することとなります。したがって、あらかじめ、その金額、上限額、計算方法等を具体的に記載することはできません。

上記（１）～（４）にかかる手数料等および他の投資信託（ファンド）の組入れを通じて間接的に負担する手数料等の合計額、その上限額、計算方法等は、手数料等に保有期間に応じて異なるものが含まれていたり、発生時・請求時に初めて具体的金額を認識するものがあったりすることから、あらかじめ具体的に記載することはできません。

#### （５）【課税上の取扱い】

##### イ 個別元本について

- （イ）追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
- （ロ）受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については、各販売会社毎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同一受益者の顧客口座が複数存在する場合や、「分配金受取りコース」と「分配金自動再投資コース」を併用するファンドの場合には、別々に個別元本の算出が行われることがあります。
- （ハ）受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の（収益分配金の課税について）を参照。）

##### ロ 一部解約時および償還時の課税について

個人の受益者については、一部解約時および償還時の譲渡益が課税対象となり、法人の受益者については、一部解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

##### ハ 収益分配金の課税について

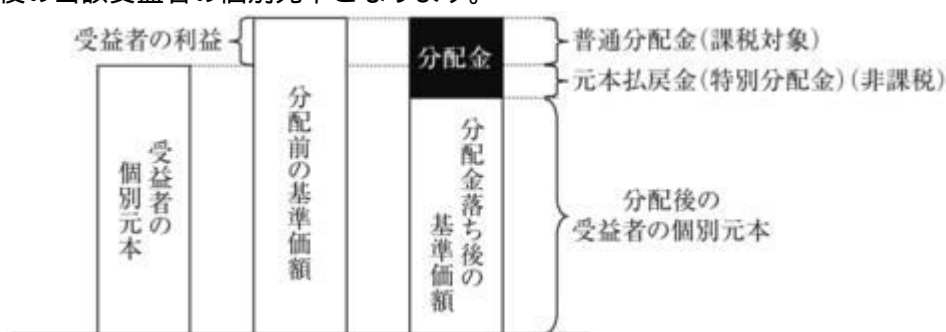
追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。



収益分配金落ち後の基準価額が当該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、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。



上記の図はあくまでもイメージ図であり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

## 二 個人、法人別の課税の取扱いについて

### （イ）個人の受益者に対する課税

#### ・収益分配時

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。確定申告による総合課税または申告分離課税の選択も可能です。

#### ・一部解約時および償還時

一部解約時および償還時の譲渡益については、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）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）の利用も可能です。

また、一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、収益分配金、特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の譲渡益および利子等、他の上場株式等にかかる譲渡益および配当等との通算が可能です。

### （ロ）法人の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一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税のみ）の税率で源泉徴収されます。

当ファンドは、課税上は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「NISA（ニーサ）」、未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA（ニーサ）」の適用対象です。ただし、販売会社によっては当ファンドをNISA、ジュニアNISAでの取扱い対象としない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

なお、当ファンドは、配当控除の適用はありません。

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で、未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で、新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。NISA、ジュニアNISAのご利用には、販売会社での専用口座の開設等、一定の要件があります。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

当ファンドの外貨建資産割合および非株式割合

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

非株式割合に関する制限はありません（約款規定なし）。

上記「(5)課税上の取扱い」ほか税制に関する本書の記載は、2018年6月末現在の情報をもとに作成しています。税法の改正等により、変更されることがあります。  
課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

## 5【運用状況】

### (1)【投資状況】

#### ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

2018年 6月29日現在

資産の種類	国／地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
投資証券	ルクセンブルグ	2,627,610,993	97.10
親投資信託受益証券	日本	9,986	0.00
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		78,432,216	2.90
合計(純資産総額)		2,706,053,195	100.00

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

#### ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

2018年 6月29日現在

資産の種類	国／地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
投資証券	ルクセンブルグ	433,219,542	90.47
親投資信託受益証券	日本	9,986	0.00
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		45,598,521	9.53
合計(純資産総額)		478,828,049	100.00

その他以下の取引を行っております。

種類	買建 / 売建	国／地域	時価合計(円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	買建		6,953,310	1.45
	売建		479,005,800	100.03

### (2)【投資資産】

#### 【投資有価証券の主要銘柄】

#### ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

## イ 主要投資銘柄

2018年 6月29日現在

国／ 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿単価 (円)	帳簿価額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 (円)	投資 比率 (%)
ルクセンブルグ	投資証券	アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0（WTシェアクラス）	20,954.96	127,433.82	2,670,371,026	125,393.25	2,627,610,993	97.10
日本	親投資信託受益証券	マネー・オープン・マザーファンド	9,980	1.0011	9,990	1.0007	9,986	0.00

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。

## ロ 種類別の投資比率

2018年 6月29日現在

種類	投資比率（％）
投資証券	97.10
親投資信託受益証券	0.00
合計	97.10

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

## イ 主要投資銘柄

2018年 6月29日現在

国／ 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿単価 (円)	帳簿価額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 (円)	投資 比率 (%)
ルクセンブルグ	投資証券	アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0（WTシェアクラス）	3,454.88	127,735.60	441,312,071	125,393.25	433,219,542	90.47
日本	親投資信託受益証券	マネー・オープン・マザーファンド	9,980	1.0011	9,990	1.0007	9,986	0.00

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。

## ロ 種類別の投資比率

2018年 6月29日現在

種類	投資比率（％）
投資証券	90.47
親投資信託受益証券	0.00
合計	90.48

## 【投資不動産物件】

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

該当事項はありません。

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

該当事項はありません。

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

2018年 6月29日現在

種類	資産の名称	買建 / 売建	数量	簿価 （円）	時価 （円）	投資 比率 （％）
為替予約取引	米ドル	買建	63,000.00	6,952,359	6,953,310	1.45
	米ドル	売建	4,340,000.00	476,564,550	479,005,800	100.03

（注）日本における対顧客先物相場の仲値で評価しております。

## （３）【運用実績】

## 【純資産の推移】

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

年月日	純資産総額 （円）		1万口当たりの 純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）

第1期	(2016年11月21日)	4,372,308,350	4,372,308,350	8,854	8,854
第2期	(2017年11月20日)	3,338,654,573	3,338,654,573	10,233	10,233
	2017年 6月末日	3,920,035,338		9,827	
	7月末日	3,795,048,446		9,787	
	8月末日	3,756,942,881		9,798	
	9月末日	3,761,330,431		10,099	
	10月末日	3,550,317,049		10,319	
	11月末日	3,354,660,175		10,355	
	12月末日	3,230,435,301		10,547	
	2018年 1月末日	3,099,540,575		10,653	
	2月末日	2,882,794,224		10,158	
	3月末日	2,758,160,875		9,732	
	4月末日	2,822,411,569		10,043	
	5月末日	2,731,151,505		9,851	
	6月末日	2,706,053,195		9,853	

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

年月日		純資産総額 （円）		1万口当たりの 純資産額（円）	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1期	(2016年11月21日)	844,598,944	844,598,944	9,630	9,630
第2期	(2017年11月20日)	566,752,135	566,752,135	10,796	10,796
	2017年 6月末日	679,130,822		10,473	
	7月末日	625,739,322		10,561	
	8月末日	613,417,442		10,553	
	9月末日	581,740,336		10,636	
	10月末日	570,033,683		10,801	
	11月末日	574,235,308		10,929	
	12月末日	566,153,316		11,014	
	2018年 1月末日	564,829,100		11,499	
	2月末日	538,120,778		11,125	
	3月末日	515,767,622		10,760	
	4月末日	516,119,246		10,777	
	5月末日	488,461,850		10,624	
	6月末日	478,828,049		10,436	

【分配の推移】

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）



	計算期間	1万口当たり分配金（円）
第1期	2015年11月27日～2016年11月21日	0
第2期	2016年11月22日～2017年11月20日	0

#### ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

	計算期間	1万口当たり分配金（円）
第1期	2015年11月27日～2016年11月21日	0
第2期	2016年11月22日～2017年11月20日	0

#### 【収益率の推移】

#### ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

	収益率（％）
第1期	11.5
第2期	15.6
第3期（中間期）	0.3

（注）収益率とは、計算期間末の分配付基準価額から前期末分配落基準価額を控除した額を前期末分配落基準価額で除したものをいいます。

#### ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

	収益率（％）
第1期	3.7
第2期	12.1
第3期（中間期）	0.4

（注）収益率とは、計算期間末の分配付基準価額から前期末分配落基準価額を控除した額を前期末分配落基準価額で除したものをいいます。

#### （４）【設定及び解約の実績】

#### ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

	設定口数（口）	解約口数（口）
第1期	5,537,212,272	598,922,743
第2期	176,800,199	1,852,569,755
第3期（中間期）	42,471,117	519,392,943

（注）本邦外における設定および解約の実績はありません。

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

	設定口数（口）	解約口数（口）
第1期	1,043,339,917	166,317,389
第2期	36,449,760	388,492,724
第3期（中間期）	10,310,833	72,193,747

（注）本邦外における設定および解約の実績はありません。

## 参考情報

基準日:2018年6月29日

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
 ※委託会社ホームページにおいてもファンドの運用状況は適宜開示しています。

## 基準価額・純資産の推移

## 分配の推移

## ■ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）



決算期	分配金
2017年11月	0円
2016年11月	0円
設定来累計	0円

※分配金は1万口当たり、税引前です。

## ■ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）



決算期	分配金
2017年11月	0円
2016年11月	0円
設定来累計	0円

※分配金は1万口当たり、税引前です。

※基準価額は、1万口当たり、信託報酬控除後です。

## 主要な資産の状況

### ■ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(為替ヘッジなし)

#### 資産別構成

資産の種類	国・地域	比率(%)
投資証券	ルクセンブルグ	97.10
親投資信託受益証券	日本	0.00
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		2.90
合計(純資産総額)		100.00

#### 主要投資銘柄(上位10銘柄)

国・地域	種類	銘柄名	比率(%)
ルクセンブルグ	投資証券	アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50(WTシェアクラス)	97.10
日本	親投資信託受益証券	マネー・オープン・マザーファンド	0.00

### ■ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(限定為替ヘッジ)

#### 資産別構成

資産の種類	国・地域	比率(%)
投資証券	ルクセンブルグ	90.47
親投資信託受益証券	日本	0.00
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		9.53
合計(純資産総額)		100.00

#### 主要投資銘柄(上位10銘柄)

国・地域	種類	銘柄名	比率(%)
ルクセンブルグ	投資証券	アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50(WTシェアクラス)	90.47
日本	親投資信託受益証券	マネー・オープン・マザーファンド	0.00

※比率は、各ファンドのそれぞれの純資産総額に対する時価の比率です。

※「主要投資銘柄(上位10銘柄)」は組入有価証券が10銘柄に満たない場合はすべてを記載しています。

## ▶投資対象とする投資信託の現況

### ■アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50 (WTシェアクラス)

当該投資信託をシェアクラスとして含む「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50」の主要投資銘柄(上位10銘柄)は、以下の通りです。

#### 主要投資銘柄(上位10銘柄)(2018年5月31日現在)

国・地域	種類	銘柄名	利率(%)	償還期限	比率(%)
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 5.500% 01.11.2022	5.500	2022/11/01	3.16
アメリカ	国債証券	TREASURY BILL ZERO 19.07.2018	-	2018/07/19	2.99
-	上場投資信託	COMSTAGE ETF COM X-AGRI TR-I	-	-	2.57
アメリカ	国債証券	TREASURY BILL ZERO 02.08.2018	-	2018/08/02	2.39
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B FIX 2.125% 31.01.2021	2.125	2021/01/31	2.38
-	上場投資信託	ISHARES JPM USD EM BND USD D IE00B2NPKV68	-	-	2.30
-	国際機関債	EUROPEAN INVESTMENT BANK FIX 1.000% 15.06.2018	1.000	2018/06/15	2.26
アメリカ	国債証券	TREASURY BILL ZERO 28.06.2018	-	2018/06/28	2.24
ドイツ	国際機関債	KFW FIX 1.000% 11.06.2018	1.000	2018/06/11	1.88
-	投資信託	ALLIANZ EMMK LOC CU BD-IUSD	-	-	1.82

※比率は、アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50の純資産総額に対する時価の比率です。

※アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ジャパンのデータを基に委託会社作成

## ■マネー・オープン・マザーファンド

### 資産別構成

資産の種類	国・地域	比率(%)
特殊債券	日本	72.30
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		27.70
合計(純資産総額)		100.00

### 主要投資銘柄(上位10銘柄)

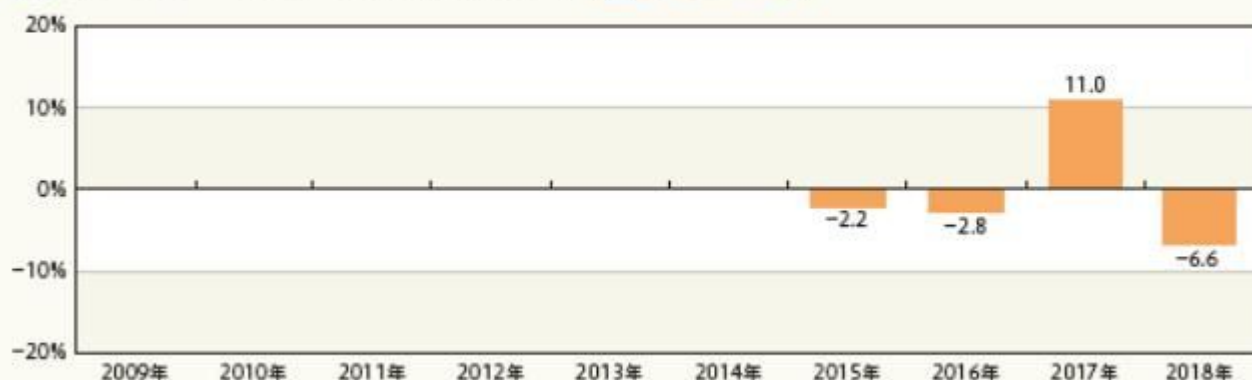
国・地域	種類	銘柄名	利率(%)	償還期限	比率(%)
日本	特殊債券	第15回政府保証東日本高速道路債券	1.300	2019/02/25	18.77
日本	特殊債券	第69回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.600	2018/11/28	18.73
日本	特殊債券	第62回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.700	2018/07/31	18.63
日本	特殊債券	第8回政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.500	2019/05/24	16.17

※比率は、マネー・オープン・マザーファンドの純資産総額に対する時価の比率です。

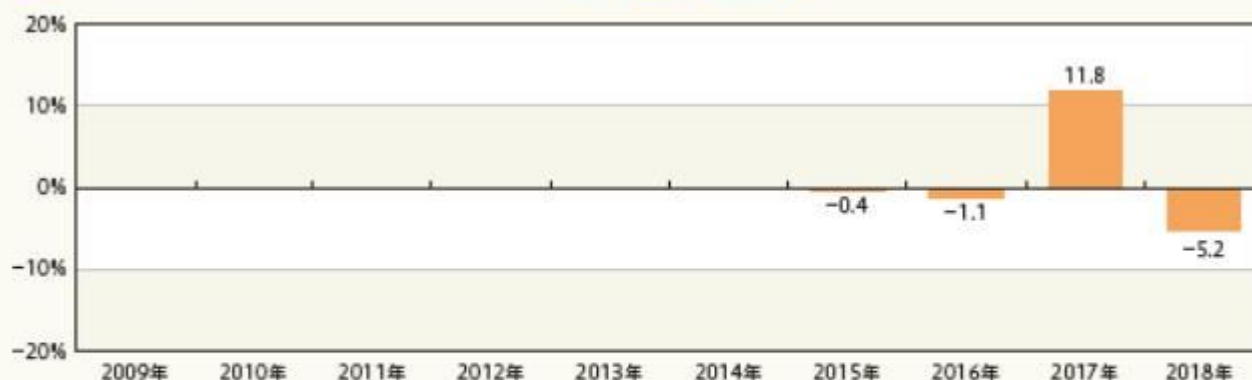
※「主要投資銘柄(上位10銘柄)」は組入有価証券が10銘柄に満たない場合はすべてを記載しています。

## 年間収益率の推移(暦年ベース)

### ■ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(為替ヘッジなし)



### ■ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(限定為替ヘッジ)



※ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。したがって、ファンドの収益率は実際の投資家利回りとは異なります。

※2015年のファンドの収益率は、ファンドの設定日(2015年11月27日)から年末までの騰落率を表示しています。

※2018年のファンドの収益率は、年初から2018年6月29日までの騰落率を表示しています。

※ファンドにはベンチマークはありません。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### イ 申込方法

(イ) ファンドの取得申込者は、お申込みを取り扱う販売会社取引口座を開設の上、当ファンドの取得申込みを行っていただきます。



当ファンドには、「分配金受取りコース」と「分配金自動再投資コース」の2つの申込方法がありますが、販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。

販売会社によっては、「スイッチング」（ある投資信託の換金による手取額をもって、他の投資信託を買い付けること）による当ファンドの取得申込みを取り扱う場合があります。

お申込みの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

- （ロ）原則として、販売会社の営業日の午後3時まで取得申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。

なお、取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受け付けを中止させていただく場合、既に受け付けた取得申込みを取り消させていただく場合があります。

- （ハ）当ファンドの取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたは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かかる口数の増加の記載または記録が行われます。

販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。

ファンドのお買付けに関しましては、クーリング・オフ制度の適用はありません。

- （二）申込不可日

上記にかかわらず、取得申込日がルクセンブルグ、フランクフルト、ニューヨーク、香港の取引所または銀行の休業日のいずれかに当たる場合には、当ファンドの取得申込みはできません（また、該当日には、解約請求のお申込みもできません。）。

#### ロ 申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額となります。

ただし、累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は、各計算期末の基準価額となります。

#### ハ 申込手数料

原則として、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に、3.24%（税抜き3.0%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める申込手数料率を乗じて得た額となります。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は無手数料となります。

申込手数料に関する詳細は、お申込みの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

#### 二 申込単位

お申込単位の詳細は、取扱いの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

#### ホ 照会先

申込手数料、申込単位の詳細についての委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号	インターネット・ホームページ・アドレス
三井住友アセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	<a href="http://www.smam-jp.com">http://www.smam-jp.com</a>

お問い合わせは、原則として営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。

#### ヘ 申込取扱場所・払込取扱場所

販売会社において申込み・払込みを取り扱います。

#### ト 払込期日

取得申込者は、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に申込手数料および当該手数料にかかる消費税等相当額を加算した額を、販売会社の指定の期日までに、指定の方法でお支払いください。

各取得申込みにかかる発行価額の総額は、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。

受益者は、自己に帰属する受益権につき、解約請求（一部解約の実行請求）により換金することができます。

お買付けの販売会社にお申し出ください。

ただし、ルクセンブルグ、フランクフルト、ニューヨーク、香港の取引所または銀行の休業日のいずれかに当たる場合には、解約請求の受付けは行いません。

解約請求のお申込みに関しては、原則として午後3時までには解約請求のお申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の解約請求受付分とします。

解約請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるファンドの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該解約請求にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従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。

一部解約金は、解約請求受付日から起算して7営業日目からお支払いします。

一部解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額となります。

一部解約価額は、委託会社の営業日において日々算出されますので、委託会社（電話：0120-88-2976）にお問い合わせいただければ、いつでもお知らせします。

委託会社は、取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付けを中止すること、および既に受け付けた一部解約の実行請求を取り消すことがあります。この場合、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、上記に準じた取扱いとなります。

### 3【資産管理等の概要】

#### （1）【資産の評価】

##### イ 基準価額の算出方法

基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「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（基準価額は、便宜上1万口単位で表示される場合があります。）。

なお、外貨建資産の円換算については、原則として日本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するものとし、予約為替の評価は、原則として日本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。

##### ロ 基準価額の算出頻度・照会方法

基準価額は、委託会社の営業日において日々算出されます。

基準価額は、販売会社または委託会社にお問い合わせいただけるほか、原則として翌日付の日本経済新聞朝刊の証券欄「オープン基準価格」の紙面に、「（為替ヘッジなし）」は「ダイマル無」、「（限定為替ヘッジ）」は「ダイマル限有」として掲載されます。

照会先の名称	電話番号	インターネット・ホームページ・アドレス
三井住友アセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	<a href="http://www.smam-jp.com">http://www.smam-jp.com</a>

お問い合わせは、原則として営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。

#### （2）【保管】

ファンドの受益権は社振法の規定の適用を受け、受益権の帰属は振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まるため、原則として受益証券は発行されません。したがって、受益

証券の保管に関する該当事項はありません。

（３）【信託期間】

2015年11月27日から2025年11月20日まで、もしくは下記「（５）その他 イ 信託の終了」に記載された各事由が生じた場合における信託終了の日までとなります。

（４）【計算期間】

毎年11月21日から翌年11月20日までとすることを原則としますが、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始するものとします。なお、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

（５）【その他】

イ 信託の終了

（イ）信託契約の解約

- a. 委託会社は、当ファンドの信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認める  
とき、各ファンドにつき残存口数が10億口を下回ることとなったとき、その他やむを得ない  
事情が発生したときは、受託会社と合意の上、当ファンドの信託契約を解約し、信託を  
終了させることができます。この場合において委託会社は、あらかじめ、解約しようとする  
旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、上記 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、当ファンドの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. 書面決議において、受益者（委託会社等を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権  
を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しない  
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. 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. 上記 b ～ d までの取扱いは、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合におい  
て、当該提案につき、当ファンドの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、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない  
事情が生じている場合であって、上記 b ～ d までの取扱いを行うことが困難な場合も同  
様とします。

（ロ）信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に  
従い信託契約を解約し、信託を終了させます。

（ハ）委託会社の登録取消等に伴う取扱い

委託会社が、監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止した  
ときは、委託会社は当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官  
庁が当ファンドに関する委託会社の業務を他の委託会社に引継ぐことを命じたときは、当  
ファンドは、その委託会社と受託会社との間において存続します。

（ニ）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。また、受託会  
社がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたこと、その他重要な事由があると

きは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申し立てることができます。

- b. 上記により受託会社が辞任し、または解任された場合は、委託会社は新受託会社を選任します。
- c. 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### ロ 収益分配金、償還金の支払い

##### （イ）収益分配金

- a. 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。分配対象額が少額の場合等には委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、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。
- b. 分配金は、原則として、税金を差し引いた後、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日目まで）から、販売会社において、決算日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払われます。

ただし、分配金自動再投資コースにかかる収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、累積投資契約に基づいて、毎計算期間終了日の翌営業日に無手数料で再投資され、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。

##### （ロ）償還金

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して5営業日目まで）から、販売会社において、原則として、償還日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払われます。

#### ハ 信託約款の変更等

- （イ）委託会社は、当ファンドの信託約款を変更することが受益者の利益のため必要と認めるとき、監督官庁より変更の命令を受けたとき、その他やむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、当ファンドの信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。）を行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内容を監督官庁に届け出ます。
- （ロ）委託会社は、上記（イ）の事項（変更についてはその内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、合わせて「重大な信託約款の変更等」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信託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、当ファンドの知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- （ハ）上記（ロ）の書面決議において、受益者（委託会社等を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- （ニ）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（書面決議は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。）。
- （ホ）上記（ロ）から（ニ）までの取扱いは、委託会社が重大な信託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、当ファンドの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。



（ヘ）上記にかかわらず、当ファンドと他のファンドとの併合の場合は、当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあっては、相手方となる他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、併合を行うことはできません。

## 二 反対受益者の受益権買取請求の不適用

当ファンドは、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な信託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。

## ホ 販売会社との契約の更改等

委託会社と販売会社との間で締結される販売契約（名称の如何を問わず、ファンドの募集・販売の取扱い、受益者からの一部解約実行請求の受付け、受益者への収益分配金、一部解約金および償還金の支払事務等を規定するもの）は、期間満了の3ヵ月前に当事者のいずれからでも、何らの意思表示もない場合は、自動的に1年間更新されます。販売契約の内容は、必要に応じて、委託会社と販売会社との合意により変更されることがあります。

## ヘ 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社の事業の全部または一部の譲渡、もしくは分割承継により、当ファンドに関する事業が譲渡・承継されることがあります。

## ト 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。

<http://www.snam-jp.com>

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。

## チ 運用にかかる報告書の開示方法

委託会社は毎決算後、投資信託及び投資法人に関する法律の規定に従い、期中の運用経過のほか、信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書（全体版）および運用報告書（全体版）の記載事項のうち重要なものを記載した交付運用報告書を作成します。

交付運用報告書は、原則として、あらかじめ受益者が申し出た住所に販売会社から届けられます。なお、運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページで閲覧できます。

## 4【受益者の権利等】

委託会社の指図に基づく行為によりファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドの受益権は、信託の日時を異にすることにより差異が生ずることはありません。

受益者の有する主な権利は次の通りです。

### イ 分配金請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を持分にに応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日目まで）から、販売会社において、決算日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払い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します。）に支払われます。

ただし、分配金自動再投資コースをお申込みの場合の収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、累積投資契約に基づき、毎計算期間終了日の翌営業日に無手数料で再投資され、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。

収益分配金は、受益者が、その支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、受益者はその権利を失い、当該金銭は、委託会社に帰属します。

ロ 償還金請求権

受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後 1 ヶ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して 5 営業日目まで）から、販売会社において、原則として、償還日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払われます。

償還金は、受益者がその支払開始日から 10 年間その支払いを請求しないときは、受益者はその権利を失い、当該金銭は、委託会社に帰属します。

ハ 一部解約実行請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。詳細は、前記「第 2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」の記載をご参照ください。

ニ 書面決議における議決権

委託会社が、当ファンドの解約（監督官庁の命令による解約等の場合を除きます。）または、重大な信託約款の変更等を行おうとする場合において、受益者は、それぞれの書面決議手続きにおいて、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。

ホ 帳簿閲覧・謄写請求権

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

### 第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）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2期（平成28年11月22日から平成29年11月20日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第1期 （平成28年11月21日現在）	第2期 （平成29年11月20日現在）
資産の部		
流動資産		
預金	-	25,018,370
金銭信託	115,469,974	-
コール・ローン	-	168,069,367
投資証券	4,289,919,866	3,250,750,106
親投資信託受益証券	9,997	9,990
未収入金	-	46,446,660
流動資産合計	4,405,399,837	3,490,294,493
資産合計	4,405,399,837	3,490,294,493
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	35,417
未払解約金	8,028,792	129,341,435
未払受託者報酬	579,521	514,815
未払委託者報酬	24,339,986	21,622,106
未払利息	-	460
その他未払費用	143,188	125,687
流動負債合計	33,091,487	151,639,920
負債合計	33,091,487	151,639,920
純資産の部		
元本等		
元本	4,938,289,529	3,262,519,973
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	565,981,179	76,134,600
元本等合計	4,372,308,350	3,338,654,573
純資産合計	4,372,308,350	3,338,654,573
負債純資産合計	4,405,399,837	3,490,294,493

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第1期 自 平成27年11月27日 至 平成28年11月21日	第2期 自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日
営業収益		
受取利息	4,636	-
有価証券売買等損益	1,118,796	603,778,888
為替差損益	426,253,032	58,368,231
営業収益合計	425,129,600	662,147,119
営業費用		
支払利息	28,604	69,417
受託者報酬	1,122,149	1,096,476
委託者報酬	47,130,239	46,051,751
その他費用	486,158	411,313
営業費用合計	48,767,150	47,628,957
営業利益又は営業損失（ ）	473,896,750	614,518,162
経常利益又は経常損失（ ）	473,896,750	614,518,162
当期純利益又は当期純損失（ ）	473,896,750	614,518,162
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（ ）	66,997,763	174,583,501
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	-	565,981,179
剰余金増加額又は欠損金減少額	18,288,506	209,273,035
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	18,288,506	209,273,035
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
剰余金減少額又は欠損金増加額	177,370,698	7,091,917
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	177,370,698	7,091,917
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	565,981,179	76,134,600

## （３）【注記表】

## （重要な会計方針の注記）

項 目	第2期	
	自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資証券、親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、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の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>（２）金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等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 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>	
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>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。時価評価にあたっては、原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値によっております。</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>外貨建資産等の会計処理</p> <p>「投資信託財産の計算に関する規則」第60条および第61条に基づいて処理しております。</p>	

## （貸借対照表に関する注記）

項 目	第1期		第2期	
	（平成28年11月21日現在）		（平成29年11月20日現在）	
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	4,938,289,529口		3,262,519,973口	
2. 「投資信託財産の計算に関する規則」第55条の6第10号に規定する額	元本の欠損	565,981,179円	元本の欠損	
3. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額	0.8854円	1口当たり純資産額	1.0233円
	(10,000口当たりの純資産額	8,854円)	(10,000口当たりの純資産額	10,233円)

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

項 目	第1期	第2期
	自 平成27年11月27日 至 平成28年11月21日	自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日
分配金の計算過程	計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（2,764円）、および分配準備積立金（0円）より、分配対象収益は2,764円（1万口当たり0円）であります。分配を行っておりません。	計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（181,919,870円）、収益調整金（1,072円）、および分配準備積立金（0円）より、分配対象収益は181,920,942円（1万口当たり557.60円）であります。分配を行っておりません。

## （金融商品に関する注記）

## ．金融商品の状況に関する事項

項 目	第2期
	自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日
1．金融商品に対する取組方針	当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。
2．金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1)金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、投資証券、親投資信託受益証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。当計算期間については、為替予約取引を行っております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>

3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</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>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委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評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。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>

#### ・金融商品の時価等に関する事項

項 目	第2期 (平成29年11月20日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	<p>(1) 有価証券（投資証券、親投資信託受益証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 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、当該帳簿価額を時価としております。</p>

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券



第1期（自 平成27年11月27日 至 平成28年11月21日）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	9,416,814円
親投資信託受益証券	3円
合計	9,416,817円

第2期（自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	450,350,267円
親投資信託受益証券	7円
合計	450,350,260円

（デリバティブ取引に関する注記）

第1期（平成28年11月21日現在）

該当事項はありません。

第2期（平成29年11月20日現在）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（単位：円）

区 分	種 類	契 約 額 等		時 価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建	24,980,723	-	25,016,140	35,417
	米ドル	24,980,723	-	25,016,140	35,417
合計		24,980,723	-	25,016,140	35,417

（注）１．時価の算定方法

(1)為替予約取引の時価の算定方法について

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います。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場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います。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっています。

- ・ 計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いています。
- ・ 計算期間末日に為替予約の受渡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、当該日に最も近い受渡日として、発表されている対顧客先物相場の仲値を用いています。

2) 計算期間末日において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。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

<p>第2期</p> <p>自 平成28年11月22日</p> <p>至 平成29年11月20日</p>
<p>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、該当事項はございません。</p>

（重要な後発事象に関する注記）

<p>第2期</p> <p>自 平成28年11月22日</p> <p>至 平成29年11月20日</p>
<p>当ファンドは信託約款第45条第2項の規定に従い、平成29年12月22日現在の受益者を対象に書面決議を行い、平成30年2月2日に書面決議により可決されることを条件として、平成30年2月16日の約款変更を予定しております。これは、投資対象ファンドである「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50（WTシェアクラス）」の休業日に「香港の取引所の休業日および香港の銀行の休業日」が追加されたため、「香港の取引所の休業日および香港の銀行の休業日」を当ファンドの申込不可日に追加するものです。</p>

（その他の注記）

項 目	第1期 (平成28年11月21日現在)	第2期 (平成29年11月20日現在)
期首元本額	916,586,221円	4,938,289,529円
期中追加設定元本額	4,620,626,051円	176,800,199円
期中一部解約元本額	598,922,743円	1,852,569,755円

（４）【附属明細表】

有価証券明細表

(a) 株式

該当事項はありません。

(b) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘 柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0（WTシェアクラス）	25,134.14	28,975,399.83	
	米ドル 小計		25,134.14	28,975,399.83 (3,250,750,106)	
投資証券合計				3,250,750,106 (3,250,750,106)	
親投資信託 受益証券	日本円	マネー・オープン・マザーファンド	9,980	9,990	
親投資信託受益証券合計			9,980	9,990	
合計				3,250,760,096 (3,250,750,106)	

(注) 金額欄の( )内は、外貨建有価証券にかかるものの内書きであり、また邦貨換算金額で表示しております。

通貨	銘柄数	組入投資証券 時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 1銘柄	97.4%	100.0%

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

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

## 【ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第1期 （平成28年11月21日現在）	第2期 （平成29年11月20日現在）
資産の部		
流動資産		
金銭信託	47,485,031	-
コール・ローン	-	36,170,548
投資証券	815,251,953	527,193,831
親投資信託受益証券	9,997	9,990
派生商品評価勘定	-	7,199,280
未収入金	41,135,764	-
流動資産合計	903,882,745	570,573,649
資産合計	903,882,745	570,573,649
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	14,861,280	167,471
未払金	39,233,806	-
未払受託者報酬	119,951	84,487
未払委託者報酬	5,037,995	3,548,319
未払利息	-	99
その他未払費用	30,769	21,138
流動負債合計	59,283,801	3,821,514
負債合計	59,283,801	3,821,514
純資産の部		
元本等		
元本	877,022,528	524,979,564
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	32,423,584	41,772,571
元本等合計	844,598,944	566,752,135
純資産合計	844,598,944	566,752,135
負債純資産合計	903,882,745	570,573,649

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第1期 自 平成27年11月27日 至 平成28年11月21日	第2期 自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日
営業収益		
受取利息	813	-
有価証券売買等損益	3,519,392	103,444,388
為替差損益	13,079,161	10,203,088
営業収益合計	9,558,956	93,241,300
営業費用		
支払利息	11,960	31,096
受託者報酬	216,366	191,888
委託者報酬	9,087,270	8,059,016
その他費用	235,536	175,479
営業費用合計	9,551,132	8,457,479
営業利益又は営業損失（ ）	19,110,088	84,783,821
経常利益又は経常損失（ ）	19,110,088	84,783,821
当期純利益又は当期純損失（ ）	19,110,088	84,783,821
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（ ）	1,492,810	24,875,299
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	-	32,423,584
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,275,956	14,287,633
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,275,956	13,924,221
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	363,412
剰余金減少額又は欠損金増加額	14,096,642	-
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	14,096,642	-
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	32,423,584	41,772,571



## （３）【注記表】

## （重要な会計方針の注記）

項 目	第2期	
	自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資証券、親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、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の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>（２）金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等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 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>	
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>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。時価評価にあたっては、原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値によっております。</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>外貨建資産等の会計処理</p> <p>「投資信託財産の計算に関する規則」第60条および第61条に基づいて処理しております。</p>	

## （貸借対照表に関する注記）

項 目	第1期		第2期	
	（平成28年11月21日現在）		（平成29年11月20日現在）	
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	877,022,528口		524,979,564口	
2. 「投資信託財産の計算に関する規則」第55条の6第10号に規定する額	元本の欠損	32,423,584円	元本の欠損	
3. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額	0.9630円	1口当たり純資産額	1.0796円
	(10,000口当たりの純資産額	9,630円)	(10,000口当たりの純資産額	10,796円)

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

項 目	第1期	第2期
	自 平成27年11月27日 至 平成28年11月21日	自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日
分配金の計算過程	計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（322円）、および分配準備積立金（0円）より、分配対象収益は322円（1万口当たり0円）ですが、分配を行っておりません。	計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（48,179,455円）、収益調整金（0円）、および分配準備積立金（0円）より、分配対象収益は48,179,455円（1万口当たり917.73円）ですが、分配を行っておりません。

## （金融商品に関する注記）

## ．金融商品の状況に関する事項

項 目	第2期
	自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日
1．金融商品に対する取組方針	当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。
2．金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1)金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券</p> <p>当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、投資証券、親投資信託受益証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引</p> <p>当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。当計算期間については、為替予約取引を行っております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク</p> <p>有価証券およびデリバティブ取引等</p> <p>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>

3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</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>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委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評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。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>

#### ・金融商品の時価等に関する事項

項 目	第2期 (平成29年11月20日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	<p>(1) 有価証券（投資証券、親投資信託受益証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 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、当該帳簿価額を時価としております。</p>

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

第1期（自 平成27年11月27日 至 平成28年11月21日）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	155,971円
親投資信託受益証券	3円
合計	155,974円

第2期（自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	59,618,730円
親投資信託受益証券	7円
合計	59,618,723円

（デリバティブ取引に関する注記）

第1期（平成28年11月21日現在）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（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	842,187,110	-	857,048,390	14,861,280
	米ドル	842,187,110	-	857,048,390	14,861,280
	合計	842,187,110	-	857,048,390	14,861,280

第2期（平成29年11月20日現在）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（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				
	買建	18,767,771	-	18,600,300	167,471
	米ドル	18,767,771	-	18,600,300	167,471

	売建	550,417,680	-	543,218,400	7,199,280
	米ドル	550,417,680	-	543,218,400	7,199,280
	合計	569,185,451	-	561,818,700	7,031,809

（注）１．時価の算定方法

（１）為替予約取引の時価の算定方法について

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います。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場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います。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっています。

- ・ 計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いています。
- ・ 計算期間末日に為替予約の受渡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、当該日に最も近い受渡日として、発表されている対顧客先物相場の仲値を用いています。

２）計算期間末日において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。

２．ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

<p>第2期</p> <p>自 平成28年11月22日</p> <p>至 平成29年11月20日</p>
<p>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、該当事項はございません。</p>

（重要な後発事象に関する注記）

<p>第2期</p> <p>自 平成28年11月22日</p> <p>至 平成29年11月20日</p>
<p>当ファンドは信託約款第45条第2項の規定に従い、平成29年12月22日現在の受益者を対象に書面決議を行い、平成30年2月2日に書面決議により可決されることを条件として、平成30年2月16日の約款変更を予定しております。これは、投資対象ファンドである「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50（WTシェアクラス）」の休業日に「香港の取引所の休業日および香港の銀行の休業日」が追加されたため、「香港の取引所の休業日および香港の銀行の休業日」を当ファンドの申込不可日に追加するものです。</p>

（その他の注記）



項 目	第1期 (平成28年11月21日現在)	第2期 (平成29年11月20日現在)
期首元本額	102,589,517円	877,022,528円
期中追加設定元本額	940,750,400円	36,449,760円
期中一部解約元本額	166,317,389円	388,492,724円

## (4) 【附属明細表】

## 有価証券明細表

## (a) 株式

該当事項はありません。

## (b) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘 柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0 (WTシェアクラス)	4,076.15	4,699,116.07	
	米ドル 小計		4,076.15	4,699,116.07 (527,193,831)	
投資証券合計				527,193,831 (527,193,831)	
親投資信託 受益証券	日本円	マネー・オープン・マザーファンド	9,980	9,990	
親投資信託受益証券合計			9,980	9,990	
合計				527,203,821 (527,193,831)	

(注) 金額欄の( )内は、外貨建有価証券にかかるものの内書きであり、また邦貨換算金額で表示しております。

通貨	銘柄数	組入投資証券 時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 1銘柄	93.0%	100.0%

## 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

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

## (参考)

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）およびダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）は、「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0 (WTシェアクラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券をそれぞれ主要投資対象

としており、各貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」はすべて該当ファンドであり、「親投資信託受益証券」はすべて該当マザーファンドの受益証券です。

「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0（WTシェアクラス）」は、「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0」のシェアクラスの 1 つです。

以下に記載した状況は監査の対象外です。

#### アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0

アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 5 0（WTシェアクラス）は、ルクセンブルグ籍の外国投資信託です。

なお、以下の財務諸表は、入手しうる直近の現地監査済み財務諸表を委託会社において抜粋して翻訳したものです。

#### 純資産計算書(2017年9月30日現在)

(表示通貨：米ドル)

有価証券及び短期金融商品	
(取得価額 117,688,927.26米ドル)	130,030,699.30
銀行預金	7,317,518.30
オプション・プレミアム	91,250.00
未収利息	
債券未収利息	459,333.92
未収配当金	112,775.78
投資口収益未収入金	32,197.61
未収入金	
有価証券取引	534,089.13
未実現利益	
オプション取引	7,187.50
先物取引	425,160.79
先渡外国為替取引	1,557.27
資産合計	139,011,769.60
銀行に対する負債金	(344,539.16)
オプション・プレミアム	(56,875.00)
未払金	
ファンドの一部解約	(90,000.00)
有価証券取引	(34,592.10)
その他未払金	(71,231.38)
未実現損失	
オプション取引	(4,062.50)
先物取引	(284,965.30)
先渡外国為替取引	(27,255.39)
負債合計	(913,520.83)
純資産	138,098,248.77

#### 投資明細表(2017年9月30日現在)

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産比 率(%)
正式な証券取引所で上場が認められている有価証券及び短期金融商品						107,260,705.10	77.66
株式	オーストラリア	Bank of Queensland	8,136	オーストラリアドル	12.980	82,789.23	0.06

	Evolution Mining	24,338		2.210	42,166.29	0.03
	Fortescue Metals Group	45,470		5.140	183,221.44	0.13
	GUD Holdings	3,323		10.900	28,395.21	0.02
	Harvey Norman Holdings	6,806		3.880	20,701.98	0.01
	Macquarie Group	2,728		90.920	194,442.86	0.14
	Northern Star Resources	22,608		4.940	87,554.27	0.06
	Select Harvests	5,324		3.860	16,110.67	0.01
	Tassal Group	5,911		3.850	17,840.62	0.01
					673,222.57	0.47
オーストリア	OMV	943	ユーロ	49.215	54,728.67	0.04
					54,728.67	0.04
ベルギー	Ageas	2,859	ユーロ	39.385	132,785.52	0.10
					132,785.52	0.10
バミューダ諸島	Aspen Insurance Holdings	1,002	米ドル	39.700	39,779.40	0.03
	Axis Capital Holdings	398		57.140	22,741.72	0.02
	Everest Re Group	1,013		222.880	225,777.44	0.15
					288,298.56	0.20
カナダ	Alimentation Couche-Tard -B-	2,684	カナダドル	57.590	124,363.63	0.09
	Bank of Montreal	3,029		93.970	229,008.87	0.17
	BCE	1,398		58.370	65,653.92	0.05
	Canadian Imperial Bank of Commerce	3,385		109.110	297,157.74	0.21
	Canadian Tire -A-	839		155.840	105,197.33	0.08
	CGI Group -A-	1,514		64.250	78,264.14	0.06
	Enbridge Income Fund Holdings	1,277		32.100	32,980.69	0.02
	Laurentian Bank of Canada	1,227		60.810	60,032.08	0.04
	Linamar	917		75.910	56,005.69	0.04
	Magna International	2,486		66.200	132,410.65	0.10
	Manulife Financial	1,208		25.220	24,511.84	0.02
	Metro	1,198		43.000	41,446.62	0.03
	Power Corporation of Canada	862		31.570	21,895.04	0.02
	Royal Bank of Canada	4,563		95.930	352,183.27	0.26
	Toronto-Dominion Bank	6,501		70.210	367,234.06	0.27
	Transcontinental -A-	3,689		26.070	77,377.29	0.06
					2,065,722.86	1.52
中国	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	99,800	シンガポールドル	1.430	105,068.10	0.08
					105,068.10	0.08
デンマーク	Danske Bank	4,792	デンマーククローネ	251.100	190,656.48	0.13
	Dfds	953		359.800	54,330.30	0.04
	Royal Unibrew	942		341.400	50,956.84	0.04
	TDC	9,125		36.490	52,758.79	0.04
					348,702.41	0.25
フィンランド	Cramo	1,049	ユーロ	22.150	27,400.27	0.02
	Neste	2,081		36.500	89,571.66	0.06
	Stora Enso -R-	3,890		11.870	54,451.02	0.04
	UPM-Kymmene	3,924		22.960	106,244.53	0.08
					277,667.48	0.20
フランス	Atos	846	ユーロ	130.350	130,043.03	0.09
	AXA	6,270		25.335	187,324.31	0.14
	BNP Paribas	1,790		67.570	142,630.58	0.10
	Capgemini	1,655		98.840	192,901.86	0.14
	Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1,359		122.050	195,597.33	0.14
	Credit Agricole	2,738		15.270	49,303.55	0.04
	Faurecia	1,740		57.660	118,312.21	0.09
	Orange	18,333		13.855	299,533.75	0.22
	Peugeot	1,148		19.720	26,696.51	0.02
	Renault	1,961		81.840	189,255.67	0.13
	SCOR	980		35.125	40,592.71	0.03
	Total	6,739		45.285	359,878.18	0.26
	Valeo	1,590		61.680	115,650.41	0.08

	Veolia Environnement	808		19.530	18,608.84	0.01
	Vinci	3,607		80.500	342,411.00	0.25
					2,408,739.94	1.74
ドイツ	Aurubis	358	ユーロ	68.030	28,720.31	0.02
	Bayerische Motoren Werke	1,587		84.530	158,195.26	0.11
	Continental	601		212.300	150,463.15	0.11
	Covestro	1,251		72.660	107,191.02	0.08
	Daimler	3,237		66.400	253,464.10	0.18
	Deutsche Lufthansa	6,468		23.480	179,091.01	0.13
	Deutsche Telekom	21,376		15.710	396,011.97	0.28
	Hannover Rueck	392		101.200	46,781.30	0.03
	HeidelbergCement	1,385		86.750	141,685.35	0.10
	Infineon Technologies	4,678		21.135	116,591.84	0.08
	Merck	738		95.840	83,408.22	0.06
	Talanx	994		34.140	40,018.02	0.03
					1,701,621.55	1.21
香港	Cathay Pacific Airways	35,000	香港ドル	11.800	52,875.84	0.04
	CLP Holdings	11,000		80.050	112,735.65	0.08
	Orient Overseas International	4,500		73.350	42,259.07	0.03
	SmarTone Telecommunications Holdings	18,500		9.370	22,193.13	0.02
					230,063.69	0.17
アイルランド	AerCap Holdings	2,591	米ドル	50.650	131,234.15	0.10
	CRH	5,660		28.070	212,512.71	0.15
	Medtronic	2,566	米ドル	77.710	199,403.86	0.14
	Smurfit Kappa Group	2,200		26.620	69,061.57	0.05
					612,212.29	0.44
イタリア	A2A	16,170	ユーロ	1.460	27,839.96	0.02
	ACEA	1,062		13.150	16,468.57	0.01
	Enel	42,563		5.040	252,969.67	0.18
	ERG	1,551		13.640	24,947.78	0.02
	Intesa Sanpaolo	22,512		2.990	79,376.32	0.06
	Recordati	2,707		39.130	124,911.89	0.08
	Salini Impregilo	15,728		3.288	60,983.31	0.04
	Terna Rete Elettrica Nazionale	17,731		4.898	102,413.62	0.07
					689,911.12	0.48
日本	Asahi Glass	2,400	日本円	4,175.000	89,031.05	0.06
	Chubu Electric Power	3,600		1,397.000	44,686.13	0.03
	Daihen	5,000		998.000	44,337.82	0.03
	Fuji Media Holdings	6,800		1,601.000	96,732.86	0.07
	Fujikura	5,000		904.000	40,161.71	0.03
	ITOCHU	18,900		1,843.000	309,500.20	0.22
	Japan Airlines	3,700		3,808.000	125,190.81	0.09
	JXTG Holdings	32,800		578.900	168,714.03	0.12
	Kawasaki Kisen Kaisha	1,800		2,960.000	47,341.06	0.03
	Kinden	6,600		1,812.000	106,261.50	0.08
	Marubeni	7,400		768.500	50,530.01	0.04
	Mitsubishi Chemical Holdings	5,900		1,072.000	56,197.97	0.04
	Mitsubishi UFJ Financial Group	45,500		730.700	295,409.39	0.21
	Mixi	3,300		5,430.000	159,216.31	0.12
	Mizuho Financial Group	123,000		197.100	215,409.84	0.16
	MS&AD Insurance Group Holdings	5,200		3,623.000	167,396.15	0.12
	Nippon Telegraph & Telephone	8,000		5,157.000	366,573.37	0.27
	Nissan Motor	10,000		1,114.500	99,027.06	0.07
	Nisshin Steel	1,700		1,439.000	21,736.19	0.02
	ORIX	18,200		1,814.500	293,428.41	0.21
	Sekisui House	8,100		1,896.500	136,493.40	0.10
	Senko	3,000		802.000	21,378.12	0.02
	Sojitz	26,600		311.000	73,504.82	0.05
	Subaru	1,400		4,060.000	50,504.24	0.04

	Sumitomo	7,000		1,618.500	100,666.40	0.07
	Sumitomo Mitsui Financial Group	8,500		4,320.000	326,269.49	0.24
	Teijin	5,100		2,218.000	100,509.13	0.07
	Tokyo Electron	3,500		17,280.000	537,385.05	0.39
	Towa Pharmaceutical	700		5,680.000	35,328.09	0.03
	Toyota Motor	3,800		6,710.000	226,558.27	0.16
	Valor Holdings	800		2,404.000	17,088.28	0.01
	West Japan Railway	3,200		7,822.000	222,403.48	0.16
	Yamada Denki	13,400		615.000	73,224.04	0.05
	Yokohama Rubber	3,700		2,320.000	76,271.71	0.06
					4,794,466.39	3.47
ルクセンブルク	APERAM	742	ユーロ	43.865	38,382.01	0.03
					38,382.01	0.03
ニュージーランド	Air New Zealand	20,855	ニュージーランドドル	3.370	50,683.40	0.04
					50,683.40	0.04
ノルウェー	Avance Gas Holding	2,714	ノルウェークローネ	22.400	7,643.77	0.01
	DNB	10,528		160.400	212,324.52	0.15
	Marine Harvest	4,840		156.600	95,298.71	0.07
	Salmar	1,738		224.900	49,146.11	0.04
	SpareBank 1 SMN	1,575		81.750	16,188.93	0.01
					380,602.04	0.28
シンガポール	BW LPG	4,072	ノルウェークローネ	36.240	18,554.36	0.01
	Singapore Airlines	10,900	シンガポールドル	10.040	80,568.36	0.06
					99,122.72	0.07
スペイン	ACS Actividades de Construcccion y Servicios	2,628	ユーロ	31.065	96,272.53	0.07
	Aena	1,274		152.350	228,885.13	0.17
	Banco Santander	4,022		5.855	27,769.92	0.02
	CIE Automotive	1,343		22.660	35,887.37	0.03
	Iberdrola	12,431		6.542	95,900.81	0.07
	Repsol	11,436		15.530	209,435.98	0.15
					694,151.74	0.51
スウェーデン	Bilia -A-	2,574	スウェーデンクローナ	88.750	28,084.89	0.02
	BillerudKorsnas	1,178		137.000	19,840.91	0.01
	Boliden	5,734		273.200	192,590.21	0.13
	Essity -B-	3,940		217.100	105,160.31	0.08
	Nordea Bank	2,071		109.900	27,981.67	0.02
	Peab	5,469		88.350	59,403.26	0.04
	Skanska -B-	2,721		187.500	62,722.83	0.05
	Svenska Cellulosa -B-	3,940		68.600	33,228.92	0.02
	Swedbank -A-	4,516		224.500	124,642.49	0.09
	Telefonaktiebolaget LM	2,491		46.950	14,378.22	0.01
	Ericsson -B-				668,033.71	0.47
スイス	Autoneum Holding	126	スイスフラン	268.500	34,836.02	0.03
	Logitech International	2,933		35.430	107,003.23	0.08
	Lonza Group	371		251.800	96,192.97	0.07
	Nestle	693		81.100	57,871.90	0.04
	Swiss Life Holding	447		338.000	155,574.32	0.11
	Swiss Re	3,138		86.500	279,500.59	0.20
	UBS Group	5,317		16.460	90,117.72	0.07
					821,096.75	0.60
オランダ	Boskalis Westminster	1,246	ユーロ	29.340	43,110.58	0.03
	Heineken Holding	633		79.130	59,067.77	0.04
	NN Group	3,185		35.405	132,977.98	0.10
	Royal Dutch Shell -A-	8,708		25.655	263,448.74	0.18
	Royal Dutch Shell -B-	6,439	英ポンド	23.001	198,103.07	0.14
					696,708.14	0.49
イギリス	3i Group	6,236	英ポンド	9.166	76,454.57	0.06



	Ashtead Group	5,302		18.040	127,938.81	0.09
	Barratt Developments	17,018		6.140	139,766.46	0.10
	Bellway	1,935		32.700	84,635.93	0.06
	Berkeley Group Holdings	2,235		37.220	111,270.48	0.08
	BP	46,186		4.800	296,536.15	0.21
	British American Tobacco	5,343		46.965	335,649.16	0.24
	Cineworld Group	7,220		6.635	64,077.30	0.05
	Direct Line Insurance Group	13,069		3.663	64,033.22	0.05
	Galliford Try	3,260		13.580	59,216.59	0.04
	GKN	16,648		3.451	76,848.09	0.06
	GlaxoSmithKline	10,923		14.912	217,868.12	0.16
	Greggs	1,573		12.430	26,153.26	0.02
	HSBC Holdings	9,437		7.332	92,551.28	0.07
	Imperial Brands	5,839		31.830	248,600.03	0.18
	International Consolidated Airlines Group	11,373		5.990	91,122.98	0.07
	J Sainsbury	6,907		2.380	21,988.34	0.02
	JD Sports Fashion	12,840		3.767	64,697.38	0.05
	Legal & General Group	6,055		2.608	21,122.62	0.02
	Lookers	6,642		1.180	10,483.52	0.01
	Michael Kors Holdings	1,974	米ドル	47.710	94,179.54	0.07
	National Grid	6,315	英ポンド	9.271	78,311.59	0.06
	Persimmon	5,883		25.740	202,550.56	0.15
	Royal Mail	7,512		3.854	38,725.17	0.03
	RPC Group	1,666		9.750	21,727.30	0.02
	SSE	7,582		14.030	142,287.75	0.10
	Taylor Wimpey	4,756		1.940	12,341.55	0.01
	WH Smith	1,238		20.650	34,195.33	0.02
	Whitbread	754		37.480	37,800.45	0.03
	Wm Morrison Supermarkets	23,845		2.362	75,336.13	0.05
	WPP	7,984		13.700	146,307.69	0.11
					3,114,777.35	2.29
アメリカ合衆国	Activision Blizzard	3,009	米ドル	63.540	191,191.86	0.14
	Aetna	1,702		157.300	267,724.60	0.19
	Aflac	1,971		82.300	162,213.30	0.12
	Air Lease	1,166		41.230	48,074.18	0.03
	Alaska Air Group	2,266		75.870	171,921.42	0.12
	Alphabet -A-	361		964.810	348,296.41	0.25
	Alphabet -C-	384		949.500	364,608.00	0.26
	Altria Group	5,322		64.190	341,619.18	0.25
	Amazon.com	326		956.400	311,786.40	0.23
	Ameren	1,414		58.360	82,521.04	0.06
	American Airlines Group	424		47.490	20,135.76	0.01
	American Eagle Outfitters	1,955		14.210	27,780.55	0.02
	American Electric Power	4,712		70.500	332,196.00	0.24
	American Financial Group	290		103.910	30,133.90	0.02
	American Outdoor Brands	1,386		15.450	21,413.70	0.02
	American Railcar Industries	679		39.250	26,650.75	0.02
	AmerisourceBergen	827		80.990	66,978.73	0.05
	Amgen	2,450		185.460	454,377.00	0.33
	AmTrust Financial Services	650		13.700	8,905.00	0.01
	Andeavor	260		102.480	26,644.80	0.02
	Anthem	1,502		189.780	285,049.56	0.21
	Apple	10,113		153.280	1,550,120.64	1.12
	Applied Materials	5,462		50.620	276,486.44	0.20
	Arlington Asset Investment - A-	1,469		12.740	18,715.06	0.01
	Arrow Electronics	2,299		80.500	185,069.50	0.13
	AT&T	15,817		39.040	617,495.68	0.45
	Atlas Air Worldwide Holdings	1,192		67.250	80,162.00	0.06
	Bank of New York Mellon	445		53.010	23,589.45	0.02
	Baxter International	1,484		62.340	92,512.56	0.07

Becton Dickinson	758	193.600	146,748.80	0.11
Best Buy	4,989	56.830	283,524.87	0.21
Brighthouse Financial	235	60.430	14,201.05	0.01
Broadridge Financial Solutions	1,467	80.620	118,269.54	0.09
Brocade Communications Systems	12,995	11.660	151,521.70	0.11
Brookline Bancorp	2,866	15.400	44,136.40	0.03
Capital One Financial	1,734	84.120	145,864.08	0.11
Cardinal Health	2,205	66.970	147,668.85	0.11
Carnival	1,887	47.500	119,892.38	0.09
CDW	3,309	66.220	219,121.98	0.16
CenturyLink	5,547	19.210	106,557.87	0.08
Chevron	1,156	117.620	135,968.72	0.10
Cirrus Logic	1,189	53.440	63,540.16	0.05
Cisco Systems	15,164	33.350	505,719.40	0.37
Citigroup	4,473	72.650	324,963.45	0.24
CMS Energy	2,001	46.350	92,746.35	0.07
Comcast -A-	15,310	37.820	579,024.20	0.42
Consolidated Edison	1,967	80.710	158,756.57	0.11
Convergys	1,516	25.860	39,203.76	0.03
CVS Health	3,714	81.260	301,799.64	0.22
Dean Foods	4,381	10.770	47,183.37	0.03
Delek US Holdings	608	26.450	16,081.60	0.01
Domtar	973	44.080	42,889.84	0.03
DowDuPont	7,754	69.060	535,491.24	0.39
Dr Pepper Snapple Group	3,157	88.360	278,952.52	0.20
DST Systems	1,366	54.890	74,979.74	0.05
DTE Energy	1,851	107.660	199,278.66	0.14
DXC Technology	575	84.790	48,754.25	0.04
Eastman Chemical	585	89.960	52,626.60	0.04
Eli Lilly & Co	224	85.000	19,040.00	0.01
Entergy	3,258	76.340	248,715.72	0.18
Envision Healthcare	2,158	44.000	94,952.00	0.07
Euronet Worldwide	1,356	94.050	127,531.80	0.09
Exelon	2,494	37.400	93,275.60	0.07
Exxon Mobil	5,036	82.190	413,908.84	0.30
Facebook -A-	2,256	168.730	380,654.88	0.28
Fidelity National Information Services	1,527	93.340	142,530.18	0.10
FirstEnergy	3,573	30.070	107,440.11	0.08
Foot Locker	2,615	34.860	91,158.90	0.07
Ford Motor	6,872	11.960	82,189.12	0.06
GameStop -A-	1,420	20.790	29,521.80	0.02
GATX	1,395	62.980	87,857.10	0.06
General Electric	2,787	24.240	67,556.88	0.05
General Motors	7,693	40.580	312,181.94	0.23
Gilead Sciences	3,805	80.910	307,862.55	0.22
Goldman Sachs Group	785	235.470	184,843.95	0.13
Hanover Insurance Group	265	97.700	25,890.50	0.02
Harris	268	130.950	35,094.60	0.03
Hartford Financial Services Group	476	55.120	26,237.12	0.02
Hawaiian Holdings	1,620	36.950	59,859.00	0.04
Hewlett Packard Enterprise	6,694	14.570	97,531.58	0.07
Hill-Rom Holdings	1,455	73.230	106,549.65	0.08
HP	1,693	19.970	33,809.21	0.02
Huntington Ingalls Industries	904	223.060	201,646.24	0.15
Ingredion	886	120.800	107,028.80	0.08
Inspurity	754	87.150	65,711.10	0.05
Intel	15,390	37.830	582,203.70	0.42

International Business Machines	246		145.660	35,832.36	0.03
International Game Technology	3,098		24.560	76,086.88	0.06
j2 Global	1,688		74.230	125,300.24	0.09
Jabil	756		29.920	22,619.52	0.02
JetBlue Airways	4,161		18.510	77,020.11	0.06
JM Smucker	655		105.120	68,853.60	0.05
Johnson & Johnson	5,545		129.470	717,911.15	0.52
JPMorgan Chase & Co	6,882		95.380	656,405.16	0.48
Juniper Networks	3,161		27.710	87,591.31	0.06
KAR Auction Services	3,568		47.020	167,767.36	0.12
Kroger	7,448		20.260	150,896.48	0.11
Lam Research	3,069		181.820	558,005.58	0.40
Lear	2,537		173.890	441,158.93	0.32
LyondellBasell Industries -A-	3,435		99.780	342,744.30	0.24
Macy 's	563		22.020	12,397.26	0.01
Marathon Petroleum	3,932		55.470	218,108.04	0.16
Marriott Vacations Worldwide	954		125.190	119,431.26	0.09
McKesson	1,279		153.720	196,607.88	0.14
Merck	657		64.290	42,238.53	0.03
MetLife	2,591		51.320	132,970.12	0.10
Microsoft	7,810		73.870	576,924.70	0.42
Morgan Stanley	1,222		48.150	58,839.30	0.04
Mylan	3,532		30.860	108,997.52	0.08
NCR	2,674		37.230	99,553.02	0.07
New York Community Bancorp	3,490		12.870	44,916.30	0.03
Nexteer Automotive Group	17,000	香港ドル	13.380	29,121.40	0.02
Northrop Grumman	1,302	米ドル	284.620	370,575.24	0.27
Old Republic International	3,739		19.730	73,770.47	0.05
Omega Protein	1,454		16.800	24,427.20	0.02
Owens Corning	3,103		76.950	238,775.85	0.17
PBF Energy -A-	631		27.840	17,567.04	0.01
PetMed Express	1,770		33.310	58,958.70	0.04
Pfizer	10,458		35.600	372,304.80	0.27
PG&E	4,959		68.050	337,459.95	0.24
Phillips 66	1,643		91.790	150,810.97	0.11
Pinnacle Foods	3,127		57.110	178,582.97	0.13
Pinnacle West Capital	2,102		84.910	178,480.82	0.13
PNC Financial Services Group	1,408		134.460	189,319.68	0.14
Prudential Financial	2,790		106.000	295,740.00	0.21
Public Service Enterprise Group	4,591		46.080	211,553.28	0.15
QUALCOMM	2,673		51.750	138,327.75	0.10
Quest Diagnostics	1,898		91.960	174,540.08	0.13
Reinsurance Group of America	212		139.950	29,669.40	0.02
Republic Services	3,630		66.350	240,850.50	0.17
Rowan Companies -A-	4,952		12.680	62,791.36	0.05
Rudolph Technologies	2,061		25.850	53,276.85	0.04
Snap-on	1,571		147.390	231,549.69	0.17
Southwest Airlines	418		56.170	23,479.06	0.02
Stamps.com	1,017		200.150	203,552.55	0.15
Steel Dynamics	3,747		34.580	129,571.26	0.09
Stryker	1,456		140.220	204,160.32	0.15
SunTrust Banks	1,449		59.300	85,925.70	0.06
Tahoe Resources	3,722	カナダドル	6.420	19,225.39	0.01
Target	3,252	米ドル	58.910	191,575.32	0.14
Teleflex	398		240.490	95,715.02	0.07
Thermo Fisher Scientific	1,646		186.450	306,896.70	0.22
Total System Services	3,023		65.030	196,585.69	0.14
Travelers Companies	2,678		122.800	328,858.40	0.24
Trinity Industries	3,364		31.180	104,889.52	0.08
Trinseo	1,522		67.400	102,582.80	0.07

		Tyson Foods -A-	4,883		65.450	319,592.35	0.23
		UnitedHealth Group	2,405		196.100	471,620.50	0.34
		Valero Energy	4,381		76.740	336,197.94	0.24
		Verizon Communications	11,581		49.410	572,217.21	0.41
		Voya Financial	1,155		39.770	45,934.35	0.03
		Walt Disney	2,305		98.050	226,005.25	0.16
		Waste Management	1,083		78.410	84,918.03	0.06
		Wells Fargo & Co	3,484		54.250	189,007.00	0.14
		Western Digital	881		86.710	76,391.51	0.06
		Western Union	1,616		19.060	30,800.96	0.02
		Whirlpool	901		183.570	165,396.57	0.12
						28,871,354.24	20.93
						49,818,123.25	36.08
債券	オーストラリア	4.5000 % Australia Government AUD Bonds 09/20 S.126	1,270.0 %	オーストラリアドル	106.041	1,055,761.32	0.76
		5.5000 % Australia Government AUD Bonds 11/23 S.133	960.0 %		115.698	870,733.59	0.63
						1,926,494.91	1.39
	カナダ	5.7500 % Canadian Government CAD Bonds 01/33	60.0 %	カナダドル	144.496	69,754.28	0.05
		2.2500 % Canadian Government CAD Bonds 14/25	550.0 %		101.707	450,067.18	0.33
		1.2500 % Province of Ontario Canada USD Notes 16/19	2,000.0 %		99.215	1,984,309.58	1.44
						2,504,131.04	1.82
	フランス	2.5000 % France Government EUR Bonds 10/20	760.0 %	ユーロ	109.149	978,225.63	0.71
		1.5000 % France Government EUR Bonds 15/31	180.0 %		104.672	222,181.92	0.16
		6.0000 % France Government EUR Bonds 94/25	310.0 %		144.951	529,891.67	0.38
						1,730,299.22	1.25
	ドイツ	2.2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/20	620.0 %	ユーロ	108.559	793,712.48	0.57
		1.7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/24	180.0 %		111.829	237,373.72	0.17
		0.5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	210.0 %		103.308	255,834.40	0.19
		4.3750 % Kreditanstalt fur Wiederaufbau USD MTN 08/18	2,000.0 %	米ドル	101.338	2,026,752.50	1.47
		0.8750 % Kreditanstalt fur Wiederaufbau USD MTN 15/17	1,000.0 %		99.970	999,700.00	0.71
		4.5000 % Kreditanstalt fur Wiederaufbau USD Notes 08/18	1,000.0 %		102.343	1,023,434.39	0.74
		1.0000 % Kreditanstalt fur Wiederaufbau USD Notes 13/18	2,500.0 %		99.696	2,492,406.33	1.80
		1.0000 % Landeskreditbank Baden-Wurttemberg Forderbank USD MTN 16/18	1,000.0 %		99.761	997,610.00	0.72
						8,826,823.82	6.37
	イタリア	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/20	1,040.0 %	ユーロ	110.561	1,355,941.59	0.98
		4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	520.0 %		120.964	741,763.00	0.54
		5.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	3,130.0 %		122.908	4,536,596.71	3.29
						6,634,301.30	4.81
	日本	1.9000 % Japan Government JPY Bonds 01/21 S.50	190,000.0 %	日本円	106.935	1,805,291.22	1.31

	2.1000 % Japan Government JPY Bonds 05/25 S.83	154,500.0 %		117.243	1,609,486.54	1.17
	2.5000 % Japan Government JPY Bonds 99/20 S.44	135,000.0 %		106.460	1,277,009.20	0.92
					4,691,786.96	3.40
シンガポール	2.2500 % Singapore Government SGD Bonds 11/21	300.0 %	シンガポールドル	102.391	226,145.18	0.16
					226,145.18	0.16
スペイン	4.3000 % Spain Government EUR Bonds 09/19	850.0 %	ユーロ	109.488	1,097,466.15	0.79
	5.5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	1,690.0 %		119.627	2,384,084.26	1.73
	3.7500 % Spain Government EUR Bonds 13/18	470.0 %		104.476	579,052.58	0.42
	2.1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	960.0 %		107.413	1,215,994.87	0.88
					5,276,597.86	3.82
国際機関	1.0000 % European Investment Bank USD Notes 13/18	3,000.0 %	米ドル	99.673	2,990,197.38	2.17
	1.2500 % Inter-American Development Bank USD MTN 14/18	2,000.0 %		100.018	2,000,364.00	1.45
	0.6250 % International Finance USD Notes 12/17	2,000.0 %		99.842	1,996,845.64	1.45
					6,987,407.02	5.07
イギリス	5.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/18	900.0 %	英ポンド	102.056	1,228,584.37	0.89
	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 10/40	400.0 %		143.726	768,991.24	0.56
	3.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 11/21	300.0 %		112.215	450,296.14	0.33
	2.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 13/23	750.0 %		107.835	1,081,800.22	0.77
	2.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/25	370.0 %		106.634	527,744.22	0.38
					4,057,416.19	2.93
アメリカ合衆国	2.6250 % United States Government USD Bonds 11/18	1,270.0 %	米ドル	100.490	1,276,223.67	0.92
	3.1250 % United States Government USD Bonds 11/21	750.0 %		105.006	787,543.94	0.57
	2.1250 % United States Government USD Bonds 14/21	3,190.0 %		101.521	3,238,535.34	2.35
	2.5000 % United States Government USD Bonds 14/24	500.0 %		102.471	512,353.52	0.37
	0.8750 % United States Government USD Bonds 15/18	2,050.0 %		99.496	2,039,669.93	1.48
	6.0000 % United States Government USD Bonds 96/26	1,580.0 %		129.008	2,038,323.43	1.48
	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 09.11.2017	2,500.0 %		99.891	2,497,270.23	1.81
	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.01.2018	2,000.0 %		99.665	1,993,296.94	1.44
					14,383,217.00	10.42
					57,244,620.50	41.44
参加型持分						
イギリス	British American Tobacco (ADR 's)	2,702	米ドル	62.500	168,875.00	0.12
	Micro Focus International (ADR 's)	919		31.650	29,086.35	0.02
					197,961.35	0.14

197,961.35	0.14
------------	------

## 他の規制市場で扱われる有価証券及び短期金融商品

		0.0000 % United States						
債券	アメリカ合衆国	Government USD Zero-Coupon	4,000.0 %	米ドル	99.003	3,960,132.80	2.87	
		Bonds 19.07.2018						
		0.0000 % United States						
		Government USD Zero-Coupon	4,000.0 %					
		Bonds 24.05.2018			99.226	3,969,046.76	2.87	
						7,929,179.56	5.74	
						7,929,179.56	5.74	

## その他有価証券及び短期金融商品

債券	カナダ	3.2500 % Canadian Government	910.0 %	カナダドル	105.678	773,730.63	0.56		
		CAD Bonds 10/21							
		1.7500 % Canadian Government	450.0 %						
		CAD Bonds 13/19							
								1,137,260.68	0.82
								1,137,260.68	0.82

## 投資口

(各継続手数料(管理手数料を含む)対象ファンドの管理手数料  
又はオール・イン・フィー 年率%)

アイルランド	iShares PLC - iShares \$					
	HighYield Corporate	3,000	米ドル	106.219	318,655.50	0.23
	Bond UCITS ETF USD - (0.500%)					
	iShares PLC - iShares J.P.					
	Morgan \$ Emerging	40,805		113.992	4,651,447.64	3.37
	Markets Bond UCITS ETF USD - (0.450%)					
	iShares PLC - iShares					
	Emerging Markets Local	82,000		66.083	5,418,765.00	3.92
	Government Bond UCITS ETF USD - (0.500%)					
	iShares PLC - iShares Euro					
ルクセンブルク	High Yield Corporate Bond	5,000	ユーロ	106.658	628,883.12	0.46
	UCITS ETF EUR - (0.500%)					
					11,017,751.26	7.98
	db x-trackers - LPX MM					
	PRIVATE EQUITY UCITS ETF -1C- EUR - (0.700%)	24,000	ユーロ	52.419	1,483,547.70	1.07
	db x-trackers - IBOXX					
	GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS	50,000	米ドル	24.045	1,202,255.00	0.87
	ETF -2C- USD - (0.250%)					
					2,685,802.70	1.94
					13,703,553.96	9.92
有価証券及び短期金融商品への投資					130,030,699.30	94.14
金融機関への預金					7,317,518.30	5.30
要求払い預金						
	ステートストリート銀行ルクセンブルク支店		米ドル		193,391.64	0.14
	デリバティブの担保としてのブローカー現金及び預金				7,124,126.66	5.16
					7,317,518.30	5.30
					7,317,518.30	5.30
	金融機関預金への投資					7,317,518.30

銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	未実現利益/損失	純資産比率 (%)
デリバティブ					
括弧付きの保有数はショート・ポジ					
ションである					
上場デリバティブ				143,320.49	0.12
先物取引				140,195.49	0.11
購入債券先物					

10-Year Australian Government Bond Futures 12/17	27	オーストラリアドル	97.118	(26,521.17)	(0.02)
				(26,521.17)	(0.02)
購入指数先物					
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/17	180	ユーロ	3,555.000	104,953.20	0.08
FTSE 100 Index Futures 12/17	18	英ポンド	7,325.500	120.38	0.00
MSCI Emerging Markets Index 12/17	254	米ドル	1,081.850	(226,859.96)	(0.16)
S&P 500 E-mini Index Futures 12/17	99		2,506.125	58,781.25	0.04
Topix Index Futures 12/17	37	日本円	1,675.750	182,589.19	0.13
				119,584.06	0.09
売却債券先物					
10-Year Canada Government Bond Futures 12/17	(13)	カナダドル	135.440	27,508.25	0.02
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/17	(8)	ユーロ	161.210	9,717.02	0.01
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/17	(27)	米ドル	125.508	29,321.65	0.02
Euro BTP Futures 12/17	(24)	ユーロ	135.230	12,169.85	0.01
				78,716.77	0.06
売却指数先物					
S&P/TSX 60 Index Futures 12/17	(6)	カナダドル	916.700	(31,584.17)	(0.02)
				(31,584.17)	(0.02)
オプション取引					
債権先物取引におけるロングコールオプション					
Call 2520 S&P 500 E-mini Index Futures 12/17	50	米ドル	34.875	(4,062.50)	0.00
				(4,062.50)	0.00
債権先物取引におけるショートプットオプション					
Put 2400 S&P 500 E-mini Index Futures 12/17	(50)	米ドル	19.875	7,187.50	0.01
				7,187.50	0.01
				(25,698.12)	(0.02)
店頭デリバティブ					
先渡外国為替取引					
Sold CAD / Bought USD - 07 Dec 2017	(600,000.00)	カナダドル		1,557.27	0.00
Sold GBP / Bought USD - 07 Dec 2017	(800,000.00)	英ポンド		(27,255.39)	(0.02)
				(25,698.12)	(0.02)
デリバティブへの投資					
純流動資産/負債		米ドル		117,622.37	0.10
純資産		米ドル		632,408.80	0.46
				138,098,248.77	100.00

## ファンド数値

ファンド・シェアクラス通貨での1単位当たり純資産価値	
-クラスA（ユーロ）（分配）	117.49
-クラスI（ユーロ）（分配）	1,184.56
-クラスWT（米ドル）（再投資）	1,131.75
運用中のファンド・シェア数	124,095
-クラスA（ユーロ）（分配）	2,315
-クラスI（ユーロ）（分配）	16
-クラスWT（米ドル）（再投資）	121,764
資産（百万ドル）	138.1

マネー・オープン・マザーファンド

貸借対照表



	（平成28年11月21日現在）	（平成29年11月20日現在）
資産の部		
流動資産		
金銭信託	22,808,602	-
コール・ローン	-	34,826,346
特殊債券	52,395,040	54,530,360
未収利息	147,059	167,387
前払費用	-	652
流動資産合計	75,350,701	89,524,745
資産合計	75,350,701	89,524,745
負債の部		
流動負債		
未払金	-	14,235,620
未払利息	-	95
その他未払費用	938	427
流動負債合計	938	14,236,142
負債合計	938	14,236,142
純資産の部		
元本等		
元本	75,212,596	75,202,622
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	137,167	85,981
元本等合計	75,349,763	75,288,603
純資産合計	75,349,763	75,288,603
負債純資産合計	75,350,701	89,524,745

## 注記表

（重要な会計方針の注記）

項 目	自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日
有価証券の評価基準及び評価方法	<p>特殊債券は個別法に基づき、以下の通り、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の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>（２）金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等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 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

項 目	（平成28年11月21日現在）	（平成29年11月20日現在）
-----	-----------------	-----------------

1. 当計算期間の末日における受益権の総数	75,212,596口	75,202,622口
2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額 1.0018円 (10,000口当たりの純資産額 10,018円)	1口当たり純資産額 1.0011円 (10,000口当たりの純資産額 10,011円)

## （金融商品に関する注記）

## . 金融商品の状況に関する事項

項 目	自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、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。
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、特殊債券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>

3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</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>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委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評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。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>

#### ・金融商品の時価等に関する事項

項 目	(平成29年11月20日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	<p>(1) 有価証券（特殊債券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 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、当該帳簿価額を時価としております。</p>

（デリバティブ取引に関する注記）

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）

<p>自 平成28年11月22日 至 平成29年11月20日</p>
<p>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、該当事項はございません。</p>

## （その他の注記）

（平成28年11月21日現在）	
開示対象ファンドの	
期首における当該親投資信託の元本額	75,112,808円
同期中における追加設定元本額	99,788円
同期中における一部解約元本額	-円
平成28年11月21日現在における元本の内訳	
アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（通貨アクティブヘッジコース）	30,000,000円
メキシコ債券ファンド（毎月分配型）	9,994,004円
メキシコ債券ファンド（資産成長型）	4,997,002円
日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド	29,982,011円
S M B C ・日興資産成長ナビゲーション	49,961円
アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（ヘッジなしコース）	29,944円
アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（通貨プレミアムコース）	29,944円
三井住友・グローバルC B戦略ファンド（為替ヘッジあり）	9,981円
三井住友・グローバルC B戦略ファンド（為替ヘッジなし）	9,981円
三井住友・公益インフラ優先証券ファンド201508	9,980円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）	9,980円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）	9,980円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-02	9,976円
三井住友・公益インフラ優先証券ファンド201603	9,978円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-05	9,978円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05（為替ヘッジあり）	9,978円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05（為替ヘッジなし）	9,978円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09（為替ヘッジあり）	9,980円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09（為替ヘッジなし）	9,980円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-09	9,980円
合計	75,212,596円

（平成29年11月20日現在）

開示対象ファンドの	
期首における当該親投資信託の元本額	75,212,596円
同期中における追加設定元本額	19,970円
同期中における一部解約元本額	29,944円
平成29年11月20日現在における元本の内訳	
アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（通貨アクティブヘッジコース）	30,000,000円
メキシコ債券ファンド（毎月分配型）	9,994,004円
メキシコ債券ファンド（資産成長型）	4,997,002円
日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド	29,982,011円
S M B C ・日興資産成長ナビゲーション	49,961円
アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（ヘッジなしコース）	29,944円
三井住友・グローバルC B戦略ファンド（為替ヘッジあり）	9,981円
三井住友・グローバルC B戦略ファンド（為替ヘッジなし）	9,981円
三井住友・公益インフラ優先証券ファンド201508	9,980円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）	9,980円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）	9,980円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-02	9,976円
三井住友・公益インフラ優先証券ファンド201603	9,978円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-05	9,978円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05（為替ヘッジあり）	9,978円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05（為替ヘッジなし）	9,978円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09（為替ヘッジあり）	9,980円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09（為替ヘッジなし）	9,980円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-09	9,980円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12（為替ヘッジあり）	9,985円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12（為替ヘッジなし）	9,985円
合計	75,202,622円

## 附属明細表

### 有価証券明細表

#### (a) 株式

該当事項はありません。

#### (b) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
特殊債券	第56回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	12,000,000	12,071,160	
	第62回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	14,000,000	14,168,280	
	第69回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	14,000,000	14,233,800	
	第882回政府保証公営企業債券	14,000,000	14,057,120	

合計	54,000,000	54,530,360	
----	------------	------------	--

## 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。

【中間財務諸表】

- 1．当ファンドの中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号)ならびに同規則第38条の3、第57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、中間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3期中間計算期間（平成29年11月21日から平成30年 5月20日まで）の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により中間監査を受けております。



## 【ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）】

## （１）【中間貸借対照表】

（単位：円）

第3期中間計算期間 （平成30年 5月20日現在）	
資産の部	
流動資産	
金銭信託	75,698,020
投資証券	2,775,204,455
親投資信託受益証券	9,986
未収入金	31,509,800
流動資産合計	2,882,422,261
資産合計	2,882,422,261
負債の部	
流動負債	
未払解約金	7,369,882
未払受託者報酬	402,515
未払委託者報酬	16,905,624
その他未払費用	96,538
流動負債合計	24,774,559
負債合計	24,774,559
純資産の部	
元本等	
元本	2,785,598,147
剰余金	
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	72,049,555
元本等合計	2,857,647,702
純資産合計	2,857,647,702
負債純資産合計	2,882,422,261

## （２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第3期中間計算期間 自 平成29年11月21日 至 平成30年 5月20日
営業収益	
有価証券売買等損益	71,398,521
為替差損益	37,100,048
営業収益合計	34,298,473
営業費用	
支払利息	27,180
受託者報酬	402,515
委託者報酬	16,905,624
その他費用	205,128
営業費用合計	17,540,447
営業利益又は営業損失（ ）	16,758,026
経常利益又は経常損失（ ）	16,758,026
中間純利益又は中間純損失（ ）	16,758,026
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	9,738,573
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	76,134,600
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,058,063
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,058,063
剰余金減少額又は欠損金増加額	12,162,561
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	12,162,561
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-
分配金	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	72,049,555

## （３）【中間注記表】

## （重要な会計方針の注記）

項 目	第3期中間計算期間 自 平成29年11月21日 至 平成30年 5月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資証券、親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、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の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>（２）金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等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 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>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。時価評価にあたっては、原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値によっております。</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>外貨建資産等の会計処理</p> <p>「投資信託財産の計算に関する規則」第60条および第61条に基づいて処理しております。</p>

## （追加情報）

第3期中間計算期間 自 平成29年11月21日 至 平成30年 5月20日
<p>当ファンドは信託約款第45条第2項の規定に従い、平成29年12月22日現在の受益者を対象に書面決議を行い、平成30年2月2日に書面決議により可決され、平成30年2月16日に約款を変更しております。これは、投資対象ファンドである「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー５０（WTシェアクラス）」の休業日に「香港の取引所の休業日および香港の銀行の休業日」が追加されたため、「香港の取引所の休業日および香港の銀行の休業日」を当ファンドの申込不可日に追加するものです。</p>

## （中間貸借対照表に関する注記）

項 目	第3期中間計算期間 （平成30年 5月20日現在）
1. 当中間計算期間の末日における受益権の総数	2,785,598,147口

2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額	1.0259円
	(10,000口当たりの純資産額)	10,259円)

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

該当事項はありません。

（金融商品に関する注記）

金融商品の時価等に関する事項

項 目	第3期中間計算期間 (平成30年 5月20日現在)
1. 中間貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、中間貸借対照表計上額と時価との差額はあります。
2. 時価の算定方法	<p>(1) 有価証券（投資証券、親投資信託受益証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 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、当該帳簿価額を時価としております。</p>

（デリバティブ取引に関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

項 目	第3期中間計算期間 (平成30年 5月20日現在)
期首元本額	3,262,519,973円
期中追加設定元本額	42,471,117円
期中一部解約元本額	519,392,943円

## 【ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）】

## （１）【中間貸借対照表】

（単位：円）

第3期中間計算期間 （平成30年 5月20日現在）	
資産の部	
流動資産	
金銭信託	38,895,449
投資証券	461,387,740
親投資信託受益証券	9,986
派生商品評価勘定	256,800
未収入金	28,317,986
流動資産合計	528,867,961
資産合計	528,867,961
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	9,562,764
未払金	11,098,916
未払解約金	3,182,960
未払受託者報酬	72,779
未払委託者報酬	3,056,640
その他未払費用	17,408
流動負債合計	26,991,467
負債合計	26,991,467
純資産の部	
元本等	
元本	463,096,650
剰余金	
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	38,779,844
元本等合計	501,876,494
純資産合計	501,876,494
負債純資産合計	528,867,961

## （２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

第3期中間計算期間	
自 平成29年11月21日	
至 平成30年 5月20日	
営業収益	
有価証券売買等損益	11,796,705
為替差損益	4,689,900
営業収益合計	7,106,805
営業費用	
支払利息	11,852
受託者報酬	72,779
委託者報酬	3,056,640
その他費用	79,061
営業費用合計	3,220,332
営業利益又は営業損失（ ）	3,886,473
経常利益又は経常損失（ ）	3,886,473
中間純利益又は中間純損失（ ）	3,886,473
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	2,061,807
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	41,772,571
剰余金増加額又は欠損金減少額	937,848
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	937,848
剰余金減少額又は欠損金増加額	5,755,241
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	5,755,241
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-
分配金	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	38,779,844

## （３）【中間注記表】

## （重要な会計方針の注記）

項 目	第3期中間計算期間 自 平成29年11月21日 至 平成30年 5月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資証券、親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、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の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>（２）金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等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 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>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。時価評価にあたっては、原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値によっております。</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>外貨建資産等の会計処理</p> <p>「投資信託財産の計算に関する規則」第60条および第61条に基づいて処理しております。</p>

## （追加情報）

第3期中間計算期間 自 平成29年11月21日 至 平成30年 5月20日
<p>当ファンドは信託約款第45条第2項の規定に従い、平成29年12月22日現在の受益者を対象に書面決議を行い、平成30年2月2日に書面決議により可決され、平成30年2月16日に約款を変更しております。これは、投資対象ファンドである「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー５０（WTシェアクラス）」の休業日に「香港の取引所の休業日および香港の銀行の休業日」が追加されたため、「香港の取引所の休業日および香港の銀行の休業日」を当ファンドの申込不可日に追加するものです。</p>

## （中間貸借対照表に関する注記）

項 目	第3期中間計算期間 （平成30年 5月20日現在）
1. 当中間計算期間の末日における受益権の総数	463,096,650口



2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額	1.0837円
	(10,000口当たりの純資産額)	10,837円)

## （中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

該当事項はありません。

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の時価等に関する事項

項 目	第3期中間計算期間 (平成30年 5月20日現在)	
1. 中間貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、中間貸借対照表計上額と時価との差額はあります。	
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券（投資証券、親投資信託受益証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。 (2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。 (3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 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、当該帳簿価額を時価としております。	

## （デリバティブ取引に関する注記）

第3期中間計算期間（平成30年 5月20日現在）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（単位：円）

区 分	種 類	契 約 額 等		時 価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	20,447,840	-	20,704,640	256,800
	米ドル	20,447,840	-	20,704,640	256,800
	売建	503,292,276	-	512,855,040	9,562,764
	米ドル	503,292,276	-	512,855,040	9,562,764
合計		523,740,116	-	533,559,680	9,305,964

（注）1. 時価の算定方法

## (1)為替予約取引の時価の算定方法について

1)中間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います。

中間計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場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います。

中間計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっています。

- ・ 中間計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いています。
- ・ 中間計算期間末日に為替予約の受渡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、当該日に最も近い受渡日として、発表されている対顧客先物相場の仲値を用いています。

2)中間計算期間末日において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、中間計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

２．ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引はありません。

## (その他の注記)

項 目	第3期中間計算期間 (平成30年 5月20日現在)
期首元本額	524,979,564円
期中追加設定元本額	10,310,833円
期中一部解約元本額	72,193,747円

## (参考)

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）およびダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）は、「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50（WTシェアクラス）」および「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券をそれぞれ主要投資対象としており、各中間貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」はすべて該当ファンドであり、「親投資信託受益証券」はすべて該当マザーファンドの受益証券です。

「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50（WTシェアクラス）」は、「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50」のシェアクラスの1つです。

以下に記載した状況は監査の対象外です。

## アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50

アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50（WTシェアクラス）は、ルクセンブルグ籍の外国投資信託です。

なお、以下の財務諸表は、入手しうる直近の現地監査済み財務諸表を委託会社において抜粋して翻訳したものです。

純資産計算書(2017年9月30日現在)

(表示通貨：米ドル)

有価証券及び短期金融商品 (取得価額 117,688,927.26米ドル)	130,030,699.30
銀行預金	7,317,518.30
オプション・プレミアム	91,250.00
未収利息	
債券未収利息	459,333.92
未収配当金	112,775.78
投資口収益未収入金	32,197.61
未収入金	
有価証券取引	534,089.13
未実現利益	
オプション取引	7,187.50
先物取引	425,160.79
先渡外国為替取引	1,557.27
資産合計	139,011,769.60
銀行に対する負債金	(344,539.16)
オプション・プレミアム	(56,875.00)
未払金	
ファンドの一部解約	(90,000.00)
有価証券取引	(34,592.10)
その他未払金	(71,231.38)
未実現損失	
オプション取引	(4,062.50)
先物取引	(284,965.30)
先渡外国為替取引	(27,255.39)
負債合計	(913,520.83)
純資産	138,098,248.77

## 投資明細表(2017年9月30日現在)

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産比 率(%)
正式な証券取引所で上場が認められている有価証券及び短期金融商品						107,260,705.10	77.66
株式	オーストラリア	Bank of Queensland	8,136	オーストラリアドル	12.980	82,789.23	0.06
		Evolution Mining	24,338		2.210	42,166.29	0.03
		Fortescue Metals Group	45,470		5.140	183,221.44	0.13
		GUD Holdings	3,323		10.900	28,395.21	0.02
		Harvey Norman Holdings	6,806		3.880	20,701.98	0.01
		Macquarie Group	2,728		90.920	194,442.86	0.14
		Northern Star Resources	22,608		4.940	87,554.27	0.06
		Select Harvests	5,324		3.860	16,110.67	0.01
		Tassal Group	5,911		3.850	17,840.62	0.01
						673,222.57	0.47
	オーストリア	OMV	943	ユーロ	49.215	54,728.67	0.04
						54,728.67	0.04
	ベルギー	Ageas	2,859	ユーロ	39.385	132,785.52	0.10
						132,785.52	0.10
バミューダ諸島		Aspen Insurance Holdings	1,002	米ドル	39.700	39,779.40	0.03
		Axis Capital Holdings	398		57.140	22,741.72	0.02
		Everest Re Group	1,013		222.880	225,777.44	0.15
						288,298.56	0.20
	カナダ	Alimentation Couche-Tard -B-	2,684	カナダドル	57.590	124,363.63	0.09

	Bank of Montreal	3,029		93.970	229,008.87	0.17
	BCE	1,398		58.370	65,653.92	0.05
	Canadian Imperial Bank of Commerce	3,385		109.110	297,157.74	0.21
	Canadian Tire -A-	839		155.840	105,197.33	0.08
	CGI Group -A-	1,514		64.250	78,264.14	0.06
	Enbridge Income Fund Holdings	1,277		32.100	32,980.69	0.02
	Laurentian Bank of Canada	1,227		60.810	60,032.08	0.04
	Linamar	917		75.910	56,005.69	0.04
	Magna International	2,486		66.200	132,410.65	0.10
	Manulife Financial	1,208		25.220	24,511.84	0.02
	Metro	1,198		43.000	41,446.62	0.03
	Power Corporation of Canada	862		31.570	21,895.04	0.02
	Royal Bank of Canada	4,563		95.930	352,183.27	0.26
	Toronto-Dominion Bank	6,501		70.210	367,234.06	0.27
	Transcontinental -A-	3,689		26.070	77,377.29	0.06
					2,065,722.86	1.52
中国	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	99,800	シンガポールドル	1.430	105,068.10	0.08
					105,068.10	0.08
デンマーク	Danske Bank	4,792	デンマーククローネ	251.100	190,656.48	0.13
	Dfds	953		359.800	54,330.30	0.04
	Royal Unibrew	942		341.400	50,956.84	0.04
	TDC	9,125		36.490	52,758.79	0.04
					348,702.41	0.25
フィンランド	Cramo	1,049	ユーロ	22.150	27,400.27	0.02
	Neste	2,081		36.500	89,571.66	0.06
	Stora Enso -R-	3,890		11.870	54,451.02	0.04
	UPM-Kymmene	3,924		22.960	106,244.53	0.08
					277,667.48	0.20
フランス	Atos	846	ユーロ	130.350	130,043.03	0.09
	AXA	6,270		25.335	187,324.31	0.14
	BNP Paribas	1,790		67.570	142,630.58	0.10
	Capgemini	1,655		98.840	192,901.86	0.14
	Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1,359		122.050	195,597.33	0.14
	Credit Agricole	2,738		15.270	49,303.55	0.04
	Faurecia	1,740		57.660	118,312.21	0.09
	Orange	18,333		13.855	299,533.75	0.22
	Peugeot	1,148		19.720	26,696.51	0.02
	Renault	1,961		81.840	189,255.67	0.13
	SCOR	980		35.125	40,592.71	0.03
	Total	6,739		45.285	359,878.18	0.26
	Valeo	1,590		61.680	115,650.41	0.08
	Veolia Environnement	808		19.530	18,608.84	0.01
	Vinci	3,607		80.500	342,411.00	0.25
					2,408,739.94	1.74
ドイツ	Aurubis	358	ユーロ	68.030	28,720.31	0.02
	Bayerische Motoren Werke	1,587		84.530	158,195.26	0.11
	Continental	601		212.300	150,463.15	0.11
	Covestro	1,251		72.660	107,191.02	0.08
	Daimler	3,237		66.400	253,464.10	0.18
	Deutsche Lufthansa	6,468		23.480	179,091.01	0.13
	Deutsche Telekom	21,376		15.710	396,011.97	0.28
	Hannover Rueck	392		101.200	46,781.30	0.03
	HeidelbergCement	1,385		86.750	141,685.35	0.10
	Infineon Technologies	4,678		21.135	116,591.84	0.08
	Merck	738		95.840	83,408.22	0.06
	Talanx	994		34.140	40,018.02	0.03
					1,701,621.55	1.21
香港	Cathay Pacific Airways	35,000	香港ドル	11.800	52,875.84	0.04
	CLP Holdings	11,000		80.050	112,735.65	0.08

	Orient Overseas International	4,500		73.350	42,259.07	0.03
	SmarTone Telecommunications Holdings	18,500		9.370	22,193.13	0.02
					230,063.69	0.17
アイルランド	AerCap Holdings	2,591	米ドル	50.650	131,234.15	0.10
	CRH	5,660	英ポンド	28.070	212,512.71	0.15
	Medtronic	2,566	米ドル	77.710	199,403.86	0.14
	Smurfit Kappa Group	2,200	ユーロ	26.620	69,061.57	0.05
					612,212.29	0.44
イタリア	A2A	16,170	ユーロ	1.460	27,839.96	0.02
	ACEA	1,062		13.150	16,468.57	0.01
	Enel	42,563		5.040	252,969.67	0.18
	ERG	1,551		13.640	24,947.78	0.02
	Intesa Sanpaolo	22,512		2.990	79,376.32	0.06
	Recordati	2,707		39.130	124,911.89	0.08
	Salini Impregilo	15,728		3.288	60,983.31	0.04
	Terna Rete Elettrica Nazionale	17,731		4.898	102,413.62	0.07
					689,911.12	0.48
日本	Asahi Glass	2,400	日本円	4,175.000	89,031.05	0.06
	Chubu Electric Power	3,600		1,397.000	44,686.13	0.03
	Daihen	5,000		998.000	44,337.82	0.03
	Fuji Media Holdings	6,800		1,601.000	96,732.86	0.07
	Fujikura	5,000		904.000	40,161.71	0.03
	ITOCHU	18,900		1,843.000	309,500.20	0.22
	Japan Airlines	3,700		3,808.000	125,190.81	0.09
	JXTG Holdings	32,800		578.900	168,714.03	0.12
	Kawasaki Kisen Kaisha	1,800		2,960.000	47,341.06	0.03
	Kinden	6,600		1,812.000	106,261.50	0.08
	Marubeni	7,400		768.500	50,530.01	0.04
	Mitsubishi Chemical Holdings	5,900		1,072.000	56,197.97	0.04
	Mitsubishi UFJ Financial Group	45,500		730.700	295,409.39	0.21
	Mixi	3,300		5,430.000	159,216.31	0.12
	Mizuho Financial Group	123,000		197.100	215,409.84	0.16
	MS&AD Insurance Group Holdings	5,200		3,623.000	167,396.15	0.12
	Nippon Telegraph & Telephone	8,000		5,157.000	366,573.37	0.27
	Nissan Motor	10,000		1,114.500	99,027.06	0.07
	Nisshin Steel	1,700		1,439.000	21,736.19	0.02
	ORIX	18,200		1,814.500	293,428.41	0.21
	Sekisui House	8,100		1,896.500	136,493.40	0.10
	Senko	3,000		802.000	21,378.12	0.02
	Sojitz	26,600		311.000	73,504.82	0.05
	Subaru	1,400		4,060.000	50,504.24	0.04
	Sumitomo	7,000		1,618.500	100,666.40	0.07
	Sumitomo Mitsui Financial Group	8,500		4,320.000	326,269.49	0.24
	Teijin	5,100		2,218.000	100,509.13	0.07
	Tokyo Electron	3,500		17,280.000	537,385.05	0.39
	Towa Pharmaceutical	700		5,680.000	35,328.09	0.03
	Toyota Motor	3,800		6,710.000	226,558.27	0.16
	Valor Holdings	800		2,404.000	17,088.28	0.01
	West Japan Railway	3,200		7,822.000	222,403.48	0.16
	Yamada Denki	13,400		615.000	73,224.04	0.05
	Yokohama Rubber	3,700		2,320.000	76,271.71	0.06
					4,794,466.39	3.47
ルクセンブルク	APERAM	742	ユーロ	43.865	38,382.01	0.03
					38,382.01	0.03
ニュージーランド	Air New Zealand	20,855	ニュージーランド ドル	3.370	50,683.40	0.04
					50,683.40	0.04
ノルウェー	Avance Gas Holding	2,714	ノルウェークロー ネ	22.400	7,643.77	0.01
	DNB	10,528		160.400	212,324.52	0.15
	Marine Harvest	4,840		156.600	95,298.71	0.07
	Salmar	1,738		224.900	49,146.11	0.04

	SpareBank 1 SMN	1,575		81.750	16,188.93	0.01
					380,602.04	0.28
シンガポール	BW LPG	4,072	ノルウェークローネ	36.240	18,554.36	0.01
	Singapore Airlines	10,900	シンガポールドル	10.040	80,568.36	0.06
					99,122.72	0.07
スペイン	ACS Actividades de Construcción y Servicios	2,628	ユーロ	31.065	96,272.53	0.07
	Aena	1,274		152.350	228,885.13	0.17
	Banco Santander	4,022		5.855	27,769.92	0.02
	CIE Automotive	1,343		22.660	35,887.37	0.03
	Iberdrola	12,431		6.542	95,900.81	0.07
	Repsol	11,436		15.530	209,435.98	0.15
					694,151.74	0.51
スウェーデン	Bilbia -A-	2,574	スウェーデンクローナ	88.750	28,084.89	0.02
	BillerudKorsnas	1,178		137.000	19,840.91	0.01
	Boliden	5,734		273.200	192,590.21	0.13
	Essity -B-	3,940		217.100	105,160.31	0.08
	Nordea Bank	2,071		109.900	27,981.67	0.02
	Peab	5,469		88.350	59,403.26	0.04
	Skanska -B-	2,721		187.500	62,722.83	0.05
	Svenska Cellulosa -B-	3,940		68.600	33,228.92	0.02
	Swedbank -A-	4,516		224.500	124,642.49	0.09
	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	2,491		46.950	14,378.22	0.01
					668,033.71	0.47
スイス	Autoneum Holding	126	スイスフラン	268.500	34,836.02	0.03
	Logitech International	2,933		35.430	107,003.23	0.08
	Lonza Group	371		251.800	96,192.97	0.07
	Nestle	693		81.100	57,871.90	0.04
	Swiss Life Holding	447		338.000	155,574.32	0.11
	Swiss Re	3,138		86.500	279,500.59	0.20
	UBS Group	5,317		16.460	90,117.72	0.07
					821,096.75	0.60
オランダ	Boskalis Westminster	1,246	ユーロ	29.340	43,110.58	0.03
	Heineken Holding	633		79.130	59,067.77	0.04
	NN Group	3,185		35.405	132,977.98	0.10
	Royal Dutch Shell -A-	8,708		25.655	263,448.74	0.18
	Royal Dutch Shell -B-	6,439	英ポンド	23.001	198,103.07	0.14
					696,708.14	0.49
イギリス	3i Group	6,236	英ポンド	9.166	76,454.57	0.06
	Ashtead Group	5,302		18.040	127,938.81	0.09
	Barratt Developments	17,018		6.140	139,766.46	0.10
	Bellway	1,935		32.700	84,635.93	0.06
	Berkeley Group Holdings	2,235		37.220	111,270.48	0.08
	BP	46,186		4.800	296,536.15	0.21
	British American Tobacco	5,343		46.965	335,649.16	0.24
	Cineworld Group	7,220		6.635	64,077.30	0.05
	Direct Line Insurance Group	13,069		3.663	64,033.22	0.05
	Galliford Try	3,260		13.580	59,216.59	0.04
	GKN	16,648		3.451	76,848.09	0.06
	GlaxoSmithKline	10,923		14.912	217,868.12	0.16
	Greggs	1,573		12.430	26,153.26	0.02
	HSBC Holdings	9,437		7.332	92,551.28	0.07
	Imperial Brands	5,839		31.830	248,600.03	0.18
	International Consolidated Airlines Group	11,373		5.990	91,122.98	0.07
	J Sainsbury	6,907		2.380	21,988.34	0.02
	JD Sports Fashion	12,840		3.767	64,697.38	0.05
	Legal & General Group	6,055		2.608	21,122.62	0.02
	Lookers	6,642		1.180	10,483.52	0.01

	Michael Kors Holdings	1,974	米ドル	47.710	94,179.54	0.07
	National Grid	6,315	英ポンド	9.271	78,311.59	0.06
	Persimmon	5,883		25.740	202,550.56	0.15
	Royal Mail	7,512		3.854	38,725.17	0.03
	RPC Group	1,666		9.750	21,727.30	0.02
	SSE	7,582		14.030	142,287.75	0.10
	Taylor Wimpey	4,756		1.940	12,341.55	0.01
	WH Smith	1,238		20.650	34,195.33	0.02
	Whitbread	754		37.480	37,800.45	0.03
	Wm Morrison Supermarkets	23,845		2.362	75,336.13	0.05
	WPP	7,984		13.700	146,307.69	0.11
					3,114,777.35	2.29
アメリカ合衆国	Activision Blizzard	3,009	米ドル	63.540	191,191.86	0.14
	Aetna	1,702		157.300	267,724.60	0.19
	Aflac	1,971		82.300	162,213.30	0.12
	Air Lease	1,166		41.230	48,074.18	0.03
	Alaska Air Group	2,266		75.870	171,921.42	0.12
	Alphabet -A-	361		964.810	348,296.41	0.25
	Alphabet -C-	384		949.500	364,608.00	0.26
	Altria Group	5,322		64.190	341,619.18	0.25
	Amazon.com	326		956.400	311,786.40	0.23
	Ameren	1,414		58.360	82,521.04	0.06
	American Airlines Group	424		47.490	20,135.76	0.01
	American Eagle Outfitters	1,955		14.210	27,780.55	0.02
	American Electric Power	4,712		70.500	332,196.00	0.24
	American Financial Group	290		103.910	30,133.90	0.02
	American Outdoor Brands	1,386		15.450	21,413.70	0.02
	American Railcar Industries	679		39.250	26,650.75	0.02
	AmerisourceBergen	827		80.990	66,978.73	0.05
	Amgen	2,450		185.460	454,377.00	0.33
	AmTrust Financial Services	650		13.700	8,905.00	0.01
	Andeavor	260		102.480	26,644.80	0.02
	Anthem	1,502		189.780	285,049.56	0.21
	Apple	10,113		153.280	1,550,120.64	1.12
	Applied Materials	5,462		50.620	276,486.44	0.20
	Arlington Asset Investment -A-	1,469		12.740	18,715.06	0.01
	Arrow Electronics	2,299		80.500	185,069.50	0.13
	AT&T	15,817		39.040	617,495.68	0.45
	Atlas Air Worldwide Holdings	1,192		67.250	80,162.00	0.06
	Bank of New York Mellon	445		53.010	23,589.45	0.02
	Baxter International	1,484		62.340	92,512.56	0.07
	Becton Dickinson	758		193.600	146,748.80	0.11
	Best Buy	4,989		56.830	283,524.87	0.21
	Brighthouse Financial	235		60.430	14,201.05	0.01
	Broadridge Financial Solutions	1,467		80.620	118,269.54	0.09
	Brocade Communications Systems	12,995		11.660	151,521.70	0.11
	Brookline Bancorp	2,866		15.400	44,136.40	0.03
	Capital One Financial	1,734		84.120	145,864.08	0.11
	Cardinal Health	2,205		66.970	147,668.85	0.11
	Carnival	1,887	英ポンド	47.500	119,892.38	0.09
	CDW	3,309	米ドル	66.220	219,121.98	0.16
	CenturyLink	5,547		19.210	106,557.87	0.08
	Chevron	1,156		117.620	135,968.72	0.10
	Cirrus Logic	1,189		53.440	63,540.16	0.05
	Cisco Systems	15,164		33.350	505,719.40	0.37
	Citigroup	4,473		72.650	324,963.45	0.24
	CMS Energy	2,001		46.350	92,746.35	0.07
	Comcast -A-	15,310		37.820	579,024.20	0.42
	Consolidated Edison	1,967		80.710	158,756.57	0.11
	Convergys	1,516		25.860	39,203.76	0.03
	CVS Health	3,714		81.260	301,799.64	0.22
	Dean Foods	4,381		10.770	47,183.37	0.03



Delek US Holdings	608	26.450	16,081.60	0.01
Domtar	973	44.080	42,889.84	0.03
DowDuPont	7,754	69.060	535,491.24	0.39
Dr Pepper Snapple Group	3,157	88.360	278,952.52	0.20
DST Systems	1,366	54.890	74,979.74	0.05
DTE Energy	1,851	107.660	199,278.66	0.14
DXC Technology	575	84.790	48,754.25	0.04
Eastman Chemical	585	89.960	52,626.60	0.04
Eli Lilly & Co	224	85.000	19,040.00	0.01
Entergy	3,258	76.340	248,715.72	0.18
Envision Healthcare	2,158	44.000	94,952.00	0.07
Euronet Worldwide	1,356	94.050	127,531.80	0.09
Exelon	2,494	37.400	93,275.60	0.07
Exxon Mobil	5,036	82.190	413,908.84	0.30
Facebook -A-	2,256	168.730	380,654.88	0.28
Fidelity National Information Services	1,527	93.340	142,530.18	0.10
FirstEnergy	3,573	30.070	107,440.11	0.08
Foot Locker	2,615	34.860	91,158.90	0.07
Ford Motor	6,872	11.960	82,189.12	0.06
GameStop -A-	1,420	20.790	29,521.80	0.02
GATX	1,395	62.980	87,857.10	0.06
General Electric	2,787	24.240	67,556.88	0.05
General Motors	7,693	40.580	312,181.94	0.23
Gilead Sciences	3,805	80.910	307,862.55	0.22
Goldman Sachs Group	785	235.470	184,843.95	0.13
Hanover Insurance Group	265	97.700	25,890.50	0.02
Harris	268	130.950	35,094.60	0.03
Hartford Financial Services Group	476	55.120	26,237.12	0.02
Hawaiian Holdings	1,620	36.950	59,859.00	0.04
Hewlett Packard Enterprise	6,694	14.570	97,531.58	0.07
Hill-Rom Holdings	1,455	73.230	106,549.65	0.08
HP	1,693	19.970	33,809.21	0.02
Huntington Ingalls Industries	904	223.060	201,646.24	0.15
Ingredion	886	120.800	107,028.80	0.08
Insperity	754	87.150	65,711.10	0.05
Intel	15,390	37.830	582,203.70	0.42
International Business Machines	246	145.660	35,832.36	0.03
International Game Technology	3,098	24.560	76,086.88	0.06
j2 Global	1,688	74.230	125,300.24	0.09
Jabil	756	29.920	22,619.52	0.02
JetBlue Airways	4,161	18.510	77,020.11	0.06
JM Smucker	655	105.120	68,853.60	0.05
Johnson & Johnson	5,545	129.470	717,911.15	0.52
JPMorgan Chase & Co	6,882	95.380	656,405.16	0.48
Juniper Networks	3,161	27.710	87,591.31	0.06
KAR Auction Services	3,568	47.020	167,767.36	0.12
Kroger	7,448	20.260	150,896.48	0.11
Lam Research	3,069	181.820	558,005.58	0.40
Lear	2,537	173.890	441,158.93	0.32
LyondellBasell Industries -A-	3,435	99.780	342,744.30	0.24
Macy 's	563	22.020	12,397.26	0.01
Marathon Petroleum	3,932	55.470	218,108.04	0.16
Marriott Vacations Worldwide	954	125.190	119,431.26	0.09
McKesson	1,279	153.720	196,607.88	0.14
Merck	657	64.290	42,238.53	0.03
MetLife	2,591	51.320	132,970.12	0.10
Microsoft	7,810	73.870	576,924.70	0.42
Morgan Stanley	1,222	48.150	58,839.30	0.04
Mylan	3,532	30.860	108,997.52	0.08
NCR	2,674	37.230	99,553.02	0.07
New York Community Bancorp	3,490	12.870	44,916.30	0.03

		Nexteer Automotive Group	17,000	香港ドル	13.380	29,121.40	0.02
		Northrop Grumman	1,302	米ドル	284.620	370,575.24	0.27
		Old Republic International	3,739		19.730	73,770.47	0.05
		Omega Protein	1,454		16.800	24,427.20	0.02
		Owens Corning	3,103		76.950	238,775.85	0.17
		PBF Energy -A-	631		27.840	17,567.04	0.01
		PetMed Express	1,770		33.310	58,958.70	0.04
		Pfizer	10,458		35.600	372,304.80	0.27
		PG&E	4,959		68.050	337,459.95	0.24
		Phillips 66	1,643		91.790	150,810.97	0.11
		Pinnacle Foods	3,127		57.110	178,582.97	0.13
		Pinnacle West Capital	2,102		84.910	178,480.82	0.13
		PNC Financial Services Group	1,408		134.460	189,319.68	0.14
		Prudential Financial	2,790		106.000	295,740.00	0.21
		Public Service Enterprise Group	4,591		46.080	211,553.28	0.15
		QUALCOMM	2,673		51.750	138,327.75	0.10
		Quest Diagnostics	1,898		91.960	174,540.08	0.13
		Reinsurance Group of America	212		139.950	29,669.40	0.02
		Republic Services	3,630		66.350	240,850.50	0.17
		Rowan Companies -A-	4,952		12.680	62,791.36	0.05
		Rudolph Technologies	2,061		25.850	53,276.85	0.04
		Snap-on	1,571		147.390	231,549.69	0.17
		Southwest Airlines	418		56.170	23,479.06	0.02
		Stamps.com	1,017		200.150	203,552.55	0.15
		Steel Dynamics	3,747		34.580	129,571.26	0.09
		Stryker	1,456		140.220	204,160.32	0.15
		SunTrust Banks	1,449		59.300	85,925.70	0.06
		Tahoe Resources	3,722	カナダドル	6.420	19,225.39	0.01
		Target	3,252	米ドル	58.910	191,575.32	0.14
		Teleflex	398		240.490	95,715.02	0.07
		Thermo Fisher Scientific	1,646		186.450	306,896.70	0.22
		Total System Services	3,023		65.030	196,585.69	0.14
		Travelers Companies	2,678		122.800	328,858.40	0.24
		Trinity Industries	3,364		31.180	104,889.52	0.08
		Trinseo	1,522		67.400	102,582.80	0.07
		Tyson Foods -A-	4,883		65.450	319,592.35	0.23
		UnitedHealth Group	2,405		196.100	471,620.50	0.34
		Valero Energy	4,381		76.740	336,197.94	0.24
		Verizon Communications	11,581		49.410	572,217.21	0.41
		Voya Financial	1,155		39.770	45,934.35	0.03
		Walt Disney	2,305		98.050	226,005.25	0.16
		Waste Management	1,083		78.410	84,918.03	0.06
		Wells Fargo & Co	3,484		54.250	189,007.00	0.14
		Western Digital	881		86.710	76,391.51	0.06
		Western Union	1,616		19.060	30,800.96	0.02
		Whirlpool	901		183.570	165,396.57	0.12
						28,871,354.24	20.93
						49,818,123.25	36.08
債券	オーストラリア	4.5000 % Australia Government AUD Bonds 09/20 S.126	1,270.0 %	オーストラリアドル	106.041	1,055,761.32	0.76
		5.5000 % Australia Government AUD Bonds 11/23 S.133	960.0 %		115.698	870,733.59	0.63
						1,926,494.91	1.39
	カナダ	5.7500 % Canadian Government CAD Bonds 01/33	60.0 %	カナダドル	144.496	69,754.28	0.05
		2.2500 % Canadian Government CAD Bonds 14/25	550.0 %		101.707	450,067.18	0.33
		1.2500 % Province of Ontario Canada USD Notes 16/19	2,000.0 %		99.215	1,984,309.58	1.44
						2,504,131.04	1.82
	フランス	2.5000 % France Government EUR Bonds 10/20	760.0 %	ユーロ	109.149	978,225.63	0.71

	1.5000 % France Government EUR Bonds 15/31	180.0 %		104.672	222,181.92	0.16
	6.0000 % France Government EUR Bonds 94/25	310.0 %		144.951	529,891.67	0.38
					1,730,299.22	1.25
ドイツ	2.2500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 10/20	620.0 %	ユーロ	108.559	793,712.48	0.57
	1.7500 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 14/24	180.0 %		111.829	237,373.72	0.17
	0.5000 % Bundesrepublik Deutschland EUR Bonds 15/25	210.0 %		103.308	255,834.40	0.19
	4.3750 % Kreditanstalt fur Wiederaufbau USD MTN 08/18	2,000.0 %	米ドル	101.338	2,026,752.50	1.47
	0.8750 % Kreditanstalt fur Wiederaufbau USD MTN 15/17	1,000.0 %		99.970	999,700.00	0.71
	4.5000 % Kreditanstalt fur Wiederaufbau USD Notes 08/18	1,000.0 %		102.343	1,023,434.39	0.74
	1.0000 % Kreditanstalt fur Wiederaufbau USD Notes 13/18	2,500.0 %		99.696	2,492,406.33	1.80
	1.0000 % Landeskreditbank Baden-Wurttemberg Forderbank USD MTN 16/18	1,000.0 %		99.761	997,610.00	0.72
					8,826,823.82	6.37
イタリア	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/20	1,040.0 %	ユーロ	110.561	1,355,941.59	0.98
	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	520.0 %		120.964	741,763.00	0.54
	5.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	3,130.0 %		122.908	4,536,596.71	3.29
					6,634,301.30	4.81
日本	1.9000 % Japan Government JPY Bonds 01/21 S.50	190,000.0 %	日本円	106.935	1,805,291.22	1.31
	2.1000 % Japan Government JPY Bonds 05/25 S.83	154,500.0 %		117.243	1,609,486.54	1.17
	2.5000 % Japan Government JPY Bonds 99/20 S.44	135,000.0 %		106.460	1,277,009.20	0.92
					4,691,786.96	3.40
シンガポール	2.2500 % Singapore Government SGD Bonds 11/21	300.0 %	シンガポールドル	102.391	226,145.18	0.16
					226,145.18	0.16
スペイン	4.3000 % Spain Government EUR Bonds 09/19	850.0 %	ユーロ	109.488	1,097,466.15	0.79
	5.5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	1,690.0 %		119.627	2,384,084.26	1.73
	3.7500 % Spain Government EUR Bonds 13/18	470.0 %		104.476	579,052.58	0.42
	2.1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	960.0 %		107.413	1,215,994.87	0.88
					5,276,597.86	3.82
国際機関	1.0000 % European Investment Bank USD Notes 13/18	3,000.0 %	米ドル	99.673	2,990,197.38	2.17
	1.2500 % Inter-American Development Bank USD MTN 14/18	2,000.0 %		100.018	2,000,364.00	1.45
	0.6250 % International Finance USD Notes 12/17	2,000.0 %		99.842	1,996,845.64	1.45
					6,987,407.02	5.07
イギリス	5.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/18	900.0 %	英ポンド	102.056	1,228,584.37	0.89
	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 10/40	400.0 %		143.726	768,991.24	0.56
	3.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 11/21	300.0 %		112.215	450,296.14	0.33

		2.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 13/23	750.0 %		107.835	1,081,800.22	0.77
		2.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/25	370.0 %		106.634	527,744.22	0.38
						4,057,416.19	2.93
アメリカ合衆国		2.6250 % United States Government USD Bonds 11/18	1,270.0 %	米ドル	100.490	1,276,223.67	0.92
		3.1250 % United States Government USD Bonds 11/21	750.0 %		105.006	787,543.94	0.57
		2.1250 % United States Government USD Bonds 14/21	3,190.0 %		101.521	3,238,535.34	2.35
		2.5000 % United States Government USD Bonds 14/24	500.0 %		102.471	512,353.52	0.37
		0.8750 % United States Government USD Bonds 15/18	2,050.0 %		99.496	2,039,669.93	1.48
		6.0000 % United States Government USD Bonds 96/26	1,580.0 %		129.008	2,038,323.43	1.48
		0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 09.11.2017	2,500.0 %		99.891	2,497,270.23	1.81
		0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.01.2018	2,000.0 %		99.665	1,993,296.94	1.44
						14,383,217.00	10.42
						57,244,620.50	41.44
参加型持分							
	イギリス	British American Tobacco (ADR ‘ s)	2,702	米ドル	62.500	168,875.00	0.12
		Micro Focus International (ADR ‘ s)	919		31.650	29,086.35	0.02
						197,961.35	0.14
						197,961.35	0.14
他の規制市場で扱われる有価証券及び短期金融商品							
債券	アメリカ合衆国	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 19.07.2018	4,000.0 %	米ドル	99.003	3,960,132.80	2.87
		0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 24.05.2018	4,000.0 %		99.226	3,969,046.76	2.87
						7,929,179.56	5.74
						7,929,179.56	5.74
その他有価証券及び短期金融商品							
債券	カナダ	3.2500 % Canadian Government CAD Bonds 10/21	910.0 %	カナダドル	105.678	773,730.63	0.56
		1.7500 % Canadian Government CAD Bonds 13/19	450.0 %		100.407	363,530.05	0.26
						1,137,260.68	0.82
						1,137,260.68	0.82
投資口							
(各継続手数料(管理手数料を含む)対象ファンドの管理手数料又は オール・イン・フィー 年率%)							
	アイルランド	iShares PLC - iShares \$ HighYield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.500%)	3,000	米ドル	106.219	318,655.50	0.23
		iShares PLC - iShares J.P. Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF USD - (0.450%)	40,805		113.992	4,651,447.64	3.37
		iShares PLC - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF USD - (0.500%)	82,000		66.083	5,418,765.00	3.92

	iShares PLC - iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.500%)	5,000	ユーロ	106.658	628,883.12	0.46
					11,017,751.26	7.98
ルクセンブルク	db x-trackers - LPX MM PRIVATE EQUITY UCITS ETF -1C- EUR - (0.700%)	24,000	ユーロ	52.419	1,483,547.70	1.07
	db x-trackers - IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF -2C- USD - (0.250%)	50,000	米ドル	24.045	1,202,255.00	0.87
					2,685,802.70	1.94
					13,703,553.96	9.92
有価証券及び短期金融商品への投資					130,030,699.30	94.14
金融機関への預金					7,317,518.30	5.30
要求払い預金						
	ステートストリート銀行ルクセンブルク支店		米ドル		193,391.64	0.14
	デリバティブの担保としてのブローカー現金及び預金				7,124,126.66	5.16
					7,317,518.30	5.30
金融機関預金への投資					7,317,518.30	5.30

銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	未実現利益/損失	純資産比率 (%)
デリバティブ					
括弧付きの保有数はショート・ポジションである					
上場デリバティブ				143,320.49	0.12
先物取引				140,195.49	0.11
購入債券先物					
10-Year Australian Government Bond Futures 12/17	27	オーストラリアドル	97.118	(26,521.17)	(0.02)
				(26,521.17)	(0.02)
購入指数先物					
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/17	180	ユーロ	3,555.000	104,953.20	0.08
FTSE 100 Index Futures 12/17	18	英ポンド	7,325.500	120.38	0.00
MSCI Emerging Markets Index 12/17	254	米ドル	1,081.850	(226,859.96)	(0.16)
S&P 500 E-mini Index Futures 12/17	99		2,506.125	58,781.25	0.04
Topix Index Futures 12/17	37	日本円	1,675.750	182,589.19	0.13
				119,584.06	0.09
売却債券先物					
10-Year Canada Government Bond Futures 12/17	(13)	カナダドル	135.440	27,508.25	0.02
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/17	(8)	ユーロ	161.210	9,717.02	0.01
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/17	(27)	米ドル	125.508	29,321.65	0.02
Euro BTP Futures 12/17	(24)	ユーロ	135.230	12,169.85	0.01
				78,716.77	0.06
売却指数先物					
S&P/TSX 60 Index Futures 12/17	(6)	カナダドル	916.700	(31,584.17)	(0.02)
				(31,584.17)	(0.02)
オプション取引				3,125.00	0.01
債権先物取引におけるロングコールオプション					
Call 2520 S&P 500 E-mini Index Futures 12/17	50	米ドル	34.875	(4,062.50)	0.00
				(4,062.50)	0.00
債権先物取引におけるショートプットオプション					

Put 2400 S&P 500 E-mini Index Futures 12/17	(50)	米ドル	19.875	7,187.50	0.01
				7,187.50	0.01
店頭デリバティブ 先渡外国為替取引				(25,698.12)	(0.02)
Sold CAD / Bought USD - 07 Dec 2017	(600,000.00)	カナダドル		1,557.27	0.00
Sold GBP / Bought USD - 07 Dec 2017	(800,000.00)	英ポンド		(27,255.39)	(0.02)
				(25,698.12)	(0.02)
デリバティブへの投資				117,622.37	0.10
純流動資産/負債		米ドル		632,408.80	0.46
純資産		米ドル		138,098,248.77	100.00

## ファンド数値

ファンド・シェアクラス通貨での1単位当たり純資産価値	
-クラスA（ユーロ）（分配）	117.49
-クラスI（ユーロ）（分配）	1,184.56
-クラスWT（米ドル）（再投資）	1,131.75
運用中のファンド・シェア数	124,095
-クラスA（ユーロ）（分配）	2,315
-クラスI（ユーロ）（分配）	16
-クラスWT（米ドル）（再投資）	121,764
資産（百万ドル）	138.1

## マネー・オープン・マザーファンド

### 貸借対照表

（単位：円）

（平成30年 5月20日現在）

#### 資産の部

##### 流動資産

金銭信託	20,497,168
特殊債券	54,501,180
未収利息	202,939
前払費用	54,705
流動資産合計	75,255,992

##### 資産合計

75,255,992

#### 負債の部

##### 流動負債

流動負債合計	-
--------	---

##### 負債合計

-

#### 純資産の部

##### 元本等

元本	75,202,622
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	53,370

元本等合計	75,255,992
-------	------------

##### 純資産合計

75,255,992

##### 負債純資産合計

75,255,992

### 注記表

（重要な会計方針の注記）

項 目	自 平成29年11月21日 至 平成30年 5月20日
有価証券の評価基準及び評価方法	<p>特殊債券は個別法に基づき、以下の通り、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の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等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 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>

## （貸借対照表に関する注記）

項 目	（平成30年 5月20日現在）
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	75,202,622口
2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額 1.0007円 (10,000口当たりの純資産額 10,007円)

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の時価等に関する事項

項 目	（平成30年 5月20日現在）
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	<p>(1) 有価証券（特殊債券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 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、当該帳簿価額を時価としております。</p>

## （デリバティブ取引に関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

（平成30年 5月20日現在）	
開示対象ファンドの	
期首における当該親投資信託の元本額	75,202,622円
同期中における追加設定元本額	-円
同期中における一部解約元本額	-円
平成30年 5月20日現在における元本の内訳	
アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（通貨アクティブヘッジコース）	30,000,000円
メキシコ債券ファンド（毎月分配型）	9,994,004円
メキシコ債券ファンド（資産成長型）	4,997,002円
日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド	29,982,011円
S M B C ・日興資産成長ナビゲーション	49,961円
アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（ヘッジなしコース）	29,944円
三井住友・グローバルC B戦略ファンド（為替ヘッジあり）	9,981円
三井住友・グローバルC B戦略ファンド（為替ヘッジなし）	9,981円
三井住友・公益インフラ優先証券ファンド201508	9,980円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）	9,980円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）	9,980円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-02	9,976円
三井住友・公益インフラ優先証券ファンド201603	9,978円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-05	9,978円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05（為替ヘッジあり）	9,978円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05（為替ヘッジなし）	9,978円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09（為替ヘッジあり）	9,980円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09（為替ヘッジなし）	9,980円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-09	9,980円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12（為替ヘッジあり）	9,985円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12（為替ヘッジなし）	9,985円
合計	75,202,622円



## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

#### ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

2018年 6月29日現在

資産総額	2,719,345,965円
負債総額	13,292,770円
純資産総額（ - ）	2,706,053,195円
発行済口数	2,746,460,681口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9853円
（1万口当たり純資産額）	（9,853円）

#### ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）

2018年 6月29日現在

資産総額	481,901,081円
負債総額	3,073,032円
純資産総額（ - ）	478,828,049円
発行済口数	458,840,989口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0436円
（1万口当たり純資産額）	（10,436円）

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、ファンド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は発行されません。

### イ 名義書換

該当事項はありません。

### ロ 受益者名簿

作成しません。

### ハ 受益者に対する特典

ありません。

### ニ 受益権の譲渡および譲渡制限等

#### （イ）受益権の譲渡

- a．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かかる振替機関等に振替の申請をするものとします。
- b．上記 a の申請のある場合には、上記 a の振替機関等は、当該譲渡にかか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 a 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。）に社振法の規定に従い、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。

- c . 上記 a 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かか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。

（ロ）受益権の譲渡制限および譲渡の対抗要件

譲渡制限はありません。ただし、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。

ホ 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議の上、社振法に定めるところに従い、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。

ヘ 償還金

償還金は、原則として、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に支払います。

ト 質権口記載また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かかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等に従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】

##### イ 資本金の額および株式数

	2018年6月29日現在
資本金の額	2,000百万円
会社が発行する株式の総数	60,000株
発行済株式総数	17,640株

##### ロ 最近5年間における資本金の額の増減 該当ありません。

##### ハ 会社の機構

委託会社の取締役は7名以内とし、株主総会で選任されます。取締役の選任決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとします。

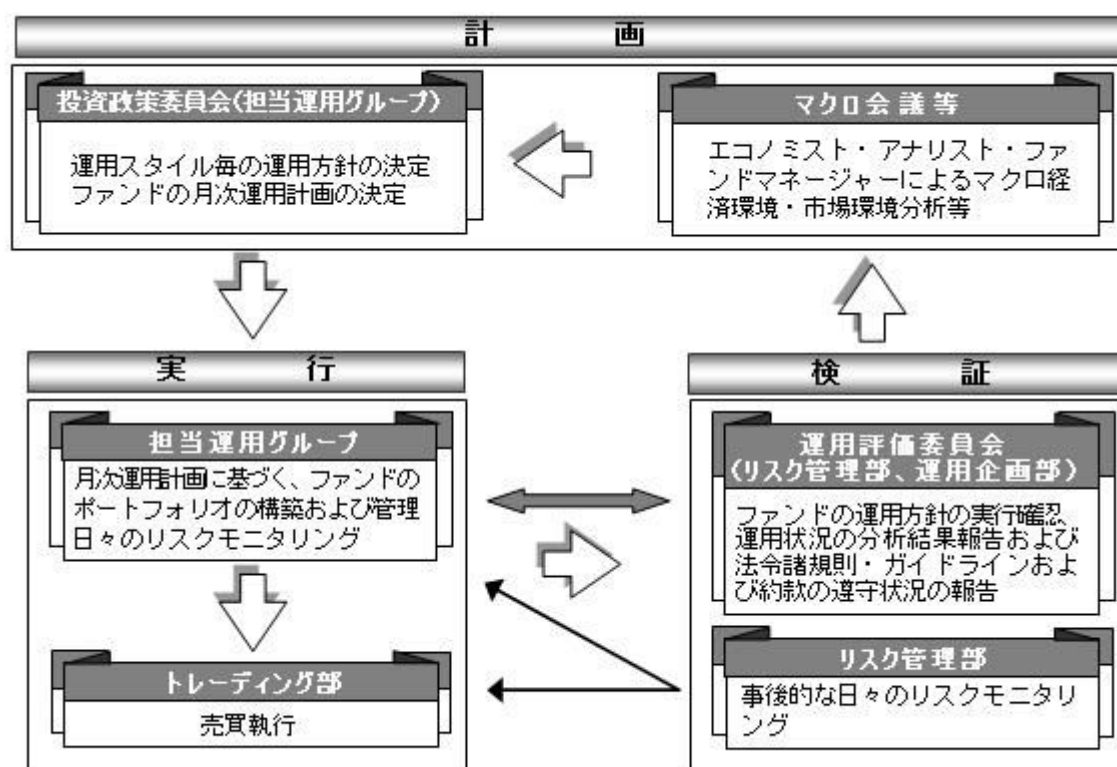
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員によって選任された取締役の任期は、他の現任取締役の任期の満了する時までとします。

委託会社の業務上重要な事項は、取締役会の決議により決定します。

取締役会は、取締役会の決議によって、代表取締役若干名を選定します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を1名選定します。

##### 二 投資信託の運用の流れ



## 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として投資運用業および投資助言業務を行っています。また、「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業にかかる業務を行っています。

2018年6月29日現在、委託会社が運用を行っている投資信託（親投資信託は除きます）は、以下の通りです。

(2018年6月29日現在)			
		本 数(本)	純資産総額(百万円)
株式投資信託	単位型	88 ( 41)	345,854 ( 262,846)
	追加型	466 ( 198)	5,809,736 ( 2,828,009)
	計	554 ( 239)	6,155,590 ( 3,090,855)
公社債投資信託	単位型	107 ( 107)	300,164 ( 300,164)
	追加型	1 ( 0)	30,353 ( 0)
	計	108 ( 107)	330,517 ( 300,164)
合 計		662 ( 346)	6,486,107 ( 3,391,019)

( ) 内は、私募投資信託分であり、内書き表記しております。

## 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。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定により、「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）に基づいて作成しております。

2 当社は、当事業年度（平成29年4月1日から平成30年3月31日まで）の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任 あずさ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 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	13,279,384	20,873,870
顧客分別金信託	20,008	20,010
前払費用	351,526	402,249
未収入金	40,544	39,030
未収委託者報酬	5,511,715	6,332,203
未収運用受託報酬	1,297,104	1,725,215
未収投資助言報酬	343,523	316,407

未収収益	20,789	50,321
繰延税金資産	482,535	715,988
その他の流動資産	5,560	10,891
流動資産合計	21,352,691	30,486,188
固定資産		
有形固定資産	1	
建物	198,767	185,371
器具備品	261,096	300,694
有形固定資産合計	459,864	486,065
無形固定資産		
ソフトウェア	493,806	409,765
ソフトウェア仮勘定	141,025	5,755
電話加入権	68	56
商標権	3	-
無形固定資産合計	634,903	415,576
投資その他の資産		
投資有価証券	12,098,372	10,616,594
関係会社株式	10,412,523	10,412,523
長期差入保証金	677,681	658,505
長期前払費用	61,282	69,423
会員権	7,819	7,819
繰延税金資産	871,577	678,459
投資その他の資産合計	24,129,257	22,443,325
固定資産合計	25,224,025	23,344,968
資産合計	46,576,717	53,831,157

(単位：千円)

	前事業年度 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
負債の部		
流動負債		
顧客からの預り金	304	84
その他の預り金	80,380	92,326
未払金		
未払収益分配金	655	649
未払償還金	140,124	137,522
未払手数料	2,424,318	2,783,763
その他未払金	52,903	236,739
未払費用	2,564,625	3,433,641
未払消費税等	160,571	547,706
未払法人税等	661,467	1,785,341
賞与引当金	1,001,068	1,507,256
その他の流動負債	445	1,408
流動負債合計	7,086,864	10,526,438
固定負債		
退職給付引当金	3,177,131	3,319,830
賞与引当金	40,167	99,721
その他の固定負債	2,174	3,363
固定負債合計	3,219,473	3,422,915
負債合計	10,306,337	13,949,354

純資産の部

株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金		
資本準備金	8,628,984	8,628,984
資本剰余金合計	8,628,984	8,628,984
利益剰余金		
利益準備金	284,245	284,245
その他利益剰余金		
配当準備積立金	60,000	60,000
別途積立金	1,476,959	1,476,959
繰越利益剰余金	23,493,074	26,561,078
利益剰余金合計	25,314,279	28,382,283
株主資本計	35,943,263	39,011,267
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	327,116	870,535
評価・換算差額等合計	327,116	870,535
純資産合計	36,270,379	39,881,802
負債・純資産合計	46,576,717	53,831,157

## ( 2 ) 【損益計算書】

	(単位：千円)	
	前事業年度	当事業年度
	( 自 平成28年 4 月 1日 至 平成29年 3 月31日 )	( 自 平成29年 4 月 1日 至 平成30年 3 月31日 )
営業収益		
委託者報酬	31,628,014	36,538,981
運用受託報酬	5,649,190	8,362,118
投資助言報酬	1,726,511	1,440,233
その他営業収益		
情報提供コンサルタント		
業務報酬	5,000	5,000
サービス支援手数料	61,268	128,324
その他	54,261	55,820
営業収益計	39,124,246	46,530,479
営業費用		
支払手数料	14,908,517	16,961,384
広告宣伝費	366,227	353,971
公告費	1,140	1,140
調査費		
調査費	1,325,978	1,654,233
委託調査費	4,343,104	5,972,473
営業雑経費		
通信費	46,030	40,066
印刷費	338,254	339,048
協会費	21,669	-
諸会費	20,054	45,465
情報機器関連費	2,516,497	2,582,734
販売促進費	24,896	34,333
その他	149,177	136,669
営業費用合計	24,061,549	28,121,520

一般管理費			
給料			
役員報酬		225,885	196,529
給料・手当		6,121,741	6,190,716
賞与		610,533	601,375
賞与引当金繰入額		989,925	1,566,810
交際費		23,136	25,709
事務委託費		317,928	256,413
旅費交通費		229,248	220,569
租税公課		268,527	282,036
不動産賃借料		622,662	654,286
退職給付費用		423,954	419,884
固定資産減価償却費		384,068	329,756
諸経費		335,840	285,490
一般管理費合計		10,553,451	11,029,580
営業利益		4,509,246	7,379,378
営業外収益			
受取配当金	1	106,651	51,335
受取利息	1	745	520
時効成立分配金・償還金		1,721	2,622
原稿・講演料		1,474	894
雑収入		12,592	10,669
営業外収益合計		123,184	66,042
営業外費用			
為替差損		9,737	5,125
雑損失		1,084	913
営業外費用合計		10,821	6,038
経常利益		4,621,608	7,439,383
特別利益			
投資有価証券償還益		353,462	61,842
投資有価証券売却益		2,579	30,980
特別利益合計		356,041	92,822
特別損失			
固定資産除却損	2	8,157	354,695
投資有価証券償還損		43,644	141,666
投資有価証券売却損		15,012	9,634
ゴルフ会員権売却損		3,894	-
事務所移転費用		21,175	-
特別損失合計		91,884	505,996
税引前当期純利益		4,885,765	7,026,209
法人税、住民税及び事業税		1,391,996	2,350,891
法人税等調整額		25,454	280,166
法人税等合計		1,366,541	2,070,725
当期純利益		3,519,223	4,955,483

## ( 3 ) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本
--	------

	資本金	資本剰余金		利益剰余金					株主資本 合計
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金			利益剰余金 合計	
					配当準備 積立金	別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	21,984,811	23,806,015	34,434,999
当期変動額									
剰余金の配当							2,010,960	2,010,960	2,010,960
当期純利益							3,519,223	3,519,223	3,519,223
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	1,508,263	1,508,263	1,508,263
当期末残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	23,493,074	25,314,279	35,943,263

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差 額等合計	
当期首残高	517,775	517,775	34,952,774
当期変動額			
剰余金の配当			2,010,960
当期純利益			3,519,223
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	190,658	190,658	190,658
当期変動額合計	190,658	190,658	1,317,604
当期末残高	327,116	327,116	36,270,379

当事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金		利益剰余金					株主資本 合計
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金			利益剰余金 合計	
					配当準備 積立金	別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	23,493,074	25,314,279	35,943,263
当期変動額									
剰余金の配当							1,887,480	1,887,480	1,887,480
当期純利益							4,955,483	4,955,483	4,955,483
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	3,068,003	3,068,003	3,068,003
当期末残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	26,561,078	28,382,283	39,011,267

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差 額等合計	
当期首残高	327,116	327,116	36,270,379
当期変動額			
剰余金の配当			1,887,480



当期純利益			4,955,483
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	543,419	543,419	543,419
当期変動額合計	543,419	543,419	3,611,423
当期末残高	870,535	870,535	39,881,802

## [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

##### (1) 満期保有目的の債券

償却原価法

##### (2) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

##### (3) 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、売却原価は移動平均法により算定）

時価のないもの

移動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

定率法によっております。但し、建物(建物附属設備を除く)並びに平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物	3～50年
器具備品	3～20年

##### (2) 無形固定資産

定額法によっております。

なお、ソフトウェア（自社利用分）については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

#### 3. 引当金の計上基準

##### (1) 賞与引当金

従業員賞与の支給に充てるため、将来の支給見込額のうち、当事業年度の負担額を計上しております。

##### (2) 退職給付引当金

従業員の退職金支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務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。

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用については、その発生時において一時に費用処理しております。

数理計算上の差異については、その発生時において一時に費用処理しております。

#### 4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。

## (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 (平成29年 3 月31日)	当事業年度 (平成30年 3 月31日)
建物	291,976 千円	312,784千円
器具備品	651,918千円	768,929千円

## 2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行 1 行と当座借越契約を締結しております。

当事業年度末における当座借越契約に係る借入金未実行残高等は次のとおりであります。

	前事業年度 (平成29年 3 月31日)	当事業年度 (平成30年 3 月31日)
当座借越極度額の総額	10,000,000千円	10,000,000千円
借入実行残高	- 千円	- 千円
差引額	10,000,000千円	10,000,000千円

## 3 保証債務

当社は、子会社であるSumitomo Mitsui Asset Management(New York)Inc.における賃貸借契約に係る賃借料に対し、平成35年 6 月までの賃借料総額の支払保証を行っております。

	前事業年度 (平成29年 3 月31日)	当事業年度 (平成30年 3 月31日)
Sumitomo Mitsui Asset Management (New York) Inc.	256,031千円	204,923千円

## (損益計算書関係)

## 1 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。

	前事業年度 (自 平成28年 4 月 1 日 至 平成29年 3 月31日)	当事業年度 (自 平成29年 4 月 1 日 至 平成30年 3 月31日)
受取配当金	106,640千円	- 千円
受取利息	18千円	- 千円

## 2 固定資産除却損

	前事業年度 (自 平成28年 4 月 1 日 至 平成29年 3 月31日)	当事業年度 (自 平成29年 4 月 1 日 至 平成30年 3 月31日)
建物	6,952千円	- 千円
器具備品	1,204千円	0 千円
ソフトウェア	- 千円	9,000千円
ソフトウェア仮勘定	- 千円	345,695千円

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成28年 4 月 1 日 至 平成29年 3 月31日)

## 1 .発行済株式数に関する事項

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	17,640株	-	-	17,640株

## 2. 剰余金の配当に関する事項

## (1) 配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成28年6月27日 定時株主総会	普通株式	2,010,960	114,000	平成28年 3月31日	平成28年 6月28日

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

平成29年6月27日開催の第32回定時株主総会において次の通り付議いたします。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成29年6月27日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	1,887,480	107,000	平成29年 3月31日	平成29年 6月28日

当事業年度(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

## 1. 発行済株式数に関する事項

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	17,640株	-	-	17,640株

## 2. 剰余金の配当に関する事項

## (1) 配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成29年6月27日 定時株主総会	普通株式	1,887,480	107,000	平成29年 3月31日	平成29年 6月28日

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

平成30年6月26日開催の第33回定時株主総会において次の通り付議いたします。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成30年6月26日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	2,822,400	160,000	平成30年 3月31日	平成30年 6月27日

## (リース取引関係)

## 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 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
1年以内	626,698	208,187
1年超	191,491	42,916
合計	818,190	251,104

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融サービス事業を行っています。そのため、資金運用については、短

期的で安全性の高い金融資産に限定し、財務体質の健全性、安全性、流動性の確保を第一とし、顧客利益に反しない運用を行っています。また、資金調達及びデリバティブ取引は行っていません。

## (2)金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収運用受託報酬及び未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。未収委託者報酬は、信託財産中から支弁されるものであり、信託財産については受託者である信託銀行において分別管理されているため、リスクは僅少となっています。

投資有価証券については、主に事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等であり、市場価格の変動リスク及び発行体の信用リスクに晒されています。関係会社株式については、主に全額出資の子会社の株式及び50%出資した関連会社の株式であり、発行体の信用リスクに晒されています。また、長期差入保証金は、建物等の賃借契約に関連する敷金等であり、差入先の信用リスクに晒されています。

営業債務である未払手数料は、すべて1年以内の支払期日であります。

## (3)金融商品に係るリスク管理体制

### 信用リスクの管理

当社は、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、営業債権について、取引先毎の期日管理及び残高管理を行うとともに、その状況について取締役会に報告しています。

投資有価証券、子会社株式及び関連会社株式は発行体の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

長期差入保証金についても、差入先の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

### 市場リスクの管理

投資有価証券については、自己勘定資産の運用・管理に関する規程に従い、各所管部においては所管する有価証券について管理を、企画部においては総合的なリスク管理を行い、定期的に時価を把握しています。また、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、その状況について取締役会に報告しています。

なお、事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等については、純資産額に対する保有制限を設けており、また、自社設定投信等の取得・処分に関する規則に従い、定期的に取締役会において報告し、投資家の資金性格、金額、および投資家数等の状況から検討した結果、目的が達成されたと判断した場合には速やかに処分することとしています。

## (4)金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格及び業界団体が公表する売買参考統計値等に基づく価額のほか、これらの価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額の算定においては一定の前提条件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があります。

## 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、次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれていません（注2）参照）。

前事業年度（平成29年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	13,279,384	13,279,384	-
(2)顧客分別金信託	20,008	20,008	-
(3)未収委託者報酬	5,511,715	5,511,715	-
(4)未収運用受託報酬	1,297,104	1,297,104	-
(5)未収投資助言報酬	343,523	343,523	-
(6)投資有価証券			
その他有価証券	12,098,074	12,098,074	-
(7)長期差入保証金	677,681	677,681	-
資産計	33,227,492	33,227,492	-

(1)顧客からの預り金	304	304	-
(2)未払手数料	2,424,318	2,424,318	-
負債計	2,424,622	2,424,622	-

当事業年度（平成30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	20,873,870	20,873,870	-
(2)顧客分別金信託	20,010	20,010	-
(3)未収委託者報酬	6,332,203	6,332,203	-
(4)未収運用受託報酬	1,725,215	1,725,215	-
(5)未収投資助言報酬	316,407	316,407	-
(6)投資有価証券			
その他有価証券	10,616,296	10,616,296	-
(7)長期差入保証金	658,505	658,505	-
資産計	40,542,507	40,542,507	-
(1)顧客からの預り金	84	84	-
(2)未払手数料	2,783,763	2,783,763	-
負債計	2,783,847	2,783,847	-

（注1）金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

#### 資 産

(1)現金及び預金、(2)顧客分別金信託、(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬、及び(5)未収投資助言報酬

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

(6)投資有価証券

これらの時価について、投資信託等については取引所の価格、取引金融機関から提示された価格及び公表されている基準価格によっております。

(7)長期差入保証金

これらの時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

#### 負 債

(1)顧客からの預り金、(2)未払手数料

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います。

（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）

	前事業年度 （平成29年3月31日）	当事業年度 （平成30年3月31日）
その他有価証券 非上場株式	298	298
合計	298	298
子会社株式及び関連会社株式 非上場株式	10,412,523	10,412,523
合計	10,412,523	10,412,523

その他有価証券については、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ものであり、「(6)その他有価証券」には含めておりません。

子会社株式及び関連会社株式については、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ものであることから、時価開示の対象とはしておりません。

(注3) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成29年3月31日）

（単位：千円）

区分	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	13,279,384	-	-	-
顧客分別金信託	20,008	-	-	-
未収委託者報酬	5,511,715	-	-	-
未収運用受託報酬	1,297,104	-	-	-
未収投資助言報酬	343,523	-	-	-
長期差入保証金	31,201	646,480	-	-
合計	20,482,937	646,480	-	-

当事業年度（平成30年3月31日）

（単位：千円）

区分	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	20,873,870	-	-	-
顧客分別金信託	20,010	-	-	-
未収委託者報酬	6,332,203	-	-	-
未収運用受託報酬	1,725,215	-	-	-
未収投資助言報酬	316,407	-	-	-
長期差入保証金	602,360	56,144	-	-
合計	29,870,067	56,144	-	-

(有価証券関係)

## 1. 子会社株式及び関連会社株式

前事業年度（平成29年3月31日）

子会社株式及び関連会社株式（貸借対照表計上額 関係会社株式10,412,523千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度（平成30年3月31日）

子会社株式及び関連会社株式（貸借対照表計上額 関係会社株式10,412,523千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

## 2. その他有価証券

前事業年度（平成29年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1) 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	4,921,829	4,267,927	653,902
小計	4,921,829	4,267,927	653,902
(2) 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	7,176,244	7,358,662	182,417
小計	7,176,244	7,358,662	182,417
合計	12,098,074	11,626,589	471,485

(注) 非上場株式等（貸借対照表計上額 298千円）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、記載しておりません。

当事業年度（平成30年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1)貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	7,366,669	6,046,232	1,320,437
小計	7,366,669	6,046,232	1,320,437
(2)貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	3,249,626	3,315,328	65,701
小計	3,249,626	3,315,328	65,701
合計	10,616,296	9,361,560	1,254,735

（注）非上場株式等（貸借対照表計上額 298千円）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、記載しておりません。

### 3.事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自 平成28年 4 月 1 日 至 平成29年 3 月31日)

（単位：千円）

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
228,204	2,579	15,012

当事業年度(自 平成29年 4 月 1 日 至 平成30年 3 月31日)

（単位：千円）

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
532,099	30,980	9,634

(退職給付関係)

#### 1.採用している退職給付制度の概要

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

#### 2.確定給付制度

##### (1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

	前事業年度 (自 平成28年 4 月 1 日 至 平成29年 3 月31日)	当事業年度 (自 平成29年 4 月 1 日 至 平成30年 3 月31日)
退職給付債務の期首残高	3,028,212	3,177,131
勤務費用	280,524	285,715
利息費用	-	2,922
数理計算上の差異の発生額	15,494	51,212
退職給付の支払額	116,111	94,727
退職給付債務の期末残高	3,177,131	3,319,830

##### (2)退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

（単位：千円）

	前事業年度 (平成29年 3 月31日)	当事業年度 (平成30年 3 月31日)
非積立型制度の退職給付債務	3,177,131	3,319,830
未認識数理計算上の差異	-	-
未認識過去勤務費用	-	-
退職給付引当金	3,177,131	3,319,830

##### (3)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 平成28年 4 月 1 日 至 平成29年 3 月31日)	当事業年度 (自 平成29年 4 月 1 日 至 平成30年 3 月31日)
勤務費用	280,524	285,715
利息費用	-	2,922
数理計算上の差異の費用処理額	15,494	51,212
その他	158,924	182,458
確定給付制度に係る退職給付費用	423,954	419,884

（注）その他は、その他の関係会社等からの出向者の年金掛金負担分及び退職給付引当額相当額負担分、退職定年制度適用による割増退職金並びに確定拠出年金への拠出額になります。

#### (4)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 平成28年 4 月 1 日 至 平成29年 3 月31日)	当事業年度 (自 平成29年 4 月 1 日 至 平成30年 3 月31日)
割引率	0.092%	0.000%

### 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137,310千円、当事業年度147,195千円であります。

#### (税効果会計関係)

##### 1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

（単位：千円）

	前事業年度 (平成29年 3 月31日)	当事業年度 (平成30年 3 月31日)
流動の部		
繰延税金資産		
賞与引当金	308,929	461,521
調査費	79,381	90,509
未払金	45,745	59,821
未払事業税	46,406	102,103
その他	2,071	2,032
繰延税金資産合計	482,535	715,988
固定の部		
繰延税金資産		
退職給付引当金	972,837	1,016,532
ソフトウェア償却	18,718	11,289
賞与引当金	12,299	30,534
投資有価証券評価損	95	95
その他	14,592	6,805
繰延税金資産小計	1,018,544	1,065,256
評価性引当額	2,597	2,597
繰延税金資産合計	1,015,946	1,062,659
繰延税金負債		



その他有価証券評価差額金	144,368	384,200
繰延税金負債合計	144,368	384,200
繰延税金資産の純額	1,354,113	1,394,447

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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前事業年度 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
法定実効税率	30.8%	30.8%
(調整)		
評価性引当額の増減	0.1	-
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2	0.2
受取配当等永久に益金に算入されない項目	0.8	-
住民税均等割等	0.1	0.1
所得税額控除による税額控除	2.2	1.9
その他	0.0	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	27.9	29.4

(セグメント情報等)

前事業年度(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

#### １．セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

#### ２．関連情報

##### (1)製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への営業収益	31,628,014	5,649,190	1,726,511	120,529	39,124,246

##### (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に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

###### 有形固定資産

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

##### (3)主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

### 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。

当事業年度(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

#### 1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

#### 2. 関連情報

##### (1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への営業収益	36,538,981	8,362,118	1,440,233	189,145	46,530,479

##### (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に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

###### 有形固定資産

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

##### (3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

### 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)

前事業年度(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

#### 1. 関連当事者との取引

##### (1) 子会社及び関連会社等

(単位：千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
子会社	SumitomoMitsui AssetManagement (HongKong)Limited	Hong Kong	5,000,000 (ホンコン ドル)	投資運 用業	% (所有) 直接100	投信の助 言業務 役員の 兼任	剰余金 の配当	106,640	-	-

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

受取配当金については、剰余金の分配可能額を基礎とした一定の基準に基づき合理的に決定しております。

## (2)兄弟会社等

（単位：千円）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社の子会社	㈱三井住友銀行	東京都千代田区	1,770,996,505	銀行業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	2,737,677	未払 手数料	489,567
親会社の子会社	SMBC日興証券㈱	東京都千代田区	10,000,000	証券業	% -	投信の販売委託	委託販売 手数料	5,485,934	未払 手数料	862,697

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

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

3. ㈱三井住友銀行の属性が、平成28年7月29日付けで、「その他の関係会社」より「親会社」、平成28年10月1日付けで「親会社」より「親会社の子会社」に異動となりました。なお、取引金額の中には、「その他の関係会社」及び「親会社」であった期間の取引金額が含まれております。

4. SMBC日興証券㈱の属性が、平成28年10月1日付けで、「その他の関係会社の子会社」より「親会社の子会社」に異動となりました。

なお、取引金額の中には、「その他の関係会社の子会社」であった期間の取引金額が含まれております。

## 2. 親会社に関する注記

株式会社三井住友フィナンシャルグループ（東京証券取引所、名古屋証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場）

当事業年度(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

### 1. 関連当事者との取引

#### (1)兄弟会社等

（単位：千円）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社の子会社	㈱三井住友銀行	東京都千代田区	1,770,996,505	銀行業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	2,761,066	未払 手数料	429,436
親会社の子会社	SMBC日興証券㈱	東京都千代田区	10,000,000	証券業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	5,685,815	未払 手数料	953,752

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

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

## 2. 親会社に関する注記

株式会社三井住友フィナンシャルグループ（東京証券取引所、名古屋証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場）

### (1株当たり情報)

	前事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)	当事業年度 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)
--	--	--

1株当たり純資産額	2,056,143.98円	2,260,873.18円
1株当たり当期純利益金額	199,502.47円	280,923.11円

(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、潜在株式が存在し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、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)	当事業年度 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)
1株当たり当期純利益金額		
当期純利益(千円)	3,519,223	4,955,483
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益金額(千円)	3,519,223	4,955,483
期中平均株式数(株)	17,640	17,640

#### (重要な後発事象)

前事業年度(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する主要株主間での基本合意について

平成30年5月11日付で当社及び大和住銀投信投資顧問株式会社の主要株主である株式会社三井住友フィナンシャルグループ、株式会社大和証券グループ本社、三井住友海上火災保険株式会社及び住友生命保険相互会社が、当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する基本合意書を締結しました。

#### 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。

- イ 自己またはその取締役も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、もしくは取引の公正を害し、また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。)
- ロ 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、もしくは取引の公正を害し、また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。)
- ハ 通常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。以下同じ。)または子法人等(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または店頭デリバティブ取引を行うこと。
- ニ 委託会社の親法人等また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、運用財産の額も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。
- ホ 上記ハ、ニに掲げるもののほか、委託会社の親法人等また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、もしくは取引の公正を害し、また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】

- イ 定款の変更、その他の重要事項

該当ありません。

- 訴訟事件その他会社に重要な影響を与えることが予想される事実  
該当ありません。

## 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】

#### イ 受託会社

- (イ) 名称 株式会社りそな銀行  
(ロ) 資本金の額 279,928百万円（2018年3月末現在）  
(ハ) 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

#### 〔参考情報：再信託受託会社の概要〕

- ・ 名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
- ・ 資本金の額 51,000百万円（2018年3月末現在）
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

#### ロ 販売会社

(イ) 名称	(ロ) 資本金の額	(ハ) 事業の内容
株式会社三井住友銀行	1,770,996百万円	銀行法に基づき、銀行業を営んでいます。

資本金の額は、2018年3月末現在。

### 2【関係業務の概要】

#### イ 受託会社

信託契約の受託会社であり、信託財産の保管・管理・計算等を行います。

#### ロ 販売会社

委託会社との間で締結された販売契約に基づき、日本における当ファンドの募集・販売の取扱い、投資信託説明書（目論見書）の提供、一部解約の実行の請求の受付け、収益分配金、償還金の支払事務等を行います。

### 3【資本関係】

該当ありません。

## 第3【その他】

- 1．目論見書の表紙等にロゴ・マーク、写真、イラスト、図案およびキャッチコピーを採用すること、ファンドの形態および属性、申込みにかかる事項、ユニバーサルデザインフォントマーク、委託会社の金融商品取引業者登録番号、当該目論見書の使用開始日などを記載することがあります。
- 2．目論見書は、目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」と称して使用することがあります。
- 3．目論見書に当ファンドの信託約款を掲載すること、および投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨を記載することがあります。

- 4．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。
- 5．有価証券届出書の表紙記載情報を抜粋して、目論見書に記載することがあります。
- 6．目論見書の冒頭または巻末に届出書記載内容に関連する用語集を掲載することがあります。
- 7．評価機関等から当ファンドに対する評価を取得し、使用することがあります。
- 8．有価証券届出書を個別に提出している複数のファンドの実質的な投資対象資産に共通性がある場合には、当該複数のファンドを一つの投資信託説明書（交付目論見書）で説明することがあります。このため、有価証券届出書に他のファンドの情報を合わせて記載することがあります。
- 9．当ファンドとスイッチング対象ファンドにかかる投資信託説明書（交付目論見書）を一体のものとして使用することがあります。

## 独立監査人の監査報告書

平成30年 6月14日

三井住友アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	小 澤 陽 一 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	池 ヶ 谷 正 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三井住友アセットマネジメント株式会社の平成29年4月1日から平成30年3月31日までの第33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、三井住友アセットマネジメント株式会社の平成30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、平成30年5月11日付で会社及び大和住銀投信投資顧問株式会社の主要株主が、会社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する基本合意書を締結した。

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**

平成29年12月26日

三井住友アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

小 澤 陽 一 印

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

菅 野 雅 子 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）の平成28年11月22日から平成29年11月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

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

**監査人の責任**

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

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

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

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）の平成29年11月20日現在の信託財産の状況及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

三井住友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**

平成29年12月26日

三井住友アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

小 澤 陽 一 印

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

菅 野 雅 子 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）の平成28年11月22日から平成29年11月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

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

**監査人の責任**

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

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

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

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）の平成29年11月20日現在の信託財産の状況及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

三井住友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。

**独立監査人の中間監査報告書**

平成30年7月3日

三井住友アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

小 澤 陽 一 印

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

菅 野 雅 子 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）の平成29年11月21日から平成30年5月20日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

**中間財務諸表に対する経営者の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

**監査人の責任**

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

**中間監査意見**

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）の平成30年5月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（平成29年11月21日から平成30年5月20日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

**利害関係**

三井住友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．上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。 2．X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の中間監査報告書**

平成30年7月3日

三井住友アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

小 澤 陽 一 印

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士

菅 野 雅 子 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）の平成29年11月21日から平成30年5月20日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

**中間財務諸表に対する経営者の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

**監査人の責任**

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

**中間監査意見**

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（限定為替ヘッジ）の平成30年5月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（平成29年11月21日から平成30年5月20日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

**利害関係**

三井住友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．上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。 2．X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。