

## 【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29年12月25日提出
【発行者名】	アセットマネジメントOne株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 西 恵正
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番2号
【事務連絡者氏名】	三木谷 正直
【電話番号】	03-6774-5100
【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】	みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・為替ヘッジなしコース みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・為替ヘッジなしコース みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・限定為替ヘッジコース みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・限定為替ヘッジコース
【届出の対象とした募集(売出)内国投資信託受益証券の金額】	継続募集額(平成29年12月26日から平成30年6月25日まで) みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・為替ヘッジなしコース 5,000億円を上限とします。 みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・為替ヘッジなしコース 5,000億円を上限とします。 みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・限定為替ヘッジコース 5,000億円を上限とします。 みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・限定為替ヘッジコース 5,000億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### (1)【ファンドの名称】

ファンドの正式名称	略称
みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型) 毎月決算・為替ヘッジなしコース	毎月決算・為替ヘッジなしコース
みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型) 年2回決算・為替ヘッジなしコース	年2回決算・為替ヘッジなしコース
みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型) 毎月決算・限定為替ヘッジコース	毎月決算・限定為替ヘッジコース
みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型) 年2回決算・限定為替ヘッジコース	年2回決算・限定為替ヘッジコース

(上記の各ファンドの名称について上記の正式名称または略称のいずれかで記載します。また、以下、上記の各ファンドの総称として「みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)」、「毎月決算・為替ヘッジなしコース」と「年2回決算・為替ヘッジなしコース」を総称して「為替ヘッジなしコース」、「毎月決算・限定為替ヘッジコース」と「年2回決算・限定為替ヘッジコース」を総称して「限定為替ヘッジコース」、「毎月決算・為替ヘッジなしコース」と「毎月決算・限定為替ヘッジコース」を総称して「毎月決算」、「年2回決算・為替ヘッジなしコース」と「年2回決算・限定為替ヘッジコース」を総称して「年2回決算」、また各々を「ファンド」または「コース」と称する場合があります。)

### (2)【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の振替内国投資信託受益権(以下「受益権」と称することがあります。)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ることとし、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。)。委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

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

### (3)【発行(売出)価額の総額】

各ファンド5,000億円を上限とします。

### (4)【発行(売出)価格】

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

「基準価額」とは、ファンドの資産総額から負債総額を控除して求めた金額(純資産総額)を、計算日における受益権総口数で除した価額をいいます。ただし、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されることがあります。

基準価額については、販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、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	ホームページアドレス	電話番号
アセットマネジメントOne株式会社	<a href="http://www.am-one.co.jp/">http://www.am-one.co.jp/</a>	0120-104-694

注：電話番号はコールセンターのもので(以下同じ)。

電話によるお問い合わせは、営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。(以下同じ。)

#### (5) 【申込手数料】

申込手数料(受益権1口あたり)は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、3.24%(税抜3%)を上限に各販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。なお、申込手数料には、消費税ならびに地方消費税に相当する金額(8%、以下「消費税等相当額」といいます。)が課せられます。

申込手数料については、販売会社にお問い合わせください。

「分配金再投資コース」を選択された場合の収益分配金は、毎計算期末の翌営業日に原則として税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

販売会社で支払いを受けた償還金をもって、各ファンドの受益権の取得申込みをする場合、販売会社によっては取得申込口数のうち当該償還金額の範囲内で取得する口数についての申込手数料を上記に定める申込手数料の規定にかかわらず、販売会社が独自に定めることができます(「償還乗換優遇処置」といいます)。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。なお、償還乗換えの際に償還金の支払いを受けたことを証する書類を提示いただくことがあります。

各ファンド間の乗換え(以下「スイッチング」といいます。)の場合、販売会社によっては申込手数料を別に定めることがあります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。なお、スイッチングについては、「(12)その他」の項をご覧ください。

#### (6) 【申込単位】

申込単位は各販売会社が定める単位とします。

「分配金受取コース」および「分配金再投資コース」による取得申込が可能です。販売会社によっては、どちらか一方のコースのみの取扱いとなる場合があります。なお、「分配金再投資コース」を選択されたお申込者は、収益分配金の再投資に際し、1口の整数倍をもって取得することができます。

申込単位および取扱コースについては、販売会社にお問い合わせください。

当初元本は1口当たり1円です。

#### (7) 【申込期間】

平成29年12月26日から平成30年6月25日まで

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

#### (8) 【申込取扱場所】

各ファンドの申込取扱場所(以下「販売会社」といいます。)については、下記の委託会社の照会先までお問い合わせください。

照会先の名称	ホームページアドレス	電話番号
アセットマネジメントOne株式会社	<a href="http://www.am-one.co.jp/">http://www.am-one.co.jp/</a>	0120-104-694

販売会社によっては、みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)を構成するいずれかのファンドを取扱っていない場合があります。詳しくは販売会社または委託会社にお問い合わせください。

#### (9)【払込期日】

取得申込代金は、販売会社が定める期日までに、販売会社にお支払いいただきます。

各取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、販売会社により、アセットマネジメントOne株式会社(「委託者」または「委託会社」といいます。)の指定する口座を經由して、みずほ信託銀行株式会社(「受託者」または「受託会社」といいます。)の指定するファンド口座(受託会社が再信託している場合は、当該再信託受託会社の指定するファンド口座)に払い込まれます。

#### (10)【払込取扱場所】

取得申込代金は、お申込みの販売会社にお支払いください。なお、払込取扱場所については、下記の委託会社の照会先までお問い合わせください。

照会先の名称	ホームページアドレス	電話番号
アセットマネジメントOne株式会社	<a href="http://www.am-one.co.jp/">http://www.am-one.co.jp/</a>	0120-104-694

#### (11)【振替機関に関する事項】

ファンドの受益権にかかる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】

投資信託振替制度における振替受益権について

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

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

投資信託振替制度(以下「振替制度」といいます。)においては、ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿(「振替口座簿」といいます。)への記載・記録によって行われます。

スイッチングについて

「みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)」を構成する各ファンド間で、販売会社が別に定める単位でスイッチングができます。

スイッチングとは、「みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)」を構成するいずれかの

ファンドを換金(解約請求)すると同時に「みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)」を構成する他のファンドの取得申込みを行う取引をいい、ファンドの換金代金そのまま取得申込代金に充当されます。

販売会社によっては、スイッチングの取扱いを行わない場合、スイッチングの取扱いに一定の制限を設ける場合、スイッチングの申込単位等を別に定める場合、スイッチングの際に「分配金受取コース」、「分配金再投資コース」間の変更を受付け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。

スイッチングの際には、解約請求時と同様の費用および税金(課税対象者の場合)がかかりますのでご注意ください。また、申込手数料は販売会社が別に定めます。

・換金の際には信託財産留保額(1口につき、解約請求受付日の翌営業日の基準価額の0.3%)が差し引かれます。

## 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】

各ファンドは、投資信託を通じて実質的な投資対象へ投資するファンド・オブ・ファンズ方式により運用を行い、分配実施による運用資金の一部払出しを行うことを前提として、収益の確保等を目指します。なお、各ファンドは、為替管理の対応および配分方針に違いのある、円建ての外国投資信託「エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド」（新興国の高配当株を主要投資対象とします。）各クラス受益証券および円建ての外国投資信託「エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」（新興国の米ドル建てハイイールド社債を主要投資対象とします。）各クラス受益証券に投資を行います。

##### <ファンドの特色>

##### 1. 新興国の高配当株およびハイイールド社債を実質的な主要投資対象とします。

新興国の株式、債券のなかから、主として予想配当利回りが相対的に高く、かつ将来的にも安定した配当収入が見込まれる株式<sup>1</sup>（高配当株）およびB B格相当以下の格付けが付与されている米ドル建ての社債<sup>2</sup>（ハイイールド社債）に実質的に投資します。

1 預託証券（DR）および不動産投資信託（REIT）等に投資する場合があります。また、新興国で事業を行う先進国の企業の株式に投資する場合があります。

2 米ドル建てのソブリン債や、米ドル建ての投資適格社債に投資する場合があります。

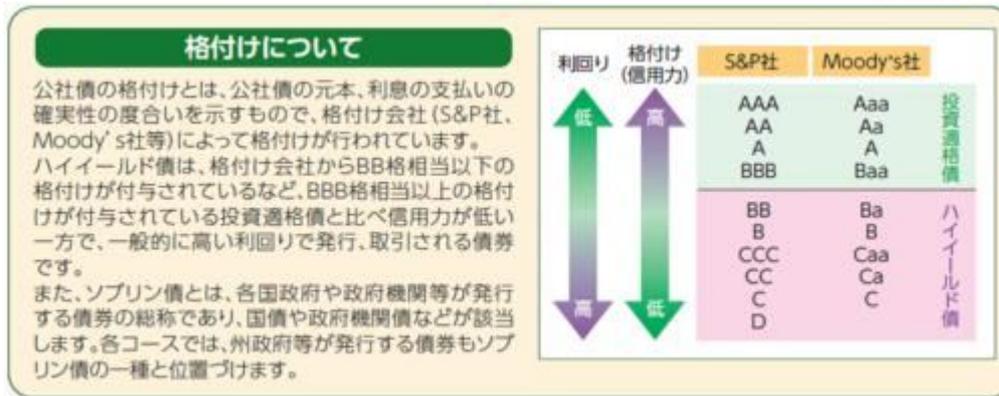
株式・債券への基本投資割合は、高配当株を60%、ハイイールド社債を40%とします。

市況環境の急変時など、委託会社が株式への投資割合を引き下げるべきと判断した場合には、高配当株への投資割合を40%程度まで引き下げ、ハイイールド社債への投資割合を60%程度まで引き上げることがあります。

上記の投資割合は、各外国投資信託への投資割合です。

投資対象ファンドの合計組入比率は、高位を維持することを基本とします。

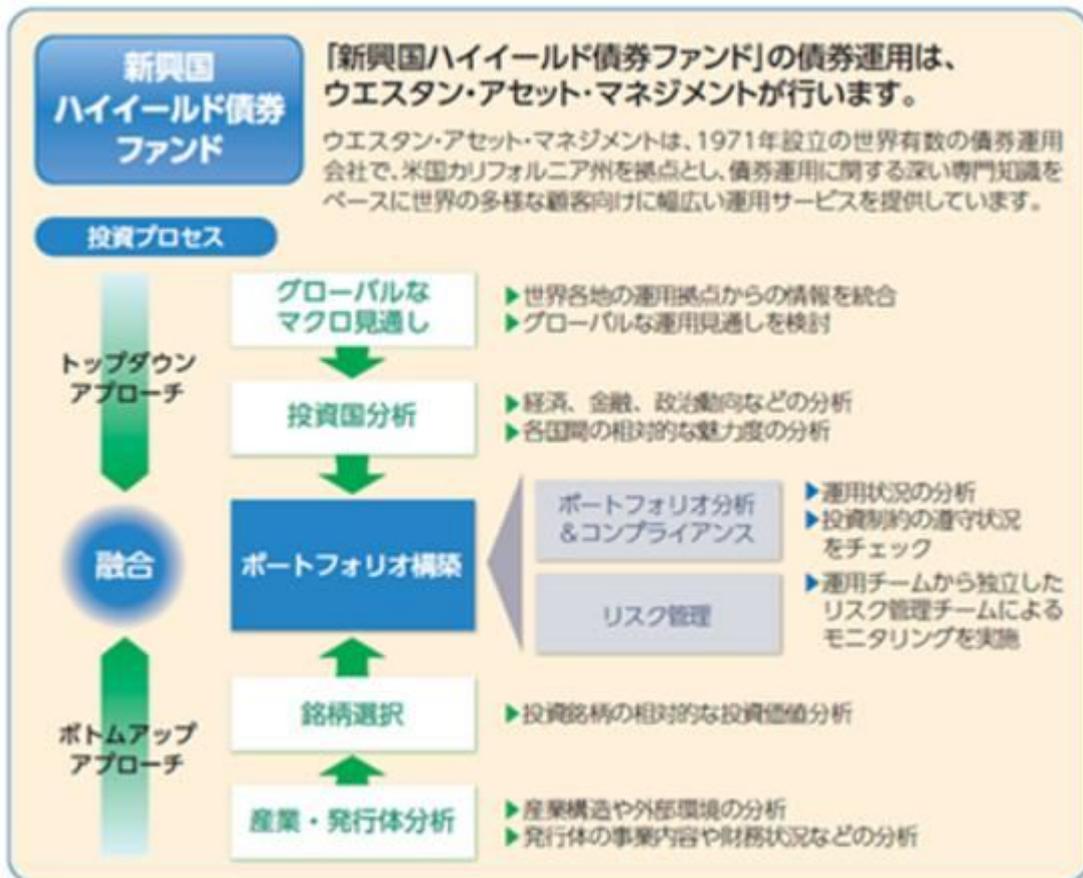




新興国の高配当株への投資は、「ウェルズ・キャピタル・マネジメント・インコーポレイテッド」が、新興国のハイイールド社債への投資は「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー」が行います。

「ウェルズ・キャピタル・マネジメント・インコーポレイテッド」を「ウェルズ・キャピタル・マネジメント」と、「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー」を「ウエスタン・アセット・マネジメント」と称する場合があります。





2. 分配を通じて、あらかじめ提示した目標払出し額を、運用資産から定期的に払い出すことを目指します。

#### 各コースの分配(目標払出し)のポイント

##### 1 投資収益(損益)にかかわらず分配金として運用資金を払い出します。

- 各コースの分配金は、投資収益にかかわらず、投資対象である外国投資信託の分配金に基づいて払い出されます(各コースの投資対象である外国投資信託は、投資収益にかかわらずあらかじめ定められた方式により分配金を支払います。)

※「外国投資信託の分配金に基づいて払い出す」とは、各コースが外国投資信託から受け取る分配金やその他の分配対象額から、各コースの運営にかかる費用等を考慮し、分配金を払い出すことをいいます。

##### 2 あらかじめ目標払出し額を提示します。

- 目標払出し額として、外国投資信託の分配金に基づいて定めた額を提示し、その額を払い出すことを目標とします。

※目標払出し額は目標額決定時の予想に基づくものであり、実際の支払額を保証するものではありません。

##### 3 目標払出し額は定期的に見直します。

- 目標払出し額は、目標額決定時(年1回)の各コースの基準債額に、あらかじめ定められた率を乗じて得た額を上限とし、定期的に見直しを行います。

##### 4 投資元本の払戻しに相当する場合があります。

- 目標払出し額に基づき支払われる分配金は、投資収益にかかわらず決定されるため、その一部または全部が実質的な投資元本の払戻しに相当する場合があります。

3. 為替ヘッジの対応および決算頻度に違いのある4つのコースから選択できます。

各ファンドは、それぞれ5,000億円を上限に信託金を追加することができます。なお、信託金の上限額については、受託会社と合意のうえ、変更することができます。

一般社団法人投資信託協会が定める分類方法において、以下のように分類・区分されます。

## &lt; 商品分類 &gt;

## ・商品分類表

単字型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉となる資産)
単字型	国内	株式
追加型	海外	債券
	内外	不動産投信
		その他資産 ( )
		資産複合

(注) 各ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## ・商品分類定義

追加型	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
資産複合	目論見書又は投資信託約款において、「株式」、「債券」、「不動産投信」及び「その他資産」のうち、複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

## &lt; 属性区分 &gt;

## ・属性区分表

[毎月決算・為替ヘッジなしコース]

投資対象資産 (実際の組入資産)	決算頻度	投資対象地域	投資形態
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル 日本 北米	ファミリーファンド ファンド・オブ・ ファンズ
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年2回 年4回 年6回 (隔月)	欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ	為替ヘッジ <sup>2</sup>
不動産投信 その他資産 <sup>1</sup> (投資信託証券)	年12回 (毎月)	中近東 (中東) エマージング	
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型	日々 その他 ( )		あり ( ) なし <sup>3</sup>

1 投資信託証券への投資を通じて実質的な投資対象とする主たる資産は、「資産複合(株式・債券)/資産配分変更型」です。

2 「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おります。

3 投資信託証券への投資を通じて実質的に保有する外貨建資産については、投資対象とする投資信託において対円での為替ヘッジは行いません。

（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。

[年2回決算・為替ヘッジなしコース]

投資対象資産 (実際の組入資産)	決算頻度	投資対象地域	投資形態
株式 一般 大型株 中小型株	年1回 <b>年2回</b>	グローバル 日本 北米 欧州	ファミリーファンド <b>ファンド・オブ・ ファンズ</b>
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年4回  年6回 (隔月)	アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東)	為替ヘッジ <sup>2</sup>
不動産投信 <b>その他資産</b> <b>(投資信託証券)</b> <sup>1</sup>	日々 その他	<b>エマージング</b>	あり ( )
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型	( )		<b>なし</b> <sup>3</sup>

1 投資信託証券への投資を通じて実質的な投資対象とする主たる資産は、「資産複合（株式・債券）/資産配分変更型」です。

2 「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おります。

3 投資信託証券への投資を通じて実質的に保有する外貨建資産については、投資対象とする投資信託において対円での為替ヘッジは行いません。

（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。

[毎月決算・限定為替ヘッジコース]

投資対象資産 (実際の組入資産)	決算頻度	投資対象地域	投資形態
株式 一般 大型株 中小型株	年1回  年2回	グローバル 日本 北米 欧州	ファミリーファンド <b>ファンド・オブ・ ファンズ</b>
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年4回  年6回 (隔月)  <b>年12回</b> <b>(毎月)</b>	アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) <b>エマージング</b>	為替ヘッジ <sup>2</sup>

不動産投信	日々	<div style="text-align: center;"> <sup>3</sup>  <b>あり</b>  <b>(限定ヘッジ)</b>   なし </div>
<b>その他資産</b>		
<b>(投資信託証券)</b> <sup>1</sup>	その他	
資産複合 ( )	( )	
資産配分固定型 資産配分変更型		

- 1 投資信託証券への投資を通じて実質的な投資対象とする主たる資産は、「資産複合（株式・債券）/ 資産配分変更型」です。
- 2 「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おります。
- 3 投資信託証券への投資を通じて実質的に保有する外貨建資産については、投資対象とする投資信託の一方において対円で為替ヘッジを行います。
- (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。

## [年2回決算・限定為替ヘッジコース]

投資対象資産 (実際の組入資産)	決算頻度	投資対象地域	投資形態
株式 一般 大型株 中小型株	年1回 <b>年2回</b>	グローバル 日本 北米 欧州	ファミリーファンド <b>ファンド・オブ・ファンズ</b>
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年4回  年6回 (隔月)	アジア オセアニア 中南米 アフリカ	為替ヘッジ <sup>2</sup>
不動産投信 <b>その他資産</b>	日々	中近東 (中東) <b>エマージング</b>	
<b>(投資信託証券)</b> <sup>1</sup>	その他 ( )		<div style="text-align: center;"> <sup>3</sup>  <b>あり</b>  <b>(限定ヘッジ)</b>   なし </div>

- 1 投資信託証券への投資を通じて実質的な投資対象とする主たる資産は、「資産複合（株式・債券）/ 資産配分変更型」です。
- 2 「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おります。
- 3 投資信託証券への投資を通じて実質的に保有する外貨建資産については、投資対象とする投資信託の一方において対円で為替ヘッジを行います。
- (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。

## ・属性区分定義

その他資産 (投資信託証券)	目論見書又は投資信託約款において、主として「株式」、「債券」及び「不動産投信」以外の資産に投資する旨の記載があるものをいい、括弧内の記載はその該当資産を表す。
資産複合 (株式・債券) 資産配分変更型	目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、括弧内の記載はその該当複数資産を表す。 各ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、株式および債券に投資を行います。
年12回（毎月）	目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいう。

年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
エマージング	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域（新興成長国（地域））の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジあり	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。
為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

（注1）商品分類および属性区分は、委託会社が目論見書または約款の記載内容等に基づいて分類しています。

（注2）各ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

（注3）各ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式により投資信託証券への投資を通じて、株式および債券を主要投資対象とします。したがって、「商品分類」における投資対象資産と、「属性区分」における投資対象資産の分類・区分は異なります。

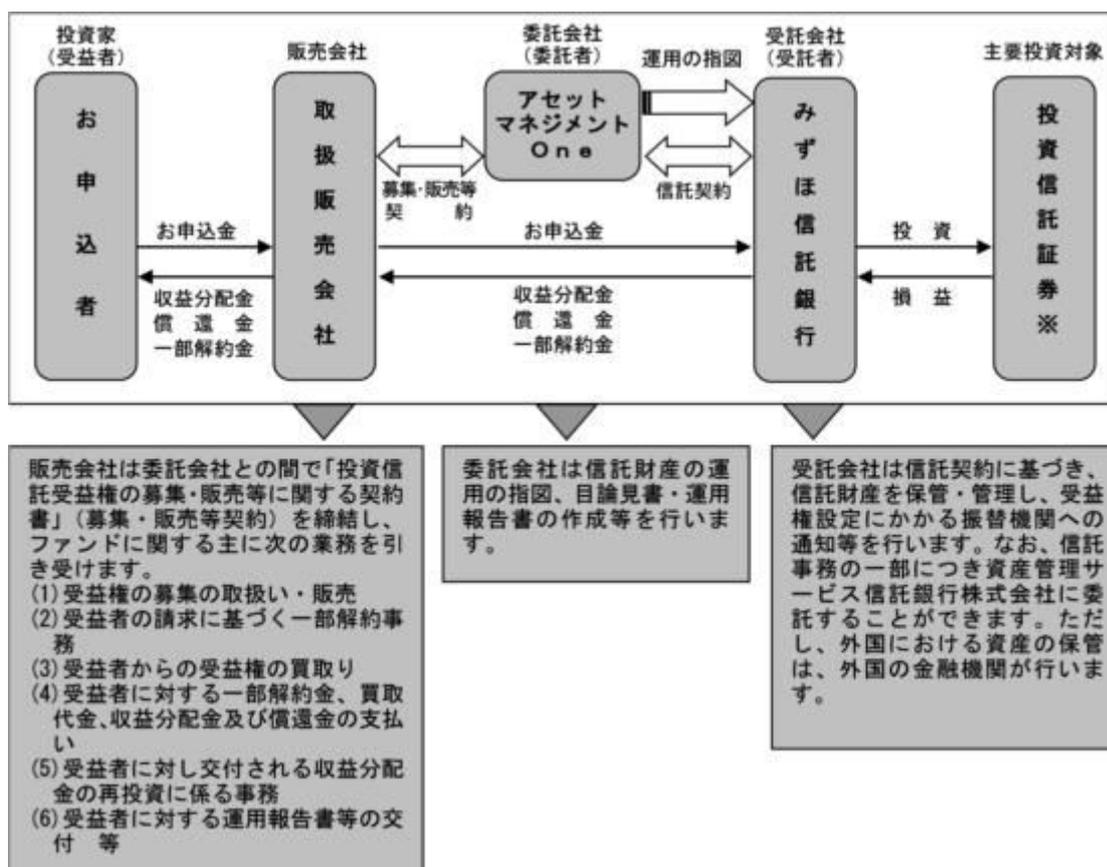
## （2）【ファンドの沿革】

平成25年4月8日 信託契約締結、各ファンドの設定・運用開始

平成28年10月1日 ファンドの委託会社としての業務をみずほ投信投資顧問株式会社からアセットマネジメントOne株式会社に承継

## （3）【ファンドの仕組み】

各ファンドの運営の仕組み



各ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的な投資対象へ投資を行うファンド・オブ・ファンズ方式により運用を行います。

## ファンド・オブ・ファンズ方式について

ファンド・オブ・ファンズとは、各ファンドが直接株式や債券などの資産に投資するのではなく、株式や債券などに投資を行っている投資信託（ファンド）に投資することにより運用を行う仕組みです。

各ファンドは、「エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド<sup>1</sup>（各クラス）」および「エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド<sup>1</sup>（各クラス）」を通じて主要投資対象となる資産への投資を行います。

1 以下「エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（各クラス）」、「エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（各クラス）」を総称して、またはそれぞれを「外国投資信託」、「エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（各クラス）」および「エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（各クラス）」の受益証券を「外国投資信託証券」ということがあります。また、「エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド」を「新興国高配当株ファンド」、「エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」を「新興国ハイイールド債券ファンド」ということがあります。

2 各クラスの受益証券は、円建てです。



外国投資信託の分配方針については、後掲「外国投資信託の分配金と各コースの分配金の関係」をご覧ください。

\* 各ファンドは、上記の投資対象ファンドの受益証券に主として投資を行います。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。

## 委託会社の概況

1. 資本金の額 20億円（平成29年9月末日現在）

## 2. 会社の沿革

昭和60年7月1日	会社設立
平成10年3月31日	証券投資信託法に基づく証券投資信託の委託会社の免許取得
平成10年12月1日	証券投資信託法の改正に伴う証券投資信託委託業のみなし認可

- 平成11年10月1日 第一ライフ投信投資顧問株式会社を存続会社として興銀エヌダブリュ・アセットマネジメント株式会社および日本興業投信株式会社と合併し、商号を興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社とする
- 平成20年1月1日 興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社からD I A Mアセットマネジメント株式会社に商号変更
- 平成28年10月1日 D I A Mアセットマネジメント株式会社、みずほ投信投資顧問株式会社、新光投信株式会社、みずほ信託銀行株式会社（資産運用部門）が統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に變更

3 . 大株主の状況(平成29年9月末日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区大手町一丁目5番5号	28,000株 <sup>1</sup>	70.0% <sup>2</sup>
第一生命ホールディングス株式会社	東京都千代田区有楽町一丁目13番1号	12,000株	30.0% <sup>2</sup>

1：A種種類株式（15,510株）を含みます。

2：普通株式のみの場合の所有比率は、株式会社みずほフィナンシャルグループ51.0%、第一生命ホールディングス株式会社49.0%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

基本方針

分配実施による運用資金の一部払出しを行うことを前提として、収益の確保等を目指して、新興国の高配当株およびハイイールド社債を実質的な主要投資対象として運用を行います。

運用方法

(以下の については下記の表より、各ファンドの名称の「みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）\*コース」の「\*」に対応し、ファンドごとにそれぞれあてはめてご覧ください。)

1 . 主要投資対象

エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（クラス ）受益証券およびエマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス ）受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。

2 . 投資態度

- a . 主として、エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（クラス ）受益証券およびエマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス ）受益証券に投資を行い、新興国の高配当株およびハイイールド社債に実質的に投資を行います。
- b . 投資信託証券の合計組入比率は、高位を維持することを基本とし、各投資信託証券への投資割合

は、エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（クラス ）受益証券を60%、エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス ）受益証券を40%を基本投資割合とします。なお、市況環境の急変時など、委託会社が株式への実質的な投資割合を引き下げるべきと判断した場合には、エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（クラス ）受益証券への投資割合を40%程度まで引き下げ、エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス ）受益証券への投資割合を60%程度まで引き上げることがあります。

c. 市況動向やファンドの資金事情等によっては、上記のような運用が行われないことがあります。

各投資対象ファンドの運用目標などの詳細は、後述の「(参考)投資対象ファンドについて」をご参照ください。

ファンド（*コース）	毎月決算・為替ヘッジなしコース	年2回決算・為替ヘッジなしコース	毎月決算・限定為替ヘッジコース	年2回決算・限定為替ヘッジコース
にあてはめる語句	M	S	MF	SF

### ファンドの投資プロセス

各ファンドの信託財産の運用管理については、委託会社が、投資信託証券の合計組入比率を高位に保つことを基本としつつ、エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンドの各クラス受益証券およびエマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの各クラス受益証券への投資割合を概ね基本投資割合となるよう維持・調整します。なお、市況環境の急変時など、委託会社が株式への実質的な投資割合を引き下げるべきと判断した場合には、エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンドの各クラス受益証券への投資割合を40%程度まで引き下げ、エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの各クラス受益証券への投資割合を60%程度まで引き上げることがあります。

### (参考)投資対象ファンドについて

#### 1. エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド

ファンド名（クラス）	エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（クラスM） エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（クラスS） エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（クラスMF） エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（クラスSF）
形態	ケイマン籍外国投資信託 / オープン・エンド型
信託期間	原則として150年（早期に償還される場合があります。）
運用目的	主に新興国の高配当株を投資対象として分散投資を行い、値上がり益とインカムゲインからなるトータルリターンを最大化を追求します。

投資方針	<p>1.主に新興国の株式(預託証券(DR)を含みます。)を投資対象とします。</p> <p>・株式の予想配当利回りが相対的に高く、かつ将来的にも安定した配当収入が見込まれる銘柄へ主として投資します。</p> <p>2.株式への投資にあたっては、トップダウンの観点から投資対象国や業種の調査・分析を行うとともに、ボトムアップの観点から個別企業の調査・分析を行うことにより投資銘柄を選定します。</p> <p>3.ポートフォリオ構築にあたっては、地域分散、業種分散および投資銘柄の平均配当利回りの水準等を考慮に入れます。</p> <p>4.各クラスごとに、保有資産について、以下の為替取引を行います。</p> <table border="1" data-bbox="379 488 1369 741"> <tr> <td data-bbox="379 488 579 611">・クラスM ・クラスS</td> <td data-bbox="579 488 1369 611">米ドル売り・円買いの為替取引は行いません。</td> </tr> <tr> <td data-bbox="379 611 579 741">・クラスMF ・クラスSF</td> <td data-bbox="579 611 1369 741">保有資産に対し、原則として米ドル売り・円買いの為替取引を行います。</td> </tr> </table> <p>なお、為替取引にあたっては、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引(NDF)等を活用します。</p> <p>5.当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。</p>	・クラスM ・クラスS	米ドル売り・円買いの為替取引は行いません。	・クラスMF ・クラスSF	保有資産に対し、原則として米ドル売り・円買いの為替取引を行います。
・クラスM ・クラスS	米ドル売り・円買いの為替取引は行いません。				
・クラスMF ・クラスSF	保有資産に対し、原則として米ドル売り・円買いの為替取引を行います。				
決算日	年1回(12月31日)				
収益分配	<p>&lt;クラスM&gt; &lt;クラスMF&gt;</p> <p>原則として、2013年5月以降、月次で分配を行い、1口当たりの分配金は12ヵ月ごとに見直されます。(ただし、見直し前であっても1口当たりの分配金を運用会社と協議の上、受託会社の裁量により調整する場合があります。)</p> <p>1口当たりの分配金は、特定日(分配金更新基準日)の1口当たりの純資産価格(当初は1口=1円)に所定の率を乗じた額に基づき、運用会社と協議の上、受託会社の判断により決定します。上記の所定の率は、1.5%(年当たり18%)とします。</p> <p>なお、分配金は、実質的に元本の払戻しとなる場合があります。</p> <p>&lt;クラスS&gt; &lt;クラスSF&gt;</p> <p>原則として、2013年9月以降、半年毎に分配を行い、1口当たりの分配金は12ヵ月ごとに見直されます。(ただし、見直し前であっても1口当たりの分配金を運用会社と協議の上、受託会社の裁量により調整する場合があります。)</p> <p>1口当たりの分配金は、特定日(分配金更新基準日)の1口当たりの純資産価格(当初は1口=1円)に所定の率を乗じた額に基づき、運用会社と協議の上、受託会社の判断により決定します。上記の所定の率は、3.5%(年当たり7%)とします。</p> <p>なお、分配金は、実質的に元本の払戻しとなる場合があります。</p>				

主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 信託財産の総資産の50%以上を金融商品取引法第2条第1項に定義される「有価証券」に投資します。ただし、運用開始直後、大量の解約が予想される場合または運用会社がコントロールすることができないその他の状況が予想される場合を除きます。</li> <li>・ 株式への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・ 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・ 上場投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。</li> <li>・ 同一銘柄の上場投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ 有価証券の空売りは行いません。</li> <li>・ 原則として信託財産の純資産総額の10%を超える資金借入は行いません。ただし、合併等により、一時的に10%を超える場合を除きます。</li> <li>・ 流動性に欠ける資産（私募株式、非上場株式、流動性の乏しい証券化関連商品等）への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%以下とします。</li> <li>・ デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
費用等	<p>信託報酬（運用報酬等）：純資産総額に対し、年0.675%程度</p> <p>その他費用等：信託財産に関する租税 / 組入有価証券売買の際に発生する売買手数料 / 資産の保管等に要する費用 / 信託事務の処理に要する費用 / 信託財産の監査に要する費用 / 法律関係の費用およびファンド設立に係る費用 / 借入金の利息および立替金の利息 等</p> <p>信託報酬（運用報酬等）には、年次等による最低費用等が設定されているものがあり、信託財産の純資産総額によっては、上記の率を超える場合があります。</p>
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
受託会社・事務管理会社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー
運用会社	<p>主投資顧問会社：アセットマネジメントOne株式会社</p> <p>副投資顧問会社：ウェルズ・キャピタル・マネジメント・インコーポレイテッド</p>
資産保管会社	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

新興国の高配当株の運用は、主投資顧問会社であるアセットマネジメントOneの委託を受けて、ウェルズ・キャピタル・マネジメント・インコーポレイテッドが行います。なお、クラスMFおよびクラスSFに対して行う為替取引は、アセットマネジメントOneが行います。

## 2. エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

ファンド名 (クラス)	<p>エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスM)</p> <p>エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスS)</p> <p>エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスMF)</p> <p>エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスSF)</p>
形態	ケイマン籍外国投資信託 / オープン・エンド型
信託期間	原則として150年（早期に償還される場合があります。）
運用目的	主に米ドル建ての新興国のハイイールド社債を投資対象として分散投資を行い、値上がり益とインカムゲインからなるトータルリターンを最大化を追求します。

投資方針	<p>1. 主に米ドル建ての新興国のハイールド社債を投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>原則として、純資産総額の70%以上を米ドル建ての新興国のハイールド社債に投資します。</li> <li>投資するハイールド社債については、主としてBB+格(S&amp;P社)以下またはBa1格(Moody's社)以下の格付けが付与されている社債、あるいは運用会社により同等の品質を有すると決定された格付けをもたない社債とします。</li> </ul> <p>S&amp;P社はAA~CCCの格付けに+や-記号を、Moody's社はAa~Caaの格付けに1~3の数字を付加して各格付け内での相対的な信用力の高低を表しており、+、1は各格付け内で高い信用力であることを表しています。</p> <p>2. 米ドル建ての新興国のソブリン債券(投資適格ソブリン債券、ハイールドソブリン債券)および投資適格社債への投資割合は、原則として純資産総額の30%以内とします。</p> <p>3. 新興国の債券への投資にあたっては、独自の調査分析に基づき、国別配分、セクター配分、個別銘柄選定等を行います。</p> <p>4. 各クラスごとに、米ドル建資産について、以下の為替取引を行います。</p> <table border="1" data-bbox="389 696 1385 954"> <tr> <td data-bbox="389 696 592 824"> <ul style="list-style-type: none"> <li>・クラスM</li> <li>・クラスS</li> </ul> </td> <td data-bbox="592 696 1385 824">米ドル売り・円買いの為替取引(為替ヘッジ)は行いません。</td> </tr> <tr> <td data-bbox="389 824 592 954"> <ul style="list-style-type: none"> <li>・クラスMF</li> <li>・クラスSF</li> </ul> </td> <td data-bbox="592 824 1385 954">米ドル建資産に対し、原則として米ドル売り・円買いの為替取引(為替ヘッジ)を行います。</td> </tr> </table> <p>なお、為替取引にあたっては、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引(NDF)等を活用します。</p> <p>5. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・クラスM</li> <li>・クラスS</li> </ul>	米ドル売り・円買いの為替取引(為替ヘッジ)は行いません。	<ul style="list-style-type: none"> <li>・クラスMF</li> <li>・クラスSF</li> </ul>	米ドル建資産に対し、原則として米ドル売り・円買いの為替取引(為替ヘッジ)を行います。
<ul style="list-style-type: none"> <li>・クラスM</li> <li>・クラスS</li> </ul>	米ドル売り・円買いの為替取引(為替ヘッジ)は行いません。				
<ul style="list-style-type: none"> <li>・クラスMF</li> <li>・クラスSF</li> </ul>	米ドル建資産に対し、原則として米ドル売り・円買いの為替取引(為替ヘッジ)を行います。				
決算日	年1回(12月31日)				
収益分配	<p>&lt;クラスM&gt; &lt;クラスMF&gt;</p> <p>原則として、2013年5月以降、月次で分配を行い、1口当たりの分配金は12ヵ月ごとに見直されます。(ただし、見直し前であっても1口当たりの分配金を受託会社の裁量により調整する場合があります。)</p> <p>1口当たりの分配金は、特定日(分配金更新基準日)の1口当たりの純資産価格(当初は1口=1円)に所定の率を乗じた額に基づき、受託会社の判断により決定します。上記の所定の率は、1.5%(年当たり18%)とします。</p> <p>なお、分配金は、実質的に元本の払戻しとなる場合があります。</p> <p>&lt;クラスS&gt; &lt;クラスSF&gt;</p> <p>原則として、2013年9月以降、半年毎に分配を行い、1口当たりの分配金は12ヵ月ごとに見直されます。(ただし、見直し前であっても1口当たりの分配金を受託会社の裁量により調整する場合があります。)</p> <p>1口当たりの分配金は、特定日(分配金更新基準日)の1口当たりの純資産価格(当初は1口=1円)に所定の率を乗じた額に基づき、受託会社の判断により決定します。上記の所定の率は、3.5%(年当たり7%)とします。</p> <p>なお、分配金は、実質的に元本の払戻しとなる場合があります。</p>				

主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 信託財産の総資産の50%以上を金融商品取引法第2条第1項に定義される「有価証券」に投資します。ただし、運用開始直後、大量の解約が予想される場合または運用会社がコントロールすることができないその他の状況が予想される場合を除きます。</li> <li>・ 有価証券の空売りは行いません。</li> <li>・ 原則として信託財産の純資産総額の10%を超える資金借入は行いません。ただし、合併等により、一時的に10%を超える場合を除きます。</li> <li>・ 流動性に欠ける資産(私募株式、非上場株式、流動性の乏しい証券化関連商品等)への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%以下とします。</li> <li>・ 株式への投資は、社債権者割当等により取得するものに限りに、その投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
費用等	<p>信託報酬(運用報酬等):純資産総額に対し、年0.64%程度</p> <p>その他費用等:信託財産に関する租税/組入る有価証券売買の際に発生する売買手数料/信託事務の処理に要する費用/信託財産の監査に要する費用/法律関係の費用およびファンド設立に係る費用/借入金の利息および立替金の利息等</p> <p>信託報酬(運用報酬等)には、年次等による最低費用等が設定されているものがあり、信託財産の純資産総額によっては、上記の率を超える場合があります。</p>
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
受託会社	C I B Cバンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッド
運用会社	ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー
副運用会社	ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド
事務管理会社・ 保管会社	ミズホ・トラスト・アンド・バンキング・カンパニー(USA) <sup>*</sup>

ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニーは、クラスMFおよびクラスSFに対して行う為替取引を、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド(英国ロンドン)に委託します。

\* 関係当局からの許認可取得を前提として、2017年12月31日付けでミズホ・バンク(USA)と合併し、ミズホ・バンク(USA)となる予定です。

## (2)【投資対象】

### 投資の対象とする資産の種類

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

1. 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)
  - a. 有価証券
  - b. 金銭債権
  - c. 約束手形(a.に掲げるものに該当するものを除きます。)
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
  - a. 為替手形

### 有価証券の指図範囲

(以下の については下記の表より、各ファンドの名称の「みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払

出し型）\*コース」の「\*」に対応し、ファンドごとにそれぞれあてはめてご覧ください。）

「みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）\*コース」において、委託会社は、信託金を、円建ての外国投資信託であるエマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（クラス）受益証券およびエマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス）受益証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除き、かつ本邦通貨表示のものに限ります。）に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
2. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1.の証券の性質を有するもの
3. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人が発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）
4. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
5. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（クラス）受益証券およびエマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス）受益証券を「投資信託証券」といい、3.の証券を以下「公社債」といい、公社債に係る運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付きの買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

ファンド （*コース）	毎月決算・為替 ヘッジなしコース	年2回決算・為替 ヘッジなしコース	毎月決算・限定為 替ヘッジコース	年2回決算・限定 為替ヘッジコース
にあてはめる 語句	M	S	MF	SF

#### 金融商品の指図範囲

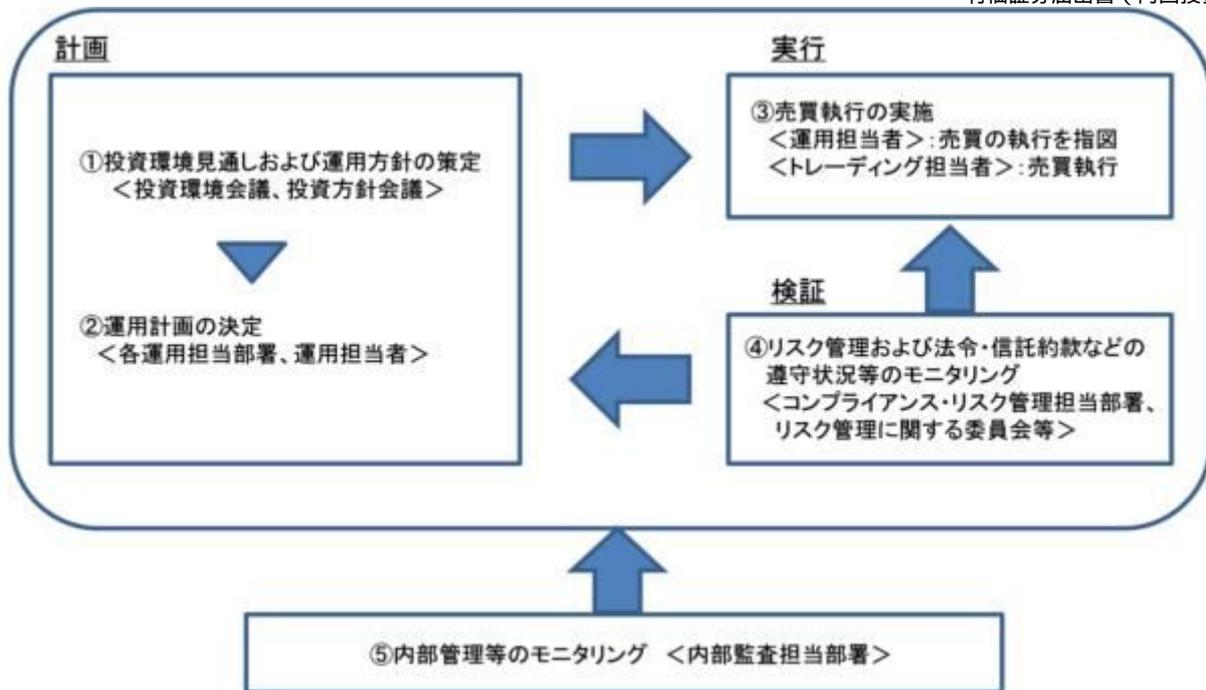
委託会社は、信託金を、 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

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

各ファンドが投資対象とする投資信託（投資対象ファンド）の内容は、前記「(1) 投資方針（参考）投資対象ファンドについて」をご参照ください。

### (3) 【運用体制】

#### a. ファンドの運用体制



#### 投資環境見通しおよび運用方針の策定

経済環境見通し、資産別市場見通し、資産配分方針および資産別運用方針は月次で開催する「投資環境会議」および「投資方針会議」にて協議、策定致します。これらの会議は運用本部長・副本部長、運用グループ長等で構成されます。

#### 運用計画の決定

各ファンドの運用は「投資環境会議」および「投資方針会議」における協議の内容を踏まえて、ファンド毎に個別に任命された運用担当者が行います。運用担当者は月次で運用計画書を作成し、運用本部長の承認を受けます。運用担当者は承認を受けた運用計画に基づき、運用を行います。

#### 売買執行の実施

運用担当者は、売買計画に基づいて売買の執行を指図します。トレーディング担当者は、最良執行をめざして売買の執行を行います。

#### モニタリング

運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署（60～70人程度）は、運用に関するパフォーマンス測定、リスク管理および法令・信託約款などの遵守状況等のモニタリングを実施し、必要に応じて対応を指示します。

定期的開催されるリスク管理に関する委員会等において運用リスク管理状況、運用実績、法令・信託約款などの遵守状況等について検証・報告を行います。

#### 内部管理等のモニタリング

内部監査担当部署（10～20人程度）が運用、管理等に関する業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施します。

#### b. ファンドの関係法人に関する管理

ファンドの関係法人である受託会社に対して、その業務に関する委託会社の管理担当部署は、内部統制に関する外部監査人による報告書等の定期的な提出を求め、必要に応じて具体的な事項に関するヒアリングを行う等の方法により、適切な業務執行体制にあることを確認します。

#### c. 運用体制に関する社内規則

運用体制に関する社内規則として運用管理規程および職務責任権限規程等を設けており、運用担当者の任務と権限の範囲を明示するほか、各投資対象の取り扱いに関して基準を設け、ファンドの商品性に則った適切な運用の実現を図ります。

また、売買執行、投資信託財産管理および法令遵守チェック等に関する各々の規程・内規を定めています。

運用体制は平成29年9月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### (4)【分配方針】

##### 収益分配方針

###### [毎月決算の各コース]

毎計算期末(原則として毎月25日。ただし、休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配(実質的に投資元本の払戻しとなる分配を含みます。以下同じ。)を行います。

1. 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
2. 分配金額は、原則として、各コースの決算日の直前における各外国投資信託の分配額に基づく額を払い出すことを目標に委託会社が決定します。なお、各外国投資信託の分配額は、投資収益に基づき支払われるものではなく、原則として、12ヵ月ごとに到来する特定日の1口当たりの純資産価格に所定の率を乗じて得た額に基づき分配金額が決定されます。結果として、各コースから分配される分配金額の一部または全額が、実質的な投資元本の払い戻しにより行われることがあります。
3. 収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。  
将来の収益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。

###### [年2回決算の各コース]

毎計算期末(原則として毎年3月25日および9月25日。ただし、休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配(実質的に投資元本の払戻しとなる分配を含みます。以下同じ。)を行います。

1. 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
2. 分配金額は、原則として、各コースの決算日の直前における各外国投資信託の分配額に基づく額を払い出すことを目標に委託会社が決定します。なお、各外国投資信託の分配額は、投資収益に基づき支払われるものではなく、原則として、12ヵ月ごとに到来する特定日の1口当たりの純資産価格に所定の率を乗じて得た額に基づき分配金額が決定されます。結果として、各コースから分配される分配金額の一部または全額が、実質的な投資元本の払い戻しにより行われることがあります。
3. 収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。  
将来の収益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。

##### 収益分配金の支払い

1. 収益分配金は、原則として毎計算期間終了日から起算して5営業日までに販売会社において支払いが開始されます。
2. 収益分配金の再投資に関する契約に基づいて収益分配金を再投資すること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、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に対し、お支払いします。

## 外国投資信託の分配金と各コースの分配金の関係

### 外国投資信託の分配方針について

投資対象とする外国投資信託の分配金は、投資収益に基づくものではなく、原則として、12ヵ月ごとに到来する特定日（以下「分配金更新基準日」といいます。）の純資産価格（当初は1口=1円）に所定の分配率（毎月分配のクラスMおよびMFは1.5%（年当たり18.0%）、年2回分配のクラスSおよびSFは3.5%（年当たり7.0%））を乗じて得た額に基づき決定されます。

※分配金更新基準日は、原則として毎年3月25日とし、毎月分配のクラスでは5月の分配から、年2回分配のクラスでは9月の分配から適用します。

※年当たりの率は、1回当たりの率をそれぞれ12倍あるいは2倍にしたもので、年率換算したものではありません。（以下同じ）

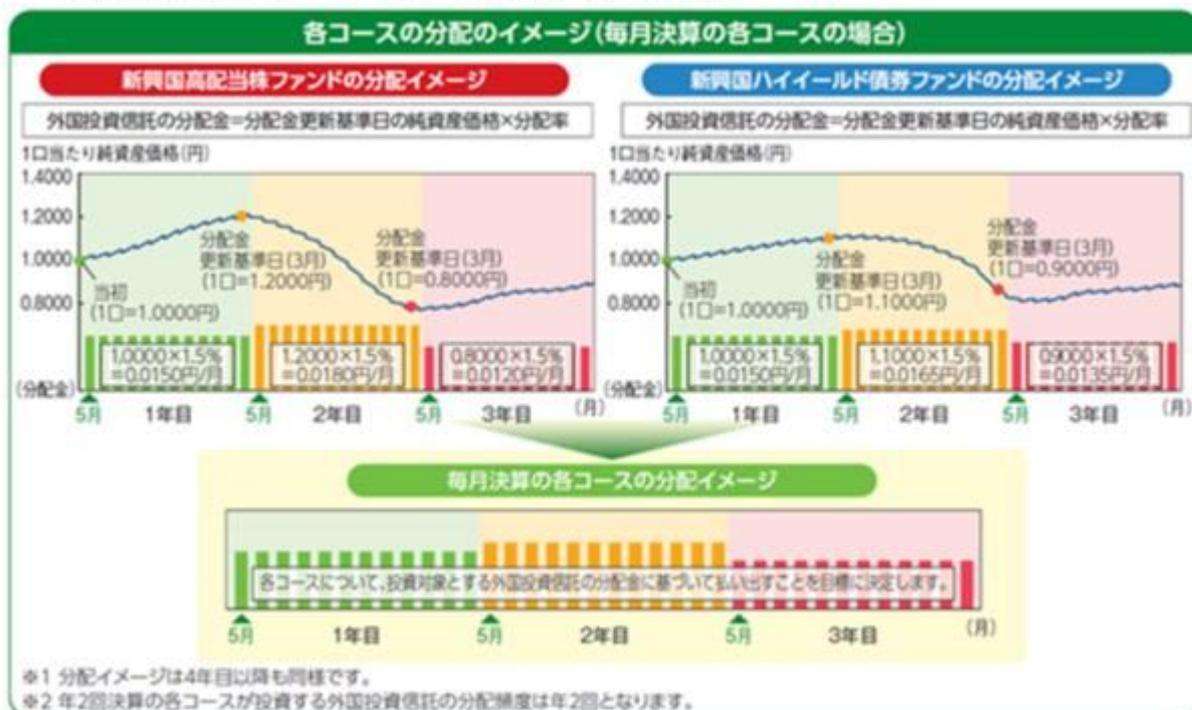
### 各コースの目標払出し額の決定（見直し）について

各コースがあらかじめ掲げる目標払出し額は、投資対象とする各外国投資信託の分配金額から、各コースが現金・その他の資産も保有することによる影響（受取分配金の減少）や運用管理費用（信託報酬）等の費用を考慮した予想額であり、原則として、目標額決定時の基準価額に対して毎月決算の各コースは1.2%（年当たり14.4%）、年2回決算の各コースは2.0%（年当たり4.0%）を乗じて得た額を上限として決定されます。

各コースの目標払出し額は、毎年3月に見直され、その適用は毎月決算の各コースでは5月から、年2回決算の各コースでは9月からとなります。

### 各コースの分配について

各コースの決算時の分配金額は、外国投資信託の分配額に基づいて払い出すことを目標に決定します。支払い分配金額は、目標払出し額と同額となることを目指しますが、目標払出し額を下回る場合があります。



上記はイメージ図であり、将来の各外国投資信託の純資産価格ならびに、各外国投資信託および各コースの分配金の額やその支払いについて、示唆、保証するものではありません。

各コースは外国投資信託を高位に組み入れますが、各コースの分配金額は、各コースが現金・その他の資産も保有することや、各コースで運用管理費用（信託報酬）等の費用がかかる影響を受けます。また、各コースは2つの外国投資信託を組み入れるため、各外国投資信託の純資産価格の推移および分配金の水準と各コースの基準価額の推移および分配金の水準は同一にはなりません。

分配金が支払われると外国投資信託の純資産価格ならびに各コースの基準価額は下がります。投資収益が十分でない場合に分配を行うと、外国投資信託ならびに各コースにおいては分配金の一部または

全部が実質的に投資元本の払戻しとなることがあります。その場合、外国投資信託の純資産価格ならびに各コースの基準価額が大きく下落することがあります。

各コースの分配の仕組みは、投資信託に関連する現時点の法令や税制などの諸制度を前提としています。今後、これら制度が変更された場合は、上記のような分配ができないことがあります。また、基準価額が大きく下落した場合や現金・その他の資産の保有割合が高まったときなどには、分配金額が変更になる場合があります。

## 基準価額と分配金のイメージ

分配金の支払いは基準価額の下落要因であるため、投資環境にかかわらず、分配金を多く支払うほど換金代金または償還金が少なくなります。

投資環境が好調で分配金を上回る投資収益が得られた場合、基準価額は上昇しますが、分配金を多く受け取るほど運用資産が少なくなるため再投資効果が減少し、結果として、分配金を全額再投資した場合の換金代金または償還金と比べて、その額は少なくなる傾向があります。また、投資収益が得られても、分配金よりも少ない場合には、基準価額は下落します。

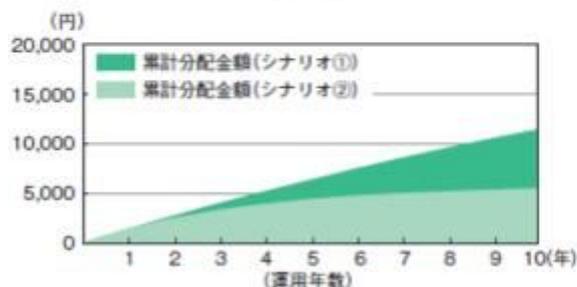
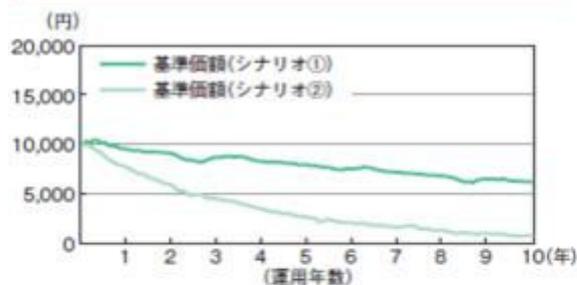
投資環境が低調で投資収益がマイナスとなった場合、分配金の支払いによる基準価額の下落に投資損失が加わることで基準価額はさらに下落し、換金代金または償還金は当初の投資元本に比べて大幅に少ない額になることがあります。

各コースの分配金は計算期間の投資収益にかかわらず支払われます。投資者の実際の損益(課税前)は、すでにお受け取りになった分配金と解約代金(または償還金)を合算した額と、申込代金(申込手数料(税込)を含む)の差額になります。

### 毎月決算の各コース

シナリオ①: 投資収益率を年率プラス10%程度と仮定した場合のイメージ

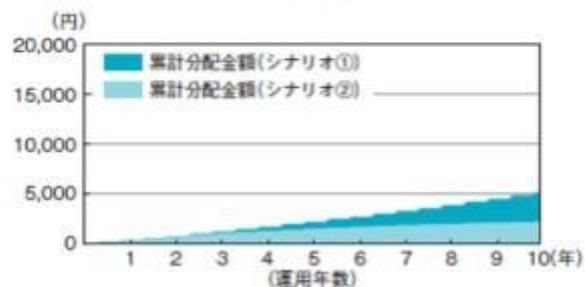
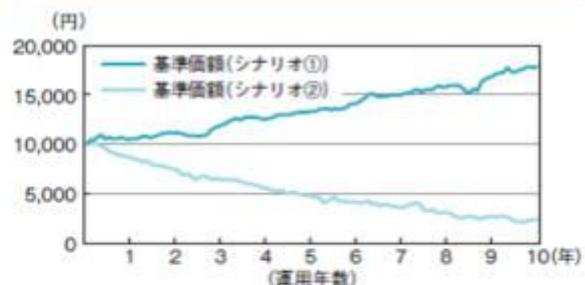
シナリオ②: 投資収益率を年率マイナス10%程度と仮定した場合のイメージ



### 年2回決算の各コース

シナリオ①: 投資収益率を年率プラス10%程度と仮定した場合のイメージ

シナリオ②: 投資収益率を年率マイナス10%程度と仮定した場合のイメージ



上記の図は、各コースの基準価額と分配金の関係についてご理解いただくため、仮定の投資収益率のもと、運用管理費用(信託報酬)等の費用を控除せず試算した目標払出し額どおりに分配した場合の基準価額と分配金のイメージを示したものであり、実際の基準価額の推移や分配金額を示したものではありません。実際の運用では、運用管理費用(信託報酬)等の費用がかかります。

投資者が受け取る収益分配時の普通分配金ならびに換金時の値上がり益および償還時の償還差益は課税対象となります。上記の各シナリオで仮定した投資収益率は、実際の投資成果とは何ら関係がなく、運用目標や予想される下限などを示すものではありません。実際の投資収益率は各シナリオで仮定した投資収益率を大幅に下回ることもあります。各シナリオ通りの投資収益率が最終的に実現した場合であっても、期間中の基準価額の動きや分配金は、イメージ図に示されているものと異なることがあります。

## 【収益分配金に関する留意事項】

投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

投資信託から分配金が支払われるイメージ



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。

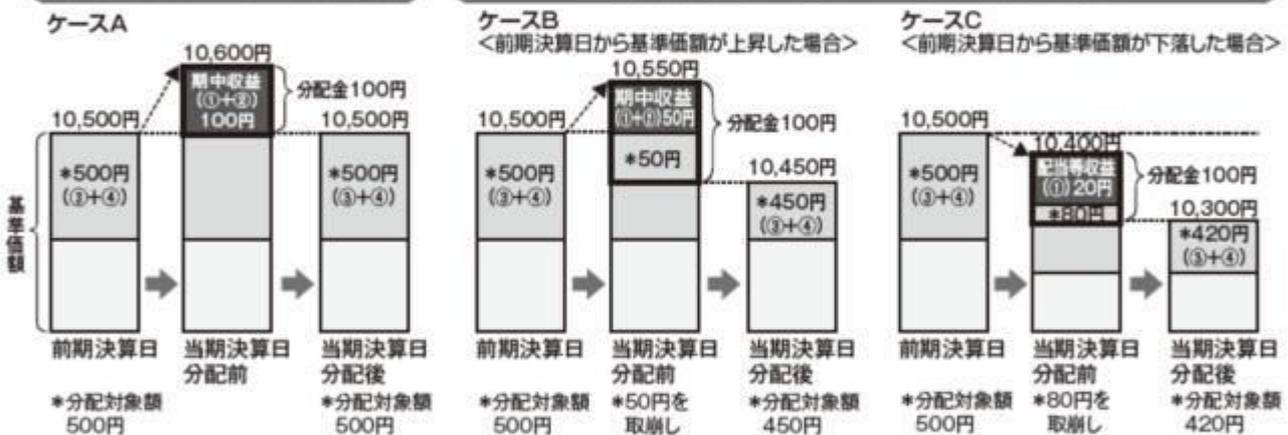
### 分配金額と基準価額の関係(イメージ)

分配金は、分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

①配当等収益(経費控除後)、②有価証券売買益・評価益(経費控除後)、③分配準備積立金、④収益調整金

計算期間中に発生した収益の中から支払われる場合

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



上記のそれぞれのケースにおいて、前期決算日から当期決算日まで保有した場合の損益を見ると、次の通りとなります。

ケースA: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差0円=100円

ケースB: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲50円=50円

ケースC: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲200円=▲100円

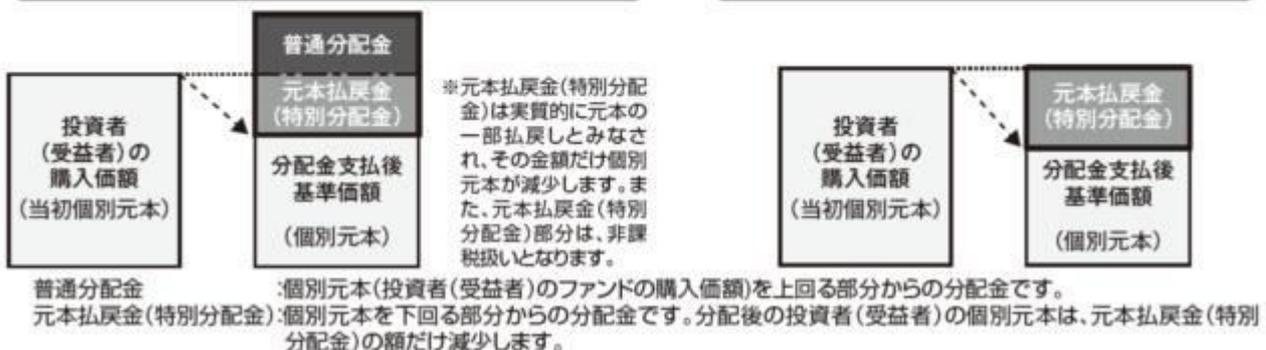
★A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額ですが、基準価額の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の基準価額の増減額」の合計額でご判断ください。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではないのでご注意ください。

投資者(受益者)のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、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がいさかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



## (5) 【投資制限】

a. 約款で定める投資制限

#### 投資信託証券(約款 運用の基本方針 運用方法 (3)投資制限)

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

#### 外貨建資産(約款 運用の基本方針 運用方法 (3)投資制限)

外貨建資産への直接投資は行いません。

#### 株式(約款 運用の基本方針 運用方法 (3)投資制限)

株式への直接投資は行いません。

#### 公社債(約款第17条)

買い現先取引（売戻し条件付きの買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

#### デリバティブ取引等(約款第19条の2)

委託会社は、デリバティブ取引等（この信託財産に属する投資信託証券に係る投資信託において取引されるデリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引、選択権付債券売買および商品投資等取引（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条第10号に規定するものをいう。）を含みます。以下同じ。））について、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を原則として超えることとならないよう管理します。

#### 公社債の借入れ(約款第20条)

- 1．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。
- 2．前記1．の指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 3．信託財産の一部解約等の事由により、前記2．の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社はすみやかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- 4．前記1．の借入れに係る品借料は信託財産中から支弁します。

#### 資金の借入れ(約款第26条)

- 1．委託会社は、信託財産の効率的な運用および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入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（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。
- 2．一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託

財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金等および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を上回らない範囲内とします。

3. 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。
4. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

### 3【投資リスク】

#### (1) 各ファンドにおける主として想定されるリスクと収益性に与える影響度合い

- ・各ファンドは、主として投資信託証券への投資を通じて値動きのある有価証券等(実質的に投資する外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。したがって、元本や一定の投資成果が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被ることがあります。
- ・運用により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者の皆様に帰属します。
- ・投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- ・登録金融機関が取扱う投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- ・投資信託は預貯金とは異なります。
- ・各ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

各ファンドにおいて主として想定されるリスクは以下の通りですが、基準価額の変動要因はこれらに限定されるものではありません。

#### 資産配分リスク

資産配分リスクとは、複数資産への投資(資産配分)を行った場合に、投資成果の悪い資産への配分が大きかったため、投資全体の成果も悪くなってしまうリスクをいいます。一般に、投資に際して資産配分を行う場合には、そのうちの1資産の価値変動が投資全体の成果に及ぼす影響度合いを小さくする効果が期待されますが、その場合にも、それぞれの資産の価値変動は、当該資産への資産配分の比率に応じて、投資全体の成果に影響を及ぼします。各ファンドでは、新興国の株式および公社債に資産配分を行います。収益率等の悪い資産への配分が大きい場合、すべての資産価値が下落する場合等には、各ファンドの基準価額が大きく下落する場合があります。

#### 株価変動リスク

株価変動リスクとは、株式市場および投資先となっている企業の株価が下落するリスクをいいます。各ファンドが実質的に投資する企業の株価が下落した場合には、各ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、各ファンドが実質的に投資する企業が業績悪化や倒産等に陥った場合には、当該企業の株価が大きく下落することや無くなることもあり、各ファンドの基準価額に大きな影響を及ぼすことがあります。

### 信用リスク

信用リスクとは、公社債等の発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、利息や償還金を予め決められた条件で支払うことができなくなる（債務不履行）リスクをいいます。

一般に債務不履行が生じた場合、またはその可能性が高まった場合には、当該発行体が発行する公社債および短期金融商品（コマーシャル・ペーパー等）の価格に影響を及ぼし、各投資信託証券の価格の変動を通じて各ファンドの基準価額を下落させる要因となります。

特に、各ファンドが実質的に投資するハイイールド社債は、信用度が高い高格付けの債券と比較して、相対的に高い利回りを享受することが期待できる一方で、発行体の財務内容等の変化（格付けの格下げ・格上げ）により、債券価格が大きく変動する傾向があり、かつ発行体が債務不履行に陥る可能性も高いと考えられます。各ファンドが実質的に投資を行うハイイールド社債等の発行体（国）がこうした状況に陥った場合には、各ファンドの基準価額が下落する要因となります。

### 金利変動リスク

金利変動リスクとは、金利変動により公社債の価格が下落するリスクをいいます。

一般に金利が上昇した場合には、既に発行されて流通している公社債の価格は下落します。金利上昇は、各ファンドが実質的に投資する公社債の価格に影響を及ぼし、各ファンドの基準価額を下落させる要因となります。

### 為替変動リスク

為替変動リスクとは、為替変動により外貨建資産の円換算価格が下落するリスクをいいます。

各ファンドは、実質的に外貨建資産に投資を行いますので、為替変動の影響を受けます。なお、為替変動リスクは各ファンドによって以下のとおりです。

#### [為替ヘッジなしコース]

主要投資対象とする外国投資信託（クラス）は、原則として為替取引（為替ヘッジ）を行わないため、投資対象通貨と円との外国為替相場が円高となった場合には、各コースの基準価額が下落する要因となります。

#### [限定為替ヘッジコース]

主要投資対象とする外国投資信託（クラス）は、原則として米ドル売り／円買いの為替取引を行います。この為替取引により外国投資信託が保有する米ドル建資産の為替変動リスクは低減しますが、米ドル以外の通貨建資産については米ドルに対する為替変動リスクを有します。したがって、それらの通貨が米ドルに対して下落した場合には、各ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、円金利が米ドル金利より低い場合、円金利と米ドル金利の金利差相当分のヘッジコストがかかります。

	各コースが投資する外国投資信託（各クラス） における為替取引
毎月決算・為替ヘッジなしコース	為替取引（為替ヘッジ）を行いません（クラスM）
年2回決算・為替ヘッジなしコース	為替取引（為替ヘッジ）を行いません（クラスS）
毎月決算・限定為替ヘッジコース	米ドル売り／円買いの為替取引を行います（クラスMF）
年2回決算・限定為替ヘッジコース	米ドル売り／円買いの為替取引を行います（クラスSF）

#### < 限定為替ヘッジコースが投資する外国投資信託（各クラス）の為替取引について >

	主要保有資産	為替取引	為替取引後

新興国高配当株ファンド (クラスMF) (クラスSF)	新興国等の 通貨建資産	米ドル売り/円買い	保有する資産の発行通貨の対米ドルでの為替変動リスクがあります。 (保有する資産のうち、米ドル建資産については為替変動リスクが低減されます。)
新興国ハイイールド債券 ファンド (クラスMF) (クラスSF)	米ドル建資産	米ドル売り/円買い	保有する米ドル建て資産の対円での為替変動リスクの低減(為替ヘッジ)を図ります。

新興国高配当株ファンドのクラスMFおよびクラスSFに対して行う為替取引は、保有する資産の発行通貨について対円で為替ヘッジを行うものではなく、保有する資産を米ドルに換算した額について米ドル売り/円買いの為替取引を行うことを基本とします。これにより、米ドル建資産については為替変動リスクの低減を図りますが、米ドル以外の通貨建資産については、対米ドルでの為替変動リスクを有します(保有する資産の発行通貨が米ドルに対して下落した場合は基準価額の下落要因に、上昇した場合は基準価額の上昇要因になります。)

米ドル建資産であっても、預託証券(DR)など米ドル以外の通貨建資産同様の値動きとなる性質を有する資産については、実質的な為替変動リスクが低減されない場合があります。

新興国ハイイールド債券ファンドのクラスMFおよびクラスSFは、米ドル建資産を主要投資対象とし、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(為替ヘッジ)を図ります。



※上記はイメージであり、実際の為替取引とは異なる場合があります。

### カントリーリスク

カントリーリスクとは、投資先となっている国(地域)の政治・経済・社会・国際関係等が不安定な状態、あるいは混乱した状態等に陥った場合に、当該国における資産価値や当該国通貨の価値が下落するリスクをいいます。

特に、新興国の市場は先進国の市場と比較して、経済、情報開示制度や決済システム等のインフラが未発達で、かつ市場規模も相対的に小さい市場が多く存在します。そのため、急激な金利や為替変動が起きた場合ならびに外国為替取引規制や資本規制などが実施された場合など市場に及ぼす影響は先進国以上に大きいことが予想されます。

各ファンドの実質的な投資先の国(地域)がこうした状態に陥った場合には、各ファンドの基準価額が下落する要因となる可能性があります。

### 流動性リスク

流動性リスクとは、有価証券を売却(または購入)しようとする際に、需要(または供給)がないため、有価証券を希望する時期に、希望する価格で売却(または購入)することができなくなるリスクを

いたします。

一般に規模が小さい市場での売買や、取引量の少ない有価証券の売買にあたっては、流動性リスクへの留意が特に必要とされます。また、一般に市場を取り巻く外部環境の急変があった場合には、市場実勢価格での売買ができなくなる可能性が高まります。各ファンドが実質的に保有する株式、公社債等において流動性が損なわれた場合には、各ファンドの基準価額が下落する要因となる可能性があります。

各ファンドが実質的に主要投資対象とする新興国の株式やハイイールド社債は、市場規模や取引量が相対的に小さいため、投資環境によっては、機動的な売買ができない可能性があります。各ファンドが実質的に保有する新興国の株式やハイイールド社債等において流動性が損なわれた場合には、各ファンドの基準価額が下落する要因となる可能性があります。

#### <その他留意点>

- ・各ファンドが主要投資対象とする外国投資信託は、各クラスの資金をまとめて合同運用を行います（外国投資信託は各ファンドが投資するクラス以外にも、合同運用するクラスを有しているか、または将来的に有することがあります。）。当該方式は、運用の効率化に資するものですが、一方で、あるクラスにより多額の追加設定・一部解約がなされた場合やあるクラスの為替取引の損益状況等によっては、他のクラスの価格や運用が影響を受ける場合があります、そのため各ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。また、急激な為替や株価、金利変動等があった場合には、主要投資対象資産の実質的な組入比率が変動することや、あるクラス（各ファンドが投資するクラス以外のクラスを含みます。）が債務超過に陥った場合に他のクラスの価格がその影響を受ける場合があります。したがって、このような事象が起きた際には、各外国投資信託証券の価格の変動を通じて各ファンドの基準価額が影響を受ける場合があります。

また、外国投資信託を通じて各国の有価証券等に投資を行う場合、国内籍の投資信託から直接投資を行う場合に比べて、各国での源泉税率が高くなるなど税制が相対的に不利になることがあります。

- ・外国投資信託については、ファンドを管轄する国の法律、規制および税制の変更等により運用に制限が設けられる場合があります。このような場合、外国投資信託の運用成果を通じ、各ファンドの基準価額が影響を受ける可能性があります。
  - ・各ファンドの信託終了等（繰上償還する場合を含みます。）に伴い、外国投資信託の信託が終了する場合、外国投資信託は償還費用を確定させるため、各ファンドの償還日より一定日前の日をもって実質的な運用（高配当株やハイイールド社債等への投資）を止めること、および償還することがあります。この場合、各ファンドにおいては、償還日までの期間、高配当株やハイイールド社債等への投資による投資成果を享受することができなくなります。
- また、外国投資信託が信託を終了する場合、償還日までの一定期間、解約請求の受け付けを中止することがあります。この場合、各ファンドにおいては、受益者からの一部解約の実行の請求の受け付けを中止することがあります。
- ・各ファンドは、一部解約の請求金額が多額の場合や取引所等における取引の停止等があるときには、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消すことがあります。

#### <収益分配金に関する留意点>

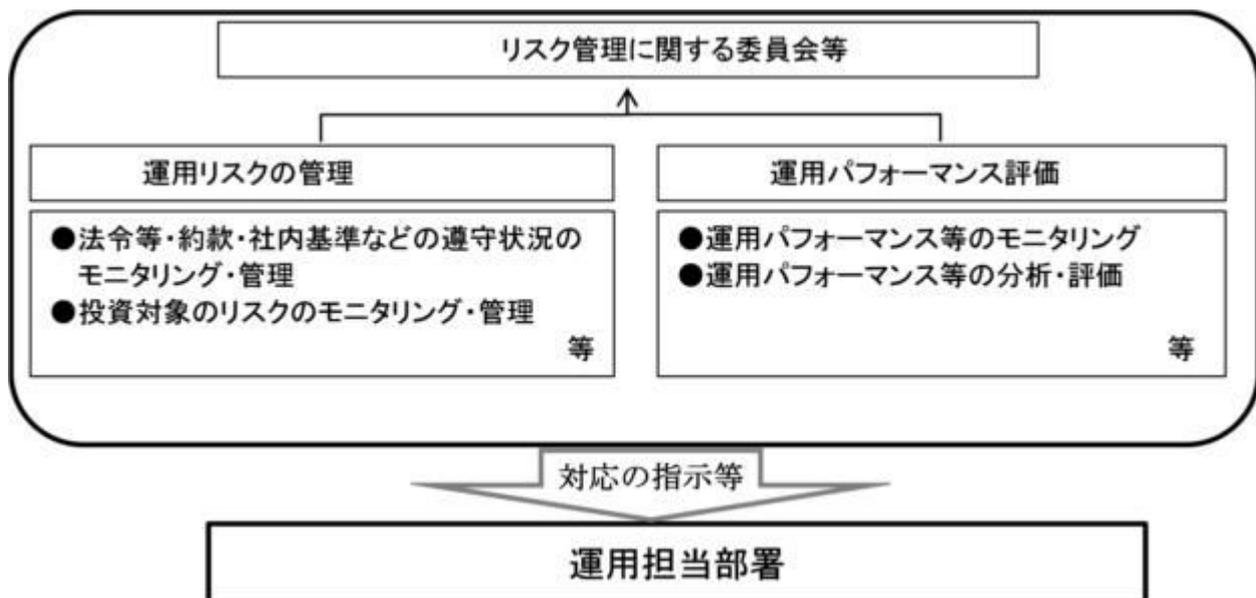
- ・投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

- ・ 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。
- ・ 投資家（受益者）のファンドの取得価額によっては、分配金の一部ないし全部が、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。ファンド取得後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

## (2) リスク管理体制

委託会社におけるファンドの投資リスクに対する管理体制については、以下のとおりです。

- ・ 運用リスクの管理：運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。
- ・ 運用パフォーマンス評価：運用担当部署から独立したリスク管理担当部署が、ファンドの運用パフォーマンスについて定期的に分析を行い、結果の評価を行います。
- ・ リスク管理に関する委員会等：上記のとおり運用リスクの管理状況、運用パフォーマンス評価等の報告を受け、リスク管理に関する委員会等は総合的な見地から運用状況全般の管理・評価を行います。



リスク管理体制は平成29年9月末日現在のものであり、今後変更になることがあります。

## <参考情報>

### ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

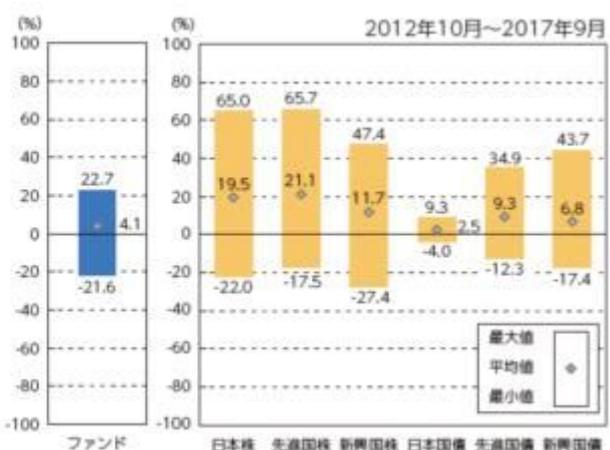
#### 毎月決算・為替ヘッジなしコース



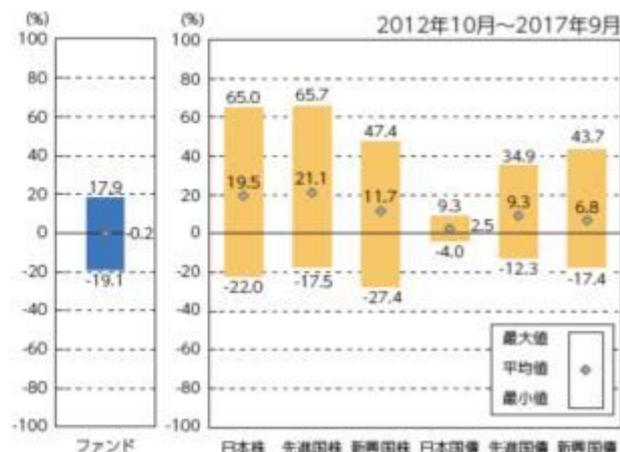
### ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



#### 年2回決算・為替ヘッジなしコース



#### 毎月決算・限定為替ヘッジコース

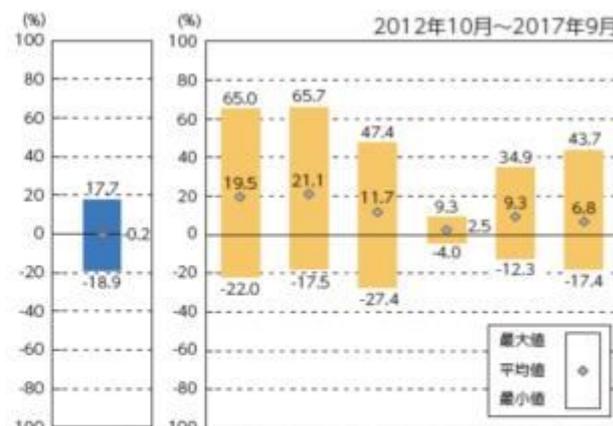


## 年2回決算・限定為替ヘッジコース



2012年10月 2013年10月 2014年10月 2015年10月 2016年10月

- \* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額とは異なる場合があります。(以下同じ。)
- \* 年間騰落率(各月末時点について1年前と比較したものは、分配金再投資基準価額をもとに計算していますので、基準価額をもとに計算した騰落率とは異なる場合があります。)
- \* なお、各コースは2013年4月8日に設定しているため、年間騰落率については2014年4月以降の騰落率を表示しています。また、分配金再投資基準価額については2013年4月末より表示しています。



ファンド 日本株 先進国株 新興国株 日本国債 先進国債 新興国債

- \* 上記は、各コースと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように、2012年10月～2017年9月の5年間に於ける年間騰落率(各月末時点について1年前と比較したもの)の平均・最大・最小を表示したものです。
- \* 各コースの年間騰落率は、分配金再投資基準価額をもとに計算していますので、基準価額をもとに計算した騰落率とは異なる場合があります。なお、各コースは2013年4月8日に設定しているため、各コースの年間騰落率については2014年4月以降の平均・最大・最小を表示しています。
- \* 代表的な資産クラスは比較対象として記載しているため、各コースの投資対象とは限りません。

## \*各資産クラスの指数

- 日本株…東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
  - 先進国株…MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)
  - 新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
  - 日本国債…NOMURA-BPI国債
  - 先進国債…シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
  - 新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド(円ベース)
- (注)海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

- 「東証株価指数(TOPIX)」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所(兼東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、兼東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「シティ世界国債インデックス(除く日本)」は、シティグループ・インデックスLLCが開発した債券指数で、日本を除く世界主要国の国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はシティグループ・インデックスLLCに帰属します。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

申込手数料(受益権1口当たり)は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、3.24%(税抜3%)を上限に各販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。なお、申込手数料には消費税等相当額が課せられます。

申込手数料については、販売会社にお問い合わせください。

「分配金再投資コース」における収益分配金は、毎計算期間末の翌営業日に原則として税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

販売会社で支払いを受けた償還金をもって、各ファンドの受益権の取得申込みをする場合、販売会社によっては取得申込口数のうち当該償還金額の範囲内で取得する口数についての申込手数料を上記に

定める申込手数料の規定にかかわらず、販売会社が独自に定めることができます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。なお、償還乗換えの際に償還金の支払いを受けたことを証する書類を提示いただくことがあります。

各ファンド間のスイッチングの場合、販売会社によっては申込手数料を別に定めることがあります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

< 申込手数料を対価とする役務の内容 >

商品や投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務手続き等にかかる費用の対価

(2) 【換金(解約)手数料】

ありません。

(3) 【信託報酬等】

各ファンドの信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.2744%(税抜1.18%)の率を乗じて得た額とします。

信託報酬の配分(税抜)は、次の通りとします。

委託会社	販売会社	受託会社
0.35%	0.80%	0.03%

信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。なお、信託報酬にかかる消費税等相当額は、信託報酬支弁の時に信託財産中から支弁します。

$$\text{信託報酬} = \text{運用期間中の基準価額} \times \text{信託報酬率}$$

(ご参考) 投資対象とする投資信託にかかる信託報酬等

エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド

信託報酬(運用報酬等)：純資産総額に対し年率0.675%程度(運用報酬：年率0.62%、受託費用：年率0.005%、事務管理費用：年率0.05%)

エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

信託報酬(運用報酬等)：純資産総額に対し年率0.64%程度(運用報酬：年率0.52%、受託費用：年率0.01%、事務管理費用：年率0.09%、保管費用：年率0.02%)

各ファンドが基本投資割合に基づき純資産総額相当額の各外国投資信託証券を組入れたとした場合、年率0.661%程度の負担となり、全体として受益者が負担する実質的な信託報酬は、信託財産の純資産総額に対し、年率1.9354%程度(税込)となります。

なお、エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンドおよびエマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの信託報酬(運用報酬等)については、年次等による最低費用等が設定されているものがあり、各外国投資信託の純資産総額によっては、上記の率を実質的に超える場合があります。

また、上記の実質的な信託報酬は、各ファンドが基本投資割合に基づき純資産総額相当額の外国投資信託を組入れた場合について算出したもので、実際の組入比率により変動します。また、この他に定率により計算されない「その他の費用等」がかかります。

## &lt; 信託報酬等を対価とする役務の内容 &gt;

委託会社	信託財産の運用、目論見書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
販売会社	購入後の情報提供、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等の対価
受託会社	運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価

## (4) 【その他の手数料等】

信託財産に関する租税、特定資産の価格等の調査に要する費用および当該費用に係る消費税等相当額、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産の財務諸表の監査に要する費用および当該費用に係る消費税等相当額、外国における資産の保管等に要する費用、受託会社の立替えた立替金の利息および資金の借入れを行った際の当該借入金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。なお、信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、当該費用にかかる消費税等相当額とともに毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支弁します。

各ファンドの組入有価証券の売買時の売買委託手数料等およびこれら手数料にかかる消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

受益者が各ファンドを解約する際には、信託財産留保額（1口につき、解約請求受付日の翌営業日の基準価額の0.3%）をご負担いただきます。

「その他の費用等」については、各ファンドが投資対象とする投資信託（投資対象ファンド）において発生する場合、その信託財産中から支弁されます。これらはそのファンドの価格に反映されるため、結果として各ファンドの受益者が間接的に負担することとなります。

(ご参考) 投資対象とする投資信託証券における別途かかる費用等については、以下のとおりです。

## エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド

- (1) 申込手数料：ありません。
- (2) 換金（解約）手数料：ありません。
- (3) その他の費用：信託財産に関する租税、組入有価証券売買の際に発生する売買手数料、資産の保管等に要する費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査に要する費用、法律関係の費用およびファンド設立に係る費用、借入金の利息および立替金の利息 等

## エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

- (1) 申込手数料：ありません。
- (2) 換金（解約）手数料：ありません。
- (3) その他の費用：信託財産に関する租税、組入有価証券売買の際に発生する売買手数料、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査に要する費用、法律関係の費用およびファンド設立に係る費用、借入金の利息および立替金の利息 等

## (5) 【課税上の取扱い】

各ファンドは、課税上「株式投資信託」として取扱われます。

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、配当所得として、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率で源泉徴収による申告不要制度が適用されます。なお、確定申告により、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用なし）のいずれかを選択することもできます。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## 解約時および償還時

解約時および償還時の差益（譲渡益）については、譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率での申告分離課税が適用されます。

原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）を利用する場合、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。

解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を含みます。）を控除した利益。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

## 損益通算について

解約（換金）時および償還時の差損（譲渡損）については、確定申告を行うことにより上場株式等（上場株式、上場投資信託（ETF）、上場不動産投資信託（REIT）、公募株式投資信託および特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）など。以下同じ。）の譲渡益ならびに上場株式等の配当所得および利子所得の金額（配当所得については申告分離課税を選択したものに限りま）との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。また、特定口座（源泉徴収口座）をご利用の場合、その口座内において損益通算を行います（確定申告不要）。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

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

NISAおよびジュニアNISAは、上場株式や公募株式投資信託などにかかる非課税制度です。毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。なお、同非課税口座内で少額上場株式等にかかる譲渡損失が生じた場合には、課税上譲渡損失はないものとみなされ、他の口座の上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得等の金額との損益通算を行うことはできませんので、ご注意ください。

## 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15.315%（復興特別所得税を含みます。））の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収は行われません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

なお、益金不算入制度の適用はありません。

上記は、平成29年9月末現在のものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

課税上の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

#### 個別元本方式について

受益者毎の信託時の受益権の価額等を当該受益者の元本とする個別元本方式は次のとおりです。

##### < 個別元本について >

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に相当する金額は含まれません。)が当該受益者の元本(個別元本)にあたります。

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、同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該支店等毎に、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」の両コースで同一ファンドの受益権を取得する場合はコース別に個別元本の算出が行われる場合があります。

収益分配金に元本払戻金(特別分配金)が含まれる場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。(「元本払戻金(特別分配金)」については、下記の< 収益分配金の課税について >を参照。)

##### < 収益分配金の課税について >

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

収益分配の際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額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、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本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、収益分配金に元本払戻金(特別分配金)が含まれる場合、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。

税法が改正された場合等は、上記内容が変更になることがあります。

## 5【運用状況】

以下の運用状況は平成29年9月29日現在です。

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。なお、小数点第3位を切捨てており、端数調整は行っておりません。

### (1)【投資状況】

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・為替ヘッジなしコース

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	ケイマン諸島	2,267,367,902	97.25
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		63,984,517	2.74
合計(純資産総額)		2,331,352,419	100.00

## みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・為替ヘッジなしコース

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	ケイマン諸島	226,930,191	98.06
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		4,484,280	1.93
合計(純資産総額)		231,414,471	100.00

## みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・限定為替ヘッジコース

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	ケイマン諸島	351,827,054	98.03
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		7,057,054	1.96
合計(純資産総額)		358,884,108	100.00

## みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・限定為替ヘッジコース

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	ケイマン諸島	32,467,778	98.02
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		654,617	1.97
合計(純資産総額)		33,122,395	100.00

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・為替ヘッジなしコース

## イ.評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ケイマン 諸島	投資信託受 益証券	エマージング・ハイ・ディビデ ント・エクイティ・ファンド(クラ スM)	2,639,947,872	0.51	1,370,924,929	0.51	1,349,541,352	57.88
2	ケイマン 諸島	投資信託受 益証券	エマージング・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド(クラスM)	1,873,115,409	0.48	911,457,958	0.49	917,826,550	39.36

## □.種類別投資比率

種類	国内 / 外国	投資比率 (%)
投資信託受益証券	外国	97.25
合計		97.25

## みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・為替ヘッジなしコース

## イ.評価額上位銘柄明細

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ケイマン 諸島	投資信託受 益証券	エマージング・ハイ・ディビデ ント・エクイティ・ファンド(クラ スS)	148,507,799	0.92	137,206,355	0.9	135,067,843	58.36
2	ケイマン 諸島	投資信託受 益証券	エマージング・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド(クラスS)	107,340,907	0.84	91,218,302	0.85	91,862,348	39.69

## □.種類別投資比率

種類	国内 / 外国	投資比率 (%)
投資信託受益証券	外国	98.06
合計		98.06

## みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）毎月決算・限定為替ヘッジコース

## イ.評価額上位銘柄明細

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ケイマン 諸島	投資信託受 益証券	エマージング・ハイ・ディビデ ント・エクイティ・ファンド(クラ スMF)	488,974,089	0.43	214,415,138	0.42	209,378,704	58.34
2	ケイマン 諸島	投資信託受 益証券	エマージング・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド(クラスMF)	358,811,965	0.39	142,484,231	0.39	142,448,350	39.69

## □.種類別投資比率

種類	国内 / 外国	投資比率 (%)
投資信託受益証券	外国	98.03
合計		98.03

## みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・限定為替ヘッジコース

## イ.評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ケイマン 諸島	投資信託受 益証券	エマージング・ハイ・ディビデ ント・エクイティ・ファンド(クラ スSF)	25,234,922	0.78	19,781,655	0.76	19,322,379	58.33
2	ケイマン 諸島	投資信託受 益証券	エマージング・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド(クラスSF)	18,354,369	0.71	13,150,905	0.71	13,145,399	39.68

## ロ.種類別投資比率

種類	国内/外国	投資比率(%)
投資信託受益証券	外国	98.02
合計		98.02

### 【投資不動産物件】

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・為替ヘッジなしコース  
該当事項はありません。

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・為替ヘッジなしコース  
該当事項はありません。

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・限定為替ヘッジコース  
該当事項はありません。

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・限定為替ヘッジコース  
該当事項はありません。

### 【その他投資資産の主要なもの】

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・為替ヘッジなしコース  
該当事項はありません。

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・為替ヘッジなしコース  
該当事項はありません。

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・限定為替ヘッジコース  
該当事項はありません。

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・限定為替ヘッジコース

該当事項はありません。

### （３）【運用実績】

#### 【純資産の推移】

みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）毎月決算・為替ヘッジなしコース

平成29年9月末日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間末（平成25年 9月25日）	35,289	35,752	0.9153	0.9273
第2特定期間末（平成26年 3月25日）	18,831	19,100	0.8414	0.8534
第3特定期間末（平成26年 9月25日）	10,260	10,372	0.9178	0.9278
第4特定期間末（平成27年 3月25日）	6,761	6,841	0.8418	0.8518
第5特定期間末（平成27年 9月25日）	4,398	4,461	0.7019	0.7119
第6特定期間末（平成28年 3月25日）	3,261	3,313	0.6228	0.6328
第7特定期間末（平成28年 9月26日）	2,572	2,604	0.5669	0.5739
第8特定期間末（平成29年 3月27日）	2,406	2,434	0.6092	0.6162
第9特定期間末（平成29年 9月25日）	2,340	2,367	0.6062	0.6132
平成28年 9月末日	2,581		0.5699	
10月末日	2,581		0.5807	
11月末日	2,605		0.5907	
12月末日	2,598		0.6099	
平成29年 1月末日	2,565		0.6143	
2月末日	2,479		0.6144	
3月末日	2,380		0.6106	
4月末日	2,302		0.6029	
5月末日	2,268		0.5989	
6月末日	2,235		0.6013	
7月末日	2,245		0.6002	
8月末日	2,305		0.5976	
9月末日	2,331		0.6022	

（注）表中の末日とは当該月の最終営業日を指します。

みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・為替ヘッジなしコース

平成29年9月末日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）

第1計算期間末	(平成25年 9月25日)	4,731	4,830	0.9557	0.9757
第2計算期間末	(平成26年 3月25日)	2,225	2,272	0.9331	0.9531
第3計算期間末	(平成26年 9月25日)	1,023	1,041	1.0748	1.0933
第4計算期間末	(平成27年 3月25日)	679	691	1.0382	1.0567
第5計算期間末	(平成27年 9月25日)	421	430	0.9102	0.9307
第6計算期間末	(平成28年 3月25日)	306	313	0.8634	0.8839
第7計算期間末	(平成28年 9月26日)	260	265	0.8312	0.8482
第8計算期間末	(平成29年 3月27日)	264	269	0.9399	0.9569
第9計算期間末	(平成29年 9月25日)	232	237	0.9848	1.0033
	平成28年 9月末日	271		0.8354	
	10月末日	272		0.8617	
	11月末日	279		0.8870	
	12月末日	289		0.9261	
	平成29年 1月末日	289		0.9438	
	2月末日	269		0.9539	
	3月末日	264		0.9420	
	4月末日	257		0.9410	
	5月末日	253		0.9458	
	6月末日	244		0.9609	
	7月末日	233		0.9699	
	8月末日	231		0.9778	
	9月末日	231		0.9784	

(注) 表中の末日とは当該月の最終営業日を指します。

#### みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）毎月決算・限定為替ヘッジコース

平成29年9月末日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）		
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）	
第1特定期間末	(平成25年 9月25日)	5,739	5,814	0.9167	0.9287
第2特定期間末	(平成26年 3月25日)	3,056	3,101	0.8100	0.8220
第3特定期間末	(平成26年 9月25日)	1,582	1,600	0.8277	0.8372
第4特定期間末	(平成27年 3月25日)	1,042	1,057	0.6802	0.6897
第5特定期間末	(平成27年 9月25日)	754	765	0.5682	0.5762
第6特定期間末	(平成28年 3月25日)	548	556	0.5323	0.5403
第7特定期間末	(平成28年 9月26日)	522	528	0.5398	0.5458
第8特定期間末	(平成29年 3月27日)	414	418	0.5227	0.5287
第9特定期間末	(平成29年 9月25日)	363	368	0.5126	0.5186
	平成28年 9月末日	506		0.5391	
	10月末日	493		0.5295	
	11月末日	466		0.5025	
	12月末日	464		0.5016	

平成29年 1月末日	469		0.5159	
2月末日	468		0.5233	
3月末日	413		0.5225	
4月末日	388		0.5161	
5月末日	377		0.5129	
6月末日	367		0.5071	
7月末日	363		0.5128	
8月末日	368		0.5135	
9月末日	358		0.5054	

（注）表中の末日とは当該月の最終営業日を指します。

### みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・限定為替ヘッジコース

平成29年9月末日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1計算期間末（平成25年 9月25日）	779	795	0.9573	0.9773
第2計算期間末（平成26年 3月25日）	369	378	0.8993	0.9193
第3計算期間末（平成26年 9月25日）	183	187	0.9684	0.9864
第4計算期間末（平成27年 3月25日）	125	128	0.8436	0.8616
第5計算期間末（平成27年 9月25日）	88	90	0.7449	0.7614
第6計算期間末（平成28年 3月25日）	62	63	0.7451	0.7616
第7計算期間末（平成28年 9月26日）	57	59	0.7947	0.8092
第8計算期間末（平成29年 3月27日）	59	60	0.8103	0.8248
第9計算期間末（平成29年 9月25日）	33	34	0.8380	0.8540
平成28年 9月末日	57		0.7935	
10月末日	57		0.7883	
11月末日	55		0.7571	
12月末日	55		0.7647	
平成29年 1月末日	58		0.7957	
2月末日	59		0.8164	
3月末日	59		0.8101	
4月末日	59		0.8092	
5月末日	59		0.8138	
6月末日	59		0.8140	
7月末日	59		0.8327	
8月末日	59		0.8439	
9月末日	33		0.8263	

（注）表中の末日とは当該月の最終営業日を指します。

### 【分配の推移】

## みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）毎月決算・為替ヘッジなしコース

期	計算期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	0.0600
第2特定期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日	0.0720
第3特定期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日	0.0620
第4特定期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	0.0600
第5特定期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日	0.0600
第6特定期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日	0.0600
第7特定期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日	0.0450
第8特定期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日	0.0420
第9特定期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日	0.0420

## みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・為替ヘッジなしコース

期	計算期間	1口当たりの分配金（円）
第1計算期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	0.0200
第2計算期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日	0.0200
第3計算期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日	0.0185
第4計算期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	0.0185
第5計算期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日	0.0205
第6計算期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日	0.0205
第7計算期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日	0.0170
第8計算期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日	0.0170
第9計算期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日	0.0185

## みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）毎月決算・限定為替ヘッジコース

期	計算期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	0.0600
第2特定期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日	0.0720
第3特定期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日	0.0595
第4特定期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	0.0570
第5特定期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日	0.0495
第6特定期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日	0.0480
第7特定期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日	0.0380
第8特定期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日	0.0360
第9特定期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日	0.0360

## みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・限定為替ヘッジコース

期	計算期間	1口当たりの分配金（円）
第1計算期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	0.0200
第2計算期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日	0.0200
第3計算期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日	0.0180
第4計算期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	0.0180
第5計算期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日	0.0165
第6計算期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日	0.0165
第7計算期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日	0.0145
第8計算期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日	0.0145
第9計算期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日	0.0160

## 【収益率の推移】

## みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）毎月決算・為替ヘッジなしコース

期	計算期間	収益率（％）
第1特定期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	2.47
第2特定期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日	0.21
第3特定期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日	16.45
第4特定期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	1.74
第5特定期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日	9.49
第6特定期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日	2.72
第7特定期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日	1.75
第8特定期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日	14.87
第9特定期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日	6.40

（注1）収益率は期間騰落率。

（注2）小数点第3位四捨五入。

（注3）各特定期間中の分配金累計額を加算して算出。

## みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・為替ヘッジなしコース

期	計算期間	収益率（％）
第1計算期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	2.43
第2計算期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日	0.27
第3計算期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日	17.17
第4計算期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	1.68
第5計算期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日	10.35
第6計算期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日	2.89

第7計算期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日	1.76
第8計算期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日	15.12
第9計算期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日	6.75

(注1) 収益率は期間騰落率。

(注2) 小数点第3位四捨五入。

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型) 毎月決算・限定為替ヘッジコース

期	計算期間	収益率(%)
第1特定期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	2.33
第2特定期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日	3.79
第3特定期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日	9.53
第4特定期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	10.93
第5特定期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日	9.19
第6特定期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日	2.13
第7特定期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日	8.55
第8特定期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日	3.50
第9特定期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日	4.96

(注1) 収益率は期間騰落率。

(注2) 小数点第3位四捨五入。

(注3) 各特定期間中の分配金累計額を加算して算出。

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型) 年2回決算・限定為替ヘッジコース

期	計算期間	収益率(%)
第1計算期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	2.27
第2計算期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日	3.97
第3計算期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日	9.69
第4計算期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	11.03
第5計算期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日	9.74
第6計算期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日	2.24
第7計算期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日	8.60
第8計算期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日	3.79
第9計算期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日	5.39

(注1) 収益率は期間騰落率。

(注2) 小数点第3位四捨五入。

(4) 【設定及び解約の実績】

みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型) 毎月決算・為替ヘッジなしコース

期	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第1特定期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	38,932,717,883	376,178,340	38,556,539,543
第2特定期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日	2,114,390,630	18,288,675,916	22,382,254,257
第3特定期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日	529,469,779	11,731,454,593	11,180,269,443
第4特定期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	83,862,465	3,231,763,075	8,032,368,833
第5特定期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日	312,017,458	2,077,817,311	6,266,568,980
第6特定期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日	235,825,361	1,266,137,743	5,236,256,598
第7特定期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日	162,463,918	860,718,082	4,538,002,434
第8特定期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日	85,859,771	673,015,236	3,950,846,969
第9特定期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日	253,797,591	343,363,650	3,861,280,910

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

#### みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・為替ヘッジなしコース

期	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第1計算期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	5,088,355,174	137,963,512	4,950,391,662
第2計算期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日	154,297,913	2,720,057,212	2,384,632,363
第3計算期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日	54,891,755	1,487,051,789	952,472,329
第4計算期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	27,245,456	325,591,955	654,125,830
第5計算期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日	22,355,128	213,730,843	462,750,115
第6計算期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日		107,661,279	355,088,836
第7計算期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日	22,000,000	63,522,452	313,566,384
第8計算期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日	12,039,560	44,289,465	281,316,479
第9計算期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日	1,616,038	46,403,747	236,528,770

(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

#### みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・限定為替ヘッジコース

期	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第1特定期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	6,349,569,079	88,367,134	6,261,201,945
第2特定期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日	104,629,875	2,592,637,188	3,773,194,632
第3特定期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日	48,032,271	1,909,229,529	1,911,997,374
第4特定期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	47,470,000	426,467,992	1,532,999,382
第5特定期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日	54,955,680	259,717,315	1,328,237,747
第6特定期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日	29,588,311	328,319,514	1,029,506,544
第7特定期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日	73,563,178	134,377,207	968,692,515
第8特定期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日	31,928	176,397,388	792,327,055
第9特定期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日	10,010,500	92,263,867	710,073,688

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

## みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・限定為替ヘッジコース

期	計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第1計算期間	平成25年 4月 8日～平成25年 9月25日	838,022,768	24,178,356	813,844,412
第2計算期間	平成25年 9月26日～平成26年 3月25日		402,531,063	411,313,349
第3計算期間	平成26年 3月26日～平成26年 9月25日		221,335,771	189,977,578
第4計算期間	平成26年 9月26日～平成27年 3月25日	100,000	41,356,709	148,720,869
第5計算期間	平成27年 3月26日～平成27年 9月25日		29,300,000	119,420,869
第6計算期間	平成27年 9月26日～平成28年 3月25日		35,806,235	83,614,634
第7計算期間	平成28年 3月26日～平成28年 9月26日		10,688,563	72,926,071
第8計算期間	平成28年 9月27日～平成29年 3月27日			72,926,071
第9計算期間	平成29年 3月28日～平成29年 9月25日		32,840,000	40,086,071

(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

## 参考情報

## 基準価額・純資産の推移 &lt;2013年4月8日～2017年9月29日&gt;

## 毎月決算・為替ヘッジなしコース



## 年2回決算・為替ヘッジなしコース



データの基準日:2017年9月29日

## 分配の推移(税引前)

## 毎月決算・為替ヘッジなしコース

2017年 9月	70円
2017年 8月	70円
2017年 7月	70円
2017年 6月	70円
2017年 5月	70円
直近1年総累計	840円
設定来累計	5,030円

## 年2回決算・為替ヘッジなしコース

2017年 9月	185円
2017年 3月	170円
2016年 9月	170円
2016年 3月	205円
2015年 9月	205円
設定来累計	1,705円

## 毎月決算・限定為替ヘッジコース



## 毎月決算・限定為替ヘッジコース

2017年 9月	60円
2017年 8月	60円
2017年 7月	60円
2017年 6月	60円
2017年 5月	60円
直近1年間累計	720円
設定来累計	4,560円

## 年2回決算・限定為替ヘッジコース



## 年2回決算・限定為替ヘッジコース

2017年 9月	160円
2017年 3月	145円
2016年 9月	145円
2016年 3月	165円
2015年 9月	165円
設定来累計	1,540円

※基準価額は1万口当たり・信託報酬控除後の価額です。  
 ※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額とは異なります。(設定日:2013年4月8日)

※分配金は1万口当たりです。

- 掲載データ等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆、保証するものではありません。  
 ○委託会社のホームページ等で運用状況が開示されている場合があります。

データの基準日:2017年9月29日

## 主要な資産の状況

## ■みずほ新興国ハインカムファンド(目標払出し型)

※比率(%)は、各コースの純資産総額に対する当該資産の時価比率(小数点第二位四捨五入)です。

## 毎月決算・為替ヘッジなしコース

## ■組入銘柄

順位	銘柄名	比率(%)
1	エマーゼンブ・ハイ・ディビデント・エクイティ・ファンド(クラスM)	57.9
2	エマーゼンブ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスM)	39.4

## 年2回決算・為替ヘッジなしコース

## ■組入銘柄

順位	銘柄名	比率(%)
1	エマーゼンブ・ハイ・ディビデント・エクイティ・ファンド(クラスS)	58.4
2	エマーゼンブ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスS)	39.7

## 毎月決算・限定為替ヘッジコース

## ■組入銘柄

順位	銘柄名	比率(%)
1	エマーゼンブ・ハイ・ディビデント・エクイティ・ファンド(クラスMF)	58.3
2	エマーゼンブ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスMF)	39.7

## 年2回決算・限定為替ヘッジコース

## ■組入銘柄

順位	銘柄名	比率(%)
1	エマーゼンブ・ハイ・ディビデント・エクイティ・ファンド(クラスSF)	58.3
2	エマーゼンブ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスSF)	39.7

## ■エマーゼンブ・ハイ・ディビデント・エクイティ・ファンド

## 組入上位10銘柄

※データの基準日:2017年9月28日

※比率(%)は、当該外国投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

順位	銘柄名	国/地域	業種	比率(%)
1	三星電子	韓国	テクノロジー/ソフトウェア/ハードウェア	4.9
2	台湾セミコンダクター	台湾	半導体/半導体製造装置	3.1
3	中国建設銀行	中国	銀行	3.0
4	中国工商銀行	中国	銀行	2.9
5	ビエアーズMSCIインドETF	インド	—	2.0
6	インベスティメントス・イタウ	ブラジル	銀行	1.9
7	中国移动(チャイナ・モバイル)	中国	電気通信サービス	1.9
8	鴻海精密工業	台湾	テクノロジー/ソフトウェア/ハードウェア	1.6
9	テレコムニカシ・インドネシア	インドネシア	電気通信サービス	1.5
10	中国石化化工(シノペック)	中国	エネルギー	1.5

## ■エマーゼンブ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 組入上位10銘柄

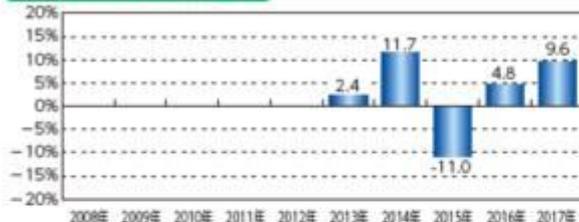
※データの基準日:2017年9月28日

※比率(%)は、当該外国投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

順位	銘柄名	国/地域	比率(%)
1	ブラジル石油公社(ペトロプラス)	ブラジル	9.1
2	ブラジル石油公社(ペトロプラス)	ブラジル	5.5
3	ロシア貯蓄銀行	ロシア	4.5
4	ロスネフチ	ロシア	4.0
5	ブラスケム・アメリカ・ファイナンス	ブラジル	3.3
6	イタウ・ユニバンコ・ホールディング	ブラジル	2.8
7	ヴァンペルコム・ホールディングス	ロシア	2.4
8	スザノ・オーストリア	ブラジル	2.3
9	MTSインターナショナル・ファンディング	ロシア	2.0
10	ウルトラパール・インターナショナル	ブラジル	1.9

## 年間収益率の推移(暦年ベース)

毎月決算・為替ヘッジなしコース



年2回決算・為替ヘッジなしコース



毎月決算・想定為替ヘッジコース



年2回決算・想定為替ヘッジコース



※年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに計算したものです。

※2013年は設定日から年末までの収益率、および2017年については年初から基準日までの収益率を表示しています。

※各コースにはベンチマークはありません。

○掲載データ等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆、保証するものではありません。

○委託会社のホームページ等で運用状況が開示されている場合があります。

## 第2【管理及び運営】

## 1【申込（販売）手続等】

- (1) 各ファンドのお申込みは、原則として委託会社および販売会社の営業日の午後3時までに買い付けのお申込みが行われ、かつ当該お申込みの受け付けにかかる販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当日分のお申込みといたします。この時間を過ぎてのお申込みおよび所定の事務手続き完了分については翌営業日のお取扱いとなります。ただし、取得申込日が、ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所、ニューヨークの銀行、またはロンドンの銀行のいずれかの休業日にあたる場合には、お申込み（スイッチングのお申込みを含みます。）の受け付けはいたしません。
- (2) 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、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、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。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。
- (3) お申込みには、収益の分配がなされた場合に分配金を受領する「分配金受取コース」と、分配金は原則として税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資される「分配金再投資コース」の2つの申込方法があります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のコースのみの取扱い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。
- (4) 申込単位は、各販売会社が定める単位とします。申込単位については、販売会社にお問い合わせください。
- (5) 取得申込者と販売会社との間であらかじめ決められた一定の金額を一定期間毎に定時定額購入（積立）をすることができる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (6) 取得申込みにかかる受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、販売会社が別に定める申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額を加算した価額とします。

- (7) 販売会社において金額買付（申込単位が金額にて表示されている場合）による申込みをされた場合、申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額はお申込代金の中から差し引かれます。
- (8) 各ファンド間の乗換え（スイッチング）による受益権の取得申込みにかかる受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、販売会社が別に定めるスイッチングにかかる申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額を加算した価額とします。
- スイッチングとは、「みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）」を構成するいずれかのファンドを換金（解約請求）すると同時に「みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）」を構成する他のファンドの取得申込みを行う取引をいい、ファンドの換金代金そのまま取得申込代金に充当されます。
- 販売会社によっては、スイッチングの取扱いを行わない場合、スイッチングの取扱いに一定の制限を設ける場合、スイッチングの申込単位等を別に定める場合、スイッチングの際に「分配金受取コース」、「分配金再投資コース」間の変更を受け付け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。
- スイッチングの際には、解約請求時と同様の費用および税金（課税対象者の場合）がかかりますのでご注意ください。
- ・換金の際には信託財産留保額（1口につき、解約請求受付日の翌営業日の基準価額の0.3%）が差し引かれます。
- (9) 販売会社によっては「みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）」を構成するいずれかのファンドを取扱っていない場合があります。詳しくは販売会社または委託会社にお問い合わせください。
- (10) 収益分配金の再投資に関する契約に基づき、収益分配金を再投資する際は、1口単位で購入できるものとします。なお、その際の受益権の価額は、原則として各計算期間終了日の基準価額とします。
- (11) 信託財産の効率的な運用または受益者に対する公平性を期する運用が妨げられると委託会社が合理的に判断する場合、取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および同法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、非常事態（金融危機、重大な政策変更や資産凍結等を含む規制導入、クーデター等）による市場の閉鎖等、その他やむを得ない事情があるときは、販売会社は、受益権の取得申込み（スイッチングのお申込みを含みます。）の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた取得申込み（スイッチングのお申込みを含みます。）の受け付けを取り消すことができます。

## 2【換金（解約）手続等】

- (1) 受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に各販売会社が定める単位をもって解約を請求することができます。
- 解約単位は、販売会社にお問い合わせください。
- (2) 解約の請求を行う受益者は、振替制度にかかる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この信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該一部解約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、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。なお、解約の請求を受益者が行う際は、振替受益権をもって行うものとします。
- (3) 解約請求の受け付けについては、原則として委託会社および販売会社の営業日の午後3時まで、解約のお申込みが行われ、かつ当該お申込みの受け付けにかかる販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当日分のお申込みとします。この時間を過ぎてのお申込みおよび所定の事務手続き完了分については、翌営業日のお取扱いとなります。ただし、解約請求受付日が、ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所、ニューヨークの銀行、またはロンドンの銀行のいずれかの休業日にあたる場合には、解約請求の受け付けはいたしません。
- (4) 解約の価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額（「解約価額」といいます。）とします。詳しくは、販売会社また

は委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。

「信託財産留保額」とは、運用の安定性を高めるとともに、信託期間の途中で換金する受益者と保有を継続する受益者との公平を確保するために、換金する受益者が負担する金額で、信託財産に組み入れられます。

照会先の名称	電話番号
アセットマネジメントOne株式会社	0120-104-694

電話によるお問い合わせは、営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。（以下同じ。）

- (5) 解約代金は、受益者の解約請求を受付けた日から起算して、原則として、8営業日目から販売会社において受益者に支払われます。
- (6) 信託財産の資金管理を円滑に行うために、大口の解約請求には制限を設ける場合があります。
- (7) 委託会社は、一部解約の請求金額が多額な場合、各ファンドが主要投資対象とする外国投資信託の解約請求の受け付けの停止・取消または延期、信託財産の効率的な運用または受益者に対する公平性を期する運用が妨げられると委託会社が合理的に判断する場合、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、非常事態（金融危機、重大な政策変更や資産凍結等を含む規制導入、クーデター等）による市場の閉鎖等、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消すことができます。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。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この日が前記(3)に規定する一部解約の請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の一部解約の請求を受け付けることが出来る日とします。）に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、前記(4)の規定に準じた価額とします。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により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。

< 主な投資対象の時価評価方法の原則 >

投資対象	評価方法
外国投資信託証券	計算日に入手し得る直近の純資産価格（基準価額）

各ファンドの基準価額は、委託会社の毎営業日（土曜日、日曜日、「国民の祝日に関する法律」に定める休日ならびに12月31日、1月2日および1月3日以外の日とします。）に計算されます。基準価額については、販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社に対する照会は下記においてできます。基準価額は1万口単位で表示されたものが発表されます。

照会先の名称	ホームページアドレス	電話番号
アセットマネジメントOne株式会社	<a href="http://www.am-one.co.jp/">http://www.am-one.co.jp/</a>	0120-104-694

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

### （３）【信託期間】

平成25年4月8日から平成35年3月24日までとします。

ただし、委託会社が、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。なお、信託期間の延長については、「みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）」を構成する一部のファンドのみにおいて実施される場合もあります。

### （４）【計算期間】

#### [毎月決算の各コース]

原則として毎月26日から翌月25日までとします。ただし、第1計算期間は平成25年4月8日から平成25年5月25日までとします。

上記の規定にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「当該日」といいます。）が休業日のとき、計算期間終了日は、当該日の翌日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

#### [年2回決算の各コース]

原則として毎年3月26日から9月25日までおよび9月26日から翌年3月25日までとします。ただし、第1計算期間は平成25年4月8日から平成25年9月25日までとします。

上記の規定にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「当該日」といいます。）が休業日のとき、計算期間終了日は、当該日の翌日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

### （５）【その他】

#### 信託契約の解約

1. 委託会社は、各ファンドが主要投資対象とする外国投資信託のいずれかまたは全てが信託を終了した場合もしくは外国投資信託の分配方針の変更により商品の同一性が失われた場合は、受託会社と合意のうえ、該当するファンドの信託契約を解約し、信託を終了（繰上償還）させます。
2. 委託会社は、次のいずれかに該当する場合、受託会社と合意のうえ、該当するファンドの信託契約を解約し、信託を終了（繰上償還）させることがあります。この場合、委託会社は書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。ただし、当該信託契約の解約についての委託会社による提案につき、信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには書面決議は行いません。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、書面決議の手続きを行うことが困難な場合にも書面決議は行いません。
  - a. 信託終了前に、信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき。
  - b. やむを得ない事情が発生したとき。
  - c. 信託契約の一部解約により、受益権の口数が10億口を下回ることとなる時、または各ファンドの受益権の口数を合計した口数が40億口を下回ることとなる時。
3. 前記1.または2.により信託契約を解約する場合には、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。
4. 委託会社は、次の事象が起きた場合、信託契約を解約し、信託を終了（繰上償還）させます。
  - a. 委託会社が監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたとき。
  - b. 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したとき、または業務を廃止したと

き。ただし、監督官庁が、信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、信託は、「信託約款の変更等」の書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

- c. 受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合において、委託会社が新受託会社を選任できないとき。

#### 信託約款の変更等

1. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、該当するファンドの信託約款を変更することまたは信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は「信託約款の変更等」および「書面決議」に定める以外の方法によって変更することができないものとし、
2. 委託会社は、前記1.の事項（前記1.の変更事項にあつては、その変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、前記1.の併合事項にあつては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。ただし、当該重大な約款の変更等についての委託会社による提案につき、信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには書面決議は行いません。
3. 投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。
4. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、上記の規定にしたがいます。

#### 書面決議

1. 委託会社は、信託契約の解約または重大な約款の変更等に係る書面決議を行う場合には、あらかじめ、書面決議の日および当該決議の内容に応じて次の事項をそれぞれ定め、当該決議の日の2週間前までに、信託契約または信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
  - a. 信託契約の解約の場合 信託契約の解約の理由など
  - b. 重大な約款の変更等の場合 重大な約款の変更等の内容およびその理由など
2. 書面決議において、受益者（委託会社および信託の信託財産に信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下この2.において同じ。）は受益権の口数に応じて議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
3. 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。
4. 書面決議の効力は、信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
5. 信託は、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

## 償還金の支払い

償還金は、原則として償還日(償還日が休業日の場合には当該償還日の翌営業日)から起算して5営業日までに、販売会社において支払いが開始されます。

償還金は、償還日に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)に対し、お支払いします。

## 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

1. 委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴ない、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。
2. 委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴ない、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

## 関係法人との契約の更改ならびに受託会社の辞任または解任に伴う取扱い

1. 委託会社と販売会社との間の募集・販売等契約は、締結日から原則1年間とし、期間終了の3ヵ月前までに別段の意思表示のない時は、同一条件にて継続されます。
2. 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、受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、「信託約款の変更等」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

## 信託事務処理の再信託

受託会社は、各ファンドにかかる信託事務処理の一部について、資産管理サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

## 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.am-one.co.jp/>

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

## 運用報告書

委託会社は、3月および9月の決算時ならびに信託終了時に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」を作成します。

- ・交付運用報告書は、販売会社を通じて交付いたします。
- ・運用報告書(全体版)は、次のアドレスに掲載します。ただし、受益者から運用報告書(全体版)の交付の請求があった場合には、交付いたします。

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

## 4【受益者の権利等】

### (1) 収益分配金請求権

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

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

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。）に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

なお、「分配金再投資コース」により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は受託会社から受けた収益分配金を、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に販売会社に交付します。販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。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。

## (2) 償還金請求権

受益者は、持ち分に応じて償還金を請求する権利を有します。

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

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に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します。）に、原則として償還日（休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

## (3) 一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、一部解約の実行の請求をすることができます。

## (4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿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】

みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）毎月決算・為替ヘッジなしコース  
みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）毎月決算・限定為替ヘッジコース

- (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) 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。
- (3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間の財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・為替ヘッジなしコース  
みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・限定為替ヘッジコース

- (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9期計算期間の財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・為替ヘッジなしコース】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 (平成29年 3月27日現在)	当期 (平成29年 9月25日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	84,986,652	95,765,732
投資信託受益証券	2,358,092,780	2,282,382,887
未収入金	24,800,000	-
流動資産合計	2,467,879,432	2,378,148,619
資産合計	2,467,879,432	2,378,148,619
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	27,655,928	27,028,966
未払解約金	30,906,760	7,972,755
未払受託者報酬	61,900	63,469
未払委託者報酬	2,372,859	2,432,985
未払利息	152	122
その他未払費用	10,305	10,569
流動負債合計	61,007,904	37,508,866
負債合計	61,007,904	37,508,866
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	3,950,846,969	3,861,280,910
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	1,543,975,441	1,520,641,157
(分配準備積立金)	473,470,184	470,951,993
元本等合計	2,406,871,528	2,340,639,753
純資産合計	2,406,871,528	2,340,639,753
負債純資産合計	2,467,879,432	2,378,148,619

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
<b>営業収益</b>		
受取配当金	252,781,694	210,610,284
受取利息	228	22
有価証券売買等損益	131,246,388	48,620,177
<b>営業収益合計</b>	<b>384,028,310</b>	<b>161,990,129</b>
<b>営業費用</b>		
支払利息	15,149	17,183
受託者報酬	416,893	368,999
委託者報酬	15,980,764	14,144,846
その他費用	69,416	61,438
<b>営業費用合計</b>	<b>16,482,222</b>	<b>14,592,466</b>
営業利益又は営業損失（ ）	367,546,088	147,397,663
経常利益又は経常損失（ ）	367,546,088	147,397,663
当期純利益又は当期純損失（ ）	367,546,088	147,397,663
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（ ）	6,723,954	164,722
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	1,965,435,864	1,543,975,441
剰余金増加額又は欠損金減少額	273,464,809	137,516,294
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	273,464,809	137,516,294
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	35,341,985	101,703,814
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	35,341,985	101,703,814
分配金	177,484,535	159,711,137
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,543,975,441	1,520,641,157

（ 3 ）【注記表】

（ 重要な会計方針に係る事項に関する注記 ）

項目	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券  基準価額で評価しております。
2 収益・費用の計上基準	受取配当金  受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。  有価証券売買等損益  約定日基準で計上しております。

（ 貸借対照表に関する注記 ）

前期 (平成29年 3月27日現在)	当期 (平成29年 9月25日現在)
1 特定期間末日における受益権の総数  3,950,846,969口	1 特定期間末日における受益権の総数  3,861,280,910口
2 元本の欠損金額 純資産額は元本を1,543,975,441円下回っております。	2 元本の欠損金額 純資産額は元本を1,520,641,157円下回っております。
3 特定期間末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産の額 0.6092円  (1万口当たり純資産の額) (6,092円)	3 特定期間末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産の額 0.6062円  (1万口当たり純資産の額) (6,062円)

（ 損益及び剰余金計算書に関する注記 ）

<p style="text-align: center;">前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)</p>	<p style="text-align: center;">当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)</p>
<p>1 分配金の計算過程</p> <p>第42期計算期間(平成28年 9月27日から平成28年10月25日)末に、費用控除後の配当等収益(42,343,495円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(100,864,212円)、分配準備積立金(476,312,334円)より、分配対象収益は619,520,041円(1万口当たり1,392円)であり、うち31,138,657円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第43期計算期間(平成28年10月26日から平成28年11月25日)末に、費用控除後の配当等収益(40,734,219円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(104,626,866円)、分配準備積立金(479,582,304円)より、分配対象収益は624,943,389円(1万口当たり1,415円)であり、うち30,911,555円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第44期計算期間(平成28年11月26日から平成28年12月26日)末に、費用控除後の配当等収益(41,378,451円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(101,590,381円)、分配準備積立金(475,373,045円)より、分配対象収益は618,341,877円(1万口当たり1,442円)であり、うち30,013,921円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第45期計算期間(平成28年12月27日から平成29年 1月25日)末に、費用控除後の配当等収益(38,880,603円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(102,538,011円)、分配準備積立金(476,016,071円)より、分配対象収益は617,434,685円(1万口当たり1,464円)であり、うち29,507,381円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第46期計算期間(平成29年 1月26日から平成29年 2月27日)末に、費用控除後の配当等収益(38,188,672円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(98,219,198円)、分配準備積立金(465,080,161円)より、分配対象収益は601,488,031円(1万口当たり1,490円)であり、うち28,257,093円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第47期計算期間(平成29年 2月28日から平成29年 3月27日)末に、費用控除後の配当等収益(36,581,901円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(96,681,567円)、分配準備積立金(464,544,211円)より、分配対象収益は597,807,679円(1万口当たり1,513円)であり、うち27,655,928円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p>	<p>1 分配金の計算過程</p> <p>第48期計算期間(平成29年 3月28日から平成29年 4月25日)末に、費用控除後の配当等収益(35,945,936円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(94,034,042円)、分配準備積立金(457,275,869円)より、分配対象収益は587,255,847円(1万口当たり1,537円)であり、うち26,730,792円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第49期計算期間(平成29年 4月26日から平成29年 5月25日)末に、費用控除後の配当等収益(33,043,981円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(93,391,643円)、分配準備積立金(463,310,733円)より、分配対象収益は589,746,357円(1万口当たり1,555円)であり、うち26,546,646円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第50期計算期間(平成29年 5月26日から平成29年 6月26日)末に、費用控除後の配当等収益(31,492,179円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(92,191,517円)、分配準備積立金(463,051,862円)より、分配対象収益は586,735,558円(1万口当たり1,569円)であり、うち26,167,009円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第51期計算期間(平成29年 6月27日から平成29年 7月25日)末に、費用控除後の配当等収益(32,538,874円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(100,880,836円)、分配準備積立金(460,923,546円)より、分配対象収益は594,343,256円(1万口当たり1,588円)であり、うち26,194,542円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第52期計算期間(平成29年 7月26日から平成29年 8月25日)末に、費用控除後の配当等収益(31,539,754円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(123,910,099円)、分配準備積立金(463,752,223円)より、分配対象収益は619,202,076円(1万口当たり1,602円)であり、うち27,043,182円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p> <p>第53期計算期間(平成29年 8月26日から平成29年 9月25日)末に、費用控除後の配当等収益(33,968,824円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(128,177,939円)、分配準備積立金(464,012,135円)より、分配対象収益は626,158,898円(1万口当たり1,621円)であり、うち27,028,966円(1万口当たり70円)を分配金額としております。</p>

前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
す。	す。

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25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項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。	同左
2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。 これらは、市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク)、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。	同左

項目	前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
3 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。</p> <p>リスク管理に関する委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。</p> <p>なお、具体的には以下のリスクの管理を行っております。</p> <p>市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p>	同左
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、合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>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係る市場リスクを示すものではありません。</p>	同左

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	前期 (平成29年 3月27日現在)	当期 (平成29年 9月25日現在)
1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額	貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法	(1)有価証券 投資信託受益証券  原則として、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務  コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 投資信託受益証券  同左  (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務  同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

前期(自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	22,128,346
合計	22,128,346

当期(自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	82,044,709
合計	82,044,709

## (デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	同左

## （その他の注記）

項目	期別 前期 (平成29年 3月27日現在)	当期 (平成29年 9月25日現在)
期首元本額	4,538,002,434円	3,950,846,969円
期中追加設定元本額	85,859,771円	253,797,591円
期中一部解約元本額	673,015,236円	343,363,650円

## （４）【附属明細表】

第１ 有価証券明細表  
(1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(平成29年 9月25日現在)

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託受益証券	日本・円	エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスM)	1,873,115,409	911,457,958	
		エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド(クラスM)	2,639,947,872	1,370,924,929	
	小計	銘柄数：2 組入時価比率：97.5%	4,513,063,281	2,282,382,887 100.0%	
合計				2,282,382,887	

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

## 第２ 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

### 第3 デリバティブ取引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。

## 【みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・為替ヘッジなしコース】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第8期計算期間 (平成29年 3月27日現在)	第9期計算期間 (平成29年 9月25日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	11,871,839	10,455,185
投資信託受益証券	259,106,863	228,424,657
流動資産合計	270,978,702	238,879,842
資産合計	270,978,702	238,879,842
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	4,782,380	4,375,782
未払受託者報酬	45,162	39,562
未払委託者報酬	1,731,104	1,516,482
未払利息	21	13
その他未払費用	7,468	6,533
流動負債合計	6,566,135	5,938,372
負債合計	6,566,135	5,938,372
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	281,316,479	236,528,770
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	16,903,912	3,587,300
(分配準備積立金)	28,011,567	26,003,200
元本等合計	264,412,567	232,941,470
純資産合計	264,412,567	232,941,470
負債純資産合計	270,978,702	238,879,842

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第8期計算期間 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	第9期計算期間 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
営業収益		
受取配当金	8,469,267	7,583,507
受取利息	21	1
有価証券売買等損益	33,334,159	9,534,287
営業収益合計	41,803,447	17,117,795
営業費用		
支払利息	1,660	1,937
受託者報酬	45,162	39,562
委託者報酬	1,731,104	1,516,482
その他費用	7,468	6,533
営業費用合計	1,785,394	1,564,514
営業利益又は営業損失( )	40,018,053	15,553,281
経常利益又は経常損失( )	40,018,053	15,553,281
当期純利益又は当期純損失( )	40,018,053	15,553,281
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( )	4,701,318	617,184
期首剰余金又は期首欠損金( )	52,934,949	16,903,912
剰余金増加額又は欠損金減少額	7,530,447	2,896,085
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	7,530,447	2,896,085
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	2,033,765	139,788
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	2,033,765	139,788
分配金	4,782,380	4,375,782
期末剰余金又は期末欠損金( )	16,903,912	3,587,300

（ 3 ）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	第9期計算期間 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券  基準価額で評価しております。
2 収益・費用の計上基準	受取配当金  受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。  有価証券売買等損益  約定日基準で計上しております。

（貸借対照表に関する注記）

第8期計算期間 (平成29年 3月27日現在)		第9期計算期間 (平成29年 9月25日現在)	
1	計算期間末日における受益権の総数  281,316,479口	1	計算期間末日における受益権の総数  236,528,770口
2	元本の欠損金額 純資産額は元本を16,903,912円下回っております。	2	元本の欠損金額 純資産額は元本を3,587,300円下回っております。
3	計算期間末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産の額 0.9399円  (1万口当たり純資産の額) (9,399円)	3	計算期間末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産の額 0.9848円  (1万口当たり純資産の額) (9,848円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第8期計算期間 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	第9期計算期間 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)																																										
<p>1 分配金の計算過程</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,060,714円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(4,114,493円)、分配準備積立金(24,733,233円)より、分配対象収益は36,908,440円(1万口当たり1,311円)であり、うち4,782,380円(1万口当たり170円)を分配金額としております。</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">項目</th> <th style="text-align: center;">A</th> <th style="text-align: right;">8,060,714円</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>配当等収益</td> <td style="text-align: center;">A</td> <td style="text-align: right;">8,060,714円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益</td> <td style="text-align: center;">B</td> <td style="text-align: right;">0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td style="text-align: center;">C</td> <td style="text-align: right;">4,114,493円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td style="text-align: center;">D</td> <td style="text-align: right;">24,733,233円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td style="text-align: center;">E=A+B+C+D</td> <td style="text-align: right;">36,908,440円</td> </tr> <tr> <td>収益分配額</td> <td style="text-align: center;">F</td> <td style="text-align: right;">4,782,380円</td> </tr> </tbody> </table>	項目	A	8,060,714円	配当等収益	A	8,060,714円	有価証券売買等損益	B	0円	収益調整金	C	4,114,493円	分配準備積立金	D	24,733,233円	分配可能額	E=A+B+C+D	36,908,440円	収益分配額	F	4,782,380円	<p>1 分配金の計算過程</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,863,711円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(3,597,982円)、分配準備積立金(23,515,271円)より、分配対象収益は33,976,964円(1万口当たり1,436円)であり、うち4,375,782円(1万口当たり185円)を分配金額としております。</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">項目</th> <th style="text-align: center;">A</th> <th style="text-align: right;">6,863,711円</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>配当等収益</td> <td style="text-align: center;">A</td> <td style="text-align: right;">6,863,711円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益</td> <td style="text-align: center;">B</td> <td style="text-align: right;">0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td style="text-align: center;">C</td> <td style="text-align: right;">3,597,982円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td style="text-align: center;">D</td> <td style="text-align: right;">23,515,271円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td style="text-align: center;">E=A+B+C+D</td> <td style="text-align: right;">33,976,964円</td> </tr> <tr> <td>収益分配額</td> <td style="text-align: center;">F</td> <td style="text-align: right;">4,375,782円</td> </tr> </tbody> </table>	項目	A	6,863,711円	配当等収益	A	6,863,711円	有価証券売買等損益	B	0円	収益調整金	C	3,597,982円	分配準備積立金	D	23,515,271円	分配可能額	E=A+B+C+D	33,976,964円	収益分配額	F	4,375,782円
項目	A	8,060,714円																																									
配当等収益	A	8,060,714円																																									
有価証券売買等損益	B	0円																																									
収益調整金	C	4,114,493円																																									
分配準備積立金	D	24,733,233円																																									
分配可能額	E=A+B+C+D	36,908,440円																																									
収益分配額	F	4,782,380円																																									
項目	A	6,863,711円																																									
配当等収益	A	6,863,711円																																									
有価証券売買等損益	B	0円																																									
収益調整金	C	3,597,982円																																									
分配準備積立金	D	23,515,271円																																									
分配可能額	E=A+B+C+D	33,976,964円																																									
収益分配額	F	4,375,782円																																									

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	第8期計算期間 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	第9期計算期間 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25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項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。	同左
2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。  これらは、市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク)、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。	同左

項目	第8期計算期間 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	第9期計算期間 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
3 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。</p> <p>リスク管理に関する委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。</p> <p>なお、具体的には以下のリスクの管理を行っております。</p> <p>市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p>	同左
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、合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>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係る市場リスクを示すものではありません。</p>	同左

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	第8期計算期間 (平成29年 3月27日現在)	第9期計算期間 (平成29年 9月25日現在)
1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額	貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法	(1)有価証券 投資信託受益証券  原則として、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務  コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 投資信託受益証券  同左  (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務  同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

第8期計算期間(自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	30,540,871
合計	30,540,871

第9期計算期間(自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	9,718,251
合計	9,718,251

## (デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

第8期計算期間 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	第9期計算期間 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	同左

## （その他の注記）

項目	期別 第8期計算期間 (平成29年 3月27日現在)	第9期計算期間 (平成29年 9月25日現在)
期首元本額	313,566,384円	281,316,479円
期中追加設定元本額	12,039,560円	1,616,038円
期中一部解約元本額	44,289,465円	46,403,747円

## （４）【附属明細表】

第１ 有価証券明細表  
(1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(平成29年 9月25日現在)

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託受益証券	日本・円	エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスS)	107,340,907	91,218,302	
		エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド(クラスS)	148,507,799	137,206,355	
	小計	銘柄数：2 組入時価比率：98.1%	255,848,706	228,424,657 100.0%	
合計				228,424,657	

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

## 第２ 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

### 第3 デリバティブ取引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。

## 【みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・限定為替ヘッジコース】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 (平成29年 3月27日現在)	当期 (平成29年 9月25日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	17,311,207	11,753,220
投資信託受益証券	405,634,457	356,899,369
未収入金	31,500,000	-
流動資産合計	454,445,664	368,652,589
資産合計	454,445,664	368,652,589
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	4,753,962	4,260,442
未払解約金	35,109,288	-
未払受託者報酬	11,246	10,115
未払委託者報酬	431,098	387,721
未払利息	30	15
その他未払費用	1,867	1,677
流動負債合計	40,307,491	4,659,970
負債合計	40,307,491	4,659,970
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	792,327,055	710,073,688
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	378,188,882	346,081,069
(分配準備積立金)	79,084,115	76,996,265
元本等合計	414,138,173	363,992,619
純資産合計	414,138,173	363,992,619
負債純資産合計	454,445,664	368,652,589

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
営業収益		
受取配当金	46,267,271	35,899,140
受取利息	39	2
有価証券売買等損益	27,257,514	15,334,228
営業収益合計	19,009,796	20,564,914
営業費用		
支払利息	2,563	3,020
受託者報酬	76,779	61,141
委託者報酬	2,943,078	2,343,590
その他費用	12,733	10,132
営業費用合計	3,035,153	2,417,883
営業利益又は営業損失( )	15,974,643	18,147,031
経常利益又は経常損失( )	15,974,643	18,147,031
当期純利益又は当期純損失( )	15,974,643	18,147,031
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( )	346,212	99,504
期首剰余金又は期首欠損金( )	445,798,605	378,188,882
剰余金増加額又は欠損金減少額	84,338,437	44,837,036
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	84,338,437	44,837,036
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	15,461	4,860,090
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	15,461	4,860,090
分配金	32,341,684	26,115,668
期末剰余金又は期末欠損金( )	378,188,882	346,081,069

## ( 3 ) 【注記表】

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

項目	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券  基準価額で評価しております。
2 収益・費用の計上基準	受取配当金  受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。  有価証券売買等損益  約定日基準で計上しております。

## ( 貸借対照表に関する注記 )

前期 (平成29年 3月27日現在)	当期 (平成29年 9月25日現在)
1 特定期間末日における受益権の総数  792,327,055口	1 特定期間末日における受益権の総数  710,073,688口
2 元本の欠損金額 純資産額は元本を378,188,882円下回っております。	2 元本の欠損金額 純資産額は元本を346,081,069円下回っております。
3 特定期間末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産の額 0.5227円  (1万口当たり純資産の額) (5,227円)	3 特定期間末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産の額 0.5126円  (1万口当たり純資産の額) (5,126円)

## ( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

<p style="text-align: center;">前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)</p>	<p style="text-align: center;">当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)</p>
<p>1 分配金の計算過程</p> <p>第42期計算期間（平成28年 9月27日から平成28年10月25日）末に、費用控除後の配当等収益（7,308,231円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（14,179,420円）、分配準備積立金（81,805,469円）より、分配対象収益は103,293,120円（1万口当たり1,104円）であり、うち5,610,155円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p> <p>第43期計算期間（平成28年10月26日から平成28年11月25日）末に、費用控除後の配当等収益（7,295,633円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（14,126,340円）、分配準備積立金（83,196,097円）より、分配対象収益は104,618,070円（1万口当たり1,123円）であり、うち5,589,155円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p> <p>第44期計算期間（平成28年11月26日から平成28年12月26日）末に、費用控除後の配当等収益（7,320,128円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（14,040,723円）、分配準備積立金（84,384,312円）より、分配対象収益は105,745,163円（1万口当たり1,142円）であり、うち5,554,597円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p> <p>第45期計算期間（平成28年12月27日から平成29年 1月25日）末に、費用控除後の配当等収益（7,636,168円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（13,815,667円）、分配準備積立金（84,787,416円）より、分配対象収益は106,239,251円（1万口当たり1,166円）であり、うち5,465,566円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p> <p>第46期計算期間（平成29年 1月26日から平成29年 2月27日）末に、費用控除後の配当等収益（7,332,999円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（13,569,689円）、分配準備積立金（85,432,445円）より、分配対象収益は106,335,133円（1万口当たり1,188円）であり、うち5,368,249円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p> <p>第47期計算期間（平成29年 2月28日から平成29年 3月27日）末に、費用控除後の配当等収益（6,311,807円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（12,018,095円）、分配準備積立金（77,526,270円）より、分配対象収益は95,856,172円（1万口当たり1,209円）であり、うち4,753,962円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p>	<p>1 分配金の計算過程</p> <p>第48期計算期間（平成29年 3月28日から平成29年 4月25日）末に、費用控除後の配当等収益（6,054,442円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（11,417,775円）、分配準備積立金（75,180,060円）より、分配対象収益は92,652,277円（1万口当たり1,230円）であり、うち4,516,076円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p> <p>第49期計算期間（平成29年 4月26日から平成29年 5月25日）末に、費用控除後の配当等収益（5,597,340円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（11,202,372円）、分配準備積立金（75,291,090円）より、分配対象収益は92,090,802円（1万口当たり1,247円）であり、うち4,430,876円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p> <p>第50期計算期間（平成29年 5月26日から平成29年 6月26日）末に、費用控除後の配当等収益（5,447,506円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（10,999,345円）、分配準備積立金（75,091,071円）より、分配対象収益は91,537,922円（1万口当たり1,262円）であり、うち4,350,572円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p> <p>第51期計算期間（平成29年 6月27日から平成29年 7月25日）末に、費用控除後の配当等収益（5,520,805円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（10,761,744円）、分配準備積立金（74,564,974円）より、分配対象収益は90,847,523円（1万口当たり1,280円）であり、うち4,256,591円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p> <p>第52期計算期間（平成29年 7月26日から平成29年 8月25日）末に、費用控除後の配当等収益（5,370,050円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（11,939,317円）、分配準備積立金（75,560,868円）より、分配対象収益は92,870,235円（1万口当たり1,295円）であり、うち4,301,111円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p> <p>第53期計算期間（平成29年 8月26日から平成29年 9月25日）末に、費用控除後の配当等収益（5,341,616円）、有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（11,826,428円）、分配準備積立金（75,915,091円）より、分配対象収益は93,083,135円（1万口当たり1,310円）であり、うち4,260,442円（1万口当たり60円）を分配金額としております。</p>

前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
す。	す。

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25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項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。	同左
2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。 これらは、市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク)、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。	同左

項目	前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
3 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。</p> <p>リスク管理に関する委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。</p> <p>なお、具体的には以下のリスクの管理を行っております。</p> <p>市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p>	同左
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、合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>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係る市場リスクを示すものではありません。</p>	同左

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	前期 (平成29年 3月27日現在)	当期 (平成29年 9月25日現在)
1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額	貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法	(1)有価証券 投資信託受益証券  原則として、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務  コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 投資信託受益証券  同左  (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務  同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

前期(自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	9,914,550
合計	9,914,550

当期(自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	6,703,845
合計	6,703,845

## (デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

前期 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	当期 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	同左

## （その他の注記）

項目	期別 前期 (平成29年 3月27日現在)	当期 (平成29年 9月25日現在)
期首元本額	968,692,515円	792,327,055円
期中追加設定元本額	31,928円	10,010,500円
期中一部解約元本額	176,397,388円	92,263,867円

## （４）【附属明細表】

第１ 有価証券明細表  
(1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(平成29年 9月25日現在)

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託受益証券	日本・円	エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスMF)	358,811,965	142,484,231	
		エマージング・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド(クラスMF)	488,974,089	214,415,138	
	小計	銘柄数：2 組入時価比率：98.1%	847,786,054	356,899,369 100.0%	
合計				356,899,369	

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

## 第２ 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

### 第3 デリバティブ取引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。

## 【みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・限定為替ヘッジコース】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第8期計算期間 (平成29年 3月27日現在)	第9期計算期間 (平成29年 9月25日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	2,561,832	1,661,877
投資信託受益証券	57,955,224	32,932,560
流動資産合計	60,517,056	34,594,437
資産合計	60,517,056	34,594,437
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	1,057,428	641,377
未払受託者報酬	9,280	9,143
未払委託者報酬	355,465	350,615
未払利息	4	2
その他未払費用	1,485	1,448
流動負債合計	1,423,662	1,002,585
負債合計	1,423,662	1,002,585
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	72,926,071	40,086,071
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	13,832,677	6,494,219
(分配準備積立金)	5,010,726	3,073,022
元本等合計	59,093,394	33,591,852
純資産合計	59,093,394	33,591,852
負債純資産合計	60,517,056	34,594,437

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第8期計算期間 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	第9期計算期間 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
営業収益		
受取配当金	1,897,823	1,106,780
受取利息	2	-
有価証券売買等損益	667,000	1,990,556
営業収益合計	2,564,825	3,097,336
営業費用		
支払利息	212	491
受託者報酬	9,280	9,143
委託者報酬	355,465	350,615
その他費用	1,485	1,448
営業費用合計	366,442	361,697
営業利益又は営業損失( )	2,198,383	2,735,639
経常利益又は経常損失( )	2,198,383	2,735,639
当期純利益又は当期純損失( )	2,198,383	2,735,639
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( )	-	1,031,894
期首剰余金又は期首欠損金( )	14,973,632	13,832,677
剰余金増加額又は欠損金減少額	-	6,276,090
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	6,276,090
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	-	-
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	-	-
分配金	1,057,428	641,377
期末剰余金又は期末欠損金( )	13,832,677	6,494,219

## ( 3 ) 【注記表】

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

項目	第9期計算期間
	(自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券  基準価額で評価しております。
2 収益・費用の計上基準	受取配当金  受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。  有価証券売買等損益  約定日基準で計上しております。

## ( 貸借対照表に関する注記 )

第8期計算期間 (平成29年 3月27日現在)		第9期計算期間 (平成29年 9月25日現在)	
1	計算期間末日における受益権の総数  72,926,071口	1	計算期間末日における受益権の総数  40,086,071口
2	元本の欠損金額 純資産額は元本を13,832,677円下回っております。	2	元本の欠損金額 純資産額は元本を6,494,219円下回っております。
3	計算期間末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産の額 0.8103円  (1万口当たり純資産の額) (8,103円)	3	計算期間末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産の額 0.8380円  (1万口当たり純資産の額) (8,380円)

## ( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

第8期計算期間 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	第9期計算期間 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)																																										
<p>1 分配金の計算過程</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,626,639円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(1,134円)、分配準備積立金(4,441,515円)より、分配対象収益は6,069,288円(1万口当たり832円)であり、うち1,057,428円(1万口当たり145円)を分配金額としております。</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">項目</th> <th style="text-align: center;">A</th> <th style="text-align: right;">1,626,639円</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>配当等収益</td> <td style="text-align: center;">A</td> <td style="text-align: right;">1,626,639円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益</td> <td style="text-align: center;">B</td> <td style="text-align: right;">0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td style="text-align: center;">C</td> <td style="text-align: right;">1,134円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td style="text-align: center;">D</td> <td style="text-align: right;">4,441,515円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td style="text-align: center;">E=A+B+C+D</td> <td style="text-align: right;">6,069,288円</td> </tr> <tr> <td>収益分配額</td> <td style="text-align: center;">F</td> <td style="text-align: right;">1,057,428円</td> </tr> </tbody> </table>	項目	A	1,626,639円	配当等収益	A	1,626,639円	有価証券売買等損益	B	0円	収益調整金	C	1,134円	分配準備積立金	D	4,441,515円	分配可能額	E=A+B+C+D	6,069,288円	収益分配額	F	1,057,428円	<p>1 分配金の計算過程</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(912,896円)、有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(623円)、分配準備積立金(2,801,503円)より、分配対象収益は3,715,022円(1万口当たり926円)であり、うち641,377円(1万口当たり160円)を分配金額としております。</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">項目</th> <th style="text-align: center;">A</th> <th style="text-align: right;">912,896円</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>配当等収益</td> <td style="text-align: center;">A</td> <td style="text-align: right;">912,896円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益</td> <td style="text-align: center;">B</td> <td style="text-align: right;">0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td style="text-align: center;">C</td> <td style="text-align: right;">623円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td style="text-align: center;">D</td> <td style="text-align: right;">2,801,503円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td style="text-align: center;">E=A+B+C+D</td> <td style="text-align: right;">3,715,022円</td> </tr> <tr> <td>収益分配額</td> <td style="text-align: center;">F</td> <td style="text-align: right;">641,377円</td> </tr> </tbody> </table>	項目	A	912,896円	配当等収益	A	912,896円	有価証券売買等損益	B	0円	収益調整金	C	623円	分配準備積立金	D	2,801,503円	分配可能額	E=A+B+C+D	3,715,022円	収益分配額	F	641,377円
項目	A	1,626,639円																																									
配当等収益	A	1,626,639円																																									
有価証券売買等損益	B	0円																																									
収益調整金	C	1,134円																																									
分配準備積立金	D	4,441,515円																																									
分配可能額	E=A+B+C+D	6,069,288円																																									
収益分配額	F	1,057,428円																																									
項目	A	912,896円																																									
配当等収益	A	912,896円																																									
有価証券売買等損益	B	0円																																									
収益調整金	C	623円																																									
分配準備積立金	D	2,801,503円																																									
分配可能額	E=A+B+C+D	3,715,022円																																									
収益分配額	F	641,377円																																									

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	第8期計算期間 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	第9期計算期間 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25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項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。	同左
2 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。  これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。	同左

項目	第8期計算期間 (自平成28年9月27日 至平成29年3月27日)	第9期計算期間 (自平成29年3月28日 至平成29年9月25日)
3 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。</p> <p>リスク管理に関する委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。</p> <p>なお、具体的には以下のリスクの管理を行っております。</p> <p>市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p>	同左
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、合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>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係る市場リスクを示すものではありません。</p>	同左

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	第8期計算期間 (平成29年 3月27日現在)	第9期計算期間 (平成29年 9月25日現在)
1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額	貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法	(1)有価証券 投資信託受益証券  原則として、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務  コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 投資信託受益証券  同左  (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務  同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

第8期計算期間(自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	1,179,720
合計	1,179,720

第9期計算期間(自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	1,158,311
合計	1,158,311

## (デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

第8期計算期間 (自 平成28年 9月27日 至 平成29年 3月27日)	第9期計算期間 (自 平成29年 3月28日 至 平成29年 9月25日)
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	同左

## （その他の注記）

項目	期別 第8期計算期間 (平成29年 3月27日現在)	第9期計算期間 (平成29年 9月25日現在)
期首元本額	72,926,071円	72,926,071円
期中追加設定元本額	- 円	- 円
期中一部解約元本額	- 円	32,840,000円

## （４）【附属明細表】

## 第１ 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(平成29年 9月25日現在)

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託受益証券	日本・円	エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラスSF)	18,354,369	13,150,905	
		エマージング・ハイ・ディビデント・エクイティ・ファンド(クラスSF)	25,234,922	19,781,655	
	小計	銘柄数：2	43,589,291	32,932,560	
		組入時価比率：98.0%		100.0%	
合計				32,932,560	

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

各ファンドは、「Emerging High Yield Bond Fund」および「Emerging High Dividend Equity Fund」を主要投資対象としております。

貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」の全額は、「Emerging High Yield Bond Fund」および「Emerging High Dividend Equity Fund」の受益証券であります。

各ファンドの状況は次の通りであります。

### Emerging High Yield Bond Fundの状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

同ファンドは、計算期間終了後、同ファンドの有する国籍において、一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、監査人による財務諸表監査を受けております。

なお、本書に添付した同ファンドの財務諸表は、同ファンドの事務管理会社であるミズホ・トラスト・アンド・バンキング・カンパニー（USA）から入手した2016年12月31日終了年度に対する原文を委託会社が誠実に和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり、正確性を保証するものではありません。

## エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

### 財政状態計算書

2016年12月31日

（日本円で表示）

	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>資産</b>		
現金及び現金同等物（注記2及び9）	¥ 83,404,121	¥ 287,178,821
損益を通じて公正価値で測定される金融資産（注記3及び9）	3,576,883,876	4,212,675,643
経過利息	67,665,274	86,270,557
先物為替予約にかかる未実現利益（注記4及び9）	3,958,602	54,799,816
先物取引にかかる未実現利益（注記4及び9）	1,848,447	-

その他資産		1,081,414		2,449,520
<b>資産合計</b>	¥	<u>3,734,841,734</u>	¥	<u>4,643,374,357</u>
<b>負債</b>				
未払償還金	¥	22,000,000	¥	5,600,000
先物為替予約にかかる未実現損失(注記4及び9)		15,510,559		17,918,506
未払分配金		15,233,497		20,888,334
未払投資運用報酬(注記5)		4,108,687		5,848,678
未払監査報酬		3,250,252		3,096,751
未払管理報酬(注記5)		765,575		1,367,213
未払保管報酬(注記5)		762,911		259,586
未払受託報酬(注記5)		597,080		129,794
その他負債		521,175		392,343
先物取引にかかる未実現損失(注記4及び9)		1,480,515		-
負債(ユニット保有者に帰属する純資産を除く)		64,230,251		55,501,205
ユニット保有者に帰属する純資産		<u>3,670,611,483</u>		<u>4,587,873,152</u>
<b>負債合計</b>	¥	<u>3,734,841,734</u>	¥	<u>4,643,374,357</u>

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド**  
**MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**包括利益計算書**

**2016年12月31日に終了した年度**

(日本円で表示)

		2016年12月31日に終了した年度		2015年12月31日に終了した年度
<b>投資収益/(損失)</b>				
利息収益(注記6)	¥	267,387,567	¥	509,694,464
デリバティブ取引にかかる純実現利益/(損失)		113,830,496		(195,519,535)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産における純実現損失		(670,714,849)		(171,859,761)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産及びデリバティブ取引にかかる未実現評価益/(損)の純変動		850,552,746		(774,961,690)
その他収益		107,861		2,354,524
利益/(損失)合計		<u>561,163,821</u>		<u>(630,291,998)</u>

**費用**

投資運用報酬(注記5)	17,535,121	30,583,465
管理報酬(注記5)	5,420,730	6,301,406
監査報酬	5,101,915	5,521,633
受託報酬(注記5)	2,692,352	2,358,612
保管報酬(注記5)	2,420,396	3,649,868
その他費用	1,510,569	1,534,939
	<hr/>	<hr/>
営業費用合計	34,681,083	49,949,923
	<hr/>	<hr/>
純営業利益/(損失)	526,482,738	(680,241,921)
	<hr/>	<hr/>
<b>金融費用</b>		
ユニット保有者に対する分配金(注記7)	(487,124,619)	(923,933,292)
	<hr/>	<hr/>
<b>ユニット保有者に帰属する営業活動及び包括利益合計による純資産の純増加/(減少)</b>	<b>¥ 39,358,119</b>	<b>¥ (1,604,175,213)</b>
	<hr/>	<hr/>

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**ユニット保有者に帰属する純資産変動計算書**

**2016年12月31日に終了した年度**

(日本円で表示)

	<u>ユニット保有者に 帰属する純資産合計</u>	
2014年12月31日現在の残高		8,992,915,009
期中に発行したユニット(注記8)		1,047,333,356
期中に償還したユニット(注記8)		(3,848,200,000)
期中におけるユニット保有者に帰属する営業活動による純資産の純減少		<hr/> (1,604,175,213)
2015年12月31日現在の残高		<hr/> 4,587,873,152
期中に発行したユニット(注記8)		515,780,212

期中に償還したユニット(注記8)	(1,472,400,000)
期中におけるユニット保有者に帰属する営業活動による純資産の純増加	39,358,119
2016年12月31日現在の残高	¥ 3,670,611,483

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**キャッシュ・フロー計算書**

**2016年12月31日に終了した年度**

(日本円で表示)

	2016年12月31日に終 了した年度	2015年12月31日に 終了した年度
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
営業活動及び包括利益合計による純資産の純増加/(減少)	¥ 39,358,119	¥ (1,604,175,213)
営業活動及び包括利益合計による純資産の純増加額/(減少額)と営業活動によるキャッシュ・フローとの調整:		
ユニット保有者に対する分配金	487,124,619	923,933,292
損益を通じて公正価値で測定される金融資産における純実現損失	670,714,849	171,859,761
損益を通じて公正価値で測定される金融資産及びデリバティブ取引にかかる未実現評価益/(損)の純変動	(850,552,746)	774,961,690
ディスカウント投資の価格上昇純額	(48,331,503)	(61,778,349)
営業にかかる資産及び負債の変動額:		
経過利息の減少	18,605,283	116,405,460
その他資産の減少	1,368,106	1,364,376
未払投資運用報酬の減少	(1,739,991)	(5,839,994)
未払管理報酬の減少	(601,638)	(957,259)
未払監査報酬の増加/(減少)	153,501	(2,238,577)
未払保管報酬の増加/(減少)	503,325	(256,961)
未払受託報酬の増加/(減少)	467,286	(128,486)
その他負債の増加	128,832	128,480
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	317,198,042	313,278,220
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
損益を通じて公正価値で測定される金融資産の取得	(2,519,890,385)	(4,884,846,568)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産の売却	3,431,916,887	7,786,481,563
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	912,026,502	2,901,634,995
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
ユニット保有者に対する発行による収入	515,780,212	470,100,000
ユニット保有者に対する償還金	(1,456,000,000)	(3,845,600,000)
ユニット保有者に対する分配金	(492,779,456)	(367,112,911)
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	(1,432,999,244)	(3,742,612,911)

現金及び現金同等物の純変動	(203,774,700)	(527,699,696)
現金及び現金同等物の期首残高	287,178,821	814,878,517
現金及び現金同等物の期末残高	¥ 83,404,121	¥ 287,178,821
<b>追加のキャッシュ・フロー情報開示</b>		
受取利息	¥ 285,992,850	¥ 564,321,575

**非現金取引：**

2016年12月31日に終了した年度のクラスファンドからの分配金のうち、593,641,039ユニット（2015年は869,787,424）、298,780,212円（2015年は577,233,356円）は、追加ユニットとしてクラスファンドに再投資された。

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド**  
**MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

**1. 組織**

MHAMアンブレラファンド（「トラスト」）は、2009年9月29日付の信託宣言書（「信託約款」）によってケイマン諸島の法律の下に設立された免税ユニットトラストである。トラストは、2009年11月2日に営業を開始した。トラストの営業場所はP.O. Box 694、ドクター・ロイズ・ドライブ、ジョージタウン、グランド・ケイマンKY1-1107、ケイマン諸島である。

エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（「クラスファンド」）は、トラストの4つのサブトラストの1つである。クラスファンドの投資目的は、主に新興市場の米ドル建てハイイールド債券への分散投資を通じて、インカムゲインと中長期的な値上がり益による高いトータルリターンをユニット保有者に提供することである。クラスファンドはまた、保有する米ドル建て資産に対するエクスポージャーのヘッジと指定通貨又は各クラスの通貨にエクスポージャーをとる目的で、各クラスに関して先物為替予約を行う予定である。

**2. 重要な会計方針**

これらの財務書表の作成において適用した重要な会計方針は以下の通りである。別段の記載がある場合を除き、これらの方針は一貫して適用されている。

作成の基礎：

クラスファンドの財務諸表は、国際会計基準審議会が発行する国際財務報告基準（IFRS）に準拠して作成されている。本財務諸表は、損益を通じて公正価値で測定される金融資産及び金融負債（デリバティブ金融商品を含む）を再評価することで修正された取得原価主義に基づいて作成されている。

IFRSに準拠した財務諸表作成では、一定の重要な会計上の見積りを使用することが求められている。また、受託会社はクラスファンドの会計方針の適用過程で判断を下すことも求められる。高度な判断や複雑性を伴う分野又は仮定及び見積りが財務諸表に対して重要な分野は、注記2、9、10に開示されている。前年の特定の値は、当年度の表示と揃えるため再分類されている。

本文書を通じて純資産に言及する箇所は全て別途明記しない限り、参加ユニットの保有者に帰属する純資産のことである。参加ユニットの各クラスのユニット当たり純資産に関する情報は、注記8に記載するとおり、資産

合計から負債合計(ユニット保有者に帰属する純資産を除く)を差し引いた額を発行済みユニット数で割ったものである。

(a) 2016年1月1日時点で有効な会計基準及び既存の会計基準の改正

2016年1月1日に開始した会計年度に初めて適用され、クラスファンドに重大な影響をもたらすと予想される会計基準、解釈指針、既存の会計基準の改正はない。

(b) 2016年1月1日以降に発効した新しい会計基準、(既存会計基準の)改正及び解釈指針で、早期適用されていないもの

2016年1月1日以降に開始する会計年度を対象とする数多くの新しい会計基準、既存会計基準の改正、解釈指針が発効しているが、これらの財務諸表の作成においては適用されていない。これらのうち、クラスファンドの財務諸表に重大な影響を及ぼすものはないとみられる。

報告された全会計期間を通じ一貫して適用されているクラスファンドの重要な会計方針(別途明記されている場合を除く)は、以下の通りである。

## エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

### 財務諸表の注記

2016年12月31日

## 2. 重要な会計方針

**損益を通じて公正価値で測定される金融資産及び金融負債**：クラスファンドは、投資を、損益を通じて公正価値で測定される金融資産又は金融負債として分類している。クラスファンドは取引日ベースで有価証券取引を計上し、売却又は取得した有価証券の取得価額又は売却収入を先入先出法で認識している。取引費用は発生時に費用として計上され、損益を通じて公正価値で測定される金融資産及び金融負債における利益/(損失)に含まれる。実現損益及び未実現損益は、収益として包括利益計算書に計上される。広く認められている証券取引所で取引されている有価証券は、当期間の最終取引日に取引された市場が公表する相場価格を参照して評価されている。広く認められている価格算出業者から市場価格を取得することが難しい投資又はその他資産は、投資サービス企業(ブローカー、ディーラー又はその他事業体)から取得した価格又は受託会社が運用会社からアドバイスを受けて採択した手続に従って誠実に判断した公正価値で評価される。プレミアム及びディスカウントは、それらが関連する投資の満期まで実効金利法で償却される。

損益を通じて公正価値で測定される金融資産及び金融負債は、クラスファンドの文書化された投資戦略に従い公正価値に基づいて管理され、パフォーマンス評価される。クラスファンドの方針では、運用会社(注記5)は、投資判断を下すためにこれらの金融資産及び金融負債に関する情報をその他関連する財務情報と合わせて公正価値に基づいて評価することとしている。

**現金及び現金同等物**：現金及び現金同等物とは、要求に応じてすぐに使える全ての現金、直前の通知で使える全ての現金及び当初から満期までの期間が3ヶ月以下の全ての預金である。2016年12月31日及び2015年12月31日現在のクラスファンドの現金及び現金同等物の残高は、クラスファンドのカストディアン(注記5)が保管している。

**費用**：費用は発生主義に基づいて計上されている。

**利息収益**：利息収益は実効金利を用いて発生主義に基づき認識されている。

**所得税**：現行のケイマン諸島法では、クラスファンドが支払うべき所得税、遺産税、移転税、消費税又はその他ケイマン諸島税はない。従って、本財務諸表では所得税に対する引当を行っていない。クラスファンドが得た利息収益は通常海外の源泉徴収税の対象である。金利に対する源泉徴収税は、包括利益計算書に別の勘定科

目として記載している。

クラスファンドは、実質的に全額を、ケイマン諸島以外の国に所在する事業体が発行する有価証券に投資している。これら諸外国には、クラスファンドのような非居住者に対してキャピタルゲイン課税を課す可能性を指摘する税制の所も多い。通常、これらキャピタルゲイン課税は申告納税によって判断する必要があるため、これら税金はクラスファンドのブローカーによって「源泉」控除されていない可能性がある。

2016年12月31日及び2015年12月31日時点で、クラスファンドは外国のキャピタルゲイン課税に関連する税金債務はゼロと評価している。しかしながら、外国の税務当局が場合によっては事前通告なしにクラスファンドが上げたキャピタルゲインに対して遡及的に納税を求め始める危険性もある。いかなる遡及的施行もクラスファンドにとって大きな損失となる可能性がある。

**分配金**：ユニット保有者への分配金は金融費用として包括利益計算書（注記7）に計上され、受託会社が分配を宣言した時点で認識される。

## エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

### 財務諸表の注記

2016年12月31日

## 2. 重要な会計方針

**先物為替予約及び直物為替契約**：先物為替予約及び直物為替契約は公正価値で計上される。先物為替予約及び直物為替契約の売却にかかる純実現利益には、決済された契約にかかる純損益が含まれる。

未決済の先物為替予約にかかる未実現損益は、契約上のレートと公の情報源で報告される評価日のレートに基づいて先物為替予約の額面に対して適用される先渡レートとの差として計算される。

**外国通貨換算**：日本円以外の通貨建ての資産及び負債は、評価日における現行為替レートで換算される。外国通貨建ての収益及び費用は、取引日の為替レートで換算される。外国為替にかかる売却損益は発生した期における包括利益計算書に含まれる。クラスファンドは、投資にかかる為替レートの変動によって発生した損益を、保有する有価証券の市場価格の変動から発生した損益と区分していない。かかる変動（から生ずる損益）は、先物為替予約の純実現損益及び純未実現損益、損益を通じて公正価値で測定される金融資産における純実現損益及び純未実現損益に含まれる。

**損益配分**：受託会社が特定のクラスに異なる報酬・費用及び配分を設定し反映させることが適切であるとみなさない限り、あるいは受託会社が公平であるとみなす理由がない限り、クラス純資産価額の決定にあたり、クラスファンドの資産と負債はクラスファンドのクラス純資産価額に応じた割合ですべてのクラスに割り振られるものとする。各クラスで契約された先物為替予約に関する損益、費用及び報酬は、各クラスの純資産価額の計算上、該当するクラスのみに割り振られる。

**機能通貨と表示通貨**：クラスファンドの財務諸表に含まれる勘定項目は、クラスファンドの資本活動が日本円で取引されているため、日本円（「機能通貨」）で測定されている。また、クラスファンドは日本円を表示通貨として採用している。

**参加ユニット**：クラスファンドは8クラスの参加ユニット（注記8）を発行しており、これらは保有者の選択により償還することができ、それぞれ異なる権利を有している。こうした参加ユニットは金融負債に分類される。保有者は、営業日であればいつでもクラスファンドの純資産の持分に応じた現金でクラスファンドに対して参加ユニットを償還できる。ユニット保有者がクラスファンドに対して持分を償還する権利を行使した場合、参加ユニットは財政状態計算書日付で未払償還金に計上される。

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド**  
**MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

**3. 損益を通じて公正価値で測定される金融資産**

損益を通じて公正価値で測定される金融資産は、以下の通りである。

	2016年12月31日		2015年12月31日	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
<b>社債</b>				
農業	¥ -	¥ -	¥ 80,163,797	¥ 98,023,584
放送サービス / 番組制作	66,807,887	66,394,474	66,938,182	61,034,676
建材 - セメント	80,376,045	94,729,898	57,016,952	58,463,370
建物 - 重量建築物	-	-	28,370,121	7,924,433
カジノ付きホテル	85,323,305	88,003,458	145,493,684	139,451,979
ケーブル衛星テレビ	24,453,075	24,910,670	24,553,464	23,908,631
セルラー通信	311,830,713	356,492,474	471,261,448	482,540,177
化学薬品 - 特殊製品	-	-	88,556,196	104,133,367
石炭	-	-	43,964,404	21,531,301
商業銀行（米国以外）	432,374,608	456,001,307	553,567,219	565,162,530
多角企業	35,699,033	36,656,048	-	-
多様な鉱石	28,595,735	32,461,853	88,556,092	66,210,368
電力 - 発電	-	-	128,446,969	127,029,234
食品 - 精肉	122,589,056	139,942,872	130,344,304	145,671,231
食品 - 多種多様な製品 / 多角企業	-	-	122,286,595	139,818,879
ガス - 販売	-	-	24,241,938	24,213,531
独立電力生産	32,539,201	36,080,337	113,098,272	95,189,434
金属 - 銅	56,971,059	67,686,295	-	-
金属 - 鉄	79,627,930	100,413,987	25,871,540	13,894,073
各種金属	-	-	51,752,500	33,200,097
石油会社	816,773,352	904,723,277	931,001,533	747,378,760
石油会社 - 探査及び生産	106,816,463	113,534,294	100,988,054	94,388,870
製紙及び関連製品	47,420,558	53,531,820	-	-
石油化学	104,981,996	123,861,238	-	-
パイプライン	43,354,066	57,143,094	49,743,086	65,341,518
不動産運営 / 開発	191,600,511	209,103,460	499,188,529	541,191,788
小売 - コンピューター機器	44,136,645	49,126,662	-	-
特別目的会社	44,041,534	46,315,758	-	-

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド**  
**MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

3. 損益を通じて公正価値で測定される金融資産

	2016年12月31日		2015年12月31日	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
<b>社債</b>				
鉄鋼 - 製造業者	¥ 82,404,352	¥ 94,185,095	¥ 256,583,812	¥ 283,934,494
鉄鋼 - 特殊鋼	28,235,129	30,325,100	-	-
砂糖	892,303,184	63,436,640	1,275,532,531	65,692,925
電気通信サービス	101,005,784	101,917,704	-	-
電話 - 総合	-	-	129,938,680	101,471,840
テレビ	34,545,869	33,003,320	34,545,869	32,544,128
	3,894,807,090	3,379,981,135	5,522,005,771	4,139,345,218
<b>国債</b>				
地域機関債	36,786,306	41,972,854	-	-
国債	133,668,534	154,929,887	77,666,007	73,330,425
	170,454,840	196,902,741	77,666,007	73,330,425
	¥ 4,065,261,930	¥ 3,576,883,876	¥ 5,599,671,778	¥ 4,212,675,643

	2016年12月31日		2015年12月31日	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
<b>発行国別</b>				
アルゼンチン	¥ 165,879,875	¥ 194,955,977	¥ 134,892,927	¥ 151,373,495
アルメニア	-	-	25,466,690	24,610,950
オーストリア	87,551,083	101,734,733	-	-
バルバドス	24,453,075	24,910,670	24,553,464	23,908,631
バミューダ	63,792,060	63,645,620	83,729,205	72,658,180
ブラジル	795,902,608	151,972,198	856,838,527	150,961,203
英領バージン諸島	28,235,129	30,325,100	101,396,618	92,266,265
カナダ	-	-	223,193,994	50,126,926
ケイマン諸島	521,315,350	586,395,524	834,236,926	847,919,179
チリ	66,807,887	66,394,474	66,938,182	61,034,676
コロンビア	126,509,231	139,913,013	35,769,713	34,644,960
エクアドル	56,310,082	63,805,177	52,199,317	48,719,475
ガーナ	41,284,500	50,037,115	-	-
イギリス	-	-	51,752,500	33,200,097
ホンジュラス	-	-	-	-
香港	99,519,350	99,517,490	99,265,265	97,990,984

インド	59,890,448	60,288,720	63,895,912	64,618,995
インドネシア	-	-	138,843,760	123,600,185
アイルランド	244,965,046	275,525,797	320,953,670	353,783,746
カザフスタン	21,268,170	24,609,962	-	-

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

**3. 損益を通じて公正価値で測定される金融資産**

発行国別	2016年12月31日		2015年12月31日	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
ルクセンブルグ	¥ 669,766,551	¥ 538,258,362	¥ 1,393,740,503	¥ 915,880,534
マカオ	45,884,307	47,237,175	45,703,963	42,584,430
メキシコ	82,824,109	90,549,582	200,849,803	204,146,630
オランダ	534,780,782	602,627,666	521,748,330	521,629,856
ペルー	64,294,768	69,117,901	108,742,909	86,510,149
フィリピン	-	-	128,446,969	127,029,234
シンガポール	44,136,645	49,126,662	-	-
韓国	-	-	24,241,938	24,213,531
トルコ	37,213,724	38,272,084	-	-
米国	139,453,471	169,246,221	-	-
ベネズエラ	43,223,679	38,416,653	62,270,693	59,263,332
	¥ 4,065,261,930	¥ 3,576,883,876	¥ 5,599,671,778	¥ 4,212,675,643

投資には、1933年証券法におけるレギュレーションS/ルール144Aによる規制対象有価証券が含まれている。このルールは特定の適格機関投資家間でこれらの有価証券の再販を認めるものである。2016年12月31日時点で、レギュレーションS/ルール144Aに基づく保有有価証券の取得原価及び公正価値は、244,392,260円、279,031,379円(2015年は4,304,056,600円、2,989,774,829円)で、クラスファンド純資産価額の7.6%(2015年は65.2%)を占めている。

2016年12月31日時点で、投資満期は2017年5月15日から2115年6月5日まで(2015年は2017年4月28日から2115年6月5日まで)、利率は3.00%から10.75%まで(2015年は2.25%から10.50%まで)の範囲である。2016年12月31日ならびに2015年12月31日時点で、投資ポートフォリオは米ドル建ての有価証券で構成されている。

**4. 先物為替予約**

未決済の先物為替予約の要約は以下の通りである。

	2016年12月31日		2015年12月31日	
	未実現利益	未実現損失	未実現利益	未実現損失
クラスEMCC固有	¥ 3,665,565	¥ (224,831)	¥ 4,136,774	¥ (11,923,007)
クラスJPY固有	293,037	(9,471,183)	-	(4,956,211)

2クラスMF固有	-	(1,454,294)	7,169,586	(446,797)
2クラスSF固有	-	(173,178)	739,831	(44,885)
クラスAUD固有	-	(4,179,996)	51,975	(547,606)
ファンド共通	-	(7,077)	42,701,650	-
	¥	3,958,602	¥	(15,510,559)
			¥	54,799,816
			¥	(17,918,506)

未決済の先物為替予約の満期日は、2017年1月4日から2017年1月11日の期間である(2015年は2016年1月4日から2016年1月28日の期間)。

## エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

### 財務諸表の注記

2016年12月31日

## 5. 重要な契約及び取引

### 受託会社

2009年9月29日、CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッドはトラストの受託会社となった。信託約款に基づき、受託会社はトラストの管理及び運用に対する独占的権限と責任全般を負うが、これにはトラストの分配及びユニットの償還に対する責任も含まれる。受託会社はクラスファンドの日常管理業務をみずほ信託銀行(USA)に委託した。

受託会社には最低年間報酬20,000米ドルを条件に、四半期末直前3ヶ月間(暦月)のユニット平均純資産価額の年率0.01%を報酬として、各四半期末から30日以内に、これら四半期末直前に後払いとされるドル建ての報酬を受け取る権利がある。さらに、受託会社は1度限りの設定報酬として、4,500米ドルを受け取る。2016年12月31日に終了した年度の受託報酬は2,692,352円(2015年は2,358,612円)であり、2016年12月31日現在、このうち597,080円(2015年は129,794円)が未払いである。

### 管理会社

受託会社はクラスファンドに代わり、みずほ信託銀行(USA)と2012年9月14日付で、同行をクラスファンドの管理会社とする契約を締結した。クラスファンドに対して管理サービスを提供するにあたって、管理会社はクラスファンドの平均月末純資産価額に対して最大年率0.09%の管理報酬を受け取る。ただし、四半期につき11,250米ドルを期中の最低報酬額とする。2016年12月31日に終了した年度の管理報酬は5,420,730円(2015年は6,301,406円)であり、2016年12月31日現在、このうち765,575円(2015年は1,367,213円)が未払いである。

### 運用会社

ウェスタン・アセット・マネジメント・カンパニー(「運用会社」)は、2012年9月14日付投資運用契約に基づきクラスファンドの運用会社に任命された。これに従い、運用会社は契約に定められた投資目的、方針及び制限に準拠してクラスファンドの有価証券ポートフォリオ及び為替取引を管理する権限を有する。

運用会社は、クラスファンドのユニット当たり平均総クラス純資産価額の0.40%(クラスAUD、EMCC、JPY、USD)、0.52%(クラスM、S、MF、SF)を年間報酬として年4回後払いで受け取る権利がある。2016年12月31日に終了した年度に運用会社が獲得した投資運用報酬は17,535,121円(2015年は30,583,465円)であり、2016年12月31日現在、このうち4,108,687円(2015年は5,848,678円)が未払いである。

### カストディアン

みずほ信託銀行(USA)ニューヨーク(「カストディアン」)は、2012年9月14日付の保管契約に基づき、受託会社によってクラスファンドのカストディアンに任命された。カストディアンの主な義務は、クラスファンドの資産を保護預かりすること、クラスファンドに代わり締結した取引の決済を行うこと及び投資に対してクラスファンドに支払われるべきすべての収益と元本の回収を集合することである。保管報酬は、(i)クラスファンド平均純資産価額の0.02%と(ii)取引1件当たり25米ドル(解約された取引と電子送金取引を含む)の合計とする。2016年12月31日に終了した年度に発生した保管報酬は2,420,396円(2015年は3,649,868円)であり、2016年12月31日現在、このうち762,911円(2015年は259,586円)が未払いである。

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド**  
**MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

**6. 利息収益**

利息収益は以下の通りである。

	2016年12月31日に 終了した年度		2015年12月31日に 終了した年度
<b>投資収益</b>			
金利クーポン	¥ 219,056,064		¥ 447,916,115
ディスカウント投資の価格上昇	54,258,106		84,248,708
プレミアムの償却	(5,926,603)		(22,470,359)
	¥ 267,387,567		¥ 509,694,464

**7. 分配金**

クラスファンドは、収益、キャピタルゲイン(実現及び/又は未実現)、並びに米ドルとクラスに該当する通貨との短期金利差に基づき計算される為替差益から、毎月分配金を支払うことを目指している。分配金額は、受託会社が運用会社と相談のうえで決定する。必要であれば、分配金は前述の利益以外からも調達する。

当年中、以下の分配が実施された。

	2016年12月31日に 終了した年度		2015年12月31日に 終了した年度
クラスAUDの分配金	¥ 12,516,336		¥ 29,434,593
クラスEMCCの分配金	28,333,788		51,320,861
クラスJPYの分配金	92,104,015		166,372,482
クラスUSDの分配金	55,390,268		99,572,000
クラスMの分配金	245,101,990		473,444,769
クラスSの分配金	8,643,687		16,796,953

クラスMFの分配金	43,304,242	83,541,305
クラスSFの分配金	1,730,293	3,450,329
	¥ 487,124,619	¥ 923,933,292

2016年12月31日に終了した年度のクラスファンドからの分配金のうち、593,641,039ユニット(2015年は869,787,424)、298,780,212円(2015年は577,233,356円)は、追加ユニットとしてクラスファンドに再投資された。

## 8. 発行ユニット

受託会社は、日常的にクラスファンドのユニットを、該当する購入申込日に決定されたユニット当たり純資産価額に等しい価格で発行することができる。各ユニットの当初発行価格は1円であった。その後、ユニットは該当する購入申込日時点で計算されたユニット当たりクラス純資産価額で発行される。クラスファンドのいずれのクラスでも、ユニットの最低購入額は1円以上、1円の倍数とする。

### エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

#### 財務諸表の注記

2016年12月31日

## 8. 発行ユニット

ユニットは以下のクラスで発行されており、各クラスはそれぞれに記載の通貨に投資を行いエクスポージャーを有する：クラスAUD - 豪ドル(「AUD」)、クラスJPY - 日本円(「JPY」)、クラスUSD - 米ドル(「USD」)、ならびにクラスEMCC - ブラジルリアル(「BRL」)、南アフリカランド(「ZAR」)及びインドネシアルピア(「IDR」)(総称してクラスEMCC(新興市場コモディティ通貨))、クラスMF - 日本円、クラスSF - 日本円、クラスM - 米ドル、クラスS - 米ドル。各ユニットには1つの議決権が付与され、全ての目的において同順位に位置づけられる。

2016年12月31日に終了した年度のユニット取引は以下の通りである。

	クラスJPY - 日本円 (「JPY」)	クラスAUD - 豪 ドル (「AUD」)	クラスUSD - 米 ドル (「USD」)	クラスEMCC (新興市場コモ ディティ通貨)	クラスM
期首のユニット発行 残高	2,276,140,908	235,569,008	889,088,800	379,645,957	2,586,661,314
期間中に発行したユ ニット	100,785,936	3,694,306	80,814,683	12,481,751	66,512,639
期間中に再投資した ユニット	-	-	-	-	480,919,512
期間中に償還したユ ニット	(541,677,044)	(42,199,381)	(229,627,530)	(118,180,873)	(1,205,218,793)
期末のユニット発行 残高	1,835,249,800	197,063,933	740,275,953	273,946,835	1,928,874,672
ユニット当たり純資 産価額	¥ 0.6853	¥ 0.7208	¥ 1.0034	¥ 0.6531	¥ 0.5323

	クラスS	クラスMF	クラスSF	合計
期首のユニット発行残高	180,936,824	574,756,209	41,232,778	7,164,031,798
期間中に発行したユニット	15,366,455	42,978,634	-	322,634,404
期間中に再投資したユニット	11,405,139	98,753,226	2,563,162	593,641,039
期間中に償還したユニット	(75,094,894)	(279,744,487)	(12,169,736)	(2,503,912,738)
期末のユニット発行残高	132,613,524	436,743,582	31,626,204	5,576,394,503
ユニット当たり純資産価額	¥ 0.8642	¥ 0.4246	¥ 0.7093	

2015年12月31日に終了した年度のユニット取引は以下の通りである。

	クラスJPY - 日本円 (「JPY」)	クラスAUD - 豪ドル (「AUD」)	クラスUSD - 米ドル (「USD」)	クラスEMCC (新興市場コモ ディティ通貨)	クラスM
期首のユニット発行 残高	3,375,163,195	461,199,570	1,405,520,959	361,452,625	4,080,173,712
期間中に発行したユ ニット	88,483,528	12,203,389	197,449,392	162,098,558	34,009,660
期間中に再投資した ユニット	-	-	-	-	691,611,469
期間中に償還したユ ニット	(1,187,505,815)	(237,833,951)	(713,881,551)	(143,905,226)	(2,219,133,527)
期末のユニット発行 残高	2,276,140,908	235,569,008	889,088,800	379,645,957	2,586,661,314
ユニット当たり純資 産価額	¥ 0.6362	¥ 0.6869	¥ 0.9448	¥ 0.5602	¥ 0.5761

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

8. 発行ユニット

	クラスS	クラスMF	クラスSF	合計
期首のユニット発行残高	346,222,848	741,639,659	64,882,748	10,836,255,316
期間中に発行したユ ニット	11,378,536	42,358,814	2,348,336	550,330,213
期間中に再投資したユ ニット	18,793,723	154,562,493	4,819,739	869,787,424
期間中に償還したユ ニット	(195,458,283)	(363,804,757)	(30,818,045)	(5,092,341,155)

期末のユニット発行残高	180,936,824	574,756,209	41,232,778	7,164,031,798
ユニット当たり純資産価額	¥ 0.8180	¥ 0.4522	¥ 0.6581	

注記1の目的及び注記9のリスク管理方針に従い、クラスファンドはユニット保有者から支払われた購入代金を適切な投資商品に投資する一方で、償還に対応できる十分な流動性を維持することを目指す。またこうした流動性は必要に応じた短期借入や投資償還によって補強される。

2016年12月31日及び2015年12月31日時点で、クラスファンドのすべてのユニットは単一の保有者であるトラスト・アンド・カストディ・サービス・バンク・リミテッドによって保有されている。

## 9. 金融リスク管理

### 金融商品を利用する上での戦略：

クラスファンドの活動は様々な金融リスク、すなわち市場リスク（価格リスク、通貨リスク及び金利リスクを含む）、信用リスク及び流動性リスクにさらされている。クラスファンドのリスク管理プログラム全体は金融市場全体の予測不可能さに焦点を当てたものであり、クラスファンドの財務業績に対する潜在的な悪影響を最小限に抑えることを目指すものである。クラスファンドは先物為替予約を用いて一定のリスク・エクスポージャーを緩和している。

### 価格リスク：

クラスファンドは金融商品に投資しており、債券市場の動きを巧みに利用するためにデリバティブを含めた上場及び店頭商品にポジションを取っている。

あらゆる有価証券投資には資本毀損のリスクが伴う。運用会社は、一定制限内で慎重に有価証券銘柄やその他金融商品を選択することでこのリスクを緩和している。金融商品から生じる最大リスクは、金融商品の公正価値で判断される。クラスファンドの運用会社は、日常的にクラスファンドの市場ポジション全体をモニターしている。

クラスファンドが保有する債券は、有価証券の将来価格に関する不確実性から生じる市場価格リスクを受けやすい。

運用会社はクラスファンドに対してクラスファンドの目的と一致する投資助言を提供する。

## エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

### 財務諸表の注記

2016年12月31日

## 9. 金融リスク管理

クラスファンドの市場価格リスクは、エクスポージャー別に投資ポートフォリオ比率を分散することで管理されている。

クラスファンドは主に、BB+（マグローヒル・ファイナンシャル・インクの一部門であるスタンダード・アン

ド・プアーズ・レーティング・サービス(「S&P」)又はBa1(ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク(「Moody's」))の格付又はそれ以下、もしくは運用会社が同等の信用度であると判断した格付未取得の新興市場の米ドル建てハイイールド社債に投資する。運用会社は、新興国国債(投資適格及びハイイールド)及び投資適格社債への投資が、クラスファンドの純資産価額合計の30%を超えないようにポートフォリオを構築することを目指している。S&PとMoody'sの格付が異なる場合、低い方の格付を適用する。

株式やワラントへの投資は組織再編により取得したものに限定される。転換社債への投資は禁止される。株式への投資はクラスファンドの純資産価額合計の10%、価格が容易に入手できない流動性のない資産(私募株式、非公開株式、非流動仕組商品を含むがこれらに限定されない)への投資はクラスファンドの純資産価額合計の15%をそれぞれ超えないものとする。

2016年12月31日現在、ポートフォリオが10%上昇すると仮定すると、その他の変数を一定とすれば、ユニット保有者に帰属する純資産は、約357,688,388円(2015年は421,267,564円)増加する。反対に、2016年12月31日現在、ポートフォリオが10%下落すると仮定すると、ユニット保有者に帰属する純資産は、約357,688,388円(2015年は421,267,564円)減少する。

ここで示した感応度分析は2016年12月31日時点でのポートフォリオ構成に基づいて実施したものである。クラスファンドの投資ポートフォリオ構成は時間と共に変動する見通しである。

従って、2016年12月31日及び2015年12月31日現在の感応度分析の結果は必ずしも将来のクラスファンドの純資産に対する影響を示唆するわけではない。

#### 通貨リスク：

クラスファンドは、機能通貨である日本円以外の他国通貨建て資産を保有している。その他通貨建て有価証券の価値は為替レートの変動により増減するため、クラスファンドは通貨リスクにさらされている。クラスファンドは、通貨リスクの解消ではなく低減を目的とした為替ヘッジ取引を行って、資産のすべて又は一部を当該通貨の円に対する値下がりから守ることを意図している。クラスファンドは、ユニットが抱える円と投資通貨との間の為替変動に関する為替エクスポージャーを完全にヘッジすることを目指す。関連投資資産の将来の価額が変動するため、そのことを主な理由として当該エクスポージャーは常時100%ヘッジされるわけではない。

外国為替取引が行われる市場は極めて変動が激しく、高度に専門化されており、テクニカルな要因が強い市場である。そのような市場では、極めて短い時間内に、しかも時には僅か数分間に、流動性及び価格の変動を含む大きな変動が生ずることがある。

クラスファンドの資産及び負債は米ドル建て投資である。2016年12月31日現在、日本円と米ドル間の為替レートが10%上昇又は下落すると仮定すると、その他の変数を一定とすれば、先物為替予約の影響を除いたユニット保有者に帰属する純資産の増加額又は減少額は、約357,688,388円(2015年は421,267,564円)にのぼる。

### エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

#### 財務諸表の注記

2016年12月31日

## 9. 金融リスク管理

先物為替予約に関しては、2016年12月31日現在、下記の表の各通貨と日本円との間の為替レートが10%上昇又は下落する仮定すると、その他の変数を一定とした場合、先物為替予約に帰属する純資産の増加額又は減少額は以下の通りとなる。

## 通貨の10%値上がり / 値下がり純

通貨	資産価額に与える影響	影響を受けるクラス*
豪ドル	14,356,240	AUD
米ドル	184,164,701	AUD、EMCC、JPY、MF、SF
ブラジルリアル	6,086,676	EMCC
南アフリカランド	6,079,306	EMCC
インドネシアルピア	5,728,806	EMCC

先物為替予約に関しては、2015年12月31日現在、下記の表の各通貨と日本円との間の為替レートが10%上昇又は下落する仮定すると、その他の変数を一定とした場合、先物為替予約に帰属する純資産の増加額又は減少額は以下の通りとなる。

## 通貨の10%値上がり / 値下がり純

通貨	資産価額に与える影響	影響を受けるクラス*
豪ドル	15,933,793	AUD
米ドル	211,982,127	AUD、EMCC、JPY、MF、SF
ブラジルリアル	7,550,160	EMCC
南アフリカランド	7,323,269	EMCC
インドネシアルピア	7,514,433	EMCC

\* これらの感応度を表す数字は、クラスファンド全体の純資産価額及び純利益に対する影響を示している。しかしながら上に示された各通貨に関する影響は、上に記載された影響を受けるクラスだけに限定されており、他のクラスに影響するものではない。

クラスファンドの方針に従って、運用会社は日常的にクラスファンドの純通貨ポジションをモニターしている。

## 公正価値の開示：

IFRS13に基づき、クラスファンドは測定時に使用したインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類することを義務付けられている。公正価値ヒエラルキーは以下のレベルに分かれる。

- ・ 同一資産又は負債に対する取引が活発な市場における市場価格（調整前）（レベル1）
- ・ レベル1に含まれる市場価格以外のインプットで、直接的（つまり価格として）又は間接的（つまり価格から算出）に資産又は負債に対して観察可能なもの（レベル2）
- ・ 観察可能な市場データに基づかない資産又は負債に対するインプット（つまり、観察不能なインプット）（レベル3）

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド**  
**MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

## 9. 金融リスク管理

公正価値測定が全体として区分されている公正価値ヒエラルキーのレベルは、公正価値測定全体に対して重要

な最低レベルのインプットを元に判断される。この目的においては、インプットの重要性は公正価値測定全体に対して評価される。公正価値測定が観察不能なインプットに基づき重要な調整が必要な観察可能なインプットを用いている場合、この測定はレベル3測定となる。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性を測定するには判断が求められ、その資産や負債に固有の要素を考慮する。

何をもって「観察可能」とするかを決めるには、クラスファンドの重要な判断が必要である。クラスファンドは、観察可能なデータとは、「簡単に入手でき、定期的に配布又は更新される、信頼性が高く実証可能な、独自仕様でない、該当市場に積極的に関わる独立した立場の情報源によって提供される市場データ」とであると考えている。

以下の表は、クラスファンドの2016年12月31日時点の公正価値で測定される金融資産及び負債(クラス別)を公正価値ヒエラルキーにより分析したものである。

資産	レベル1	レベル2	レベル3	合計残高
損益を通じて公正価値で測定される金融資産				
- 社債	¥ -	¥ 3,379,981,135	¥ -	¥ 3,379,981,135
- 国債	-	196,902,741	-	196,902,741
- 先物為替予約にかか る未実現利益	-	3,958,602	-	3,958,602
- 先物取引にかかる未 実現利益	1,848,447	-	-	1,848,447
<b>資産合計</b>	<b>¥ 1,848,447</b>	<b>¥ 3,580,842,478</b>	<b>¥ -</b>	<b>¥ 3,582,690,925</b>

負債	レベル1	レベル2	レベル3	合計残高
- 先物為替予約にかかる 未実現損失	¥ -	¥ 15,510,559	¥ -	¥ 15,510,559
- 先物取引にかかる未実 現損失	1,480,515	-	-	1,480,515
<b>負債合計</b>	<b>¥ 1,480,515</b>	<b>¥ 15,510,559</b>	<b>¥ -</b>	<b>¥ 16,991,074</b>

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

## 9. 金融リスク管理

以下の表は、クラスファンドの2015年12月31日時点の公正価値で測定される金融資産及び負債(クラス別)を公正価値ヒエラルキーにより分析したものである。

資産	レベル1	レベル2	レベル3	合計残高
損益を通じて公正価値で測定される金融資産				
- 社債	¥ -	¥ 4,139,345,218	¥ -	¥ 4,139,345,218
- 国債	-	73,330,425	-	73,330,425
- 先物為替予約にかかる 未実現利益	-	57,799,816	-	57,799,816
<b>資産合計</b>	<b>¥ -</b>	<b>¥ 4,267,475,459</b>	<b>¥ -</b>	<b>¥ 4,267,475,459</b>
負債	レベル1	レベル2	レベル3	合計残高
- 先物為替予約にかかる 未実現損失	¥ -	¥ (17,918,506)	¥ -	¥ (17,918,506)
<b>負債合計</b>	<b>¥ -</b>	<b>¥ (17,918,506)</b>	<b>¥ -</b>	<b>¥ (17,918,506)</b>

取引が活発な市場における取引相場価格に基づいて評価されている投資、すなわちレベル1に区分されている投資には、米国財務省短期証券及び一定の米国以外のソブリン債務が含まれる場合がある。クラスファンドはこれらの商品の市場価格を調整していない。

市場で取引されているが取引が活発とはいえない金融商品であって、市場価格、ディーラーの相場又は観察できるインプットによって裏づけされた代替的な価格提供先に基づいて評価された金融商品は、レベル2に区分される。これらには、大半の投資適格社債、一定の米国以外のソブリン債務及び一定の店頭デリバティブが含まれる。レベル2の投資には活発な市場で取引されていないポジション及び(又は)移転に制限のあるポジションが含まれるため、評価額は非流動性及び(又は)非移転可能性を反映して調整される場合があり、それらは通常入手可能な市場情報に基づいて行われる。

レベル3に区分される投資は、ほとんど又は全く取引がないことによる重大な観察不能なインプットを有する。こうした有価証券に対する観察可能な価格は入手できないため、クラスファンドは評価手法を用いて公正価値を算出している。クラスファンドはレベル3投資を保有していないため、レベル3資産の調整を表示していない。

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド**  
**MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

**9. 金融リスク管理**

**金利リスク：**

クラスファンドが保有する固定利付債券の公正価値は、市場金利の実勢水準の変動に起因する金利リスクの影響を受ける。余剰現金及び現金同等物がある場合は、短期市場金利商品に投資される。

クラスファンドが保有する損益を通じて公正価値で測定される金融資産以外については、実質的にすべての資産と負債に、6ヶ月未満の金利更新日又は償還日が設定されている。クラスファンドが保有する損益を通じて公正価値で測定される金融資産を、契約上の金利更新日又は償還日が早い順に分類すると以下のとおりである。

	1ヶ月未 満	1年未満	1年から5年	5年から 10年	10年超	合計
<b>2016年12月31日</b>						
損益を通じて公正 価値で測定される 金融資産	-	39,007,966	977,108,222	1,875,913,729	684,853,959	3,576,883,876
	1ヶ月未 満	1年未満	1年から5年	5年から 10年	10年超	合計
<b>2015年12月31日</b>						
損益を通じて公正価 値で測定される金融 資産	-	-	2,084,640,758	1,955,240,139	172,794,746	4,212,675,643

2016年12月31日時点で、金利が100ベースポイント低下したと仮定すると、他の変数を一定とした場合、債券の市場価値の上昇によって実質的に生じる、期中のユニット保有者に帰属する純資産は約307百万円（2015年は178百万円）増加する。一方、金利が100ベースポイント上昇したとすると、純資産額は約270百万円（169.8百万円）減少する。

クラスファンドの方針に従って、運用会社は日常的にクラスファンド全体の金利感応度をモニターしている。

#### 信用リスク：

クラスファンドは信用リスクにさらされている。信用リスクとは、金融商品の一方の当事者が債務を履行できないために、もう一方の当事者に財務上の損失をもたらすリスクである。

クラスファンドでは、主に債券投資で集中が生じている。クラスファンドはまた、デリバティブ商品、現金及び現金同等物、その他未収金にかかるカウンターパーティーの信用リスクにさらされている。クラスファンドは保有現金を大手金融機関に置き、有価証券取引を大手金融機関と行うことで、信用リスクを抑えようとしている。

クラスファンドはインカムゲインの創出を求めてハイイールド債に投資している。信用リスクが増大すれば、高水準のインカムゲインを追求するという目標を達成できなくなる可能性がある。ハイイールド債、低格付け債とは、Moody'sの格付けがBaa以下、FitchがBBB以下、S&PがBBB以下のものである。

### エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

#### 財務諸表の注記

2016年12月31日

## 9. 金融リスク管理

#### 信用リスク：

低格付け債は「投資適格」ではなかったり、継続的な不確実性に直面したり、発行体が遅滞なく元金の支払いをできなくなるような事業上、財務上、経済的に不利な状況にさらされたりすることがある。

クラスファンドが保有する一部有価証券の低い格付けは、発行体の財務状況、経済状況全般のいずれか、または両方の悪化、もしくは予想外の金利上昇が、発行体の元利支払い能力を損なう可能性が大きいことを反映している。かかる有価証券は大きなデフォルトリスクを負っており、これは投資元本に影響を及ぼす可能性がある。

発行体が遅滞なく元利支払いを実行できなければ、クラスファンドが保有する有価証券の価値に影響が及ぶ可能性がある。一部の有価証券について流動性のある取引市場がない場合、かかる有価証券の公正価値を決定できないことがある。

有価証券に対してMoody's、S&P、Fitchから付与される格付けは、かかる有価証券の市場価値のボラティリティ、あるいは投資の流動性の評価を反映していない。ある有価証券の格付けが購入時の格付けを下回っている場合、当該有価証券からの収益は実現しないことがある。

債券種類ごとの格付区分別のポートフォリオ構成は以下の通りである。

	2016年12月31日		2015年12月31日	
	公正価値	ポートフォリオに 占める比率	公正価値	ポートフォリオに 占める比率
社債				
A+	¥ -	0.00%	¥ 24,213,531	0.57%
B	214,761,891	6.00%	272,105,246	6.46%
B-	57,143,094	1.60%	161,724,158	3.84%
B+	753,939,254	21.08%	979,810,896	23.26%
BB	382,255,881	10.69%	787,574,294	18.70%
BB-	187,301,132	5.24%	469,792,354	11.15%
BB+	866,956,377	24.24%	574,956,790	13.65%
BBB	207,599,308	5.80%	-	0.00%
BBB-	516,001,613	14.43%	185,616,340	4.41%
BBB+	92,169,292	2.58%	23,920,949	0.57%
CCC	-	0.00%	59,263,332	1.41%
CCC-	38,416,653	1.07%	47,546,599	1.13%
CCC+	-	0.00%	94,189,481	2.24%
D	-	0.00%	75,775,721	1.80%
NR(格付けなし)	63,436,640	1.77%	382,855,527	9.08%
社債合計	3,379,981,135	94.50%	4,139,345,218	98.26%

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

## 9. 金融リスク管理

### 信用リスク：

	2016年12月31日		2015年12月31日	
	公正価値	ポートフォリオに占める比率	公正価値	ポートフォリオに占める比率
政府機関債				
B	¥ 63,805,177	1.78%	¥ 48,719,475	1.15%
B-	133,097,564	3.72%	24,610,950	0.58%
政府機関債合計	196,902,741	5.50%	73,330,425	1.74%
	¥ 3,576,883,876	100.00%	¥ 4,212,675,643	100.00%

現金及び現金同等物のうち、当社を信用リスクにさらす可能性があるものは主にコールローンである。現金及び現金同等物は、カストディアンによりみずほ信託銀行ケイマン諸島（S&Pの格付けはA（2015年はA））に預託されており、重大な信用リスクにはさらされていないと考えている。

全ての取引は承認されたブローカーを通じ、受渡を行ってから決済/支払がなされる。ブローカーが支払いを受けた後でしか売却有価証券を引き渡さないため、デフォルトリスクは最低限であると考えられる。購入に対する支払いは、ブローカーが有価証券を受け取った後で行われる。いずれかの当事者が債務を履行できなかった場合取引は不履行となる。

クラスファンドの未上場デリバティブ取引のカウンターパーティーは、大手金融機関である。ブローカーからの未収金、現金、短期預金はすべて、信用格付けがBBB-以上の相手方が保有している。

クラスファンドの方針に従って、運用会社は日常的にクラスファンドの信用ポジションをモニターしている。

### 流動性リスク：

クラスファンドは、日常的にユニットの償還請求を受ける可能性がある。クラスファンドは適宜、資金を店頭取引のデリバティブ契約や債券に投資することができるものの、これらの投資商品は組織立った市場で取引されておらず、非流動的である場合がある。その結果として、クラスファンドは流動性要件を満たすためこれらの投資商品を公正価値に近い金額で即座に現金化することができない、又は特定の発行体の信用度が悪化するといった特定の事象に対応できない可能性がある。2016年12月31日及び2015年12月31日時点で、クラスファンドはこうした投資を保有していない。

クラスファンドの方針に従って、運用会社は日常的にクラスファンドの流動性ポジションをモニターしている。

クラスファンドのすべての負債（クラスファンドのユニットを含む）の契約上の最も早い償還期限は3ヶ月未満である。

## エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

### 財務諸表の注記

2016年12月31日

## 9. 金融リスク管理

### 流動性リスク：

以下の表は、グロスベースで決済されるクラスファンドのデリバティブ金融負債を、財政状態計算書日付における最も早い契約上の償還日までの残存期間に基づいて該当する満期グループに分類したものである。表における金額は契約上のキャッシュ・フローで現在価値に還元されていないものである。

2016年12月31日：	3ヶ月以下	3ヶ月から	
		12ヶ月	1年超
損益を通じて公正価値で測定される金融負債（グロス決済デリバティブ）			
- 流出	¥ (2,223,525,761)	-	-
- 流入	¥ 2,211,973,804	-	-
		3ヶ月から	
2015年12月31日：	3ヶ月以下	12ヶ月	1年超
損益を通じて公正価値で測定される金融負債（グロス決済デリバティブ）			
- 流出	¥ (8,543,370,347)	-	-
- 流入	¥ 8,580,251,657	-	-

### 保管リスク：

取引を決済するカストディアン又はプライム・ブローカーとの取引にかかるリスクがある。クラスファンドの資産が米国外のプライム・ブローカーによって保有される場合などを含め、特定の状況において、カストディアン又はブローカーに預託している有価証券又はその他資産がこれら当事者にかかる信用リスクにさらされる可能性がある。また、これら当事者が支払不能に陥った場合、クラスファンドの資産に対する権利行使に伴う実務上又は時間的問題が発生する可能性がある。

クラスファンドはプライム・ブローカーでありプライムカストディアンであるみずほ信託銀行（USA）ニューヨーク（「みずほ」）に保管口座を所有している。受託会社はみずほをモニターしており適切なカストディアンであると確信しているが、みずほ、又はクラスファンドが適宜利用する可能性のあるその他カストディアンが、支払不能にならないとの保証はない。連邦破産法及び1970年証券投資家保護法はブローカー・ディーラーの不履行、支払不能又は清算時における顧客資産の保護を目的としているが、クラスファンドの資産を保管しているブローカー・ディーラーの不履行時にクラスファンドが一定期間資産を利用できない、最終的にその資産全額を回収できない又はその両方などにより損失を被らないとの確証はない。クラスファンドの実質的に全ての資産はカストディアン1社が保管しているため、こうした損失は重大であり投資目的を達成するためのクラスファンドの能力を大幅に損なう可能性がある。

### マスター・ネットティング契約又は同様契約の対象となる相殺及び金額

2016年12月31日及び2015年12月31日時点で、クラスファンドはデリバティブ取引のカウンターパーティーとマスター・ネットティング契約を結んでいた。

## エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド MHAMアンブレラファンドのサブトラスト

### 財務諸表の注記

2016年12月31日

## 9. 金融リスク管理

### マスター・ネットィング契約又は同様契約の対象となる相殺及び金額

下表は、相殺、強制力のあるマスター・ネットィング契約及び同様契約の対象となるクラスファンドの金融資産及び金融負債を示している。金融商品の種類別に示してある。

2016	認識されている金融資産 / 金融負債(グロス)	財政状態計算書において相 殺されている認識されてい る金融資産 / 金融負債(グ ロス)	財政状態計算書に表示され ている金融資産 / 金融負債 (ネット)
<b>資産</b>			
先物為替予約	3,958,602	-	3,958,602
先物取引	1,848,447	-	1,848,447
	<b>5,807,049</b>	<b>-</b>	<b>5,807,049</b>

	認識されている金融資産 / 金融負債(グロス)	財政状態計算書において相 殺されている認識されてい る金融資産 / 金融負債(グ ロス)	財政状態計算書に表示され ている金融資産 / 金融負債 (ネット)
<b>負債</b>			
先物為替予約	15,510,559	-	15,510,559
先物取引	1,480,515	-	1,480,515
	<b>16,991,074</b>	<b>-</b>	<b>16,991,074</b>

	財政状態計算書に表示され ている金融資産 / 金融負債 (ネット)	財政状態計算書において 相殺されていない関連する金額		金額(ネット)
		金融商品	担保受取 / 差入	
<b>カウンターパーティー</b>				
<b>資産</b>				
先物為替予約				
カウンターパーティー-1	936,213	936,213	-	-
カウンターパーティー-3	2,729,352	212,158	-	2,517,194
カウンターパーティー-4	293,037	5,845	-	287,192
先物取引				
カウンターパーティー-7	1,848,447	1,480,515	-	367,932
	<b>5,807,049</b>	<b>2,634,731</b>	<b>-</b>	<b>3,172,318</b>

**MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

**9. 金融リスク管理**

**マスター・ネットィング契約又は同様契約の対象となる相殺及び金額**

	財政状態計算書に表示され ている金融資産 / 金融負債 (ネット)	財政状態計算書において相殺されてい ない関連する金額		金額(ネット)
		金融商品	担保受取 / 差入	
<b>カウンターパーティー</b>				
<b>負債</b>				
先物為替予約				
カウンターパーティー1	9,476,957	936,213	-	8,540,744
カウンターパーティー2	66,869	-	-	66,869
カウンターパーティー3	212,158	212,158	-	-
カウンターパーティー4	5,845	5,845	-	-
カウンターパーティー5	1,568,734	-	-	1,568,734
カウンターパーティー6	4,179,996	-	-	4,179,996
先物取引				
カウンターパーティー7	1,480,515	1,480,515	-	-
	<b>16,991,074</b>	<b>2,634,731</b>	<b>-</b>	<b>14,356,343</b>

下表は、相殺、強制力のあるマスター・ネットィング契約及び同様契約の対象となるクラスファンドの金融資産及び金融負債を示している。金融商品の種類別に示してある。

2015	認識されている金融資産 / 金融負債(グロス)	財政状態計算書において相 殺されている認識されてい る金融資産 / 金融負債(グ ロス)	財政状態計算書に表示され ている金融資産 / 金融負債 (ネット)
<b>資産</b>			
先物為替予約	54,799,816	-	54,799,816
	<b>54,799,816</b>	<b>-</b>	<b>54,799,816</b>

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド**  
**MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

## 9. 金融リスク管理

## マスター・ネットイング契約又は同様契約の対象となる相殺及び金額

	認識されている金融資産/ 金融負債(グロス)	財政状態計算書において相 殺されている認識されてい る金融資産/金融負債(グ ロス)		財政状態計算書に表示され ている金融資産/金融負債 (ネット)
<b>負債</b>				
先物為替予約	17,918,506	-		17,918,506
	<b>17,918,506</b>	<b>-</b>		<b>17,918,506</b>

	財政状態計算書に表示され ている金融資産/金融負債 (ネット)	財政状態計算書において相殺されてい ない関連する金額		
		金融商品	担保受取/差入	金額(ネット)
<b>カウンターパーティー 資産</b>				
先物為替予約				
カウンターパーティー1	95,904	67,116	-	28,788
カウンターパーティー2	43,831,821	9,530,103	-	34,301,718
カウンターパーティー3	7,910,075	491,682	-	7,418,393
カウンターパーティー4	2,910,041	2,910,041	-	-
カウンターパーティー5	37,623	37,623	-	-
カウンターパーティー6	14,352	1,976	-	12,376
	<b>54,799,816</b>	<b>13,038,541</b>	<b>-</b>	<b>41,761,275</b>

	財政状態計算書に表示され ている金融資産/金融負債 (ネット)	財政状態計算書において相殺されてい ない関連する金額		
		金融商品	担保受取/差入	金額(ネット)
<b>負債</b>				
先物為替予約				
カウンターパーティー1	1,707,578	67,116	-	1,643,462
カウンターパーティー2	9,530,103	9,530,103	-	-
カウンターパーティー3	491,682	491,682	-	-
カウンターパーティー4	5,632,373	2,910,041	-	2,722,332
カウンターパーティー5	551,794	37,623	-	514,171
カウンターパーティー6	1,976	1,976	-	-
	<b>17,918,506</b>	<b>13,038,541</b>	<b>-</b>	<b>4,879,965</b>

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド**  
**MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**財務諸表の注記**

**2016年12月31日**

**10. 金融商品の公正価値**

損益を通じて公正価値で測定される金融資産、先物為替予約及び直物為替契約にかかる未実現評価損益は、公正価値で計上されている。2016年12月31日及び2015年12月31日時点で、経営者はすべてのその他資産及び負債の帳簿価額は、これら資産及び負債の満期までの期間が短期であるため、それらの公正価値に近いと考えている。IFRS13の公正価値ヒエラルキーにより、現金及び現金同等物はレベル1、残りの資産及び負債はレベル2に分類される。

**11. 契約債務**

通常の事業活動において、受託会社はクラスファンドに代わって、様々な表明及び保証を含む一般的な免責を与える契約を締結する。これにはまだ発生していない受託会社に対する将来的な損害賠償請求が含まれるため、こうした契約における受託会社の最大エクスポージャーは未知であるが、経営陣は経験に基づき損失リスクは低いものと予想している。

**12. 後発事象**

2016年12月31日以後、166,990,176円の分配金がユニット保有者に支払われた。

2016年12月31日以後の期間において、クラスファンドは175,187,043円の発行と617,950,000円の償還を行った。

**エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
 MHAMアンブレラファンドのサブトラスト**

**付表：投資明細表(未監査)**

**2016年12月31日**

数量	有価証券明細	償却原価	公正価値	純資産価額 構成比
社債				
13,075,000	ARALCO FINANCE SA 10.13% 05/07/20	¥ 683,914,146	¥ 30,652,553	0.84%
475,000	BAHIA SUL HLDGS 5.750% 07/14/26 REGS	47,420,558	53,531,820	1.46%
500,000	BANK EAST ASIA FXtoVA 11/20/24	60,080,352	58,751,207	1.60%
300,000	BBVA COLOMBIA S 4.88% 04/21/25	35,769,713	34,290,690	0.93%
860,000	BRASKEM AMERICA 7.125% 07/22/41 REGS	82,482,412	101,559,926	2.77%
370,000	CEMEX SAB 6.125% 05/05/25 REGS	38,782,575	44,233,824	1.21%
200,000	CHINA OVERSEAS FINAN 3.95% 11/15/22	24,049,619	23,552,222	0.64%

260,000	CIMPOR FIN OPS 5.750% 07/17/24 REGS	20,418,705	25,400,304	0.69%
200,000	COLUMBUS INTL 7.38% 03/30/21	24,453,075	24,910,670	0.68%
340,000	COMCEL TRUST 6.88% 02/06/24	41,217,130	40,151,599	1.09%
530,000	COUNTRY GARDEN 7.50% 03/09/20	64,088,212	65,938,910	1.80%
600,000	DIGICEL LIMITED 6.00% 04/15/21	63,792,060	63,645,620	1.73%
100,000	ECOPETROL SA 5.875% 09/18/23	10,827,350	12,374,973	0.34%
920,000	ECOPETROL SA 5.88% 05/28/45	79,912,168	93,247,350	2.54%
200,000	EQUATE PETROCH B 3.000% 03/03/22 REGS	22,499,584	22,301,312	0.61%
410,000	ESAL GMBH 6.250% 02/05/23 144A	40,130,525	48,202,913	1.31%
360,000	EVRAZ GROUP SA 6.750% 01/31/22	37,957,056	43,930,573	1.20%
750,000	GAZPROM 3.85% 02/06/20	85,548,293	88,924,332	2.42%
260,000	GTL TRADE FIN 5.893% 04/29/24 REGS	28,235,129	30,325,100	0.83%
320,000	ICICI BANK LTD FXtoFL 04/30/22	38,755,799	37,601,743	1.02%
200,000	ICICI BANK/DUBAI 4.000% 03/18/26 REGS	21,134,649	22,686,977	0.62%
300,000	INRETAIL SHOP MA 6.500% 07/09/21 REGS	35,699,033	36,656,048	1.00%
800,000	ITAU UNIBANCO/K 5.650% 03/19/22	90,813,697	96,223,875	2.62%
220,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL 5.75% 04/30/43	21,268,170	24,609,962	0.67%
320,000	LISTRINDO CAP 4.950% 09/14/26 REGS	32,539,201	36,080,337	0.98%
400,000	LONGFOR PROPERTI 6.750% 01/29/23	45,590,634	49,558,725	1.35%
200,000	LUKOIL INTL FIN 4.750% 11/02/26 REGS	23,684,341	23,420,075	0.64%
560,000	MARFRIG HLDG EUR 8.000% 06/08/23 REGS	60,945,026	67,771,467	1.85%
200,000	MARFRIG HOLDING EURO 6.88% 06/24/19	21,513,505	23,968,492	0.65%
350,000	MCE FINANCE LTD 5.00% 02/15/21	39,438,998	40,766,283	1.11%
440,000	MEXICO CITY ARPT 5.500% 10/31/46 REGS	44,041,534	46,315,758	1.26%
590,000	MILLICOM INTL 6.000% 03/15/25 REGS	65,730,097	67,868,449	1.85%
1,240,000	MOBILE TELE 5.00% 05/30/23	126,258,299	148,704,013	4.05%
280,000	MYRIAD INTL HOLDINGS 5.50% 07/21/25	34,545,869	33,003,320	0.90%
330,000	OJSC RUSS AGRIC 6.30% 05/15/17	39,590,101	39,007,966	1.06%
400,000	PACIFIC EMERALD 9.750% 07/25/18	44,136,645	49,126,662	1.34%
2,850,000	PETROBRAS GLBL FIN. 6.85% 06/05/2115	240,009,364	270,913,946	7.38%

## エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

MHAMアンブレラファンドのサブトラスト付表：投資明細表(未監査)2016年12月31日

数量	有価証券明細	償却原価	公正価値	純資産価額 構成比
社債				
2,070,000	PETROBRAS INTL FIN C 5.38% 01/27/21	¥ 208,869,779	¥ 236,726,478	6.45%
850,000	PETROLEOS DE VENEZUE 6.00% 05/16/24	43,223,679	38,416,653	1.05%
1,100,000	ROSNEFT OIL CO 4.20% 03/06/22	118,706,747	126,821,784	3.46%
200,000	SBERBANK 5.72% 06/16/21	23,086,260	24,852,562	0.68%
1,200,000	SBERBANK FXtoVA 02/26/24	123,144,037	142,586,287	3.88%
400,000	SEVERSTAL OAO 5.900% 10/17/22 REGS	44,447,296	50,254,522	1.37%
580,000	SHIMAO PPTY HLDNG LT 6.63% 01/14/20	57,872,046	70,053,603	1.91%
630,000	SOUTHERN COPPER CORP 5.25% 11/08/42	56,971,059	67,686,295	1.84%
2,248,662	TONON LUXEMBOURG SA 7.25% 01/24/20	208,389,038	32,784,087	0.89%
453,640	TRANSPORT DE GAS 5/14/2020 SINKS	43,354,066	57,143,094	1.56%
350,000	TURK TELEKOM 4.88% 06/19/24	37,213,724	38,272,084	1.04%
420,000	ULTRAPAR INTL 5.250% 10/06/26 REGS	41,874,373	48,049,584	1.31%
370,000	VALE OVERSEAS 6.250% 08/10/26	37,479,152	44,989,035	1.23%
480,000	VALE OVERSEAS 6.875% 11/21/36	42,148,778	55,424,952	1.51%
500,000	VIMPELCOM HLDGS 5.95% 02/13/23	48,584,587	60,795,994	1.66%
300,000	VIMPELCOM HLDGS 7.50% 03/01/22	30,040,600	38,972,419	1.06%
280,000	VOLCAN CIA MINERA SA 5.38% 02/02/22	28,595,735	32,461,853	0.88%
	VOTORANTIM CIMEN 7.250% 04/05/41 REGS	21,174,765	25,095,770	0.68%
230,000				
550,000	VTR FIN BV 6.88% 01/15/24	66,807,887	66,394,474	1.81%
400,000	WYNN MACAU LTD 5.25% 10/15/21	45,884,307	47,237,175	1.29%
340,000	YPF SOCIEDAD ANO 8.500% 03/23/21 REGS	37,874,303	42,634,058	1.16%
100,000	YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.75% 04/04/24	11,791,248	12,118,376	0.33%
		3,894,807,090	3,379,981,135	92.09%

国債

330,000	ARGENTINA 6.875% 04/22/21 REGS	36,073,952	41,087,595	1.12%
400,000	GHANA REP OF 9.250% 09/15/22	41,284,500	50,037,115	1.36%
330,000	PROV BUENOS AIRE 9.125% 03/16/24	36,786,306	41,972,854	1.14%
300,000	REPUBLIC OF ECUA 10.750% 03/28/22 REG	35,787,536	38,052,169	1.04%
230,000	REPUBLIC OF ECUADOR 7.95% 06/20/24	20,522,546	25,753,008	0.70%
		170,454,840	196,902,741	5.36%
<b>投資有価証券合計</b>		¥ 4,065,261,930	3,576,883,876	97.45%
<b>負債差し引き後その他資産</b>			93,727,607	2.55%
<b>純資産合計</b>			¥ 3,670,611,483	100.00%

## Emerging High Dividend Equity Fundの状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

同ファンドは、計算期間終了後、同ファンドの有する国籍において、一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、監査人による財務諸表監査を受けております。

なお、本書に添付した同ファンドの財務諸表は、同ファンドの事務管理会社であるステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニーから入手した2016年12月31日終了年度に対する原文を委託会社が誠実に和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり、正確性を保証するものではありません。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財政状態計算書

12月31日現在

(日本円で表示)

	注記	2016 ¥	2015 ¥
<b>資産</b>			
現金および現金同等物	2 (g)	51,348,134	69,390,785
設定時に損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産	5	1,898,909,811	2,836,231,870
デリバティブ資産	6	76,786,113	14,501,402
ブローカーからの未収金	2 (h)	18,760,652	35,391,300
未収配当金	2 (e)	11,477,623	7,784,245
資産合計		2,057,282,333	2,963,299,602

### 負債

デリバティブ負債	6	21,258,742	3,865,121
未払管理報酬		8,331,340	8,525,420
未払プロフェッショナル報酬		4,411,133	5,112,518
未払投資運用会社報酬		3,277,438	5,239,714
未払カストディ報酬		1,185,645	967,222
未払受託会社報酬		46,159	55,861
償還受益証券に対する未払金	2 (i)	-	26,900,000
未払創設費用		-	1,350,808
<b>負債合計（償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）</b>		<b>38,510,457</b>	<b>52,016,664</b>
<b>償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産</b>		<b>2,018,771,876</b>	<b>2,911,282,938</b>
<b>償還可能受益証券保有者に帰属する受益証券一口当たり純資産額:</b>			
クラス M 受益証券 - (1,541,654,260円/2,959,735,521口、 2015年：2,269,978,541円/3,543,979,107口)		¥ 0.52	¥ 0.64
クラス MF 受益証券 - (272,820,012円/638,261,740口、 2015年：378,599,333円/744,195,162口)		¥ 0.43	¥ 0.51
クラス S 受益証券 - (171,653,124円/200,920,351口、 2015年：222,450,624円/246,335,838口)		¥ 0.85	¥ 0.90
クラス SF 受益証券 - (32,644,480円/46,365,954口、 2015年：40,254,440円/55,386,989口)		¥ 0.70	¥ 0.73

添付財務諸表注記を参照のこと。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 包括損失計算書

12月31日終了年度  
(日本円で表示)

		2016	2015
	注記	¥	¥
<b>収益</b>			
配当金収入	2 (e)	104,211,160	194,774,094
設定時に損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産の純実現（損失）利益		(239,112,708)	672,094,914
デリバティブ資産および負債の純実現利益（損失）		40,011,406	(36,323,057)
外国通貨換算に係る純実現損失	2 (c)	(1,464,243)	(11,444,193)
設定時に損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産の評価益（評価損）の純変動額		245,780,231	(953,426,938)
デリバティブ資産および負債の（評価損）評価益の純変動額		(85,851,874)	(110,019,984)
外国通貨換算の評価益の純変動額	2 (c)	547,720	452,057
純収益（損失）合計		<u>64,121,692</u>	<u>(243,893,107)</u>
<b>費用</b>			
投資運用報酬		13,865,062	27,673,898
源泉税		12,669,233	20,757,715
管理報酬	1 (b)	9,477,458	26,353,470

取引費用	2 (k)	8,987,353	26,323,289
プロフェッショナル報酬		4,099,200	5,297,770
カストディ報酬	1(b)	1,359,099	2,035,845
受託会社報酬		106,802	161,667
その他費用		6,468,547	8,536,658
弁護士報酬		-	121,694
費用合計		<u>57,032,754</u>	<u>117,262,006</u>
<b>営業利益(損失)</b>		<u>7,088,938</u>	<u>(361,155,113)</u>
<b>金融費用</b>			
償還可能受益証券保有者に対する分配金	9	<u>(484,853,013)</u>	<u>(814,558,869)</u>
<b>償還可能受益証券保有者に帰属する純資産の営業活動による減少額</b>		<u>(477,764,075)</u>	<u>(1,175,713,982)</u>
<b>償還可能受益証券保有者に帰属する純資産の営業活動によるクラス別減少額</b>			
クラス M 受益証券		<u>(408,061,482)</u>	<u>(944,742,388)</u>
クラス MF 受益証券		<u>(54,829,087)</u>	<u>(168,810,678)</u>
クラス S 受益証券		<u>(13,801,367)</u>	<u>(51,069,403)</u>
クラス SF 受益証券		<u>(1,072,139)</u>	<u>(11,091,513)</u>

添付財務諸表注記を参照のこと。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 償還可能受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書

12月31日終了年度  
(日本円で表示)

	2016	2015
	¥	¥
<b>期首における償還可能受益証券保有者に帰属する純資産額</b>	2,911,282,938	6,332,138,051
発行済み受益証券:		
クラス M 受益証券	77,000,000	59,800,000
クラス MF 受益証券	18,500,000	39,200,000
クラス S 受益証券	16,400,000	14,000,000
クラス SF 受益証券	200,000	-
償還可能受益証券の発行代り金	<u>112,100,000</u>	<u>113,000,000</u>
分配金の再投資額:		
クラス M 受益証券	401,038,039	671,480,706
クラス MF 受益証券	67,349,502	115,259,448
クラス S 受益証券	13,703,414	23,043,849

クラス SF 受益証券	2,762,058	4,774,866
分配金の再投資額	484,853,013	814,558,869
償還済み受益証券：		
クラス M 受益証券	(798,300,000)	(2,502,400,000)
クラス MF 受益証券	(136,800,000)	(341,100,000)
クラス S 受益証券	(67,100,000)	(292,400,000)
クラス SF 受益証券	(9,500,000)	(36,800,000)
償還可能受益証券の償還額	(1,011,700,000)	(3,172,700,000)
<b>償還可能受益証券保有者に帰属する純資産の営業活動による減少額</b>	(477,764,075)	(1,175,713,982)
<b>期末における償還可能受益証券保有者に帰属する純資産額</b>	2,018,771,876	2,911,282,938

添付財務諸表注記を参照のこと。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### キャッシュフロー計算書

12月31日終了年度

(日本円で表示)

	2016	2015
	¥	¥
<b>営業活動によるキャッシュフロー</b>		
損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産の購入額	(1,246,594,994)	(3,031,558,716)
損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産の売却額	1,883,826,322	5,797,362,048
デリバティブ資産に係る受取額	308,527,167	114,005,807
デリバティブ負債に係る支払額	(75,730,916)	(134,636,319)
外国通貨換算に係る受取額(支払額)	(1,055,430)	147,259,020
配当金の受取額	87,848,549	176,945,032
費用の支払額	(48,363,349)	(101,476,885)
営業活動による純現金増加額	908,457,349	2,967,899,987
<b>財務活動によるキャッシュフロー</b>		
償還可能受益証券の発行代り金	112,100,000	113,000,000
償還可能受益証券の償還額	(1,038,600,000)	(3,189,100,000)
財務活動による純現金減少額	(926,500,000)	(3,076,100,000)
<b>現金および現金同等物の純減少額</b>	(18,042,651)	(108,200,013)
現金および現金同等物の期首残高	69,390,785	177,590,798
<b>現金および現金同等物の期末残高</b>	51,348,134	69,390,785

添付財務諸表注記を参照のこと。

## Emerging High Dividend Equity Fund

## 投資明細表

2016年12月31日現在

(日本円で表示)

株数	明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	純資産額合計に 占める割合 %
<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された 金融資産</b>				
<b>普通株式</b>				
<b>ブラジル</b>				
23,700	Ambev SA	16,757,669	13,920,192	0.69
23,900	Banco do Brasil SA	22,211,173	23,998,492	1.19
24,812	BB Seguridade Participacoes SA	19,399,947	25,154,324	1.25
15,600	Energisa SA	9,689,219	10,342,231	0.51
34,500	WEG SA	16,430,157	19,101,413	0.94
<b>ブラジル株合計</b>		<b>84,488,165</b>	<b>92,516,652</b>	<b>4.58</b>
<b>チリ</b>				
128,314	Aguas Andinas SA	8,835,067	7,666,343	0.38
<b>チリ株合計</b>		<b>8,835,067</b>	<b>7,666,343</b>	<b>0.38</b>
<b>中国</b>				
57,500	Anhui Conch Cement Co Ltd	14,634,913	18,208,353	0.90
458,000	Bank of China Ltd	19,828,970	23,701,434	1.18
148,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd	16,600,169	17,388,554	0.86
79,000	China Communications Construction Co Ltd	9,059,354	10,577,129	0.52
719,000	China Construction Bank Corp	65,623,778	64,465,278	3.19
589,000	China Petroleum & Chemical Corp	52,624,020	48,645,016	2.41
739,000	China Power International Development Ltd	44,693,454	31,128,141	1.54
214,000	Huaneng Power International Inc	28,936,156	16,547,318	0.82
703,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	46,252,657	49,070,899	2.43
344,000	PetroChina Co Ltd	39,034,452	29,859,667	1.48
90,000	PICC Property & Casualty Co Ltd	15,621,708	16,328,283	0.81
338,000	Sinotrans Ltd	16,804,883	17,491,452	0.87
<b>中国株合計</b>		<b>369,714,514</b>	<b>343,411,524</b>	<b>17.01</b>
<b>香港</b>				
34,000	China Mobile Ltd	54,197,146	42,018,176	2.08
52,000	China Resources Land Ltd	15,619,815	13,627,061	0.68
116,000	China State Construction International Holdings Ltd	16,442,487	20,172,816	1.00
138,000	CNOOC Ltd	18,724,270	20,137,313	1.00
106,000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	9,958,360	11,178,270	0.55
327,500	KWG Property Holding Ltd	25,490,310	21,677,774	1.07
<b>香港株合計</b>		<b>140,432,388</b>	<b>128,811,410</b>	<b>6.38</b>
<b>インドネシア</b>				
232,000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	19,548,513	23,449,067	1.16

934,000	Cikarang Listrindo Tbk PT	11,480,807	10,309,504	0.51
350,000	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	8,777,500	11,605,063	0.57
114,500	Matahari Department Store Tbk PT	16,090,366	14,967,978	0.74
404,500	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	9,111,524	9,455,032	0.47
820,500	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	22,128,783	28,200,044	1.40
	<b>インドネシア株合計</b>	<b>87,137,493</b>	<b>97,986,688</b>	<b>4.85</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 投資明細表

2016年12月31日現在

(日本円で表示)

株数	明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	純資産額合計に 占める割合 %
	<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された 金融資産</b>			
	<b>普通株式</b>			
	<b>韓国</b>			
3,585	Hana Financial Group Inc	10,256,193	10,801,340	0.54
1,103	Hyundai Motor Co	14,963,095	15,551,140	0.77
2,798	Kangwon Land Inc	8,428,354	9,659,566	0.48
5,843	KB Financial Group Inc	17,639,745	24,121,587	1.19
4,158	Korea Electric Power Corp	21,569,960	17,687,411	0.88
14,100	Korean Reinsurance Co	18,604,065	15,522,363	0.77
1,235	POSCO	24,909,119	30,650,245	1.52
149	Samsung Electronics Co Ltd	25,992,683	25,899,575	1.28
4,962	Shinhan Financial Group Co Ltd	19,288,792	21,658,534	1.07
1,243	SK Telecom Co Ltd	27,682,890	26,827,643	1.33
1,367	S-Oil Corp	10,095,523	11,167,932	0.55
	<b>韓国株合計</b>	<b>199,430,419</b>	<b>209,547,336</b>	<b>10.38</b>
	<b>マレーシア</b>			
253,400	Malakoff Corp Bhd	11,004,808	8,960,147	0.44
92,700	Telekom Malaysia Bhd	21,906,072	14,340,567	0.71
58,000	Tenaga Nasional Bhd	22,500,406	20,961,020	1.04
	<b>マレーシア株合計</b>	<b>55,411,286</b>	<b>44,261,734</b>	<b>2.19</b>
	<b>メキシコ</b>			
42,531	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	14,251,397	21,473,514	1.07
84,005	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	22,800,426	14,177,419	0.70
69,210	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	16,670,460	14,536,934	0.72
	<b>メキシコ株合計</b>	<b>53,722,283</b>	<b>50,187,867</b>	<b>2.49</b>
	<b>フィリピン</b>			

2,560	Globe Telecom Inc	13,657,256	9,039,403	0.45
78,090	Semirara Mining & Power Corp	22,254,445	23,744,537	1.18
	<b>フィリピン株合計</b>	<b>35,911,701</b>	<b>32,783,940</b>	<b>1.63</b>
	<b>ロシア</b>			
57,670	Aeroflot PJSC	10,505,460	16,891,953	0.84
	<b>ロシア株合計</b>	<b>10,505,460</b>	<b>16,891,953</b>	<b>0.84</b>
	<b>ロシア連邦</b>			
74,980	Moscow Exchange Micex RTS PJ	13,103,515	17,907,840	0.89
	<b>ロシア連邦株合計</b>	<b>13,103,515</b>	<b>17,907,840</b>	<b>0.89</b>
	<b>シンガポール</b>			
6,300	Jardine Cycle & Carriage Ltd	17,561,612	20,970,322	1.04
98,500	Singapore Telecommunications	34,616,954	28,946,018	1.43
	<b>シンガポール株合計</b>	<b>52,178,566</b>	<b>49,916,340</b>	<b>2.47</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 投資明細表

2016年12月31日現在

(日本円で表示)

株数	明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	純資産額合計に 占める割合 %
	<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された 金融資産</b>			
	<b>普通株式</b>			
	<b>南アフリカ</b>			
14,167	Barclays Africa Group Ltd	14,478,490	20,345,574	1.01
15,793	Foschini Group Ltd/The	17,725,258	21,419,925	1.06
10,458	MTN Group Ltd	10,913,571	11,250,416	0.55
27,702	Sanlam Ltd	12,496,567	14,861,523	0.74
6,604	Sasol Ltd	24,668,706	22,417,733	1.11
26,678	Truworths International Ltd	20,870,616	18,127,990	0.90
	<b>南アフリカ株合計</b>	<b>101,153,208</b>	<b>108,423,161</b>	<b>5.37</b>
	<b>台湾</b>			
85,000	Advanced Semiconductor Engineering Inc	10,474,183	10,151,143	0.50
120,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	25,904,533	20,931,982	1.04
53,185	Chicony Electronics Co Ltd	13,499,008	14,435,522	0.72
18,363	Delta Electronics Inc	8,358,377	10,566,297	0.52
42,000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	10,312,394	11,004,490	0.55
86,475	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	27,718,017	26,318,954	1.30

1,000	Largan Precision Co Ltd	6,986,115	13,697,709	0.68
14,000	MediaTek Inc	12,279,596	10,969,024	0.55
29,000	Novatek Microelectronics Corp	10,988,987	11,177,114	0.55
60,000	Siliconware Precision Industries Co Ltd	8,930,354	10,379,136	0.51
117,000	Teco Electric and Machinery Co Ltd	13,363,071	11,749,812	0.58
64,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	35,811,071	41,921,867	2.08
63,000	Uni-President Enterprises Corp	11,871,902	12,152,058	0.60
84,000	WPG Holdings Ltd	10,532,997	11,536,475	0.57
	<b>台湾株合計</b>	<b>207,030,605</b>	<b>216,991,583</b>	<b>10.75</b>
	<b>タイ</b>			
429,200	Land & Houses PCL	15,584,802	13,559,696	0.67
119,200	Major Cineplex Group PCL	11,689,621	12,714,699	0.63
	<b>タイ株合計</b>	<b>27,274,423</b>	<b>26,274,395</b>	<b>1.30</b>
	<b>トルコ</b>			
4,756	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	10,218,314	11,149,200	0.55
	<b>トルコ株合計</b>	<b>10,218,314</b>	<b>11,149,200</b>	<b>0.55</b>
	<b>普通株式合計</b>	<b>1,456,547,407</b>	<b>1,454,727,966</b>	<b>72.06</b>
	<b>優先株式</b>			
	<b>ブラジル</b>			
45,100	Banco Bradesco SA	37,522,709	46,756,598	2.32
61,378	Cia de Saneamento do Parana	20,692,478	23,381,045	1.16
151,480	Itausa - Investimentos Itau SA	35,494,525	44,893,011	2.22
	<b>ブラジル株合計</b>	<b>93,709,712</b>	<b>115,030,654</b>	<b>5.70</b>
	<b>優先株式合計</b>	<b>93,709,712</b>	<b>115,030,654</b>	<b>5.70</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 投資明細表

2016年12月31日現在

(日本円で表示)

株数	明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	純資産額合計に
				占める割合 %
	<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された 金融資産</b>			
	<b>預託証券</b>			
	<b>ブラジル</b>			
21,100	Petroleo Brasileiro SA	15,843,568	21,681,396	1.07
10,382	Telefonica Brasil SA	14,375,328	16,189,794	0.80
	<b>ブラジル株合計</b>	<b>30,218,896</b>	<b>37,871,190</b>	<b>1.87</b>
	<b>インド</b>			

1,579	HDFC Bank Ltd	11,172,380	11,175,233	0.55
14,263	ICICI Bank Ltd	11,059,429	12,460,102	0.62
9,350	Infosys Ltd	17,895,676	16,172,667	0.80
	<b>インド株合計</b>	<b>40,127,485</b>	<b>39,808,002</b>	<b>1.97</b>
	<b>ルクセンブルク</b>			
6,489	Ternium SA	15,359,146	18,262,658	0.90
	<b>ルクセンブルク株合計</b>	<b>15,359,146</b>	<b>18,262,658</b>	<b>0.90</b>
	<b>ロシア</b>			
6,293	Ros Agro PLC	10,247,521	9,761,988	0.48
12,698	Severstal PJSC	15,213,091	22,274,709	1.10
	<b>ロシア株合計</b>	<b>25,460,612</b>	<b>32,036,697</b>	<b>1.58</b>
	<b>ロシア連邦</b>			
5,200	LUKOIL PJSC	23,244,932	34,024,761	1.69
17,239	MegaFon PJSC	17,713,815	19,000,838	0.94
4,184	MMC Norilsk Nickel PJSC	6,242,484	8,186,214	0.41
3,318	Tatneft PJSC	10,385,209	15,882,271	0.79
	<b>ロシア連邦株合計</b>	<b>57,586,440</b>	<b>77,094,084</b>	<b>3.83</b>
	<b>台湾</b>			
80,000	United Microelectronics Corp	17,228,415	16,328,899	0.81
	<b>台湾株合計</b>	<b>17,228,415</b>	<b>16,328,899</b>	<b>0.81</b>
	<b>預託証券合計</b>	<b>185,980,994</b>	<b>221,401,530</b>	<b>10.96</b>
	<b>ミューチュアル・ファンド</b>			
	<b>米国</b>			
22,787	iShares MSCI India ETF	68,326,357	70,909,081	3.51
5,366	VanEck Vectors Russia ETF	10,229,593	13,224,493	0.66
	<b>米国合計</b>	<b>78,555,950</b>	<b>84,133,574</b>	<b>4.17</b>
	<b>ミューチュアル・ファンド合計</b>	<b>78,555,950</b>	<b>84,133,574</b>	<b>4.17</b>
	<b>不動産投資信託</b>			
	<b>メキシコ</b>			
114,804	Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV	19,713,696	13,844,162	0.69
	<b>メキシコ合計</b>	<b>19,713,696</b>	<b>13,844,162</b>	<b>0.69</b>
	<b>シンガポール</b>			
89,000	CapitaLand Retail China Trust	11,216,446	9,771,925	0.48
	<b>シンガポール合計</b>	<b>11,216,446</b>	<b>9,771,925</b>	<b>0.48</b>
	<b>不動産投資信託合計</b>	<b>30,930,142</b>	<b>23,616,087</b>	<b>1.17</b>
	<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして 指定された金融資産合計</b>	<b>1,845,724,205</b>	<b>1,898,909,811</b>	<b>94.06</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 投資明細表

2016年12月31日現在  
(日本円で表示)

株数	明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	純資産額合計に
				占める割合 %
<b>デリバティブ資産</b>				
<b>先渡外国通貨契約に係る評価益（注記6）</b>				
	複合		-	-
	クラス MF 受益証券		3,520,845	0.17
	クラス SF 受益証券		406,379	0.02
	<b>先渡外国通貨契約に係る評価益合計</b>		<b>3,927,224</b>	<b>0.19</b>
<b>ワラント</b>				
<b>スイス</b>				
41,622	UBS AG London Branch	16,356,110	19,714,457	0.98
	<b>スイス合計</b>	<b>16,356,110</b>	<b>19,714,457</b>	<b>0.98</b>
<b>英国</b>				
62,000	HSBC Bank PLC	15,768,718	16,607,333	0.82
39,000	HSBC Bank PLC	10,521,873	11,512,924	0.57
118,000	UBS AG London Branch	10,332,083	12,538,029	0.62
116,998	UBS AG London Branch	10,126,700	12,486,146	0.62
	<b>英国合計</b>	<b>46,749,374</b>	<b>53,144,432</b>	<b>2.63</b>
	<b>ワラント合計</b>	<b>63,105,484</b>	<b>72,858,889</b>	<b>3.61</b>
	<b>デリバティブ資産合計</b>	<b>63,105,484</b>	<b>76,786,113</b>	<b>3.80</b>
<b>デリバティブ負債</b>				
<b>先渡外国通貨契約に係る評価損（注記6）</b>				
	複合		(196,255)	(0.01)
	クラス MF 受益証券		(18,858,146)	(0.93)
	クラス SF 受益証券		(2,204,341)	(0.11)
	<b>先渡外国通貨契約に係る評価損合計</b>		<b>(21,258,742)</b>	<b>(1.05)</b>
	<b>デリバティブ負債合計</b>		<b>(21,258,742)</b>	<b>(1.05)</b>
	<b>ポートフォリオ評価額合計</b>		<b>1,954,437,182</b>	<b>96.81</b>
	その他資産（負債控除後）		64,334,694	3.19
	<b>純資産合計</b>		<b>2,018,771,876</b>	<b>100.00</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 投資明細表

2016年12月31日現在  
（日本円で表示）

2016年12月31日現在、デリバティブを除くファンド投資先の業種別内訳は以下のとおりです。

明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	純資産額合計に
			占める割合 %
<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産</b>			
素材	71,682,200	90,552,096	4.49
合同運用ファンド	78,555,950	84,133,574	4.17
通信	227,504,209	206,817,389	10.24
景気連動型消費材	139,584,184	141,508,250	7.01
景気非連動型消費材	47,654,592	47,439,301	2.34
各種	35,494,525	44,893,011	2.22
エネルギー	227,093,439	238,709,826	11.83
金融	494,853,857	515,808,794	25.55
工業	181,687,397	215,174,431	10.66
テクノロジー	153,099,973	157,434,947	7.80
公益	188,513,879	156,438,192	7.75
<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産合計</b>	<b>1,845,724,205</b>	<b>1,898,909,811</b>	<b>94.06</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 投資明細表

2015年12月31日現在  
（日本円で表示）

株数	明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	純資産額合計に
				占める割合 %
<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産</b>				
<b>普通株式</b>				
<b>ブラジル</b>				
73,600	Ambev SA	52,040,693	39,946,605	1.37
19,012	BB Seguridade Participacoes SA	17,436,457	13,989,655	0.48
29,020	Cielo SA	41,974,603	29,604,230	1.02
3,691	FPC Par Corretora de Seguros SA	1,814,365	1,083,017	0.04
20,789	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao S.A	30,473,676	26,567,876	0.91
<b>ブラジル株合計</b>		<b>143,739,794</b>	<b>111,191,383</b>	<b>3.82</b>

<b>チリ</b>				
357,806	Aguas Andinas SA	24,657,756	21,745,884	0.75
	<b>チリ株合計</b>	<b>24,657,756</b>	<b>21,745,884</b>	<b>0.75</b>
<b>中国</b>				
372,000	Agricultural Bank of China Ltd	16,724,497	18,245,993	0.63
592,000	Bank of China Ltd	25,337,083	31,793,276	1.09
300,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd	33,080,734	38,462,612	1.32
842,000	China Construction Bank Corp	83,050,665	69,136,157	2.37
809,000	China Petroleum & Chemical Corp	71,887,917	58,641,203	2.01
915,000	China Power International Development Ltd	57,529,928	63,342,241	2.18
214,000	Huaneng Power International Inc	28,936,156	22,155,272	0.76
931,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	61,130,156	67,484,500	2.32
186,000	NagaCorp Ltd	18,678,124	14,146,418	0.49
344,000	PetroChina Co Ltd	39,034,452	27,070,973	0.93
	<b>中国株合計</b>	<b>435,389,712</b>	<b>410,478,645</b>	<b>14.10</b>
<b>チェコ共和国</b>				
1,532	Komerční banka AS	37,946,415	36,665,319	1.26
	<b>チェコ共和国株合計</b>	<b>37,946,415</b>	<b>36,665,319</b>	<b>1.26</b>
<b>香港</b>				
568,000	China Jinmao Holdings Group Ltd	20,780,626	23,186,839	0.80
64,000	China Mobile Ltd	90,208,629	86,871,487	2.98
94,000	China State Construction International Holdings Ltd	17,763,565	19,580,232	0.67
625,305	COSCO Pacific Ltd	93,287,854	82,693,042	2.84
332,500	KWG Property Holding Ltd	30,964,700	29,623,817	1.02
248,000	Texwinca Holdings Ltd	31,398,115	31,141,367	1.07
	<b>香港株合計</b>	<b>284,403,489</b>	<b>273,096,784</b>	<b>9.38</b>
<b>インドネシア</b>				
150,700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	10,309,341	14,991,977	0.51
19,300	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	12,100,411	15,755,853	0.54
152,100	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	22,709,463	7,598,809	0.26
118,800	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk PT	24,957,101	23,118,631	0.79
671,400	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	15,018,171	16,053,610	0.55
2,656,200	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	68,454,131	71,856,039	2.47
	<b>インドネシア株合計</b>	<b>153,548,618</b>	<b>149,374,919</b>	<b>5.12</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 投資明細表

2015年12月31日現在  
(日本円で表示)

株数	明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	純資産額合計に
				占める割合 %
<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された</b>				
<b>金融資産</b>				
<b>普通株式</b>				
<b>韓国</b>				
5,610	Grand Korea Leisure Co Ltd	20,509,492	13,899,405	0.48
11,214	Hite Jinro Co Ltd	27,122,876	26,863,565	0.92
7,758	Kangwon Land Inc	23,369,254	30,563,086	1.05
10,830	Korea Electric Power Corp	54,241,798	55,553,915	1.91
19,800	Korean Reinsurance Co	26,124,857	28,641,813	0.98
2,408	KT&G Corp	17,664,905	25,816,002	0.89
49,309	Macquarie Korea Infrastructure Fund	40,570,741	40,571,099	1.39
2,657	POSCO Co Ltd	64,424,052	45,249,715	1.55
2,585	SK Telecom Co Ltd	57,570,612	57,151,025	1.96
<b>韓国株合計</b>		<b>331,598,587</b>	<b>324,309,625</b>	<b>11.13</b>
<b>マレーシア</b>				
186,900	Telekom Malaysia Bhd	44,342,609	35,346,725	1.21
80,400	Tenaga Nasional Bhd	31,393,945	29,870,032	1.03
<b>マレーシア株合計</b>		<b>75,736,554</b>	<b>65,216,757</b>	<b>2.24</b>
<b>メキシコ</b>				
97,547	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	26,887,400	15,518,021	0.53
88,288	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	29,583,769	51,482,214	1.77
289,600	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	78,602,507	60,674,012	2.08
147,787	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	35,597,127	44,776,672	1.54
<b>メキシコ株合計</b>		<b>170,670,803</b>	<b>172,450,919</b>	<b>5.92</b>
<b>パナマ</b>				
11,927	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	36,482,877	37,174,594	1.28
4,462	Copa Holdings SA	48,177,240	25,898,492	0.89
<b>パナマ株合計</b>		<b>84,660,117</b>	<b>63,073,086</b>	<b>2.17</b>
<b>ポーランド</b>				
19,802	Asseco Poland SA	38,238,778	34,262,838	1.18
<b>ポーランド株合計</b>		<b>38,238,778</b>	<b>34,262,838</b>	<b>1.18</b>
<b>シンガポール</b>				
229,800	Hutchison Port Holdings Trust	15,168,665	14,651,210	0.50
11,500	Jardine Cycle & Carriage Ltd	33,159,984	33,983,878	1.17
114,700	Singapore Telecommunications	41,064,519	35,694,540	1.23
<b>シンガポール株合計</b>		<b>89,393,168</b>	<b>84,329,628</b>	<b>2.90</b>
<b>南アフリカ</b>				
27,600	Barclays Africa Group Ltd	42,961,697	30,729,874	1.06
54,854	Reunert Ltd	33,917,812	28,710,386	0.99
4,961	Sasol Ltd	20,146,671	16,004,219	0.55
20,183	Truworths International Ltd	17,358,818	14,258,344	0.49

17,950	Vodacom Group Ltd	23,954,011	21,238,307	0.73
	<b>南アフリカ株合計</b>	<b>138,339,009</b>	<b>110,941,130</b>	<b>3.82</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 投資明細表

2015年12月31日現在

(日本円で表示)

株数	明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	純資産額合計に 占める割合 %
	<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして 指定された金融資産</b>			
	<b>普通株式</b>			
	<b>台湾</b>			
209,000	Advanced Semiconductor Engineering Inc	25,754,168	29,047,578	1.00
120,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	25,904,533	20,347,643	0.70
143,961	Chicony Electronics Co Ltd	48,281,358	38,012,986	1.31
250,905	CTBC Financial Holding Co Ltd	17,353,896	15,437,269	0.53
129,000	CTCI Corp	20,672,711	16,818,667	0.58
47,363	Delta Electronics Inc	21,154,869	26,885,788	0.92
152,250	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	54,234,663	44,996,911	1.55
332,000	King Yuan Electronics Co Ltd	27,162,454	26,202,168	0.90
28,000	Merida Industry Co Ltd	18,338,755	18,047,729	0.62
67,000	Namchow Chemical Industrial Co Ltd	13,925,733	16,611,748	0.57
96,000	Nan Ya Plastics Corp	26,158,214	21,270,538	0.73
289,000	Siliconware Precision Industries Co Ltd	41,778,090	55,248,464	1.90
43,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	24,593,546	22,519,376	0.77
219,000	Teco Electric and Machinery Co Ltd	25,012,929	21,093,650	0.72
140,000	WPG Holdings Ltd	16,587,687	16,125,031	0.55
	<b>台湾株合計</b>	<b>406,913,606</b>	<b>388,665,546</b>	<b>13.35</b>
	<b>タイ</b>			
172,400	Major Cineplex Group PCL	17,805,616	20,315,263	0.70
	<b>タイ株合計</b>	<b>17,805,616</b>	<b>20,315,263</b>	<b>0.70</b>
	<b>トルコ</b>			
9,306	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	28,295,952	26,693,657	0.92
	<b>トルコ株合計</b>	<b>28,295,952</b>	<b>26,693,657</b>	<b>0.92</b>
	<b>普通株式合計</b>	<b>2,461,337,974</b>	<b>2,292,811,383</b>	<b>78.76</b>
	<b>預託証券</b>			
	<b>ロシア連邦</b>			

13,954	MegaFon PJSC	21,426,956	19,471,720	0.67
4,960	Tatneft PAO	17,785,657	15,722,076	0.54
	<b>ロシア連邦株合計</b>	<b>39,212,613</b>	<b>35,193,796</b>	<b>1.21</b>
	<b>台湾</b>			
170,000	United Microelectronics Corp	36,610,381	38,241,783	1.31
	<b>台湾株合計</b>	<b>36,610,381</b>	<b>38,241,783</b>	<b>1.31</b>
	<b>タイ</b>			
717,700	Land & Houses PCL	26,768,896	22,552,613	0.77
	<b>タイ株合計</b>	<b>26,768,896</b>	<b>22,552,613</b>	<b>0.77</b>
	<b>預託証券合計</b>	<b>102,591,890</b>	<b>95,988,192</b>	<b>3.29</b>
	<b>ミューチュアル・ファンド</b>			
	<b>ロシア連邦</b>			
32,074	Market Vectors Russia ETF	67,435,745	56,524,711	1.94
	<b>ロシア連邦合計</b>	<b>67,435,745</b>	<b>56,524,711</b>	<b>1.94</b>
	<b>ミューチュアル・ファンド合計</b>	<b>67,435,745</b>	<b>56,524,711</b>	<b>1.94</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 投資明細表

2015年12月31日現在

(日本円で表示)

株数	明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	純資産額合計に
				占める割合 %
	<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された 金融資産</b>			
	<b>不動産投資信託</b>			
	<b>メキシコ</b>			
328,123	Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV	56,344,007	49,936,079	1.72
	<b>メキシコ合計</b>	<b>56,344,007</b>	<b>49,936,079</b>	<b>1.72</b>
	<b>トルコ</b>			
164,089	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	17,728,197	17,582,823	0.60
	<b>トルコ合計</b>	<b>17,728,197</b>	<b>17,582,823</b>	<b>0.60</b>
	<b>不動産投資信託合計</b>	<b>74,072,204</b>	<b>67,518,902</b>	<b>2.32</b>
	<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された 金融資産合計</b>	<b>2,705,437,813</b>	<b>2,512,843,188</b>	<b>86.31</b>
	<b>デリバティブ資産</b>			
	<b>先渡外国通貨契約に係る評価益(注記6)</b>			
	複合		49,242	-
	クラス MF 受益証券		12,966,377	0.45
	クラス SF 受益証券		1,485,783	0.05
	<b>先渡外国通貨契約に係る評価益合計</b>		<b>14,501,402</b>	<b>0.50</b>

ワラント				
スイス				
30,048	UBS AG London Branch	16,805,081	18,268,311	0.62
<b>スイス合計</b>		<b>16,805,081</b>	<b>18,268,311</b>	<b>0.62</b>
英国				
113,179	Coal India Ltd	83,671,221	67,472,566	2.32
215,000	China Vanke Co Ltd	43,609,850	97,298,210	3.34
66,550	Oil & Natural Gas Corp Ltd	518,004	28,951,874	0.99
12,556	Credit Analysis & Research Ltd	27,345,854	29,987,205	1.03
88,350	NTPC Ltd	27,103,412	23,266,957	0.80
4,078	Hero MotoCorp Ltd	18,853,012	19,926,229	0.68
26,003	Bharti Infratel Ltd	19,552,070	19,949,331	0.70
41,381	HSBC Bank PLC	18,292,698	18,267,999	0.63
<b>英国合計</b>		<b>238,946,121</b>	<b>305,120,371</b>	<b>10.49</b>
<b>ワラント合計</b>		<b>255,751,202</b>	<b>323,388,682</b>	<b>11.11</b>
<b>デリバティブ資産合計</b>		<b>255,751,202</b>	<b>337,890,084</b>	<b>11.61</b>
<b>デリバティブ負債</b>				
<b>先渡外国通貨契約に係る評価損（注記6）</b>				
	複合		(68,000)	-
	クラス MF 受益証券		(3,344,233)	(0.11)
	クラス SF 受益証券		(452,888)	(0.02)
<b>先渡外国通貨契約に係る評価損合計</b>			<b>(3,865,121)</b>	<b>(0.13)</b>
<b>デリバティブ負債合計</b>			<b>(3,865,121)</b>	<b>(0.13)</b>
<b>ポートフォリオ評価額合計</b>			<b>2,846,868,151</b>	<b>97.79</b>
その他資産（負債控除後）			64,414,787	2.21
<b>純資産合計</b>			<b>2,911,282,938</b>	<b>100.00</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 投資明細表

2015年12月31日現在

（日本円で表示）

2015年12月31日現在、デリバティブを除くファンド投資先の業種別内訳は以下のとおりです。

明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	純資産額合計に占
			める割合 %
損益を通じて公正価値で測定するものとして 指定された金融資産			
素材	90,582,266	66,520,253	2.28

合同運用ファンド	67,435,745	56,524,711	1.94
通信	347,021,467	327,629,843	11.25
景気連動型消費材	291,161,421	269,583,267	9.27
景気非連動型消費材	273,285,740	251,942,255	8.65
エネルギー	199,860,112	151,730,937	5.21
金融	668,445,816	612,207,059	21.02
政府	36,482,877	37,174,594	1.28
工業	243,048,028	258,563,736	8.87
テクノロジー	276,336,587	272,245,579	9.36
公益	211,777,754	208,720,954	7.18
<b>損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産合計</b>	<b>2,705,437,813</b>	<b>2,512,843,188</b>	<b>86.31</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日

（日本円で表示）

#### 1. 概要

Emerging High Dividend Equity Fund（以下「ファンド」といいます）は、2013年4月4日に設立され、2013年4月9日に運用を開始しました。ファンドは、オープンエンド型ユニットトラストであるみずほケイマンユニットトラスト（以下「トラスト」といいます）の個別シリーズです。本トラストは、ケイマン諸島の信託法（2009年改正）に基づき設立されています。

ファンドの受益証券は、証券取引所に上場していません。ファンドの登記住所は、ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド、P.O.Box 31113、45マーケット・ストリート、スイート#3307、ガーデニア・コート、カマナ・ベイ、グランド・ケイマンKY1-1205、ケイマン諸島です。

##### (a) ファンドの活動と目的

ファンドの投資目的は、配当利回りが高い新興国市場の株式を中心とする分散ポートフォリオからのキャピタルゲインとインカムゲインによる、トータル・リターンを最大化を図ることです。

ファンドは主に、ブラジル、チリ、中国、コロンビア、チェコ共和国、エジプト、香港、ハンガリー、インド、インドネシア、マレーシア、メキシコ、モロッコ、ペルー、フィリピン、ポーランド、ロシア、シンガポール、南アフリカ、韓国、台湾、タイ、トルコといった国・地域の企業が発行する株式ポートフォリオに投資して、目的を達成することを目指しています。ファンドは、配当利回りが比較的高水準で安定している株式への投資を目指しています。

##### (b) 受託会社、登録機関、名義書換代理人およびカストディアン

ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド（以下「受託会社」といいます）が、ファンドの受託会社、登録機関および名義書換代理人を務めます。受託会社は、ファンドの純資産価額の計算や公表によるファンドの帳簿記録の維持管理や、勘定残高や財務諸表作成など、様々な管理サービスを提供します。受託会社はこれらサービスを信託証書に従って行います。受益証券の登録ならびに名義書換業務には、ファンドの受益証券勘定記録を維持するサービスが含まれます。

これらサービスの対価として、ファンドは受託会社との間で定めた報酬体系に従って、受託会社、登録機関ならびに名義書換代理人に対する報酬を月次で支払います。これら報酬は、純資産額の一定割合として定められ、包括損失計算書上で管理報酬および受託会社報酬費用に含まれます。

ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（以下「SSBT」といいます）は、ファンドのカス

トディアン(以下「カストディアン」といいます)です。カストディアンは、ファンドの利益のために、ファンドの全部または一部の資産の名義人となり、投資の売買に係る決済や利息ならびに元本の授受、債務証券の現物、およびファンドが購入したすべての資産に係る文書の保管など、様々なサービスを提供します。またカストディアンは、ファンドの申込金の受領、償還金の分配およびファンドに発生した費用支払いなど一定の現金取引も処理します。カストディアンは、ファンドの書面による合意により、複数の関連会社をファンドのサブ・カストディアンとして任命することができます。

カストディアンは、そのサービスの対価として、月末の資産価値に基づく通常の手数料率に従って月次カストディ報酬を受け取ることに加え、立替費用を受け取ります。加えて、ファンドはカストディアンがファンドに代わって行った取引に対する報酬を、カストディアンの標準報酬体系に従って支払います。カストディアンの報酬は包括損失計算書上のカストディ報酬費用に含まれます。

受託会社は、その管理サービスの対価として、管理契約で合意した変動報酬率に基づき実施した管理業務に対して管理報酬を受け取ります。これら報酬は年間手数料であり、ポートフォリオの月間平均純資産に基づいて月次で請求され支払われます。

#### (c) 投資運用会社

ファンドは、ファンドの投資運用会社(以下「投資運用会社」といいます)として、アセットマネジメントOne株式会社(旧社名みずほ投信投資顧問株式会社)を任命しています。投資運用会社は2016年10月1日を発効日として社名変更しています。投資運用会社は、ファンドに代わり、投資目的や方針、制限に従って投資判断を下す責任を負っています。投資運用会社は、ファンド資産の運用をウェルズ・キャピタル・マネジメント・インコーポレーテッド(以下「サブ・アドバイザー」といいます)に委託することにより、ファンドの投資目的を達成することを目指します。投資運用会社には、毎評価日にファンドの純資産価額に対して年率0.62%で計算され、毎日付加される投資運用報酬が、四半期ごとに後払いで支払われます。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日

(日本円で表示)

#### 1. 概要

##### (c) 投資運用会社

四半期を完全に構成しない期間に対する報酬は、その四半期中において口座が有効であった日数に基づき比例配分ベースで計算されます。サブ・アドバイザーに対する報酬は、ファンドではなく投資運用会社が支払います。

投資運用会社はファンドのために、一時的な防御手段またはファンドの受益証券買戻しのための資金調達または外国為替損失のカバーとして、現金および銀行預金を保有し、国債や譲渡可能預金証券、コマーシャル・ペーパーなど高格付けの短期証券に投資する権利を有します。

##### (d) 発行と償還

ファンドの受益証券(以下「受益証券」といいます)は、信託証書に従って一つまたは複数クラスで発行されます。各クラスの受益証券は、発行時は受益証券一口につき1円で販売されました。発行後は、各クラスの受益証券は、各営業日において(東京証券取引所、ニューヨーク証券取引所およびロンドン証券取引所の市場が開いており、かつニューヨーク、ロンドンおよび受託会社が決定するその他の場所における銀行営業日)、申込日に計算された当該クラスの受益証券一口当たりの純資産価額で販売されます。ファンドの最低投資金額は定められていません。

ファンドは、クラス M、クラス MF、クラス S、クラスSFの4クラスの受益証券を発行しています。将来、追加のクラスが募集されることもあります。

クラス MF、クラス SF 受益証券について、ファンドは米ドルに対するエクスポージャーをヘッジするために、スワップ契約、先渡外国通貨契約、その他デリバティブなどの通貨取引を行うことを目指します。

クラスS受益証券およびクラスM受益証券に関しては、償還可能受益証券保有者が自己の財産を保持する国の通貨との相対における日本円の価値の変動から発生する外貨エクスポージャーに対するリスクは、ファンドではなく、各

償還可能受益証券保有者が負います。

償還可能受益証券保有者は、いかなる営業日でも、償還日の正午12時(東部標準時間)までに受託会社と投資運用会社に通知することで、どのクラスでも受益証券の全額または一部を償還請求することができます。受託会社に対する書面での通知をもって、投資運用会社はその単独の裁量で、受託会社に対してそれよりも短い通知期間での償還請求を受け入れることに合意するよう指示できます。ファンドの最低償還額は1円です。償還手数料や違約金はありません。

## 2. 重要な会計方針の要約

財務諸表作成において適用された重要な会計方針を以下に示しています。これら方針は、別途記載がある場合を除き、報告された全期間に対して一貫して適用されています。

### 作成の基礎

ファンドの財務諸表は、国際会計基準審議会(以下「IASB」といいます)が発行した国際財務報告基準(以下「IFRS」といいます)に準拠して作成されています。本財務諸表は、損益を通じて公正価値で測定した金融資産および負債(デリバティブ金融商品を含む)の再評価により修正された取得原価主義に基づいて作成されています。

IFRSに適合した財務諸表作成には、一定の重要な会計上の見積りを使用することが求められています。IFRSではまた、経営陣がファンドの会計方針の適用過程で判断を下すことも求めています。実際の結果は、これら見積りとは異なる場合があります。

重要な会計方針の要約は以下の通りです。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日

(日本円で表示)

## 2. 重要な会計方針の要約

### (a) 新しい会計基準と既存の基準に対する改訂

以下の新しい基準および解釈は、まだ有効ではなく、当ファンドにも適用されていません。

#### IFRS第9号「金融商品」

IFRS第9号「金融商品」の最終版は2014年7月にIASBによって公表され、IAS第39号「金融商品：認識および測定」に取って代わります。IFRS第9号は、分類および測定モデルとして単一の将来予測的な「予想損失」減損モデルを導入するとともに、ヘッジ会計に対するアプローチを大幅に改革しました。原則に基づき金融資産の分類を決定するこの新たな単一のアプローチは、キャッシュフローの特性と資産を保有するビジネスモデルに左右されます。この新たなモデルにより、単一の減損モデルがすべての金融商品に対して適用されるため、予想信用損失をより適時に認識する必要があります。またこのモデルには、公正価値での測定を選択した負債の測定において、事業体自身の信用リスクに関する変更も含まれ、このような負債に係る事業体独自の信用リスクの悪化から発生した利益は、もはや損益に認識されなくなります。IFRS第9号は、2018年1月1日以降に開始する年度に適用されますが、早期適用が認められます。また、事業体自身の信用リスクの変動に関しては、金融商品の会計処理を変更することなく、独立して早期適用することができます。ファンドはIFRS第9号の影響を評価している段階です。

### (b) 投資

#### 区分

ファンドは、株式およびデリバティブに対する投資を、損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債として区分しています。

この区分はさらに、「トレーディング目的で保有する金融資産および金融負債」と「設定時に損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産および金融負債」の2つに細分化されます。

トレーディング目的で保有する金融資産および金融負債は、主に短期的に売却または買戻す目的で取得または引受けたものであるか、または合同運用される、最近の短期利食いの取引パターンを実際に示す証拠がある識別可能な

金融商品で構成されるポートフォリオの一部のことをいいます。デリバティブ資産および負債として計上されるすべてのデリバティブ、特に先渡外国通貨契約およびワラントは、財政状態計算書上でトレーディング目的で保有するものとして分類されています。

設定時に損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産および金融負債は、トレーディング目的での保有には分類されませんが、その管理や業績評価は公正価値に基づいて行われます。すべてのデリバティブ以外のファンドの投資は、設定時に損益を通じて公正価値で測定するものとして指定されています。

### 認識、認識の中止および測定

通常の投資の売買は取引日に認識されます。取引日とは、ファンドが当該投資の購入や売却を約束した日を指しません。金融資産および金融負債は当初は公正価値で認識されます。取引費用は、包括損失計算書で発生時に費用計上されます。

金融資産は、投資からのキャッシュフローを受け取る権利が消滅した時、またはファンドが実質的に所有に係るすべてのリスクおよび報酬を譲渡した時に認識が中止されます。

当初認識後、設定時に損益を通じて公正価値で測定するものと指定され、トレーディング目的で保有されるすべての金融資産および金融負債は、公正価値で測定されます。損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産の公正価値の変動に係る利益と損失は、それらが発生した期の包括損失計算書の「損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産の評価益（評価損）の純変動額」として表示されます。トレーディング目的で保有する金融資産および金融負債の公正価値の変動に係る利益と損失は、それらが発生した期の包括損失計算書の「デリバティブ資産および負債の評価益の純変動額」として表示されます。

### 重要な会計上の見積りおよび判断

経営陣は、将来についての見積りおよび仮定を行います。以下で、ファンドが財務諸表の作成の際に行った最も重要な会計上の判断と見積りについて記載します。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日

（日本円で表示）

## 2. 重要な会計方針の要約

### (b) 投資

#### 重要な会計上の見積りおよび判断

投資の分類と測定、および公正価値オプションの適用

運用会社はファンドが保有する金融商品の分類および測定において、IAS第39号「金融商品：認識および測定」（IAS第39号）に基づく金融資産のための公正価値オプションを適用する目的上、ファンドの事業がトータル・リターンに基づいて投資を行うべきか否かについて、重要な判断を行うことが求められます。最も重要な判断には、特定の投資がトレーディング目的で保有されているということ、およびトレーディング目的で保有されていない投資に公正価値オプションが適用できるという判定が含まれます。

#### 公正価値の見積り

公正価値とは、測定日の市場参加者間における秩序ある取引で、資産売却において受け取る、または負債移転において支払われる価格のことを指します。活発な市場で取引される金融商品および金融負債（公開市場で取引される有価証券等）の公正価値は、報告日の大引けにおける終値に基づいています。ファンドは、最終出来値が買い気配値と売り気配値のスプレッド内に入っている場合、金融資産と金融負債の両方について、市場の最終出来値を使用しています。最終出来値が買い気配値と売り気配値のスプレッドの内に入っていない場合、投資運用会社は公正価値を最も代表する買い気配値と売り気配値のスプレッド内で見積り値を決定します。

活発な市場で取引されていない金融資産および金融負債の公正価値（例えば、店頭デリバティブ）は、評価技法を用いて決定されます。ファンドでは様々な技法を使用しており、各報告日における市場状況に基づいて仮定をしています。使用される評価技法には、最近取引された比較可能な通常取引、実質的に同様なその他証券の参照、割引

キャッシュフロー分析、市場参加者が共通して使用するその他評価技法で市場インプットを最大限活用しつつ事業体固有のインプットにできるだけ依存しないものなどが含まれます。

上記にかかわらず、投資運用会社は、その単独の裁量で、修正がファンドの保有する資産価値を公正に表示するのにより望ましいと善意で判断した場合、いかなる評価値に対しても修正を行うことができます。関連するすべての実現損益および評価損益は、包括損失計算書で認識されます。

#### **先渡外国通貨契約**

先渡外国通貨契約とは、両当事者間で合意した契約日から一定の日数後の将来の日付において、契約時に決めた価格で特定の通貨を購入または売却する義務をファンドが負う契約のことをいいます。ファンドは、特定の通貨に対するエクスポージャーを実現するまたはヘッジするためにこれら取引を締結します。投資運用会社が、投資購入のために、ファンドに投資された日本円を米ドルに交換することにより、米ドルに対するエクスポージャーが生じます。ヘッジ（対象のリスク）には、取引の相手方が債務不履行に陥る可能性や、日本円に対する外国通貨が予想外に変動した場合に発生する損失の可能性など、特殊なリスクを含みます。

ファンドが先渡外国通貨契約を締結した場合、デリバティブ資産かデリバティブ負債のいずれかとして計上されます。当該契約の公正価値は、原通貨の日々の為替レートをを用いて調整されるため毎日変動します。ファンドが契約締結時に使用する為替レートと、日々為替レート調整に使用する為替レートの差異は、当該契約の決済日まで先渡外国通貨契約に係る評価損益として表示され、包括損失計算書における「デリバティブ資産および負債の評価益の純変動額」に計上されます。詳細は、注記6の先渡外国通貨契約残高をご参照ください。

#### **(c) 外国通貨換算**

ファンドのパフォーマンスは、投資家に対して日本円で測定され報告されます。取締役会は、基本となる取引や事象、状況の経済的効果を最も忠実に表す通貨は日本円であると考えています。財務諸表は、ファンドの機能通貨および表示通貨である日本円で表示されています。

外国通貨取引は、取引日の為替レートをを用いて機能通貨に換算されます。その他の投資およびデリバティブ商品以外の外国通貨建て資産および外国通貨建て負債は、報告日における実勢為替レートをを用いて機能通貨に換算されます。

## **Emerging High Dividend Equity Fund**

### **財務諸表注記**

2016年12月31日

（日本円で表示）

#### **2. 重要な会計方針の要約**

##### **(c) 外国通貨換算**

外国通貨建て資産および外国通貨建て負債は、報告日における実勢為替レートをを用いて機能通貨に換算されます。換算から発生する外国為替差損益は、包括損失計算書の「外国通貨換算の評価益（評価損）の純変動額」に含まれます。

現金に係る外国為替差損益は、「外国通貨換算の評価益（評価損）の純変動額」として包括損失計算書に表示されます。

損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産に関連する外国為替差損益は、包括損失計算書の「損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産の評価益（評価損）の純変動額」として表示されます。

トレーディング目的で保有する金融資産および金融負債にかかる外国為替差損益は、包括損失計算書の「デリバティブ資産および負債の評価益の純変動額」および「デリバティブ資産および負債の純実現損失」として表示されます。

##### **(d) 源泉税**

ファンドでは、投資利益に対して特定の国によって課税される源泉税が発生する場合があります。投資利益は税引

前のグロス金額で計上され、関連する源泉税は、包括損失計算書で独立した費用項目として表示される「源泉税」に含められます。

**(e) 収益認識**

配当金は、配当落ち日に計上され、財政状態計算書の未収配当金に含まれます。配当金は、包括損失計算書上に発生主義で計上されます。

**(f) 費用認識**

ファンドに直接帰属する費用は、発生時に発生主義で計上されます。各クラスが保有する純資産の割合に応じて、費用が各クラスに配分されます。

**(g) 現金および現金同等物**

現金および現金同等物には、手許現金、要求払い銀行預金および当初満期期間が3ヶ月以内の活発な市場におけるその他の短期投資が含まれます。2016年12月31日現在、0円が現金同等物に含まれています。

**(h) ブローカーからの未収金およびブローカーに対する未払金**

ブローカーからの未収金およびブローカーに対する未払金はそれぞれ各報告日において約定済みであるが、まだ決済あるいは受渡しが行われていない売却有価証券の未収金、または購入有価証券の未払金を表しています。これらの金額は、当初に公正価値で認識され、ブローカーからの未収金については、その後、減損引当金控除後の償却原価で測定されます。ブローカーからの未収金の減損引当金は、ファンドが、該当するブローカーからの未収金の全額を回収することができない旨の客観的証拠が存在する場合に設定されます。ブローカーの深刻な財務上の困窮、ブローカーが破産または財務再編手続きを申請する可能性、および支払不履行は、ブローカーからの未収金の減損を示す指標とみなされます。

**(i) 償還可能受益証券**

ファンドは、償還可能受益証券保有者のオプションで償還でき、金融負債として分類される償還可能受益証券を発行しています。事実上同一ではない4種類の受益証券クラスを有することは、国際会計基準(以下「IAS」という)第32号の修正「金融商品：表示」の資本として分類するための厳格な基準を満たさないため、これらの受益証券は2016年および2015年12月31日現在で負債として分類されています。償還可能受益証券は、いかなる分配日でも、その受益証券クラスに帰属するファンドの純資産価額の比例分に相当する現金額でファンドに対して償還請求権を行使することができます。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日

(日本円で表示)

#### 2. 重要な会計方針の要約

**(i) 償還可能受益証券**

償還可能受益証券は保有者が償還請求権を行使する場合は、償還額の公正価値で計上されます。償還可能受益証券の発行および受益証券保有者の選択による償還は、受益証券の発行時または償還時のファンドの受益証券一口当たり純資産価額に基づく価格で行われます。

受益証券一口当たりのファンドの純資産価額は、償還可能受益証券各クラスの償還可能受益証券保有者に帰属する純資産を、各クラスの残存する償還可能受益証券合計数で割って計算されます。ファンドの方針に記載された条項に従い、発行時および償還時に適用される受益証券一口当たりの純資産価額を決定する上で、最終取引市場価格に基づいて投資ポジションが評価されます。

**(j) 償還可能受益証券保有者に対する未払分配金**

償還可能受益証券保有者に対する分配金は、適切に認められ、もはやファンドの自由裁量にない場合、包括損失計算書に計上されます。

**(k) 取引費用**

取引費用は、有価証券の取引価格に上乘せされる追加報酬を含みます。これらには、代理人やアドバイザー、ブローカーおよびディーラーに対して支払われる報酬や手数料があります。こうした費用は、包括損失計算書上の取引費用に含まれます。

**(l) 金融商品の相殺**

金融資産および金融負債の認識額を相殺する法的な権利があつて、純額での決済または資産の現金化と負債の決済を同時に行う意思がある場合、金融資産と金融負債は相殺され、純額が財政状態計算書に報告されます。法的な相殺権は将来の事象を条件とするものであつてはならず、通常の事業の過程において、ファンドあるいはカウンターパーティーの債務不履行、破綻または破産時において強制可能でなければなりません。

**(m) 純資産価額と損益配分**

ファンドの純資産価額と各クラスの受益証券一口当たりの純資産価額は、各評価日の営業時間終了時に受託会社が決定します。純資産価額は、ファンドの資産価額を決定して、ファンドの負債額を差し引いて計算されます。各クラスの受益証券一口当たりの純資産価額は、当該クラスに帰属するファンドの資産額から当該受益証券クラスに帰属する負債と費用を差し引いた額を、各評価日における発行済み残存受益証券口数で割って計算されます。

特定のクラスに関して締結された先渡外国通貨契約から発生した実現および評価損益や重要な費用は、各受益証券クラスに配分されます。

**(n) 非連結ストラクチャード・エンティティ**

ファンドは、ファンドが投資しているものの連結はしていないETFは、以下の理由によりストラクチャード・エンティティの定義を満たすと結論付けました。

- ・ 当該ETFにおける議決権は、管理業務のみに関連しているため、支配者の決定に際しての決定的な権利ではない。
- ・ 当該ETFの活動は、その目論見書により限定されている。
- ・ 当該ETFは、損益を通じて投資家に投資機会を提供するための、範囲が限定され明確に定義された目的を持つ。

各ETFの公正価値の変動は、包括損失計算書において「設定時に損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産の評価益（評価損）の純変動額」に含まれています。

ファンドのETFに対する持分からの最大エクスポージャーは、投資先ファンドに対する投資の公正価値合計に相当します。ファンドがETFの受益証券を売却した時点で、当該ETFからのいかなるリスクに対するファンドのエクスポージャーも解消されます。2016年12月31日に終了した年度におけるETFの購入および売却は、それぞれ111,853,265円（2015年：106,970,005円）および71,091,918円（2015年：35,748,408円）でした。

下表は、2016年12月31日現在でファンドが連結はしていないものの、持分および公正価値で評価されるETFへの投資に対するエクスポージャーを有するストラクチャード・エンティティの種類を投資ごとに示しています。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日

（日本円で表示）

#### 2. 重要な会計方針の要約

**(n) 非連結ストラクチャード・エンティティ**

これらの投資は、財政状態計算書において、設定時に損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産に計上されています。

2016年12月31日現在

投資先ファンド	投資先ファンドの 純資産価額	ファンドの投資の公 正価値	投資先ファンドの 所有割合（％）
iShares MSCI India ETF	¥ 25,318,915,542	¥ 70,909,081	0.28

VanEck Vectors Russia ETF	19,071,880,047	13,224,493	0.07
合計	¥ 44,390,795,589	¥ 84,133,574	0.35

## 2015年12月31日現在

投資先ファンド	投資先ファンドの 純資産価額	ファンドの投資の公 正価値	投資先ファンドの 所有割合（％）
Market Vectors Russia ETF	¥ 16,273,533,264	¥ 56,524,711	0.35
合計	¥ 16,273,533,264	¥ 56,524,711	0.35

## 3. 金融リスク管理

ファンドの活動は、様々な金融リスク、すなわち市場リスク（価格リスク、通貨リスク、金利リスクを含む）、信用リスク、流動性リスク、集中リスクおよびカストディアン・リスクなどにさらされています。ファンド全体のリスク管理プログラムでは、金融市場が予測不可能であるということを重視しており、ファンドの財務成績への潜在的な悪影響を最小限に食い止めようと努めています。ファンドの方針では、一定のリスク・エクスポージャーを緩和する、またはそれを提供するためにデリバティブ金融商品を活用することを認めています。

あらゆる投資には、資本の損失リスクがあります。購入した株式のロング・ポジションの最大資本損失額は、こうしたポジションの公正価値に限定されます。先渡外国通貨契約に伴うリスクとしては、カウンターパーティーが契約条件を履行できないことや、公正価値および為替レートの変動が挙げられます。投資運用会社は、こうしたリスクを有価証券やその他金融商品を一定の制約内で選択することで和らげようとしています。

ファンドでは、様々な技法を用いて、ファンドがさらされている様々なリスクを測定し管理しています。これら技法については、以下で説明します。

## (a) 市場リスク

## 価格リスク

ファンドは、金融商品の取引を行い、株式市場の短期的な市場値動きを活用するためにデリバティブを含む上場および店頭商品に対してポジションを取っています。したがって、ファンドは以下の投資を売買することがあります。

- (i) 普通株式
- (ii) 主に株式に投資する上場投資信託
- (iii) 預託証券
- (iv) ワラント
- (v) 新株予約権
- (vi) 優先株式
- (vii) 参加証券
- (viii) 政府およびその他政府機関の発行する支払債務証券
- (ix) 新規株式公開企業の有価証券または、これら公開直後の証券
- (x) 実質的デデュレーションが1年未満の有価証券（現金同等物）
- (xi) スワップおよび先渡外国通貨契約

## Emerging High Dividend Equity Fund

## 財務諸表注記

2016年12月31日

(日本円で表示)

## 3. 金融リスク管理

## (a) 市場リスク

ファンドによるデリバティブ金融商品の取引は、商品の先物価格に関する不確実性から発生する市場価格リスクを受けます。

投資ポートフォリオ比率をエクスポージャーごとに分散することで、ファンドの市場価格リスクを管理しています。

2016年および2015年12月31日現在の市場エクスポージャー全体は以下の通りです。

	2016		2015	
	公正価値	純資産に対する割合%	公正価値	純資産に対する割合%
設定時に損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産	1,898,909,811	94.06%	2,836,231,870	97.42%
デリバティブ資産(注記6)	76,786,113	3.80%	14,501,402	0.50%
デリバティブ負債(注記6)	(21,258,742)	(1.05)%	(3,865,121)	(0.13)%
	<b>1,954,437,182</b>	<b>96.81%</b>	<b>2,846,868,151</b>	<b>97.79%</b>

2016年12月31日現在、設定時に公正価値で測定するものと指定された金融資産の公正価値が5%増加または減少した場合、その他変数が変わらなければ、今期償還可能受益証券保有者に帰属する純資産は、およそ98,588,435円(2015年:141,811,594円)増加または減少していたとみられます。

### 通貨リスク

通貨リスクは、ファンドの報告通貨である日本円以外の通貨建ての金融商品が、為替レートの変化により変動するリスクです。ファンドの投資ポートフォリオには、外国通貨建ての株式や外国通貨による現金が含まれています。ファンドの通貨リスクに対する直接的なエクスポージャーは、主として様々な株式への投資の分散化を通じてファンドの財務成績への潜在的な悪影響を最小限に食い止めるために、マネージャーによって継続的にモニターされています。ファンドは、クラス M 受益証券、クラス MF 受益証券、クラス S 受益証券およびクラス SF 受益証券に帰属する金融資産および金融負債の外国通貨エクスポージャーを、それぞれブラジルレアル、インドネシアルピア、フィリピンペソ、南アフリカランドおよび米ドルの外国通貨先渡契約を通じて有効にヘッジしています。2016年および2015年12月31日現在、ファンドにはこれ以外に外国通貨先渡契約に関連したリスクに対する直接的なエクスポージャーはありません。

以下の表は、報告日における通貨エクスポージャーに関する詳細を表示しています。

### 2016年12月31日現在

外国通貨	貨幣性資産 ¥	非貨幣性資産 ¥	正味	純資産額に
			エクスポージャー ¥	対する 割合%
ブラジルレアル	3,051,577	207,547,306	210,598,883	10.43
チリペソ	-	7,666,343	7,666,343	0.38
香港ドル	-	472,222,934	472,222,934	23.39
インドネシアルピア	110,120	97,986,688	98,096,808	4.86
マレーシアリングット	331,757	44,261,734	44,593,491	2.21
メキシコペソ	12	64,032,029	64,032,041	3.17
新台幣ドル	153,740	216,991,583	217,145,323	10.76
新トルコリラ	9,515	11,149,200	11,158,715	0.55
フィリピンペソ	-	32,783,940	32,783,940	1.62
シンガポールドル	7,561	59,688,265	59,695,826	2.97
南アフリカランド	-	108,423,161	108,423,161	5.37
韓国ウォン	1,182	209,547,336	209,548,518	10.38
タイバーツ	-	26,274,395	26,274,395	1.30
米ドル	43,135,185	413,193,786	456,328,971	22.60
	<b>46,800,649</b>	<b>1,971,768,700</b>	<b>2,018,569,349</b>	<b>99.99</b>

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日

（日本円で表示）

### 3. 金融リスク管理

#### (a) 市場リスク

##### 通貨リスク

2015年12月31日現在

外国通貨	貨幣性資産 ¥	非貨幣性資産 ¥	正味	純資産額に
			エクスポージャー ¥	対する 割合%
ブラジルリアル	2,678,726	111,191,383	113,870,109	3.91
チリペソ	-	21,745,884	21,745,884	0.75
チェココルナ	-	36,665,319	36,665,319	1.26
香港ドル	-	683,575,429	683,575,429	23.48
インドネシアルピア	-	149,374,919	149,374,919	5.13
マレーシアリングット	428,002	65,216,757	65,644,759	2.25
メキシコペソ	958,849	222,386,998	223,345,847	7.67
新台湾ドル	254,734	388,665,546	388,920,280	13.36
新トルコリラ	11,827	44,276,480	44,288,307	1.52
ポーランドズロチ	-	34,262,838	34,262,838	1.18
シンガポールドル	7,941	69,678,418	69,686,359	2.39
南アフリカランド	-	110,941,130	110,941,130	3.81
韓国ウォン	1,256	324,309,625	324,310,881	11.14
タイバーツ	-	42,867,876	42,867,876	1.47
米ドル	71,409,177	531,073,268	602,482,445	20.69
	<b>75,750,512</b>	<b>2,836,231,870</b>	<b>2,911,982,382</b>	<b>100.01</b>

2016年12月31日現在、日本円と外国通貨間の為替レートが5%上昇または下落した場合、その他すべての変数が変わらなければ、償還可能受益証券保有者に帰属する純資産は、およそ100,928,467円（2015年：145,599,119円）変動していたとみられます。

##### 金利リスク

金利リスクは、現行の市場金利水準の変動が、金融資産および金融負債ならびに将来のキャッシュフローの公正価値に及ぼす効果から発生します。

ファンドが保有する金融資産は大多数が利息を生みません。そのため、現在の市場金利水準の変動に対する大きなリスクはありません。余剰現金は、短期市場金利商品に投資しています。

##### (b) 信用リスク

ファンドは、信用リスクにさらされています。これは、金融商品の片方の当事者が債務を履行できないことにより、もう一方の当事者に金融損失が発生するリスクのことです。これには、デリバティブ取引のカウンターパーティーのデフォルト・リスクに対するエクスポージャーが含まれることもあります。また、取引決済や資産の保管に係る市場慣行がリスク増加につながる可能性もあります。

また、先渡外国通貨契約や現金、ブローカーからの未収金、未収配当金残高に係るカウンターパーティーの信用リスクも負っています。先渡外国通貨契約のカウンターパーティーの信用格付については、注記6をご参照ください。

ファンドはまた、大量の取引を行うカウンターパーティーとの間でマスター・ネットリング契約を締結することにより、保有するデリバティブ商品の取引に係る信用損失に対するエクスポージャーを抑制しています。取引は通常グロスベースで決済されるため、マスター・ネットリング契約を締結しても財政状態計算書上で資産と負債を相殺

することにはなりません。しかしながら、デフォルト事象が発生した場合、カウンターパーティーとの全契約は終了し、ネットベースで決済されるという点において、評価益が生じている契約に伴う信用リスクは、マスター・ネットリング契約により減少します。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日

(日本円で表示)

#### 3. 金融リスク管理

##### (b)信用リスク

マスター・ネットリング契約に従うデリバティブ商品に係る信用リスクへのエクスポージャー全体は、契約に従う個々の取引に影響されるため、短期間で大きく変わり得ます。

ファンドが上場有価証券に対して行う取引はすべて、承認を受けたブローカーを使って受渡の上で決済/支払が行われます。ブローカーは支払を受けてはじめて売却有価証券を受け渡すため、ブローカーによるデフォルト・リスクは小さいと思われれます。購入時については、有価証券をブローカーが受け取って始めて支払を行います。仮にいずれかの当事者が債務を履行できない場合取引は成立しません。信用エクスポージャーは、帳簿価格によって表示されます。

##### (c)流動性リスク

流動性リスクは、金融商品に付随する契約を事業体が履行するための資金の調達が困難になるリスクをいいます。流動性リスクは、公正価値に近い価格で金融資産を迅速に売却できないことから生じることがあります。償還可能受益証券保有者は、償還日の正午12時(東部標準時間)までに受託会社と投資運用会社に書面で通知することで、保有する受益証券の全額または一部を償還請求することができます。投資運用会社は、書面で通知することにより、その単独の裁量で受託会社がそれよりも短い通知期間での償還請求を受けることに合意することを受託会社に指示できます。したがってファンドは、活発な市場で取引され迅速に売却することができる投資対象に資産の大部分を投資しています。

ファンドの上場有価証券は、規制市場に上場していることから容易に換金できると考えられます。ファンドは決済を確実に行うための短期的な借り入れ能力を有しています。

ファンドは店頭で取引されるデリバティブ契約に時折投資することがありますが、これらは組織的な市場で取引されないため流動性に欠けることがあります。その結果、流動性要件を満たすため、または特定の発行体の信用力悪化など個別事象に対応するために、これら商品に対する投資を公正価値に近い価額で迅速に流動化できない場合があります。

2016年12月31日現在、ファンドの金融負債の100%(2015年:100%)は3ヶ月以内に支払期限が到来すると見込まれています。しかし、ファンドの償還可能受益証券保有者は、受益証券を一般的に中長期にわたって保有するため、受託会社は償還可能受益証券の契約上の満期が実際の現金の流出を表すとは想定していません。

##### (d)カストディアン・リスク

またファンドは、カストディアン・リスクなどのオペレーショナルリスクにさらされています。カストディアン・リスクは、カストディアンの支払不能や過失によって引き起こされる、カストディアンに保管している有価証券の損失リスクをいいます。カストディアンが保有する有価証券価値の損失リスクを排除するために適切な法体系が整備されていますが、カストディアンの債務不履行時には、ファンドがこれら有価証券を移管する能力が一時的に損なわれる可能性があります。

ファンドの有価証券取引に係る決済や預託業務は、主に1社のプライム・ブローカー、すなわちカストディアンに集中させています。カストディアンは主要証券取引所の会員であり、2016年12月31日現在、AA-(2015年:AA-)の格付けを有しています。2016年12月31日現在、実質的にすべての現金、ブローカーからの未収金残高および投資は、カストディアンに保管しています。

また、取引を決済するカストディアンまたはブローカーとの取引において、資産の分別管理に係るリスクもありま

す。カストディアンやブローカーに預託しているすべての有価証券やその他資産は、ファンド資産として明確に識別されているであろうと想定されます。したがって、ファンドはこれら当事者に関する信用リスクを負いません。しかしながら、必ずしも資産を分別管理できないこともあり、そのためファンドのポートフォリオにおける当該カストディアンやブローカーに係る信用リスクへのエクスポージャーが高まる場合があります。

#### 4. 資本リスク管理

ファンドの資本は、償還可能受益証券保有者に帰属する純資産価額によって表されます。資本管理面におけるファンドの目的とは、償還可能受益証券保有者に対してリターンと利益を提供するため、またファンドの投資活動の展開を支える強固な資本基盤を維持するために、継続企業として存続するためのファンドの機能を保持することです。

受託会社は、償還可能受益証券保有者に帰属する純資産価額に基づいて、資本をモニターしています。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日  
 （日本円で表示）

#### 5. 公正価値情報

ファンドは、測定の際に使われるインプットの重要性を反映した公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類しています。公正価値ヒエラルキーは、以下のレベルに分かれています。

- 同一の資産または負債の活発な市場における（調整なしの）市場価格（レベル1）
- 資産または負債に関して直接的（即ち、市場価格）または間接的（即ち、市場価格から算出される金額）に観察可能なレベル1における市場価格以外のインプット（レベル2）
- 観察可能な市場データに基づかない、資産や負債に対するインプット（すなわち観察不能なインプット）（レベル3）

公正価値測定が全体として区分される公正価値ヒエラルキー内のレベルは、公正価値測定全体に対して重要な最低水準のレベルに基づいて決定されています。このためインプットの重要性は、公正価値測定全体に対して評価されます。公正価値測定が、観察不能なインプットに基づく重要な調整を必要とする観察可能なインプットを用いる場合、こうした測定はレベル3測定となります。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性評価には、金融資産および金融負債に固有の要因を考慮した判断が必要となります。

何が「観察可能」であるかという決定には、ファンドによる重要な判断が必要です。ファンドは、観察可能なデータについて、容易に取得でき、定期的に配信または更新がなされ、信頼かつ検証可能で、専有のものでなく、関係のある市場に積極的に関与する独立した情報ソースが提供する市場データであると考えています。

以下の表は、2016年12月31日現在、公正価値で測定されるファンドの金融資産および負債を公正価値ヒエラルキーに従って分析したものです。

#### 2016年12月31日現在

	レベル1	レベル2	レベル3	残高合計
<b>資産</b>				
設定時に損益を通じて公正価値で測定するものとして				
指定された金融資産				
持分証券：				
普通株式	¥ 1,454,727,966	¥ -	¥ -	¥ 1,454,727,966
優先株式	115,030,654	-	-	115,030,654
預託証券	221,401,530	-	-	221,401,530
ミューチュアル・ファンド	84,133,574	-	-	84,133,574
不動産投資信託	23,616,087	-	-	23,616,087
デリバティブ：				



その価値が活発な市場における相場価格に基づき、よってレベル1に分類される投資には、活発に取引されている上場株式が含まれます。ファンドはこれらの商品について相場価格を調整していません。

活発とはみなされない市場で取引されているものの、相場価格、ディーラー呼び値、観測可能なインプットに裏付けられる代替的なプライシング・ソースに基づいて評価されている金融商品は、レベル2に分類されます。これには、店頭デリバティブが含まれます。レベル2の投資には、活発な市場で取引されていないポジションや、譲渡が制限されるポジションも含まれるため、価値は、通常、入手可能な市場情報に基づき、流動性の低さや譲渡不可能性を反映して調整されることがあります。

取引が頻繁でないため、レベル3に分類される投資には、重要な観測不能なインプットがあります。2016年および2015年12月31日現在、ファンドはレベル3の投資を保有していません。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日  
 (日本円で表示)

#### 6. 先渡外国通貨契約

2016年12月31日現在、ファンドはトレーディング目的保有に分類される以下の先渡外国通貨契約残高を保有し、デリバティブ資産およびデリバティブ負債に含めています。

複合

決済日	受取通貨	2016年12月31日現 在の評価額			2016年12月31日現 在の評価額			評価損 ¥
		¥	引渡通貨	¥	格付け	¥		
1/3/2017	USD	97,828	11,410,112	ZAR	1,360,801	11,606,367	AA-	(196,255)
								(196,255)

#### クラス MF 受益証券

決済日	受取通貨	2016年12月31日現 在の評価額			2016年12月31日現 在の評価額			評価益 ¥
		¥	引渡通貨	¥	格付け	¥		
1/5/2017	USD	167,840	19,576,049	JPY	18,550,546	18,550,546	AA-	1,025,503
1/5/2017	USD	13,438	1,567,394	JPY	1,500,000	1,500,000	AA-	67,394
1/5/2017	USD	12,182	1,420,808	JPY	1,400,000	1,400,000	AA-	20,808
2/2/2017	JPY	289,233,710	289,233,710	USD	2,464,269	286,958,858	AA-	2,274,852
1/5/2017	JPY	17,605,969	17,605,969	USD	149,815	17,473,681	AA-	132,288
								3,520,845

決済日	受取通貨	2016年12月31日現 在の評価額			2016年12月31日現 在の評価額			評価損 ¥
		¥	引渡通貨	¥	格付け	¥		
1/5/2017	USD	29,003	3,382,778	JPY	3,400,000	3,400,000	AA-	(17,222)
1/5/2017	USD	2,464,269	287,420,000	JPY	289,595,958	289,595,958	AA-	(2,175,958)
2/2/2017	USD	150,003	17,467,496	JPY	17,605,969	17,605,969	AA-	(138,473)
1/5/2017	JPY	7,700,000	7,700,000	USD	68,891	8,035,156	AA-	(335,156)
1/5/2017	JPY	289,140,535	289,140,535	USD	2,617,841	305,331,872	AA-	(16,191,337)
								(18,858,146)

## クラス SF 受益証券

		2016年12月31日現			2016年12月31日現			評価益
		在の評価額			在の評価額			評価益
決済日	受取通貨	¥	引渡通貨	¥	格付け	¥		
1/5/2017	USD	19,523	JPY	2,277,028	2,157,744	AA-	119,284	
1/5/2017	JPY	2,068,787	USD	2,068,787	17,604	AA-	15,545	
2/2/2017	JPY	34,526,039	USD	34,526,039	294,162	AA-	271,550	
							406,379	
		2016年12月31日現			2016年12月31日現			評価損
		在の評価額			在の評価額			評価損
決済日	受取通貨	¥	引渡通貨	¥	格付け	¥		
1/5/2017	USD	294,162	JPY	34,309,536	34,569,281	AA-	(259,745)	
2/2/2017	USD	17,626	JPY	2,052,516	2,068,787	AA-	(16,271)	
1/5/2017	JPY	1,000,000	USD	1,000,000	8,947	AA-	(43,526)	
1/5/2017	JPY	33,658,238	USD	33,658,238	304,737	AA-	(1,884,799)	
							(2,204,341)	

## Emerging High Dividend Equity Fund

## 財務諸表注記

2016年12月31日  
(日本円で表示)

## 6. 先渡外国通貨契約

2015年12月31日現在、ファンドはトレーディング目的保有に分類される以下の先渡外国通貨契約残高を保有し、デリバティブ資産およびデリバティブ負債に含めています。

## 複合

		2015年12月31日現			2015年12月31日現			評価益
		在の評価額			在の評価額			評価益
決済日	受取通貨	¥	引渡通貨	¥	格付け	¥		
1/7/2016	JPY	23,200,000	USD	23,200,000	192,511	AA-	43,184	
1/4/2016	USD	2,020	BRL	243,027	7,859	AA-	4,060	
1/5/2016	JPY	3,700,000	USD	3,700,000	30,741	AA-	1,998	
							49,242	
		2015年12月31日現			2015年12月31日現			評価損
		在の評価額			在の評価額			評価損
決済日	受取通貨	¥	引渡通貨	¥	格付け	¥		
1/5/2016	USD	2,590	BRL	311,592	10,297	AA-	(1,512)	
1/4/2016	USD	72,848	IDR	8,763,270	1,005,960,235	AA-	(15,256)	
1/4/2016	USD	94,094	IDR	11,319,003	1,299,339,989	AA-	(19,706)	
1/5/2016	USD	119,730	PHP	14,402,874	5,646,209	AA-	(31,526)	
							(68,000)	

## クラス MF 受益証券

		2015年12月31日現			2015年12月31日現			評価益
		在の評価額			在の評価額			評価益
決済日	受取通貨	¥	引渡通貨	¥	格付け	¥		
1/5/2016	JPY	437,133,648	USD	437,133,648	3,548,652	AA-	10,248,484	

2/2/2016	JPY	383,509,933	383,509,933	USD	3,169,085	380,991,259	AA-	2,518,674
1/5/2016	JPY	7,200,000	7,200,000	USD	58,656	7,056,057	AA-	143,943
2/2/2016	JPY	7,164,470	7,164,470	USD	59,134	7,109,194	AA-	55,276
								12,966,377

決済日	受取通貨	2015年12月31日現			2015年12月31日現			評価損 ¥
		在の評価額			在の評価額			
		¥	引渡通貨	格付け	¥	格付け	格付け	
2/2/2016	USD	12,467	1,498,856	JPY	1,500,000	1,500,000	AA-	(1,144)
2/2/2016	JPY	16,300,000	16,300,000	USD	135,718	16,316,182	AA-	(16,182)
1/5/2016	USD	8,984	1,080,755	JPY	1,100,000	1,100,000	AA-	(19,245)
1/5/2016	USD	13,089	1,574,516	JPY	1,600,000	1,600,000	AA-	(25,484)
1/5/2016	USD	13,795	1,659,411	JPY	1,700,000	1,700,000	AA-	(40,589)
1/5/2016	USD	17,106	2,057,748	JPY	2,100,000	2,100,000	AA-	(42,252)
2/2/2016	USD	184,297	22,156,365	JPY	22,200,000	22,200,000	AA-	(43,635)
1/5/2016	USD	17,882	2,151,094	JPY	2,200,000	2,200,000	AA-	(48,906)
1/5/2016	USD	59,098	7,109,155	JPY	7,164,470	7,164,470	AA-	(55,315)
1/5/2016	USD	26,105	3,140,349	JPY	3,200,000	3,200,000	AA-	(59,651)
1/5/2016	USD	47,548	5,719,787	JPY	5,800,000	5,800,000	AA-	(80,213)
1/5/2016	USD	63,333	7,618,681	JPY	7,700,000	7,700,000	AA-	(81,319)
1/5/2016	USD	150,560	18,111,622	JPY	18,200,000	18,200,000	AA-	(88,378)
1/5/2016	USD	79,822	9,602,213	JPY	9,821,564	9,821,564	AA-	(219,351)
1/5/2016	USD	3,169,085	381,225,045	JPY	383,747,614	383,747,614	AA-	(2,522,569)
								(3,344,233)

#### クラス MF 受益証券

決済日	受取通貨	2015年12月31日現			2015年12月31日現			評価益 ¥
		在の評価額			在の評価額			
		¥	引渡通貨	格付け	¥	格付け	格付け	
1/5/2016	JPY	51,787,947	51,787,947	USD	420,415	50,573,793	AA-	1,214,154
2/2/2016	JPY	40,454,857	40,454,857	USD	334,293	40,189,173	AA-	265,684
2/2/2016	JPY	770,582	770,582	USD	6,360	764,637	AA-	5,945
								1,485,783

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日

(日本円で表示)

#### 6. 先渡外国通貨契約

決済日	受取通貨	2015年12月31日			2015年12月31日			評価損 ¥
		現在の評価額			現在の評価額			
		¥	引渡通貨	格付け	¥	格付け	格付け	
2/2/2016	USD	18,286	2,198,322	JPY	2,200,000	2,200,000	AA-	(1,678)
2/2/2016	JPY	1,700,000	1,700,000	USD	14,155	1,701,688	AA-	(1,688)
1/5/2016	USD	6,356	764,632	JPY	770,582	770,582	AA-	(5,950)

1/5/2016	USD	14,891	1,791,259	JPY	1,800,000	1,800,000	AA-	(8,741)
1/5/2016	USD	10,057	1,209,800	JPY	1,237,436	1,237,436	AA-	(27,636)
1/5/2016	USD	26,910	3,237,191	JPY	3,300,000	3,300,000	AA-	(62,809)
1/5/2016	USD	34,263	4,121,709	JPY	4,200,000	4,200,000	AA-	(78,291)
1/5/2016	USD	334,293	40,213,834	JPY	40,479,929	40,479,929	AA-	(266,095)
								(452,888)

## 7. 金融商品の相殺

下表は、2016年12月31日現在のマスター・ネットイング契約または同様の契約により相殺可能な金額、また関連する預入担保または差入担保を控除した、ファンドの金融資産および金融負債をカウンターパーティー別に示しています。

### デリバティブ資産の相殺

カウンターパーティー	認識している 資産総額	財政状態計算 書における相 殺総額	財政状態計算書 に表示されてい る資産純額	財政状態計算書において 相殺されていない総額		資産/ (負債) 純額
				金融商品	現金担保	
HSBCセキュリティーズ(USA)インク	¥ 28,120,257		-¥ 28,120,257	¥ -	-¥ -	28,120,257
UBSリミテッド	¥ 44,738,632		-¥ 44,738,632	¥ -	-¥ -	44,738,632
ステート・ストリート銀行東京支店	¥ 3,927,224		-¥ 3,927,224	¥ (3,927,224)	¥ -	-

### デリバティブ負債の相殺

カウンターパーティー	認識している 負債総額	財政状態計算 書における 相殺総額	財政状態計算書 に表示されてい る負債純額	財政状態計算書において相 殺されていない総額		(資産)/ 負債純額
				金融商品	現金担保	
ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー	¥ (196,255)		-¥ (196,255)	¥ -	-¥ -	(196,255)
ステート・ストリート銀行東京支店	¥ (21,062,487)		-¥ (21,062,487)	¥ 3,927,224	¥ -	(17,135,263)

下表は、2015年12月31日現在のマスター・ネットイング契約または同様の契約により相殺可能な金額、また関連する預入担保または差入担保を控除した、ファンドの金融資産および金融負債をカウンターパーティー別に示しています。

### デリバティブ資産の相殺

カウンターパーティー	認識している 資産総額	財政状態計算 書における 相殺総額	財政状態計算書 に表示されてい る資産純額	財政状態計算書において 相殺されていない総額		資産/ (負債) 純額
				金融商品	現金担保	
HSBCセキュリティーズ(USA)インク	¥ 305,120,371		-¥ 305,120,371	¥ -	-¥ -	305,120,371
UBSリミテッド	¥ 18,268,311		-¥ 18,268,311	¥ -	-¥ -	18,268,311
ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー	¥ 4,060		-¥ 4,060	¥ (1,512)	¥ -	2,548
ステート・ストリート銀行東京支店	¥ 14,497,342		-¥ 14,497,342	¥ (3,797,121)	¥ -	10,700,221

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日  
(日本円で表示)

#### 7. 金融商品の相殺

##### デリバティブ負債の相殺

カウンターパーティー	認識している 負債総額	財政状態計算	財政状態計算書	財政状態計算書において		(資産) / 負債純額
		書における 相殺総額	に表示されてい る負債純額	相殺されていない総額	金融商品	
ステート・ストリート・バンク・ アンド・トラスト・カンパニー香港	¥ (66,488)	-	¥ (66,488)	¥ -	¥ -	(66,488)
ステート・ストリート・バンク・ アンド・トラスト・カンパニー	¥ (1,512)	-	¥ (1,512)	¥ 1,512	¥ -	-
ステート・ストリート銀行東京支店	¥ (3,797,121)	-	¥ (3,797,121)	¥ 3,797,121	¥ -	-

#### 8. 発行済み受益証券

ファンドは4つのクラス(「クラス M 受益証券」、「クラス MF 受益証券」、「クラス S 受益証券」、「クラス SF 受益証券」といい、以下総称して「クラス」といいます)の受益証券を発行しています。受益証券は、そのクラスに帰属するファンドの純資産に対する分割不可能な持分のみを表しています。償還可能受益証券保有者は、当受益証券を保有するからといって、ファンド以外の信託のいかなるシリーズに対しても、持分または何らかの行動の責任を有するというにはなりません。償還可能受益証券保有者は、受託者の書面による同意を得ずに、本契約に基づきいかなる権利または持分も、売却、譲渡またはその他の方法で移転することはできません。

2016年および2015年12月31日に終了した年度の受益証券口数の増減に関する状況は以下のとおりです。

2016

	クラス M 受益証券	クラス MF 受益証券	クラス S 受益証券	クラス SF 受益証券
期首発行済み受益証券口数	3,543,979,107	744,195,162	246,335,838	55,386,989
受益証券発行口数	150,797,771	38,522,912	20,190,282	281,334
受益証券償還口数	(1,491,192,140)	(289,531,879)	(82,706,989)	(13,167,708)
受益証券再投資口数	756,150,783	145,075,545	17,101,220	3,865,339
期末発行済み受益証券口数	2,959,735,521	638,261,740	200,920,351	46,365,954

2015

	クラス M 受益証券	クラス MF 受益証券	クラス S 受益証券	クラス SF 受益証券
期首発行済み受益証券口数	5,711,322,436	1,035,585,693	488,731,818	94,398,262
受益証券発行口数	87,249,842	59,633,546	12,562,814	-
受益証券償還口数	(3,115,469,049)	(536,494,548)	(278,437,531)	(45,064,655)
受益証券再投資口数	860,875,878	185,470,471	23,478,737	6,053,382
期末発行済み受益証券口数	3,543,979,107	744,195,162	246,335,838	55,386,989

2016年12月31日現在、全クラスの100% (2015年: 100%) の発行済み受益証券をトラスト・アンド・カストディ・サービズ・バンク・リミテッドが保有しています。

#### 9. 分配金

投資運用会社は、自らの裁量で各クラスの受益証券に関して分配金を支払うことを決定し、クラス M 受益証券、クラ

ス MF 受益証券については毎月11日(またはその日が営業日でない場合は翌営業日)、クラス S 受益証券、クラス SF 受益証券については3月11日および9月11日に受託会社が分配金の支払いを発表します。これらの分配金の支払額は投資運用会社と協議の上で受託会社が決定し、発表日におけるそのクラスの発行済受益証券口数に基づき、特定のクラスの償還可能受益証券保有者間で比例案分されます。各クラスの受益証券一口当たりの純資産価額は、発表の翌営業日における分配金の額によって影響を受けます。いかなる期においても、分配金は発表日から5営業日以内に受託会社から償還可能受益証券保有者に支払われます。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日

(日本円で表示)

#### 9. 分配金

##### 2016年分配金

権利落ち日	種類	クラス M ¥	クラス MF ¥	クラス S ¥	クラス SF ¥	合計 ¥
2016年1月13日	中間分配	46,071,728	7,814,049	-	-	53,885,777
2016年2月16日	中間分配	45,347,778	7,156,114	-	-	52,503,892
2016年3月14日	中間分配	43,715,213	7,133,491	7,962,252	1,628,378	60,439,334
2016年4月12日	中間分配	42,892,855	6,995,042	-	-	49,887,897
2016年5月12日	中間分配	29,054,491	4,704,456	-	-	33,758,947
2016年6月14日	中間分配	29,172,018	4,733,275	-	-	33,905,293
2017年7月12日	中間分配	28,692,003	4,768,694	-	-	33,460,697
2016年8月15日	中間分配	27,480,172	4,885,409	-	-	32,365,581
2016年9月13日	中間分配	27,346,207	4,869,225	5,741,162	1,133,680	39,090,274
2016年10月12日	中間分配	27,424,844	4,746,823	-	-	32,171,667
2016年11月15日	中間分配	27,242,556	4,754,466	-	-	31,997,022
2016年12月13日	中間分配	26,598,174	4,788,458	-	-	31,386,632
		401,038,039	67,349,502	13,703,414	2,762,058	484,853,013

##### 2015年分配金

権利落ち日	種類	クラス M ¥	クラス MF ¥	クラス S ¥	クラス SF ¥	合計 ¥
2015年1月14日	中間分配	70,660,241	12,395,300	-	-	83,055,541
2015年2月13日	中間分配	63,211,429	11,224,322	-	-	74,435,751
2015年3月12日	中間分配	60,474,379	10,901,031	12,681,450	2,595,842	86,652,702
2015年4月14日	中間分配	57,748,728	10,647,572	-	-	68,396,300
2015年5月12日	中間分配	58,302,534	8,975,545	-	-	67,278,079
2015年6月12日	中間分配	56,116,047	9,100,888	-	-	65,216,935
2015年7月14日	中間分配	54,213,891	9,100,975	-	-	63,314,866
2015年8月12日	中間分配	53,370,404	8,927,939	-	-	62,298,343
2015年9月14日	中間分配	52,073,334	8,862,679	10,362,399	2,179,024	73,477,436
2015年10月14日	中間分配	49,883,140	8,500,788	-	-	58,383,928
2015年11月13日	中間分配	48,591,958	8,335,654	-	-	56,927,612
2015年12月14日	中間分配	46,834,621	8,286,755	-	-	55,121,376

671,480,706	115,259,448	23,043,849	4,774,866	814,558,869
-------------	-------------	------------	-----------	-------------

## 10. 税制

現行のケイマン諸島の法律では、ファンドが支払うべき所得税、相続税、譲与税、消費税またはその他ケイマン諸島における税金はありません。ケイマン諸島でいかなる形式の税制が施行されても、ファンドは2013年4月9日から50年間納税を免除されます。それ以外の管轄地域で得た配当収入や利息収入には税金が課されることがあります。

ファンドは、実質的にすべてケイマン諸島以外に本拠を置く事業体が発行した有価証券に投資しています。こうした外国の多くでは、ファンドのような非居住者にキャピタルゲイン課税が適用される場合があることを示唆する税法が施行されています。通常、これらキャピタルゲイン課税額は自己申告ベースで決めることが求められているため、これら税金はファンドのブローカーから「源泉税」として差し引かれることはないかもしれません。

IAS第12号「所得税」に従い、ファンドは外国の税法がその国を源泉とするファンドのキャピタルゲインに対して税金負債を課すことを求める可能性がある場合、当該税務当局がすべての事実と状況について完全に把握していることを前提として、税金負債を認識しなければなりません。税金負債はしたがって、現在施行されている、または報告期間末までに実質的に施行される税法や税率を用いて関連税務当局に支払うべきと予想される額で測定されます。

## Emerging High Dividend Equity Fund

### 財務諸表注記

2016年12月31日

(日本円で表示)

## 10. 税制

オフショア投資信託に対して適用される税法については不確実な場合があります。このため、税金負債を最終的にファンドが支払うか否かは不確実です。したがって、不確実な税金負債を測定する際、経営陣は関連税務当局の公式または非公式な実務を含め、支払いの発生率に影響を与える可能性のあるその時点で有効な事実や状況をすべて考慮します。

2016年12月31日現在、ファンドは外国のキャピタルゲイン課税に係る不確実な税金負債額をゼロと測定しています(2015年：ゼロ)。

## 11. 後発事象

年度末を過ぎてから、ファンドの償還可能受益証券発行による代り金9,600,000円、ファンドからの多額の償還493,810,000円およびファンドの分配金の再投資173,875,346円がありました。他に開示が必要な後発事象はありませんでした。

## 12. 財務諸表の発行

2017年7月10日に受託会社は財務諸表の発行を承認しました。

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は平成29年 9月29日現在です。

### 【純資産額計算書】

みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）毎月決算・為替ヘッジなしコース

資産総額	2,350,669,785円
負債総額	19,317,366円
純資産総額（ - ）	2,331,352,419円
発行済口数	3,871,294,231口
1口当たり純資産額（ / ）	0.6022円

みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・為替ヘッジなしコース

資産総額	231,446,984円
負債総額	32,513円
純資産総額（ - ）	231,414,471円
発行済口数	236,528,770口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9784円

みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）毎月決算・限定為替ヘッジコース

資産総額	358,934,803円
負債総額	50,695円
純資産総額（ - ）	358,884,108円
発行済口数	710,102,036口
1口当たり純資産額（ / ）	0.5054円

みずほ新興国ハイインカムファンド（目標払出し型）年2回決算・限定為替ヘッジコース

資産総額	33,127,068円
負債総額	4,673円
純資産総額（ - ）	33,122,395円
発行済口数	40,086,071口
1口当たり純資産額（ / ）	0.8263円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 受益証券の名義書換

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

(2) 受益者等名簿

該当事項はありません。

(3) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(4) 受益権の譲渡制限

譲渡制限はありません。

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。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に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、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に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るときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(5) 受益権の譲渡の対抗要件

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

(6) 受益権の再分割

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

(7) 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

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

の他の法令等にしたがって取り扱われます。

### 第三部【委託会社等の情報】

#### 第1【委託会社等の概況】

##### 1【委託会社等の概況】

###### (1) 資本金の額(平成29年9月末日現在)

資本金	20億円
発行する株式の総数	100,000株（普通株式 上限100,000株、A種種類株式 上限30,000株）
発行済株式の総数	40,000株（普通株式24,490株、A種種類株式15,510株）
種類株式の発行が可能	

過去5年間における資本金の額の増減はありません。

###### (2) 会社の機構(平成29年9月末日現在)

###### 会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。

取締役は株主総会で選任されます。取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期は、その選任後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、任期の満了前に退任した取締役（監査等委員である取締役を除く。）の補欠として選任された取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期は、現任取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期の満了の時までとします。

また、監査等委員である取締役の任期は、その選任後2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、任期の満了前に退任した監査等委員である取締役の補欠として選任された監査等委員である取締役の任期は、退任した監査等委員である取締役の任期の満了の時までとします。

取締役会は、決議によって代表取締役を選定します。代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい業務を執行します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を定めることができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として取締役社長が招集します。取締役会の議長は、原則として取締役社長があたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、議決に加わることができる取締役の過半数が出席し、出席取締役の過半数をもって行います。

###### 投資運用の意思決定機構

###### 1. 投資環境見直しおよび運用方針の策定

経済環境見直し、資産別市場見直し、資産配分方針および資産別運用方針は月次で開催する「投資環境会議」および「投資方針会議」にて協議、策定致します。これらの会議は運用本部長・副本部長、運用グループ長等で構成されます。

###### 2. 運用計画、売買計画の決定

各ファンドの運用は「投資環境会議」および「投資方針会議」における協議の内容を踏まえて、ファンド毎に個別に任命された運用担当者が行います。運用担当者は月次で運用計画書を作成し、運用本部長の承認を受けます。運用担当者は承認を受けた運用計画に基づき、運用を行います。

## 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、投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。

平成29年9月29日現在、委託会社の運用する投資信託は以下の通りです。（親投資信託を除く）

基本的性格	本数	純資産総額（単位：円）
追加型公社債投資信託	38	1,165,337,208,804
追加型株式投資信託	853	11,986,422,724,481
単位型公社債投資信託	56	300,317,328,488
単位型株式投資信託	130	877,638,361,740
合計	1,077	14,329,715,623,513

## 3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社（以下「委託会社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。
2. 財務諸表の金額は、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。
3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき第32期事業年度（自平成28年4月1日至平成29年3月31日）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人の監査を受けております。

D I A Mアセットマネジメント株式会社は、平成28年10月1日にみずほ投信投資顧問株式会社、新光投信株式会社及びみずほ信託銀行株式会社の資産運用部門と統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更いたしました。

委託会社の財務諸表に引き続き、D I A Mアセットマネジメント株式会社の第32期中間会計期間の中間財務諸表、みずほ投信投資顧問株式会社の第53期事業年度の財務諸表及び第54期中間会計期間の中間財務諸表並びに新光投信株式会社の第56期事業年度の財務諸表及び第57期中間会計期間の中間財務諸表を参考として添付しております。

### （1）【貸借対照表】

（単位：千円）

	第31期 （平成28年3月31日現在）	第32期 （平成29年3月31日現在）
（資産の部）		
流動資産		
現金・預金	12,951,736	27,972,477
金銭の信託	13,094,914	12,366,219
有価証券	-	297,560
未収委託者報酬	4,460,404	10,164,041
未収運用受託報酬	1,859,778	7,250,239
未収投資助言報酬	277,603	316,414
未収収益	205,097	52,278
前払費用	44,951	533,411
繰延税金資産	341,078	678,104
その他	40,689	445,717
流動資産計	33,276,255	60,076,462
固定資産		
有形固定資産	658,607	1,900,343
建物	1 29,219	1 1,243,812
車両運搬具	1 549	1 -
器具備品	1 184,683	1 656,235
建設仮勘定	444,155	295
無形固定資産	1,706,201	1,614,084
商標権	7	5
ソフトウェア	1,645,861	1,511,558
ソフトウェア仮勘定	53,036	98,483
電話加入権	7,148	3,934
電信電話専用施設利用権	146	103
投資その他の資産	6,497,772	10,055,336
投資有価証券	458,701	3,265,786
関係会社株式	3,229,196	3,306,296
長期差入保証金	2,040,945	1,800,827
前払年金費用	-	686,322
繰延税金資産	679,092	893,887
その他	89,835	102,215
固定資産計	8,862,580	13,569,764
資産合計	42,138,836	73,646,227

（単位：千円）

	第31期 （平成28年3月31日現在）	第32期 （平成29年3月31日現在）

(負債の部)		
流動負債		
預り金	966,681	1,169,128
未払金	2,055,332	4,745,195
未払収益分配金	-	1,027
未払償還金	49,873	57,332
未払手数料	1,744,274	4,062,695
その他未払金	261,185	624,140
未払費用	3,076,566	7,030,589
未払法人税等	1,223,957	1,915,556
未払消費税等	352,820	891,476
賞与引当金	728,769	1,432,264
役員賞与引当金	-	27,495
流動負債計	8,404,128	17,211,706
固定負債		
退職給付引当金	997,396	1,305,273
役員退職慰労引当金	154,535	-
時効後支払損引当金	-	216,466
本社移転費用引当金	-	942,315
固定負債計	1,151,932	2,464,055
負債合計	9,556,060	19,675,761
(純資産の部)		
株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金	2,428,478	19,552,957
資本準備金	2,428,478	2,428,478
その他資本剰余金	-	17,124,479
利益剰余金	28,000,340	31,899,643
利益準備金	123,293	123,293
その他利益剰余金	27,877,047	31,776,350
別途積立金	22,030,000	24,580,000
研究開発積立金	300,000	300,000
運用責任準備積立金	200,000	200,000
繰越利益剰余金	5,347,047	6,696,350
株主資本計	32,428,818	53,452,601
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	153,956	517,864
評価・換算差額等計	153,956	517,864
純資産合計	32,582,775	53,970,465
負債・純資産合計	42,138,836	73,646,227

## (2)【損益計算書】

(単位：千円)

	第31期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)		第32期 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)	
	営業収益			
委託者報酬	30,188,445		56,355,754	
運用受託報酬	7,595,678		12,834,241	
投資助言報酬	993,027		1,002,482	
その他営業収益	724,211		378,715	
営業収益計		39,501,363		70,571,194
営業費用				
支払手数料	12,946,176		24,957,038	
広告宣伝費	468,931		838,356	
公告費	258		991	
調査費	7,616,390		15,105,578	
調査費	4,969,812		7,780,474	
委託調査費	2,646,578		7,325,104	
委託計算費	412,257		891,379	
営業雑経費	548,183		1,102,921	
通信費	34,855		51,523	
印刷費	436,756		926,453	
協会費	23,698		37,471	
諸会費	40		74	
支払販売手数料	52,833		87,399	
営業費用計		21,992,198		42,896,265
一般管理費				
給料	5,382,757		8,517,089	
役員報酬	242,446		220,145	
給料・手当	4,431,015		7,485,027	
賞与	709,295		811,916	
交際費	43,975		66,813	
寄付金	2,628		13,467	
旅費交通費	254,276		297,237	
租税公課	180,892		430,779	
不動産賃借料	1,128,367		1,961,686	
退職給付費用	226,460		358,960	
固定資産減価償却費	902,248		825,593	
福利厚生費	36,173		39,792	
修繕費	31,617		27,435	
賞与引当金繰入額	728,769		1,432,264	
役員賞与引当金繰入額	-		27,495	
役員退職慰労引当金繰入額	49,320		-	
役員退職慰労金	5,250		63,072	
機器リース料	140		210	
事務委託費	251,913		1,530,113	
事務用消耗品費	70,839		127,265	
器具備品費	14,182		271,658	
諸経費	214,532		129,981	
一般管理費計		9,524,346		16,120,918
営業利益		7,984,819		11,554,010

(単位：千円)

	第31期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)		第32期 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)	
	営業外収益			

受取利息		2,079		537	
受取配当金		25,274		51,036	
時効成立分配金・償還金		-		103	
為替差益		3,996		7,025	
投資信託解約益		-		2	
雑収入	1	6,693	1	18,213	
営業外収益計				38,044	76,918
営業外費用					
投資信託解約損		-		31,945	
投資信託償還損		-		47,201	
金銭の信託運用損		305,368		552,635	
時効成立後支払分配金・償還金		-		39	
時効後支払損引当金繰入額		-		209,210	
営業外費用計				305,368	841,031
経常利益				7,717,494	10,789,897
特別利益					
固定資産売却益	2	-	2	2,348	
投資有価証券売却益		3,377		-	
貸倒引当金戻入益		-		8,883	
訴訟損失引当金戻入益		-		21,677	
その他特別利益		-		746	
特別利益計				3,377	33,655
特別損失					
固定資産除却損	3	624	3	23,600	
固定資産売却損	4	2,653	4	10,323	
投資有価証券評価損		-		12,085	
ゴルフ会員権評価損		6,307		4,832	
訴訟和解金		-		30,000	
本社移転費用	5	-	5	1,511,622	
特別損失計				9,584	1,592,463
税引前当期純利益				7,711,286	9,231,089
法人税、住民税及び事業税				2,557,305	2,965,061
法人税等調整額				27,424	177,275
法人税等合計				2,584,730	2,787,786
当期純利益				5,126,556	6,443,302

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第31期（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本
--	------

	資本金	資本剰余金			利益剰余金				
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	利益 準備金	その他利益剰余金			
						別途 積立金	研究開発 積立金	運用責 任準備 積立金	繰越利益 剰余金
当期首残高	2,000,000	2,428,478	-	2,428,478	123,293	19,480,000	300,000	200,000	5,314,491
当期変動額									
剰余金の配当									2,544,000
別途積立金の 積立						2,550,000			2,550,000
当期純利益									5,126,556
株主資本以外の項 目の当期変動額(純 額)									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,550,000	-	-	32,556
当期末残高	2,000,000	2,428,478	-	2,428,478	123,293	22,030,000	300,000	200,000	5,347,047

	株主資本		評価・換算差額等		純資産 合計
	利益剰余金	株主資本 合計	その他	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計		有価証券 評価差額金		
当期首残高	25,417,784	29,846,262	252,905	252,905	30,099,168
当期変動額					
剰余金の配当	2,544,000	2,544,000			2,544,000
別途積立金の 積立	-	-			-
当期純利益	5,126,556	5,126,556			5,126,556
株主資本以外の項 目の当期変動額(純 額)			98,949	98,949	98,949
当期変動額合計	2,582,556	2,582,556	98,949	98,949	2,483,607
当期末残高	28,000,340	32,428,818	153,956	153,956	32,582,775

第32期（自平成28年4月1日至平成29年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益 準備金	利益剰余金			
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金			
					別途 積立金	研究開発 積立金	運用責 任準備 積立金	繰越利益 剰余金	
当期首残高	2,000,000	2,428,478	-	2,428,478	123,293	22,030,000	300,000	200,000	5,347,047
当期変動額									
剰余金の配当									2,544,000

別途積立金の積立						2,550,000			2,550,000
当期純利益									6,443,302
合併による増加			17,124,479	17,124,479					
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)									
当期変動額合計	-	-	17,124,479	17,124,479	-	2,550,000	-	-	1,349,302
当期末残高	2,000,000	2,428,478	17,124,479	19,552,957	123,293	24,580,000	300,000	200,000	6,696,350

	株主資本		評価・換算差額等		純資産 合計
	利益剰余金	株主資本 合計	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計				
当期首残高	28,000,340	32,428,818	153,956	153,956	32,582,775
当期変動額					
剰余金の配当	2,544,000	2,544,000			2,544,000
別途積立金の積立	-	-			-
当期純利益	6,443,302	6,443,302			6,443,302
合併による増加		17,124,479			17,124,479
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)		-	363,907	363,907	363,907
当期変動額合計	3,899,302	21,023,782	363,907	363,907	21,387,689
当期末残高	31,899,643	53,452,601	517,864	517,864	53,970,465

## 重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式 ：移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 時価のあるもの：決算日の市場価格等に基づく時価法 (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. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3. 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法によっております。 ただし、平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。 (2) 無形固定資産 定額法によっております。 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。
4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、期末日の直物等為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

5. 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金は、従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金は、役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金は、従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度及び確定給付型企業年金制度(キャッシュバランスタイプ)について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。</p> <p>退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。</p> <p>数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年または10年)による定額法により按分した額を費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年または10年)による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。</p> <p>なお、一部の確定給付企業年金制度については、退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。</p> <p>(4) 役員退職慰労引当金は、役員の退職慰労金の支払に備えるため、内規に基づく期末要支給額を計上しております。</p> <p>(5) 時効後支払損引当金は、時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p> <p>(6) 本社移転費用引当金は、本社移転に関連して発生する損失に備えるため、発生すると見込まれる額を計上しております。</p> <p>なお、本社移転費用引当金繰入額は、本社移転費用に含めて表示しております。</p>
6. 消費税等の会計処理	消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。

## 会計方針の変更

<p style="text-align: center;">第32期(自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)</p> <p>法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」(実務対応報告第32号 平成28年6月17日)を当事業年度に適用し、平成28年4月1日以後に取得した建物附属設備に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。</p> <p>この結果、当事業年度の営業利益、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ42,532千円増加しております。</p>
---

## 追加情報

<p style="text-align: center;">第32期(自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)</p> <p>1. 「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日)を当事業年度から適用しております。</p> <p>2. 当社は、平成28年9月7日開催の臨時株主総会において、退任となる取締役及び監査役に対して、在任中の労に報いるため、当社所定の基準による相当額の範囲内で役員退職慰労金を支給することを決議しました。</p> <p>これに伴い、当事業年度末日までに217,608千円を支給し、役員退職慰労引当金全額を取り崩しております。</p>
--

## 注記事項

(貸借対照表関係)

1.有形固定資産の減価償却累計額

(千円)

	第31期 (平成28年3月31日現在)	第32期 (平成29年3月31日現在)
建物	767,802	53,098
車両運搬具	4,374	-
器具備品	562,853	734,064

(損益計算書関係)

1. 関係会社項目

各科目に含まれている関係会社に対する営業外収益は、次のとおりであります。

(千円)

	第31期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第32期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
雑収入	4,715	8,183

2. 固定資産売却益の内訳

(千円)

	第31期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第32期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
建物	-	546
車両運搬具	-	696
器具備品	-	1,104

3. 固定資産除却損の内訳

(千円)

	第31期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第32期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
器具備品	182	4,727
ソフトウェア	442	2,821
電話加入権	-	16,052

4. 固定資産売却損の内訳

(千円)

	第31期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第32期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
建物	-	543
器具備品	2,653	9,779

5. 本社移転費用の内訳

(千円)

	第31期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第32期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
本社移転費用引当金繰入額	-	942,315
旧本社不動産賃借料	-	418,583
賃貸借契約解約損	-	150,723

## (株主資本等変動計算書関係)

第31期（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度 増加株式数（株）	当事業年度 減少株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
普通株式	24,000	-	-	24,000
合計	24,000	-	-	24,000

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の 種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり配当 額（円）	基準日	効力発生日
平成27年6月29日 定時株主総会	普通株式	2,544,000	106,000	平成27年3月31日	平成27年6月30日

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

平成28年6月29日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

決議	株式の 種類	配当の 原資	配当金の総額 （千円）	1株当たり配 当額（円）	基準日	効力発生日
平成28年6月29日 定時株主総会	普通 株式	利益剰 余金	2,544,000	106,000	平成28年3月31日	平成28年6月30日

第32期（自平成28年4月1日 至平成29年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度 増加株式数（株）	当事業年度 減少株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
普通株式	24,000	490	-	24,490
A種種類株式	-	15,510	-	15,510
合計	24,000	16,000	-	40,000

(注) 普通株式及びA種種類株式の発行済株式総数の増加は、当社統合に伴う新株の発行による増加であります。

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の 種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり配当 額（円）	基準日	効力発生日
平成28年6月29日 定時株主総会	普通株式	2,544,000	106,000	平成28年3月31日	平成28年6月30日

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

平成29年6月21日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

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

平成29年6月21日 定時株主総会	普通 株式	利益 剰余金	3,200,000	80,000	平成29年3月31日	平成29年6月22日
	A種種類 株式					

（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、投資運用業を営んでおります。資金運用については、短期的な預金等に限定しております。

当社が運用を行う投資信託の商品性を適正に維持するため、当該投資信託を特定金外信託を通じて、または直接保有しております。なお、特定金外信託を通じて行っているデリバティブ取引は後述するリスクを低減する目的で行っております。当該デリバティブ取引は、実需の範囲内でのみ利用することとしており、投機的な取引は行わない方針であります。

（2）金融商品の内容及びそのリスク

金銭の信託の主な内容は、当社運用ファンドの安定運用を主な目的として資金投入した投資信託及びデリバティブ取引であります。金銭の信託に含まれる投資信託は為替及び市場価格の変動リスクに晒されておりますが、デリバティブ取引（為替予約取引、株価指数先物取引及び債券先物取引）を利用して一部リスクを低減しております。

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、相手先の信用リスクに晒されております。

有価証券及び投資有価証券は、主にその他有価証券（投資信託）、業務上の関係を有する企業の株式であり、発行体の信用リスクや市場価格の変動リスクに晒されております。

営業債務である未払手数料は、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（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

預金の預入先については、余資運用規程に従い、格付けの高い預入先に限定することにより、リスクの軽減を図っております。

営業債権の相手先の信用リスクに関しては、当社の信用リスク管理の基本方針に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主な相手先の信用状況を把握する体制としています。

有価証券及び投資有価証券の発行体の信用リスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しています。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

組織規程における分掌業務の定めに基づき、リスク管理担当所管にて、取引残高、損益及びリスク量等の実績管理を行い、定期的に社内委員会での報告を実施しております。

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

取引実行担当所管からの報告に基づき、資金管理担当所管が資金繰りを確認するとともに、十分な手許流動性を維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

（4）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

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、次のとおりであります。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注2）参照）。

第31期（平成28年3月31日現在）

	貸借対照表計上額 （千円）	時価 （千円）	差額 （千円）
（1）現金・預金	12,951,736	12,951,736	-
（2）金銭の信託	13,094,914	13,094,914	-

(3) 未収委託者報酬	4,460,404	4,460,404	-
(4) 未収運用受託報酬	1,859,778	1,859,778	-
(5) 有価証券及び投資有価証券 其他有価証券	381,005	381,005	-
資産計	32,747,840	32,747,840	-
(1) 未払手数料	1,744,274	1,744,274	-
負債計	1,744,274	1,744,274	-

## 第32期(平成29年3月31日現在)

	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 現金・預金	27,972,477	27,972,477	-
(2) 金銭の信託	12,366,219	12,366,219	-
(3) 未収委託者報酬	10,164,041	10,164,041	-
(4) 未収運用受託報酬	7,250,239	7,250,239	-
(5) 有価証券及び投資有価証券 其他有価証券	3,225,878	3,225,878	-
資産計	60,978,855	60,978,855	-
(1) 未払手数料	4,062,695	4,062,695	-
負債計	4,062,695	4,062,695	-

## (注1) 金融商品の時価の算定方法

資 産

## (1) 現金・預金

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

## (2) 金銭の信託

有価証券運用を主目的とする単独運用の金銭の信託において信託財産として運用されている有価証券について、投資信託は基準価額によっております。また、デリバティブ取引は取引相手先金融機関より提示された価格によっております。

## (3) 未収委託者報酬及び(4) 未収運用受託報酬

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おります。

## (5) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、投資信託は基準価額によっております。

負 債

## (1) 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おります。

## (注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(千円)

区分	第31期 (平成28年3月31日現在)	第32期 (平成29年3月31日現在)
非上場株式	77,696	337,468
関係会社株式	3,229,196	3,306,296

非上場株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(5) 有価証券及び投資有価証券 其他有価証券」には

含めておりません。

関係会社株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、記載しておりません。

（注3）金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第31期（平成28年3月31日現在）

	1年以内 （千円）	1年超5年以内 （千円）	5年超10年以内 （千円）	10年超 （千円）
（1）現金・預金	12,951,736	-	-	-
（2）金銭の信託	13,094,914	-	-	-
（3）未収委託者報酬	4,460,404	-	-	-
（4）未収運用受託報酬	1,859,778	-	-	-
（5）有価証券及び投資有価証券 その他有価証券(投資信託)	-	-	-	-

第32期（平成29年3月31日現在）

	1年以内 （千円）	1年超5年以内 （千円）	5年超10年以内 （千円）	10年超 （千円）
（1）現金・預金	27,972,477	-	-	-
（2）金銭の信託	12,366,219	-	-	-
（3）未収委託者報酬	10,164,041	-	-	-
（4）未収運用受託報酬	7,250,239	-	-	-
（5）有価証券及び投資有価証券 その他有価証券(投資信託)	297,560	320,736	888,110	12,660

（有価証券関係）

1. 子会社株式及び関連会社株式

関係会社株式（第31期の貸借対照表計上額3,229,196千円、第32期の貸借対照表計上額3,306,296千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

2. その他有価証券

第31期（平成28年3月31日現在）

（千円）

区分	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	365,683	146,101	219,581
投資信託	15,322	13,000	2,322
小計	381,005	159,101	221,903
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	-	-	-
投資信託	-	-	-
小計	-	-	-
合計	381,005	159,101	221,903

（注）非上場株式（貸借対照表計上額77,696千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

第32期（平成29年3月31日現在）

（千円）

区分	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	609,710	146,101	463,608
投資信託	2,384,278	2,091,387	292,891
小計	2,993,988	2,237,489	756,499
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	-	-	-
投資信託	231,889	241,951	10,061
小計	231,889	241,951	10,061
合計	3,225,878	2,479,440	746,438

（注）非上場株式（貸借対照表計上額337,468千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## 3. 当該事業年度中に売却したその他有価証券

第31期（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）

区分	売却額 （千円）	売却益の合計額 （千円）	売却損の合計額 （千円）
株式	5,927	3,377	-

第32期（自平成28年4月1日 至平成29年3月31日）

区分	売却額 （千円）	売却益の合計額 （千円）	売却損の合計額 （千円）
投資信託	717,905	2	79,146

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

## 4. 減損処理を行った有価証券

第32期において、有価証券について12,085千円（その他有価証券）減損処理を行っております。

なお、減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には全て減損処理を行い、30～50%程度下落した場合には、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。

（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確定給付企業年金制度（積立型制度であります）及び退職一時金制度（非積立型制度であります）を採用しております。また、確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を採用しております。

なお、当社が有する確定給付企業年金制度の一部は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

## 2. 確定給付制度（複数事業主制度を含む）

（1）退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（千円）

	第31期	第32期
	(自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	(自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
退職給付債務の期首残高	973,035	1,086,550
勤務費用	134,944	189,127
利息費用	8,660	10,905
数理計算上の差異の発生額	21,441	89,303
退職給付の支払額	51,531	144,062
過去勤務費用の発生額	-	-
合併による増加	-	1,486,547
退職給付債務の期末残高	1,086,550	2,718,372

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(千円)

	第31期	第32期
	(自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	(自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
年金資産の期首残高	-	-
期待運用収益	-	16,033
数理計算上の差異の発生額	-	1,894
事業主からの拠出額	-	37,402
退職給付の支払額	-	28,876
合併による増加	-	1,336,984
年金資産の期末残高	-	1,363,437

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

(千円)

	第31期	第32期
	(平成28年3月31日現在)	(平成29年3月31日現在)
積立型制度の退職給付債務	-	1,275,346
年金資産	-	1,363,437
	-	88,090
非積立型制度の退職給付債務	1,086,550	1,443,026
未積立退職給付債務	1,086,550	1,354,935
未認識数理計算上の差異	79,449	430,203
未認識過去勤務費用	9,704	4,852
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	997,396	919,879
退職給付引当金	997,396	1,245,019
前払年金費用	-	325,140
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	997,396	919,879

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(千円)

	第31期	第32期
	(自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	(自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
勤務費用	134,944	189,127
利息費用	8,660	10,905
期待運用収益	-	16,033
数理計算上の差異の費用処理額	31,542	78,229

過去勤務費用の費用処理額	4,852	4,852
その他	2,268	7,498
確定給付制度に係る退職給付費用	182,267	274,580

## (5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

(千円)

	第31期 (平成28年3月31日現在)	第32期 (平成29年3月31日現在)
株式	-	31.5%
債券	-	29.0%
共同運用資産	-	24.1%
生命保険一般勘定	-	10.5%
現金及び預金	-	4.6%
合計	-	100.0%

長期期待運用収益率の設定方法

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

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	第31期 (平成28年3月31日現在)	第32期 (平成29年3月31日現在)
割引率	0.89%	0.02% ~ 1.09%
長期期待運用収益率	-	2.50%
予想昇給率	1.00% ~ 8.73%	1.00% ~ 8.73%

## 3. 簡便法を適用した確定給付制度

## (1) 簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

(千円)

	第31期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第32期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
退職給付引当金の期首残高	-	-
退職給付費用	-	22,562
退職給付の支払額	-	-
制度への拠出額	-	36,177
合併による増加	-	287,313
退職給付引当金の期末残高	-	300,927

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

(千円)

	第31期 (平成28年3月31日現在)	第32期 (平成29年3月31日現在)
積立型制度の退職給付債務	-	789,261
年金資産	-	1,150,443
	-	361,181
非積立型制度の退職給付債務	-	60,254
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	-	300,927

退職給付引当金	-	60,254
前払年金費用	-	361,181
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	-	300,927

## (3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 前事業年度 - 千円 当事業年度22,562千円

## 4. 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44,193千円、当事業年度61,817千円であります。

## (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

	第31期	第32期
	(平成28年3月31日現在)	(平成29年3月31日現在)
	(千円)	(千円)
繰延税金資産		
未払事業税	79,702	124,081
未払事業所税	5,581	11,054
賞与引当金	224,898	441,996
未払法定福利費	28,395	80,909
資産除去債務	13,244	86,421
減価償却超過額（一括償却資産）	3,389	10,666
減価償却超過額	136,503	116,920
繰延資産償却超過額（税法上）	1,339	32,949
退職給付引当金	305,591	399,808
役員退職慰労引当金	47,318	-
時効後支払損引当金	-	66,282
ゴルフ会員権評価損	3,768	14,295
関係会社株式評価損	166,740	191,166
未払給与	-	12,344
本社移転費用引当金	-	289,865
その他有価証券評価差額金	1,196	-
その他	2,500	17,552
繰延税金資産小計	1,020,171	1,896,316
評価性引当額	-	-
繰延税金資産合計	1,020,171	1,896,316
繰延税金負債		
前払年金費用	-	210,151
その他有価証券評価差額金	-	114,171
繰延税金負債合計	-	324,323
繰延税金資産の純額	1,020,171	1,571,992

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

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下である

ため、注記を省略しております。

### （企業結合等関係）

当社（以下「AMOne」という）は、平成28年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社（以下「DIAM」という）、みずほ投信投資顧問株式会社（以下「MHAM」という）、みずほ信託銀行株式会社（以下「TB」という）及び新光投信株式会社（以下「新光投信」という）（以下総称して「統合4社」という）間の「統合契約書」に基づき、平成28年10月1日付で統合いたしました。

#### 1. 結合当事企業

結合当事企業	DIAM	MHAM	TB	新光投信
事業の内容	投資運用業務、投資助言・代理業務	投資運用業務、投資助言・代理業務	信託業務、銀行業務、投資運用業務	投資運用業務、投資助言・代理業務

#### 2. 企業結合日

平成28年10月1日

#### 3. 企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施しております。

#### 4. 結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

#### 5. 企業結合の主な目的

当社は、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という）及び第一生命ホールディングス株式会社（以下「第一生命」という）の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、MHFGと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

#### 6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

会社名	DIAM （存続会社）	MHAM （消滅会社）
合併比率（*）	1	0.0154

（\*）普通株式と種類株式を合算して算定しております。

#### 7. 交付した株式数

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社であるMHFGに対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないIA種類株式15,510株を交付しました。

#### 8. 経済的持分比率（議決権比率）

MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率	50.00%
MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率	20.00%
MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率	70.00%

なお、MHFGが所有する議決権比率については50.00%から51.00%に異動しております。

#### 9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるMHFGが、結合後

企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。

## 10. 会計処理

「企業結合に関する会計基準」(企業結合会計基準第21号 平成25年9月13日公表分)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日公表分)に基づき、「3. 企業結合の方法」の吸収合併及びの吸収分割については共通支配下の取引として処理し、の吸収合併については逆取得として処理しております。

## 11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

### (1) 財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

平成28年10月1日から平成29年3月31日まで

### (2) 被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価 MHAMの普通株式 144,212,500千円

取得原価 144,212,500千円

### (3) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

a. 発生したのれん金額 76,224,837千円

b. 発生原因 被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。

c. のれんの償却方法及び償却期間 20年間の均等償却

### (4) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

a. 資産の額 資産合計 40,451,657千円

うち現金・預金 11,605,537千円

うち金銭の信託 11,792,364千円

b. 負債の額 負債合計 9,256,209千円

うち未払手数料及び未払費用 4,539,592千円

(注) 顧客関連資産に配分された金額及びそれに係る繰延税金負債は、資産の額及び負債の額には含まれておりません。

### (5) のれん以外の無形固定資産に配分された金額及び主要な種類別の内訳並びに全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

a. 無形固定資産に配分された金額 53,030,000千円

#### b. 主要な種類別の内訳

顧客関連資産 53,030,000千円

#### c. 全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

顧客関連資産 16.9年

## 12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

### (1) 貸借対照表項目

流動資産	- 千円
固定資産	123,277,747千円
資産合計	123,277,747千円
流動負債	- 千円
固定負債	14,647,470千円
負債合計	14,647,470千円
純資産	108,630,277千円

(注) 固定資産及び資産合計には、のれん金額74,319,216千円及び顧客関連資産の金額50,434,199千円が含まれております。

### (2) 損益計算書項目

営業収益	- 千円
------	------

営業利益	4,483,082千円
経常利益	4,483,082千円
税引前当期純利益	4,483,082千円
当期純利益	3,693,863千円
1株当たり当期純利益	115,512円36銭

(注) 営業利益には、のれんの償却額1,905,620千円及び顧客関連資産の償却額2,595,800千円が含まれております。

#### (資産除去債務関係)

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金(敷金)が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

#### (セグメント情報等)

##### 1. セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

##### 2. 関連情報

第31期(自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)及び第32期(自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)

###### (1) サービスごとの情報

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

###### (2) 地域ごとの情報

###### 営業収益

本邦の外部顧客に対する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、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、記載を省略しております。

###### (3) 主要な顧客ごとの情報

特定の顧客に対する営業収益で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、記載を省略しております。

#### (関連当事者情報)

##### 1. 関連当事者との取引

###### (1) 親会社及び法人主要株主等

第31期(自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)

属性	会社等の名称	住所	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関係内容		取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
その他の関係会社	第一生命保険株式会社	東京都千代田区	3,431億円	生命保険業	(被所有)直接50%	兼務2名, 出向3名, 転籍2名	資産運用の助言	資産運用の助言の顧問料の受入	795,405	未収投資助言報酬	207,235

## 第32期（自平成28年4月1日 至平成29年3月31日）

該当はありません。

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）資産運用の助言の顧問料は、一般的取引条件を定めた規定に基づく個別契約により決定しております。

（注2）上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

## （2）子会社及び関連会社等

## 第31期（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）

属性	会社等の名称	住所	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
子会社	DIAM International Ltd	London United Kingdom	9,000千 GBP	資産の運用	(所有) 直接 100%	兼務 2名	当社預り資産の運用	当社預り資産の運用の顧問料の支払増資の引受	800,617	未払費用	308,974
	DIAM U.S.A., Inc.	New York U.S.A.	4,000千 USD	資産の運用	(所有) 直接 100%	兼務 2名	当社預り資産の運用	当社預り資産の運用の顧問料の支払	912,600	-	-
									473,948	未払費用	157,130

## 第32期（自平成28年4月1日 至平成29年3月31日）

該当はありません。

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）当社預り資産の運用の顧問料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

（注2）上記の取引金額及び期末残高には免税取引のため、消費税等は含まれておりません。

（注3）増資の引受は、子会社が行った増資を引き受けたものであります。

## （3）兄弟会社等

## 第31期（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）

属性	会社等の名称	住所	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	14,040億円	銀行業	-	兼務 1名	当社設定投資信託の販売	投資信託の販売代行手数料	3,023,040	未払手数料	372,837

その他の関係会社の子会社	みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社	東京都千代田区	2億円	金融技術研究等	-	兼務1名	当社預り資産の助言 金融技術の開発業務委託	当社預り資産の助言の顧問料の支払 業務委託料の支払	557,013 8,540	未払費用 未払金	292,861 7,581
	資産管理サービス信託銀行株式会社	東京都中央区	500億円	資産管理等	-	-	当社信託財産の運用	信託元本の払戻（純額） 信託報酬の支払	700,000 8,336	金銭の信託	13,094,914

## 第32期（自平成28年4月1日 至平成29年3月31日）

属性	会社等の名称	住所	資本金 又は 出資金	事業の 内容又 は職業	議決権 等の所 有(被 所有) 割合	関係内容		取引の内 容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員 兼任等	事業上 の関係				
親会社の子会社	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	14,040億円	銀行業	-	-	当社設定投資信託の販売	投資信託の販売代行手数料	4,530,351	未払手数料	767,732
	資産管理サービス信託銀行株式会社	東京都中央区	500億円	資産管理等	-	-	当社信託財産の運用	信託元本の払戻（純額） 信託報酬の支払	100,000 7,080	金銭の信託	12,366,219
	みずほ証券株式会社	東京都千代田区	1,251億円	証券業	-	-	当社設定投資信託の販売	投資信託の販売代行手数料	5,061,766	未払手数料	1,166,212
	みずほ信託銀行株式会社	東京都中央区	2,473億円	信託銀行業	-	-	投資一任契約の締結	運用受託報酬の受取	2,520,431	未収運用受託報酬	2,722,066

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

（注2）当社預り資産の助言の顧問料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

（注3）業務委託料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

（注4）信託報酬は、一般的取引条件を勘案した料率が適用されております。

（注5）運用受託報酬は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

（注6）上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

株式会社みずほフィナンシャルグループ

(東京証券取引所及びニューヨーク証券取引所に上場)

## (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

当事業年度において、重要な関連会社は株式会社みずほ証券リサーチ&コンサルティングであり、その要約財務諸表は以下のとおりであります。

(単位：千円)

## 株式会社みずほ証券リサーチ&amp;コンサルティング

	前事業年度	当事業年度
流動資産合計	-	7,449,532
固定資産合計	-	124,292
流動負債合計	-	1,665,547
固定負債合計	-	114,110
純資産合計	-	5,794,167
営業収益	-	1,093,658
税引前当期純利益	-	5,546,153
当期純利益	-	3,891,816

## (1株当たり情報)

	第31期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第32期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
1株当たり純資産額	1,357,615円66銭	1,349,261円64銭
1株当たり当期純利益金額	213,606円51銭	201,491円22銭

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

(注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。

	第31期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第32期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
当期純利益金額	5,126,556千円	6,443,302千円
普通株主及び普通株主と同等の株主に帰属しない金額	-	-
普通株式及び普通株式と同等の株式に係る当期純利益金額	5,126,556千円	6,443,302千円
普通株式及び普通株式と同等の株式の期中平均株式数	24,000株	31,978株
(うち普通株式)	(24,000株)	(24,244株)
(うちA種種類株式)	(-)	(7,734株)

(注1) A種種類株式は、剰余金の配当請求権及び残余財産分配請求権について普通株式と同等の権利を有しているため、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しています。

（重要な後発事象）

当社は、株式会社みずほ証券リサーチ&コンサルティング(以下、同社といいます。)の株式のうち当社が保有している全株式について、同社が実施する自己株式取得に伴い、平成29年4月1日付で同社へ譲渡いたしました。

これにより、関係会社株式売却益として1,492百万円の特別利益を計上する予定であります。

（参考）DIAMアセットマネジメント株式会社の経理状況

1. 委託会社であるDIAMアセットマネジメント株式会社（以下「委託会社」という。）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条及び第57条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。
2. 中間財務諸表の金額は、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。
3. 委託会社は、第32期中間会計期間（自平成28年4月1日至平成28年9月30日）の中間財務諸表について、新日本有限責任監査法人の中間監査を受けております。

## 独立監査人の中間監査報告書

平成28年12月13日

アセットマネジメントOne株式会社  
取締役会 御中

### 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	湯原 尚 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山野 浩 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」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社（旧社名：DIAMアセットマネジメント株式会社）の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの第32期事業年度の中間会計期間（平成28年4月1日から平成28年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間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、アセットマネジメントOne株式会社（旧社名：D I A Mアセットマネジメント株式会社）の平成28年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成28年4月1日から平成28年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を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、アセットマネジメントOne株式会社（旧社名：D I A Mアセットマネジメント株式会社）は、平成28年7月13日付の「統合契約書」に基づき、平成28年10月1日にみずほ投信投資顧問株式会社、みずほ信託銀行株式会社及び新光投信株式会社と統合した。

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。

（注2）X B R Lデータは中間監査の対象には含まれておりません。

#### (1) 中間貸借対照表

（単位：千円）

	第32期中間会計期間末 （平成28年9月30日現在）	
（資産の部）		
流動資産		
現金・預金		11,605,537
金銭の信託		11,792,364
前払費用		122,161
未収委託者報酬		4,755,701
未収運用受託報酬		2,465,934
未収投資助言報酬		261,221
未収収益		181,959
繰延税金資産		329,236
その他		122,804
	流動資産計	31,636,922
固定資産		
有形固定資産		1,541,889
建物	1	6,517
器具備品	1	152,176
建設仮勘定		1,383,196
無形固定資産		1,613,174

ソフトウェア	1,421,245
ソフトウェア仮勘定	184,656
電話加入権	7,148
電信電話専用施設利用権	124
投資その他の資産	6,281,765
投資有価証券	441,519
関係会社株式	3,229,196
繰延税金資産	713,716
差入保証金	1,808,323
その他	89,010
固定資産計	9,436,830
資産合計	41,073,753

(単位：千円)

	第32期中間会計期間末 (平成28年9月30日現在)
(負債の部)	
流動負債	
預り金	1,080,224
未払金	2,651,649
未払償還金	49,873
未払手数料	1,865,871
その他未払金	735,905
未払費用	2,673,720
未払法人税等	907,554
未払消費税等	69,484
賞与引当金	724,711
訴訟損失引当金	30,000
その他	21,000
流動負債計	8,158,344
固定負債	
退職給付引当金	1,027,049
固定負債計	1,027,049
負債合計	9,185,394
(純資産の部)	
株主資本	
資本金	2,000,000
資本剰余金	2,428,478
資本準備金	2,428,478
利益剰余金	27,317,845
利益準備金	123,293

その他利益剰余金		
別途積立金		24,580,000
研究開発積立金		300,000
運用責任準備積立金		200,000
繰越利益剰余金		2,114,551
	株主資本計	31,746,323
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		142,035
	評価・換算差額等計	142,035
純資産合計		31,888,358
負債・純資産合計		41,073,753

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

	第32期中間会計期間	
	(自平成28年4月1日至平成28年9月30日)	
営業収益		
委託者報酬	14,454,974	
運用受託報酬	3,732,759	
投資助言報酬	456,986	
その他営業収益	323,793	
	営業収益計	18,968,513
営業費用		
支払手数料	6,111,449	
広告宣伝費	108,789	
公告費	428	
調査費	3,764,163	
調査費	2,639,714	
委託調査費	1,124,449	
委託計算費	216,712	
営業雑経費	278,529	
通信費	17,844	
印刷費	212,004	
協会費	11,277	
諸会費	18	
支払販売手数料	37,384	
	営業費用計	10,480,072
一般管理費		
給料	2,330,263	
役員報酬	124,419	
給料・手当	2,205,843	
交際費	16,973	
寄付金	13,268	
旅費交通費	100,973	
租税公課	148,041	
不動産賃借料	1,329,821	
退職給付費用	121,590	
固定資産減価償却費	1 353,322	
福利厚生費	11,020	
修繕費	10,082	
賞与引当金繰入額	724,711	
役員退職慰労金	63,072	
機器リース料	146	
事務委託費	182,857	
事務用消耗品費	37,442	

器具備品費		236,524	
諸経費		58,359	
	一般管理費計		5,738,473
営業利益			2,749,968

(単位：千円)

		第32期中間会計期間 (自平成28年4月1日至平成28年9月30日)	
営業外収益			
受取配当金		7,882	
受取利息		341	
為替差益		32,301	
雑収入		4,836	
	営業外収益計		45,361
営業外費用			
金銭の信託運用損		59,768	
	営業外費用計		59,768
経常利益			2,735,561
特別損失			
固定資産除却損		2,820	
固定資産売却損		1,780	
訴訟損失引当金繰入額		30,000	
	特別損失計		34,601
税引前中間純利益			2,700,960
法人税、住民税及び事業税			856,976
法人税等調整額			17,520
法人税等合計			839,455
中間純利益			1,861,504

## (3) 中間株主資本等変動計算書

第32期中間会計期間（自平成28年4月1日至平成28年9月30日）

(単位：千円)

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金				利益剰余金 合計	
		資本準備金	利益 準備金	その他利益剰余金					
				別途積立金	研究開発 積立金	運用責 任準備 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000,000	2,428,478	123,293	22,030,000	300,000	200,000	5,347,047	28,000,340	32,428,818
当中間期変動額									
剰余金の配当							2,544,000	2,544,000	2,544,000
別途積立金の積立				2,550,000			2,550,000	-	-

中間純利益							1,861,504	1,861,504	1,861,504
株主資本以外の 項目の当中間期 変動額 (純額)									
当中間期変動額合 計	-	-	-	2,550,000	-	-	3,232,495	682,495	682,495
当中間期末残高	2,000,000	2,428,478	123,293	24,580,000	300,000	200,000	2,114,551	27,317,845	31,746,323

	評価・換算差額等	純資産 合計
	その他有価証券 評価差額金	
当期首残高	153,956	32,582,775
当中間期変動額		
剰余金の配当		2,544,000
別途積立金の積 立		-
中間純利益		1,861,504
株主資本以外の 項目の当中間期 変動額 (純額)	11,921	11,921
当中間期変動額合 計	11,921	694,416
当中間期末残高	142,035	31,888,358

### 重要な会計方針

項目	第32期中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)
1. 有価証券の評価基準及び評価 方法	(1)子会社株式及び関連会社株式 ：移動平均法による原価法  (2)その他有価証券 時価のあるもの：中間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. 金銭の信託の評価基準及び 評価方法	時価法
3. デリバティブ取引の評価基準 及び評価方法	時価法

4．固定資産の減価償却の方法	<p>(1)有形固定資産：定率法 ただし、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、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は次のとおりであります。</p> <table border="0"> <tr> <td>建物</td> <td>...</td> <td>6～18年</td> </tr> <tr> <td>車両運搬具</td> <td>...</td> <td>6年</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>...</td> <td>3～20年</td> </tr> </table> <p>(2)無形固定資産：定額法 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。</p>	建物	...	6～18年	車両運搬具	...	6年	器具備品	...	3～20年
建物	...	6～18年								
車両運搬具	...	6年								
器具備品	...	3～20年								
5．引当金の計上基準	<p>(1)貸倒引当金：一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については、個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2)賞与引当金：従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来支給見込額を計上しております。</p> <p>(3)退職給付引当金：従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。また、退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間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は以下のとおりであります。</p> <p style="padding-left: 2em;">数理計算上の差異：各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生翌会計期間から費用処理</p> <p style="padding-left: 2em;">過去勤務費用：発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を費用処理</p> <p>(4)訴訟損失引当金：訴訟に対する損失に備えるため、将来発生する可能性のある金額を見積り、必要と認められる額を計上しております。</p>									
6．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。									
7．その他中間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：消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっております。									

## 会計方針の変更

<p>第32期中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)</p>
<p>法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第32号 平成28年6月17日）を当中間会計期間に適用し、平成28年4月1日以後に取得した建物附属設備に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。</p> <p>なお、当中間会計期間において、中間財務諸表への影響額はありません。</p>

## 追加情報

<p>第32期中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)</p>
--

1. 「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日)を当中間会計期間から適用しております。
2. 当社は、平成28年9月7日開催の臨時株主総会において、退任となる取締役及び監査役に対して、在任中の労に報いるため、当社所定の基準による相当額の範囲内で役員退職慰労金を支給することを決議しました。  
 これに伴い、当中間会計期間末日までに217,608千円を支給し、役員退職慰労引当金全額を取り崩しております。

注記事項

(中間貸借対照表関係)

項目	第32期中間会計期間末 (平成28年9月30日現在)	
1. 有形固定資産の減価償却累計額	建物	790,504千円
	器具備品	596,199千円

(中間損益計算書関係)

項目	第32期中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	
1. 減価償却実施額	有形固定資産	57,752千円
	無形固定資産	295,570千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

第32期中間会計期間(自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数(株)	当中間会計期間 増加株式数(株)	当中間会計期間 減少株式数(株)	当中間会計期間末 株式数(株)
普通株式	24,000	-	-	24,000
合計	24,000	-	-	24,000

2. 配当に関する事項

配当金支払額

決議	株式の 種類	配当金の 総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成28年6月29日 定時株主総会	普通株式	2,544,000	106,000	平成28年3月31日	平成28年6月30日

## （金融商品関係）

第32期中間会計期間末（平成28年9月30日現在）

## 金融商品の時価等に関する事項

平成28年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注2）参照）。

	中間貸借対照表計上額 （千円）	時価 （千円）	差額 （千円）
(1) 現金・預金	11,605,537	11,605,537	-
(2) 金銭の信託	11,792,364	11,792,364	-
(3) 投資有価証券 其他有価証券	363,823	363,823	-
資産計	23,761,725	23,761,725	-
(1) 未払法人税等	907,554	907,554	-
負債計	907,554	907,554	-

## （注1）金融商品の時価の算定方法

## 資 産

## （1）現金・預金

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

## （2）金銭の信託

有価証券運用を主目的とする単独運用の金銭の信託において信託財産として運用されている有価証券について、投資信託は基準価額によっております。また、デリバティブ取引は取引相手先金融機関より提示された価格によっております。

## （3）投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、投資信託は基準価額によっております。

## 負 債

## （1）未払法人税等

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

## （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

区分	中間貸借対照表計上額 （千円）
非上場株式	77,696
関係会社株式	3,229,196
差入保証金	1,808,323

非上場株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(3)投資有価証券 其他有価証券」には含めておりません。

関係会社株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把

握ることが極めて困難と認められるため、時価開示の対象としておりません。

差入保証金は、本社オフィスの不動産賃貸借契約に基づき差し入れた敷金等であり、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ため、時価開示の対象としておりません。

（有価証券関係）

第32期中間会計期間末 （平成28年9月30日現在）			
1. 満期保有目的の債券 該当事項はありません。			
2. 子会社株式及び関連会社株式 関係会社株式（中間貸借対照表計上額3,229,196千円）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。			
3. その他有価証券			
区 分	中間貸借対照表 計上額（千円）	取得原価 （千円）	差額 （千円）
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	349,644	146,101	203,542
債券	-	-	-
その他（投資信託）	14,179	13,000	1,179
小計	363,823	159,101	204,721
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
その他（投資信託）	-	-	-
小計	-	-	-
合計	363,823	159,101	204,721
（注）非上場株式（中間貸借対照表計上額77,696千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。			

（金銭の信託関係）

第32期中間会計期間末 （平成28年9月30日現在）	
1. 満期保有目的の金銭の信託 該当事項はありません。	
2. その他の金銭の信託（運用目的及び満期保有目的以外） 該当事項はありません。	

（資産除去債務関係）

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金（敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上

に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

(セグメント情報等)

第32期中間会計期間(自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)

1. セグメント情報

当社は、投資信託及び投資顧問を主とした資産運用業の単一事業であるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) サービスごとの情報

	投資信託 (千円)	投資顧問 (千円)	その他 (千円)	合計 (千円)
営業収益	14,454,974	4,189,745	323,793	18,968,513

(注) 一般企業の売上高に代えて、営業収益を記載しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

当社は、本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

当社は、本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

顧客の名称又は氏名	営業収益 (千円)
第一生命グループ	1,928,739

(注) 第一生命グループには、第一生命保険株式会社及び第一フロンティア生命保険株式会社が含まれております。

(1株当たり情報)

第32期中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)		
1株当たり純資産額	1,328,681円	62銭
1株当たり中間純利益金額	77,562円	67銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間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。		

(注) 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

第32期中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	

中間純利益	1,861,504千円
普通株主に帰属しない金額	-
普通株式に係る中間純利益	1,861,504千円
期中平均株式数	24,000株

## (重要な後発事象)

第32期中間会計期間  
(自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)

当社（以下「DIAM」という）は、平成28年7月13日付で締結した、DIAM、みずほ投信投資顧問株式会社（以下「MHAM」という）、みずほ信託銀行株式会社（以下「TB」という）及び新光投信株式会社（以下「新光投信」という）（以下総称して「統合4社」という）間の「統合契約書」に基づき、平成28年10月1日付で統合いたしました。

#### 1．結合当事企業

結合当事企業	DIAM	MHAM	TB	新光投信
事業の内容	投資運用業務、投資助言・代理業務	投資運用業務、投資助言・代理業務	信託業務、銀行業務、投資運用業務	投資運用業務、投資助言・代理業務

#### 2．企業結合日

平成28年10月1日

#### 3．企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施。

#### 4．結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

#### 5．交付した株式数

「3．企業結合の方法」の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社である株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「みずほフィナンシャルグループ」という）に対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないIA種類株式15,510株を交付しました。

#### 6．企業結合の主な目的

当社は、みずほフィナンシャルグループ及び第一生命保険株式会社（以下「第一生命」という）の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、みずほフィナンシャルグループと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

#### 7．取得企業を決定するに至った主な根拠

「3．企業結合の方法」の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるみずほフィナンシャルグループが、結合後企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。

#### 8．実施予定の会計処理

「企業結合に関する会計基準」（企業結合会計基準第21号 平成25年9月13日公表分）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日公表分）に基づき、「3．企業結合の方法」の吸収合併及びの吸収分割については共通支配下の取引として処理し、の吸収合併については逆取得として処理することをそれぞれ予定しております。

（参考）みずほ投信投資顧問株式会社の経理状況

当該（参考）において、みずほ投信投資顧問株式会社を「当社」という。

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）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。

当社の中間財務諸表は、「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)並びに同規則第38条及び第57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、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第53期事業年度(自平成27年4月1日至平成28年3月31日)の財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第54期中間会計期間(自平成28年4月1日至平成28年9月30日)の中間財務諸表について、新日本有限責任監査法人により中間監査を受けております。

## 独立監査人の監査報告書

平成28年6月10日

みずほ投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

### 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	江見 睦生 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	亀井 純子 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、「委託会社等の経理状況」に掲げられているみずほ投信投資顧問株式会社の平成27年4月1日から平成28年3月31日までの第53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、みずほ投信投資顧問株式会社の平成28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

追加情報に記載されているとおり、会社は平成27年9月30日付の「統合基本合意書」に基づ

き、平成28年3月3日付で新会社に係わる一部主要事項を内定している。  
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、当社が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.XRBL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28年12月13日

アセットマネジメントOne株式会社  
取締役会 御中

### 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	湯原	尚 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山野	浩 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」に掲げられているみずほ投信投資顧問株式会社の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの第54期事業年度の中間会計期間（平成28年4月1日から平成28年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間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、みずほ投信投資顧問株式会社の平成28年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成28年4月1日から平成28年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を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、みずほ投信投資顧問株式会社は、平成28年7月13日付の「統合契約書」に基づき、平成28年10月1日にDIAMアセットマネジメント株式会社、みずほ信託銀行株式会社及び新光投信株式会社と統合した。

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。

(注2) XBR Lデータは中間監査の対象には含まれておりません。

## (1)貸借対照表

	(単位：千円)	
	前事業年度 (平成27年3月31日)	当事業年度 (平成28年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	20,801,864	20,903,257
有価証券	127,840	82,540
前払費用	156,891	157,231
未収委託者報酬	1,827,951	2,183,032
未収運用受託報酬	1,812,198	1,713,643
繰延税金資産	185,882	162,369
その他流動資産	159,069	293,051
貸倒引当金	1,092	1,185
流動資産合計	25,070,606	25,493,940
固定資産		
有形固定資産		
建物(純額)	124,850	100,000
工具、器具及び備品(純額)	71,443	90,655
リース資産(純額)	2,140	818
有形固定資産合計	198,434	191,474
無形固定資産		
電話加入権	12,747	12,747
その他無形固定資産	65	35
無形固定資産合計	12,812	12,782
投資その他の資産		
投資有価証券	3,987,168	3,260,206
長期差入保証金	360,258	340,503
前払年金費用	331,766	346,659
会員権	8,400	8,400
その他	23,186	19,551
貸倒引当金	19,534	19,404
投資その他の資産合計	4,691,245	3,955,916
固定資産合計	4,902,492	4,160,172
資産合計	29,973,099	29,654,112
負債の部		
流動負債		
預り金	77,889	29,699
リース債務	2,648	1,202
未払金		
未払収益分配金	746	833
未払償還金	5,716	3,906
未払手数料	819,341	838,064
その他未払金	86,205	9,022
未払金合計	912,009	851,826
未払費用	2,038,097	1,896,033

未払法人税等	393,574	570,376
未払消費税等	426,857	227,078
賞与引当金	328,900	318,000
その他流動負債	3,075	999
流動負債合計	4,183,052	3,895,216
固定負債		
リース債務	2,088	886
役員退職慰労引当金	104,240	147,427
時効後支払損引当金	8,128	6,471
繰延税金負債	306,725	38,000
その他固定負債	6,926	1,931
固定負債合計	428,109	194,716
負債合計	4,611,161	4,089,932
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,045,600	2,045,600
資本剰余金		
資本準備金	2,266,400	2,266,400
その他資本剰余金	2,450,074	2,450,074
資本剰余金合計	4,716,474	4,716,474
利益剰余金		
利益準備金	128,584	128,584
その他利益剰余金		
配当準備積立金	104,600	104,600
退職慰労積立金	100,000	100,000
別途積立金	9,800,000	9,800,000
繰越利益剰余金	7,739,742	8,908,993
利益剰余金合計	17,872,927	19,042,177
自己株式	-	377,863
株主資本合計	24,635,002	25,426,389
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	726,935	137,791
評価・換算差額等合計	726,935	137,791
純資産合計	25,361,937	25,564,180
負債純資産合計	29,973,099	29,654,112

## (2) 損益計算書

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	当事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	17,538,139	17,358,667
運用受託報酬	4,463,429	5,050,661
営業収益合計	22,001,569	22,409,329
営業費用		
支払手数料	8,480,510	7,999,728
広告宣伝費	247,790	205,521
公告費	1,140	152
調査費		
調査費	1,259,067	1,312,466
委託調査費	4,883,037	5,299,598
図書費	4,308	3,703
調査費合計	6,146,412	6,615,769
委託計算費	101,919	116,405

営業雑経費		
通信費	59,454	46,151
印刷費	128,143	246
協会費	18,777	20,221
諸会費	2,540	2,317
その他	855,319	958,635
営業雑経費合計	1,064,234	1,027,572
営業費用合計	16,042,008	15,965,148
一般管理費		
給料		
役員報酬	142,983	143,812
給料手当	1,832,723	1,905,880
賞与	295,180	304,122
給料合計	2,270,886	2,353,814
交際費	775	775
寄付金	-	221
旅費交通費	91,851	87,228
租税公課	51,783	76,075
不動産賃借料	339,964	305,351
退職給付費用	126,451	119,608
福利厚生費	368,622	370,689
貸倒引当金繰入	-	93
賞与引当金繰入	319,122	301,698
役員退職慰労引当金繰入	27,249	47,768
固定資産減価償却費	31,216	44,257
諸経費	358,817	269,502
一般管理費合計	3,986,740	3,977,085
営業利益	1,972,819	2,467,095
営業外収益		
受取配当金	7,027	4,242
受取利息	7,340	7,633
有価証券解約益	953	50,674
有価証券償還益	-	56,303
時効到来償還金等	21,856	1,962
時効後支払損引当金戻入額	-	1,311
雑収入	51,171	20,993
営業外収益合計	88,349	143,121
営業外費用		
有価証券解約損	-	278
有価証券償還損	2,197	2,641
ヘッジ会計に係る損失	2,240	-
時効後支払損引当金繰入額	17,685	-
雑損失	63,198	6,767
営業外費用合計	85,321	9,688
経常利益	1,975,847	2,600,528
特別利益		
投資有価証券売却益	10,500	-
特別利益合計	10,500	-
特別損失		
減損損失	1	51,292
事業再構築費用	2	125,173
外国税負担損失	3	53,547
貸倒引当金繰入		19,534
特別損失合計		249,548
税引前当期純利益	1,736,799	2,600,528
法人税、住民税及び事業税	616,760	839,827
法人税等調整額	16,247	40,166
法人税等合計	633,008	879,993
当期純利益	1,103,790	1,720,534

## (3) 株主資本等変動計算書

前事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

(単位: 千円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	2,045,600	2,266,400	2,450,074	4,716,474
当期変動額				
剰余金の配当				
当期純利益				
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)				
当期変動額合計				
当期末残高	2,045,600	2,266,400	2,450,074	4,716,474

	株主資本						
	利益剰余金						株主資本合計
	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		退職慰労積立金	別途積立金	繰越利益剰余金			
当期首残高	128,584	104,600	100,000	9,800,000	6,988,395	17,121,579	23,883,654
当期変動額							
剰余金の配当					352,443	352,443	352,443
当期純利益					1,103,790	1,103,790	1,103,790
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)							
当期変動額合計					751,347	751,347	751,347
当期末残高	128,584	104,600	100,000	9,800,000	7,739,742	17,872,927	24,635,002

	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	41,248	41,248	23,842,406
当期変動額			
剰余金の配当			352,443
当期純利益			1,103,790
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	768,183	768,183	768,183
当期変動額合計	768,183	768,183	1,519,530
当期末残高	726,935	726,935	25,361,937

当事業年度(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

(単位: 千円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	2,045,600	2,266,400	2,450,074	4,716,474
当期変動額				
剰余金の配当				
当期純利益				
自己株式の取得				
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）				
当期変動額合計				
当期末残高	2,045,600	2,266,400	2,450,074	4,716,474

	株主資本							自己株式	株主資本合計
	利益剰余金						利益剰余金合計		
	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	退職慰労積立金	別途積立金	繰越利益剰余金				
当期首残高	128,584	104,600	100,000	9,800,000	7,739,742	17,872,927	-	24,635,002	
当期変動額									
剰余金の配当					551,284	551,284		551,284	
当期純利益					1,720,534	1,720,534		1,720,534	
自己株式の取得							377,863	377,863	
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計					1,169,250	1,169,250	377,863	791,386	
当期末残高	128,584	104,600	100,000	9,800,000	8,908,993	19,042,177	377,863	25,426,389	

	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	726,935	726,935	25,361,937
当期変動額			
剰余金の配当			551,284
当期純利益			1,720,534
自己株式の取得			377,863
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	589,143	589,143	589,143
当期変動額合計	589,143	589,143	202,242
当期末残高	137,791	137,791	25,564,180

## 重要な会計方針

### 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のあるもの

決算期末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)を採用しております。  
時価のないもの  
移動平均法による原価法を採用しております。

2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法  
時価法を採用しております。

3. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法（ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）については定額法）  
を採用しております。

(2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

(3) リース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定率法を採用しております。

4. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

当社の自己査定基準に基づき、一般債権については予想損失率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支払いに備えるため、将来の支給見込額のうち当期の負担額を計上しております。

(3) 退職給付引当金（前払年金費用）

従業員に対する退職給付に備えるため、決算日における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、決算日において発生していると認められる額を計上しております。

(4) 役員退職慰労引当金

役員退職慰労金の支給に備えて、内規に基づく期末要支給額を計上しております。（執行役員に対する退職慰労引当金を含む。）

(5) 時効後支払損引当金

時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。

5. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

6. ヘッジ会計の方法

(1) ヘッジ会計の方法

時価ヘッジによっております。

(2) ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段...株価指数先物取引

ヘッジ対象...有価証券

(3) ヘッジ方針

当社が保有する有価証券の投資リスクを低減させるためにヘッジ取引を行っております。

(4) ヘッジの有効性評価の方法

ヘッジ対象とヘッジ手段の価格変動の相関関係を継続的に計測してヘッジの有効性を評価しております。

7. 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

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

未適用の会計基準等

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日）

1. 概要

本適用指針は、主に日本公認会計士協会監査委員会報告第66号「繰延税金資産の回収可能性の判断に関する監査上の取扱い」において定められている繰延税金資産の回収可能性に関する指針について基本的にその内容を引き継いだ上で、一部見直しが行われたものです。

2. 適用予定日

当社は、当該適用指針を平成28年4月1日に開始する事業年度の期首から適用する予定であります。

3. 当該会計基準等の適用による影響

当該適用指針の適用による影響は、軽微であります。

## 会計上の見積りの変更に関する注記

当社は、「追加情報」に記載のとおり、当社、DIAMアセットマネジメント株式会社、みずほ信託銀行株式会社及び新光投信株式会社間の統合基本合意書に基づき、資産運用機能の統合に向けた協議・準備を進めております。これに伴い、当事業年度において、本社オフィスに係る内部造作物等の有形固定資産の見積り耐用年数の見直しを行い、将来にわたり変更しております。また、本社オフィスの不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務として認識していた資産除去債務について、退去時に必要とされる原状回復費用及び使用見込期間の見積りの変更を行っております。これにより、従来の方法と比べて、当事業年度の営業利益、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ27,598千円減少しております。

## 追加情報

DIAMアセットマネジメント株式会社（代表取締役社長 西 恵正）、みずほ信託銀行株式会社（取締役社長 中野 武夫）、みずほ投信投資顧問株式会社（取締役社長 中村 英剛）及び新光投信株式会社（取締役社長 後藤 修一）間での平成27年9月30日付統合基本合意書に基づき、資産運用機能の統合に向けた協議・準備を進めてまいりましたが、平成28年3月3日付で新会社に係る以下事項につき内定いたしました。

1. 商号 : アセットマネジメントOne株式会社
2. 代表者 : 西 恵正（現 DIAMアセットマネジメント株式会社 代表取締役社長）
3. 本店所在地 : 東京都千代田区丸の内1-8-2
4. 統合日 : 平成28年10月1日

## 注記事項

### （貸借対照表関係）

前事業年度 （平成27年3月31日）		当事業年度 （平成28年3月31日）	
1	有形固定資産の減価償却累計額	1	有形固定資産の減価償却累計額
	建物 111,156千円		建物 136,006千円
	工具、器具及び備品 277,249千円		工具、器具及び備品 226,657千円
	リース資産 16,185千円		リース資産 17,508千円

### （損益計算書関係）

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

#### 1 減損損失

当社は以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

場所	用途	種類	金額（千円）
本社（東京都港区）	除却対象資産	建物	23,139
本社（東京都港区）	除却対象資産	工具器具備品	4,253
本社（東京都港区）	除却対象資産	原状回復費用	23,900

レイアウト変更により現行オフィス内部造作等の除却が決定した資産につき、「除却対象資産」としてグループピングを行い、平成27年3月31日時点の帳簿価額および原状回復費用を減損損失（51,292千円）として特別損失に計上しました。

#### 2 事業再構築費用

事業再構築に伴うグループ会社への転籍関連費用であります。

#### 3 外国税負担損失

証券投資信託に係る外国税負担額であります。

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

該当するものではありません。

### （株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

#### 1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末

普通株式(株)	1,052,070	-	-	1,052,070
---------	-----------	---	---	-----------

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発効日
平成26年6月11日 第51回定時株主総会	普通株式	352,443,450	335	平成26年3月31日	平成26年6月12日

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (円)	配当の原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発効日
平成27年6月11日 第52回定時株主総会	普通株式	551,284,680	利益剰余金	524	平成27年3月31日	平成27年6月12日

当事業年度(自平成27年4月1日至平成28年3月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	1,052,070	-	-	1,052,070

## 2. 自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	-	13,662	-	13,662

## (変動事由の概要)

平成28年1月6日の株主総会決議による自己株式の取得 13,662株

## 3. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発効日
平成27年6月11日 第52回定時株主総会	普通株式	551,284,680	524	平成27年3月31日	平成27年6月12日

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (円)	配当の原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発効日
平成28年6月10日 第53回定時株主総会	普通株式	17,652,936,000	利益剰余金	17,000	平成28年3月31日	平成28年6月13日
		1,346,815,176	資本剰余金	1,297	平成28年3月31日	平成28年6月13日
	合計	18,999,751,176		18,297		

## (リース取引関係)

## 1. ファイナンス・リース取引(借主側)

所有権移転外ファイナンス・リース取引

リース資産の内容

有形固定資産

主として、事務用機器及び車両運搬具であります。

リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「3. 固定資産の減価償却方法」に記載のとおりであります。

## (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、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業を行っており、余資運用については、安全性の高い金融資産で運用しております。

デリバティブは、当社が保有する特定の有価証券の投資リスクを低減させる目的で利用しており、投機的な取引は行わない方針であります。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、相手先の信用リスクに晒されており、有価証券及び投資有価証券は、当社業務運営に関連する株式、投資信託であります。これらは、それぞれ発行体の信用リスク及び市場価格の変動リスクに晒されており、営業債務である未払手数料は、1年以内の支払期日であります。

デリバティブ取引には株価指数先物取引があり、その他有価証券で保有する投資信託の価格変動を相殺する目的で行い、ヘッジ対象に係る損益を認識する方法（時価ヘッジ）を適用しています。なお、ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間においてヘッジ手段とヘッジ対象の価格変動の相関関係を継続的に計測する事によりヘッジの有効性を評価しております。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

## 信用リスクの管理

営業債権の相手先の信用リスクに関しては、当社の信用リスク管理の基本方針に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主な相手先の信用状況を半期ごとに把握する体制としています。

有価証券の発行体の信用リスク及びデリバティブ取引のカウンターパーティーリスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しています。

## 市場リスクの管理

有価証券を含む金融商品の保有については、当社の市場リスク管理の基本方針（自己資金運用）に従い、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、価格変動リスクの軽減を図っています。デリバティブ取引に関しては、取引の執行、ヘッジの有効性の評価に関する部門を分離し、内部統制を確立しております。

## (4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価は、市場価格に基づく価額によっております。また、注記事項「デリバティブ取引関係」における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係る市場リスクを示すものではありません。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

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

前事業年度（平成27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	20,801,864	20,801,864	-
(2) 未収委託者報酬	1,827,951	1,827,951	-
(3) 未収運用受託報酬	1,812,198	1,812,198	-
(4) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	4,054,289	4,054,289	-
資産計	28,496,304	28,496,304	-
(1) 未払手数料	819,341	819,341	-
負債計	819,341	819,341	-
デリバティブ取引(1)			
ヘッジ会計が適用されていないもの	(3,601)	(3,601)	-
ヘッジ会計が適用されているもの	327	327	-
デリバティブ取引計	(3,274)	(3,274)	-

(1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、( )で示しております。

当事業年度（平成28年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	20,903,257	20,903,257	-
(2) 未収委託者報酬	2,183,032	2,183,032	-
(3) 未収運用受託報酬	1,713,643	1,713,643	-
(4) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	3,282,026	3,282,026	-
資産計	28,081,960	28,081,960	-
(1) 未払手数料	838,064	838,064	-
負債計	838,064	838,064	-
デリバティブ取引(1)			
ヘッジ会計が適用されていないもの	(220)	(220)	-
ヘッジ会計が適用されているもの	(1,564)	(1,564)	-
デリバティブ取引計	(1,784)	(1,784)	-

(1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、( )で示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

## 資 産

## (1) 現金及び預金

預金については、すべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (2) 未収委託者報酬及び(3) 未収運用受託報酬

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おります。

## (4) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、投資信託は基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」を参照ください。

## 負 債

## (1) 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おります。

## デリバティブ取引

注記事項「デリバティブ取引関係」を参照ください。

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

(単位:千円)

区分	前事業年度 (平成27年3月31日)	当事業年度 (平成28年3月31日)
非上場株式	60,720	60,720

上記については、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ため、「(4) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券」には含めておりません。

## (注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(平成27年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
預金	20,800,853	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,827,951	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	1,812,198	-	-	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち 満期のあるもの 証券投資信託	127,840	-	-	-	-	3,300,657
合計	24,568,844	-	-	-	-	3,300,657

当事業年度(平成28年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
預金	20,902,546	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	2,183,032	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	1,713,643	-	-	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち 満期のあるもの 証券投資信託	82,540	-	-	-	-	2,395,185
合計	24,881,762	-	-	-	-	2,395,185

## (有価証券関係)

## 1 その他有価証券

前事業年度(平成27年3月31日)

種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの 証券投資信託	3,740,183	2,664,442	1,075,740
小計	3,740,183	2,664,442	1,075,740
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの 証券投資信託	314,105	316,720	2,615
小計	314,105	316,720	2,615

合計	4,054,289	2,981,163	1,073,125
----	-----------	-----------	-----------

## 当事業年度(平成28年3月31日)

種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの 証券投資信託	2,698,875	2,500,000	198,875
小計	2,698,875	2,500,000	198,875
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの 証券投資信託	583,151	583,423	271
小計	583,151	583,423	271
合計	3,282,026	3,083,423	198,603

2 当事業年度中に売却したその他有価証券  
該当するものはありません。

3 当事業年度中に解約・償還したその他有価証券  
前事業年度(自平成26年4月1日至平成27年3月31日)

種類	解約・償還額(千円)	解約・償還益の合計額 (千円)	解約・償還損の合計額 (千円)
証券投資信託	102,729	953	2,197
合計	102,729	953	2,197

当事業年度(自平成27年4月1日至平成28年3月31日)

種類	解約・償還額(千円)	解約・償還益の合計額 (千円)	解約・償還損の合計額 (千円)
証券投資信託	738,178	106,977	2,920
合計	738,178	106,977	2,920

(デリバティブ取引関係)

1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引  
株式関連  
前事業年度(平成27年3月31日)

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引	株価指数先物取引 売建	197,054	-	3,601	3,601
合計		197,054	-	3,601	3,601

当事業年度(平成28年3月31日)

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引	株価指数先物取引 売建	148,005	-	220	220
合計		148,005	-	220	220

(注)時価の算定方法

取引所の価格に基づき算定しております。

2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引  
株式関連  
前事業年度(平成27年3月31日)

ヘッジ会計 の方法	取引の種類	主なヘッジ対象	契約額等 (千円)	契約額のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)

ヘッジ対象に係る損益を認識する方法	株価指数先物取引 売建	投資有価証券	131,145	-	3,325
	買建	投資有価証券	277,953	-	3,652
合計			409,098	-	327

(注) 時価の算定方法

取引所の価格に基づき算定しております。

当事業年度（平成28年3月31日）

ヘッジ会計の方法	取引の種類	主なヘッジ対象	契約額等 (千円)	契約額のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)
ヘッジ対象に係る損益を認識する方法	株価指数先物取引 売建	投資有価証券	117,467	-	147
	買建	投資有価証券	179,836	-	1,711
合計			297,303	-	1,564

(注) 時価の算定方法

取引所の価格に基づき算定しております。

(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、確定給付企業年金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として企業型確定拠出年金制度を設けております。

当社が有する確定給付企業年金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

## 2. 確定給付制度

## (1) 簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

	前事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	当事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)
退職給付引当金の期首残高	357,258千円	331,766千円
退職給付費用	150,018	51,208
退職給付の支払額	21,349	-
制度への拠出額	103,177	66,102
退職給付引当金の期末残高	331,766	346,659

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

	前事業年度 (平成27年3月31日)	当事業年度 (平成28年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	669,318千円	727,842千円
年金資産	1,001,084	1,074,502
貸借対照表に計上された前払年金費用	331,766	346,659

## (3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 前事業年度58,362千円 当事業年度51,208千円

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度17,436千円、当事業年度17,574千円であります。

(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

	前事業年度 (平成27年3月31日)	当事業年度 (平成28年3月31日)
繰延税金資産		
有価証券償却超過額	4,795千円	4,551千円

ソフトウェア償却超過額	69,263	52,651
賞与引当金損金算入限度超過額	108,734	98,134
社会保険料損金不算入額	15,665	14,233
役員退職慰労引当金	34,461	45,488
未払事業税	30,421	39,817
その他	93,137	58,782
繰延税金資産小計	356,479	313,659
評価性引当額	24,103	22,331
繰延税金資産合計	332,375	291,328
繰延税金負債		
前払年金費用	107,027	106,147
その他有価証券評価差額金	346,190	60,812
繰延税金負債合計	453,218	166,959
繰延税金資産の純額	120,843	124,368

2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳  
法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

### 3 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」が平成28年3月29日に国会で成立したことに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰越税金負債の計算（ただし、平成28年4月1日以降解消されるものに限る）に使用した法定実効税率は、前事業年度の32.26%から、回収又は支払が見込まれる期間が平成28年4月1日から平成30年3月31日までのものは30.86%、平成30年4月1日以降のものについては30.62%にそれぞれ変更されております。

その結果、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）が4,569千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額が7,826千円、その他有価証券評価差額金が3,257千円それぞれ増加しております。

#### （資産除去債務関係）

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金（敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

#### （セグメント情報等）

##### [セグメント情報]

前事業年度（自平成26年4月1日至平成27年3月31日）及び当事業年度（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

##### [関連情報]

前事業年度（自平成26年4月1日至平成27年3月31日）

##### 1. 製品及びサービスごとの情報

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

##### 2. 地域ごとの情報

###### （1）売上高

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

###### （2）有形固定資産

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

##### 3. 主要な顧客ごとの情報

委託者報酬については、当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する受益者は不特定多数であるため、記載を省略しております。

運用受託報酬については、損益計算書の営業収益の10%以上を占める投資一任報酬がありますが、守秘義務によりその顧客の名称に代えて種類と顧客を区別するための記号を記載しております。

顧客の種類等	営業収益（千円）	関連するセグメント名
適格機関投資家 A	2,629,803	資産運用業

当事業年度（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

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

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 売上高

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

## (2) 有形固定資産

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

## 3. 主要な顧客ごとの情報

委託者報酬については、当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する受益者は不特定多数であるため、記載を省略しております。

運用受託報酬については、損益計算書の営業収益の10%以上を占める投資一任報酬がありますが、守秘義務によりその顧客の名称に代えて種類と顧客を区別するための記号を記載しております。

顧客の種類等	営業収益（千円）	関連するセグメント名
適格機関投資家 A	3,061,207	資産運用業

## [ 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 ]

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

該当するものはありません。

## (関連当事者情報)

## 1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社をもつ会社	株式会社 みずほ銀行	東京都 千代田区	14,040 億円	銀行業	なし	投資信託の販売	支払手数料	3,833,692	未払手数料	361,219
同一の親会社をもつ会社	みずほ信託 銀行株式会社	東京都 中央区	2,473 億円	信託 銀行業	なし	信託財産の管理	委託者報酬	13,851,610	未収委託者報酬	1,661,682

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社をもつ会社	株式会社 みずほ銀行	東京都 千代田区	14,040 億円	銀行業	なし	投資信託の販売	支払手数料	3,542,264	未払手数料	336,556
同一の親会社をもつ会社	みずほ信託 銀行株式会社	東京都 中央区	2,473 億円	信託 銀行業	なし	信託財産の管理	委託者報酬	14,108,529	未収委託者報酬	2,053,638

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

## 2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

上記の取引については、一般取引条件と同様に決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

株式会社みずほフィナンシャルグループ  
（東京証券取引所及び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26年4月1日 至 平成27年3月31日）	当事業年度 （自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）
1株当たり純資産額	24,106.70円	24,618.62円
1株当たり当期純利益金額	1,049.16円	1,639.16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26年4月1日 至 平成27年3月31日）	当事業年度 （自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）
1株当たり当期純利益金額		
当期純利益（千円）	1,103,790	1,720,534
普通株式に帰属しない金額（千円）	-	-
普通株式に係る当期純利益（千円）	1,103,790	1,720,534
期中平均株式数（株）	1,052,070	1,049,643

## （重要な後発事象）

該当事項はありません。

## （1）中間貸借対照表

（単位： 千円）

第54期中間会計期間  
（平成28年9月30日）

資産の部	
流動資産	
現金及び預金	4,120,018
未収委託者報酬	2,064,997
未収運用受託報酬	1,959,028
繰延税金資産	140,728
その他	398,383
貸倒引当金	1,207
流動資産合計	8,681,950
固定資産	
有形固定資産	
工具、器具及び備品（純額）	62,971
有形固定資産合計	1 62,971
無形固定資産	
投資その他の資産	12,767
投資有価証券	815,525
繰延税金資産	73,719
その他	638,830
貸倒引当金	19,404
投資その他の資産合計	1,508,671
固定資産合計	1,584,410
資産合計	10,266,360
負債の部	
流動負債	
未払金	793,859
未払費用	1,675,771
未払法人税等	253,697
賞与引当金	319,200
その他	221,869
流動負債合計	3,264,398

固定負債	
役員退職慰労引当金	57,860
時効後支払損引当金	7,256
固定負債合計	65,116
負債合計	3,329,515
純資産の部	
株主資本	
資本金	2,045,600
資本剰余金	
資本準備金	2,266,400
その他資本剰余金	1,103,259
資本剰余金合計	3,369,659
利益剰余金	
利益準備金	128,584
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	1,777,567
利益剰余金合計	1,906,152
自己株式	377,863
株主資本合計	6,943,548
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	6,703
評価・換算差額等合計	6,703
純資産合計	6,936,845
負債純資産合計	10,266,360

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

	第54期中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	
営業収益		
委託者報酬		7,935,613
運用受託報酬		2,105,866
営業収益合計		10,041,479
営業費用及び一般管理費	1	9,415,997
営業利益		625,482
営業外収益		
受取配当金		19,694
受取利息		439
有価証券解約益		76,483
有価証券償還益		3,474
時効到来償還金等		727
雑収入		17,708
営業外収益合計		118,528
営業外費用		
有価証券解約損		96
有価証券償還損		12
雑損失		6,303
営業外費用合計		6,412
経常利益		737,598
特別利益		700
特別損失		11,641
税引前中間純利益		726,657
法人税、住民税及び事業税		236,054
法人税等調整額		26,308
法人税等合計		209,746
中間純利益		516,910

## (3) 中間株主資本等変動計算書

第54期中間会計期間(自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日)

(単位：千円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	2,045,600	2,266,400	2,450,074	4,716,474
当中間期変動額				
積立金取崩				
剰余金の配当			1,346,815	1,346,815
中間純利益				
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）				
当中間期変動額合計			1,346,815	1,346,815
当中間期末残高	2,045,600	2,266,400	1,103,259	3,369,659

	株主資本					
	利益 準備金	利益剰余金				利益剰余金 合計
		その他利益剰余金				
	配当準備積立 金	退職慰労積立 金	別途 積立金	繰越利益剰余 金		
当期首残高	128,584	104,600	100,000	9,800,000	8,908,993	19,042,177
当中間期変動額						
積立金取崩		104,600	100,000	9,800,000	10,004,600	-
剰余金の配当					17,652,936	17,652,936
中間純利益					516,910	516,910
株主資本以外の項目 の当中間期変動額 （純額）						
当中間期変動額合計		104,600	100,000	9,800,000	7,131,425	17,136,025
当中間期末残高	128,584	-	-	-	1,777,567	1,906,152

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差 額等合計	
当期首残高	377,863	25,426,389	137,791	137,791	25,564,180
当中間期変動額					
積立金取崩		-			-
剰余金の配当		18,999,751			18,999,751
中間純利益		516,910			516,910
株主資本以外の項目 の当中間期変動額 （純額）			144,494	144,494	144,494
当中間期変動額合計		18,482,840	144,494	144,494	18,627,334
当中間期末残高	377,863	6,943,548	6,703	6,703	6,936,845

## 重要な会計方針

## 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のあるもの

中間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）を採用しております。

時価のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

## 2. 固定資産の減価償却方法

## (1) 有形固定資産

定率法を採用しております。

## (2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

## 3. 引当金の計上基準

## (1) 貸倒引当金

当社の自己査定基準に基づき、一般債権については予想損失率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

## (2) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支払いに備えるため、将来の支給見込額のうち当中間会計期間の負担額を計上しております。

## (3) 退職給付引当金（前払年金費用）

従業員に対する退職給付に備えるため、中間決算日における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、中間決算日において発生していると認められる額を計上しております。

## (4) 役員退職慰労引当金（執行役員に対する退職慰労引当金）

役員退職慰労金の支給に備えて、内規に基づく当中間会計期間末要支給額を計上しております。

## (5) 時効後支払損引当金

時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。

## 4. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

## 5. その他中間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

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

## 追加情報

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日）を当中間会計期間から適用しております。

## 注記事項

（中間貸借対照表関係）

	第54期中間会計期間 (平成28年9月30日)
1 有形固定資産の減価償却累計額	476,786千円

（中間損益計算書関係）

	第54期中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)
1 減価償却実施額	有形固定資産 114,327千円 無形固定資産 15千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

第54期中間会計期間(自平成28年4月1日至平成28年9月30日)

## 1 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式(株)	1,052,070	-	-	1,052,070

## 2 自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式(株)	13,662	-	-	13,662

## 3 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (円)	配当の原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発効日
平成28年6月10日 第53回定時株主総会	普通株式	17,652,936,000	利益剰余金	17,000	平成28年3月31日	平成28年6月13日
		1,346,815,176	資本剰余金	1,297	平成28年3月31日	平成28年6月13日
	合計	18,999,751,176		18,297		

(金融商品関係)

第54期中間会計期間(平成28年9月30日)

## 金融商品の時価等に関する事項

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

(単位: 千円)

	中間貸借対照表計 上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	4,120,018	4,120,018	-
(2) 未収委託者報酬	2,064,997	2,064,997	-
(3) 未収運用受託報酬	1,959,028	1,959,028	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	754,805	754,805	-
資産計	8,898,851	8,898,851	-
(1) 未払手数料	785,089	785,089	-
負債計	785,089	785,089	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

## 資 産

## (1) 現金及び預金

預金については、すべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (2) 未収委託者報酬及び(3) 未収運用受託報酬

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おります。

## (4) 投資有価証券

これらの時価について、投資信託は基準価額によっております。

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

## 負 債

## (1) 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おります。

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

区分	中間貸借対照表計上額（千円）
非上場株式	60,720

上記については、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ため、「（４）投資有価証券 その他有価証券」には含めておりません。

（有価証券関係）

第54期中間会計期間（平成28年9月30日）

1 その他有価証券

種類	中間貸借対照表計上額 （千円）	取得原価（千円）	差額（千円）
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
証券投資信託	151,830	150,000	1,830
小計	151,830	150,000	1,830
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
証券投資信託	602,975	614,467	11,491
小計	602,975	614,467	11,491
合計	754,805	764,467	9,661

（資産除去債務関係）

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金（敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

第54期中間会計期間（自平成28年4月1日至平成28年9月30日）

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

第54期中間会計期間（自平成28年4月1日至平成28年9月30日）

1 製品及びサービスごとの情報

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

2 地域ごとの情報

（１）売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が中間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。

（２）有形固定資産

有形固定資産はすべて本邦に所在しております。

3 主要な顧客ごとの情報

委託者報酬については、当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する受益者は不特定多数であるため、記載を省略しております。

運用受託報酬については、損益計算書の営業収益の10%以上を占める投資一任報酬がありますが、守秘義務によりその顧客の名称に代えて種類と顧客を区別するための記号を記載しております。

顧客の種類等	営業収益（千円）	関連するセグメント名
適格機関投資家 A	1,177,474	資産運用業

（１株当たり情報）

1株当たり純資産額は、以下のとおりであります。

第54期中間会計期間 （平成28年9月30日）	
1株当たり純資産額	6,680.26円

1株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

第54期中間会計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日)	
1株当たり中間純利益金額	497.79円
(算定上の基礎)	
中間純利益金額(千円)	516,910
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純利益金額(千円)	516,910
普通株式の期中平均株式数(株)	1,038,408

(注) 潜在株式調整後1株当たり中間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いません。

#### (重要な後発事象)

当社(以下「MHAM」という)は、平成28年7月13日付で締結した、MHAM、DIAMアセットマネジメント株式会社(以下「DIAM」という)、みずほ信託銀行株式会社(以下「TB」という)及び新光投信株式会社(以下「新光投信」という)(以下総称して「統合4社」という)間の「統合契約書」に基づき、平成28年10月1日付で統合いたしました。

1. 企業結合日  
平成28年10月1日

#### 2. 企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施。

#### (参考) 新光投信株式会社の経理状況

#### 1. 財務諸表の作成方法について

委託会社である新光投信株式会社(以下「当社」という。)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。)並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。

当社の中間財務諸表は、「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)並びに同規則第38条および第57条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。

なお、財務諸表及び中間財務諸表の金額は、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

#### 2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第56期事業年度(平成27年4月1日から平成28年3月31日まで)の財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

第57期事業年度(平成28年4月1日から平成28年9月30日まで)の中間財務諸表について、新日本有限責任監査法人により中間監査を受けております。

## 独立監査人の監査報告書

平成28年6月10日

新光投信株式会社  
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 伊藤 志保

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 福村 寛

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」に掲げられている新光投信株式会社の平成27年4月1日から平成28年3月31日までの第56期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

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

#### 監査人の責任

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

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

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

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、新光投信株式会社の平成28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

追加情報に記載されているとおり、会社は平成27年9月30日付の統合基本合意書に基づき、平成28年3月3日付で新会社に係わる主要事項を内定している。

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

- ( ) 1 . 上記は、当社が、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28年12月13日

アセットマネジメントOne株式会社  
取締役会 御中

### 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	湯原 尚 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山野 浩 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」に掲げられている新光投信株式会社の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの第57期事業年度の中間会計期間(平成28年4月1日から平成28年9月30日まで)に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間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な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、新光投信株式会社の平成28年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間(平成28年4月1日から平成28年9月30日まで)の経営成績に関する有用な情報を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、新光投信株式会社は、平成28年7月13日付の「統合契約書」に基づき、平成28年10月1日にDIAMアセットマネジメント株式会社、みずほ信託銀行株式会社及びみずほ投信投資顧問株式会社と統合した。

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。

(注2) XBR Lデータは中間監査の対象には含まれておりません。

#### (1) 貸借対照表

(単位：千円)

前事業年度

当事業年度

(平成27年3月31日)

(平成28年3月31日)

## 資産の部

## 流動資産

現金及び預金	13,427,042	14,861,160
有価証券	3,200,000	3,500,000
貯蔵品	5,117	4,282
立替金	23,184	14,857
前払金	64,821	67,307
前払費用	18,242	17,989
未収入金	872	153
未収委託者報酬	3,187,770	2,884,368
未収運用受託報酬	99,054	82,656
未収収益	6,338	8,528
繰延税金資産	372,215	326,063
流動資産合計	20,404,659	21,767,367

## 固定資産

## 有形固定資産

建物(純額)	2	12,687	2	0
構築物(純額)	2	1,444	2	0
器具・備品(純額)	2	86,688	2	44,868
有形固定資産合計		100,820		44,868

## 無形固定資産

電話加入権		91		91
ソフトウェア		85,517		55,116
ソフトウェア仮勘定		669		1,944
無形固定資産合計		86,278		57,152

## 投資その他の資産

投資有価証券	5,101,854	2,858,652
関係会社株式	77,100	77,100
長期差入保証金	124,246	23,339
長期繰延税金資産	-	29,604
前払年金費用	396,211	378,381
その他	6,632	6,632
投資その他の資産合計	5,706,044	3,373,710

## 固定資産合計

5,893,143 3,475,731

## 資産合計

26,297,802 25,243,098

(単位：千円)

前事業年度

当事業年度

(平成27年3月31日)

(平成28年3月31日)

## 負債の部

## 流動負債

預り金	17,893	19,103
リース債務	345	-

未払金				
未払収益分配金		160		152
未払償還金		5,083		4,216
未払手数料	1	1,558,682	1	1,360,372
その他未払金		952,018		516,568
未払金合計		2,515,945		1,881,309
未払費用		722,806		746,430
未払法人税等		1,222,883		857,031
賞与引当金		451,000		547,750
役員賞与引当金		66,000		44,000
外国税支払損失引当金		184,111		-
訴訟損失引当金		30,000		40,000
流動負債合計		5,210,985		4,135,625
固定負債				
繰延税金負債		89,752		-
退職給付引当金		155,806		146,617
役員退職慰労引当金		39,333		48,333
執行役員退職慰労引当金		63,916		85,916
固定負債合計		348,809		280,867
負債合計		5,559,794		4,416,492
純資産の部				
株主資本				
資本金		4,524,300		4,524,300
資本剰余金				
資本準備金		2,761,700		2,761,700
資本剰余金合計		2,761,700		2,761,700
利益剰余金				
利益準備金		360,493		360,493
その他利益剰余金				
別途積立金		8,900,000		8,900,000
繰越利益剰余金		3,981,245		4,185,368
利益剰余金合計		13,241,738		13,445,861
自己株式		72,415		-
株主資本合計		20,455,322		20,731,861
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金		282,685		94,744
評価・換算差額等合計		282,685		94,744
純資産合計		20,738,008		20,826,605
負債純資産合計		26,297,802		25,243,098

## (2) 損益計算書

(単位：千円)

	前事業年度		当事業年度	
	(自 平成26年4月 1日 至 平成27年3月31日)		(自 平成27年4月 1日 至 平成28年3月31日)	
営業収益				
委託者報酬		35,876,795		39,283,623
運用受託報酬		238,412		232,145
営業収益合計		36,115,207		39,515,769
営業費用				
支払手数料	1	18,252,669	1	19,472,734
広告宣伝費		456,430		507,020
公告費		548		469
調査費				
調査費		623,792		841,825
委託調査費		5,966,340		7,419,125
図書費		5,254		4,879
調査費合計		6,595,388		8,265,830
委託計算費		1,352,318		1,711,366
営業雑経費				
通信費		32,335		30,454
印刷費		103,093		1,022
協会費		18,150		19,367
諸会費		3,300		3,117
その他		41,594		44,518
営業雑経費合計		198,475		98,480
営業費用合計		26,855,830		30,055,901
一般管理費				
給料				
役員報酬		96,445		91,205
給料・手当		1,368,552		1,480,875
賞与		336,076		428,776
給料合計		1,801,073		2,000,857
交際費		11,426		10,708
寄付金		3,198		2,346
旅費交通費		100,386		109,240
租税公課		68,508		90,795
不動産賃借料		206,753		205,671
賞与引当金繰入		451,000		547,750
役員賞与引当金繰入		66,000		22,000
役員退職慰労引当金繰入		24,930		22,210
退職給付費用		191,900		169,238
減価償却費		70,676		102,532
諸経費		573,824		647,510
一般管理費合計		3,569,678		3,930,859
営業利益		5,689,698		5,529,008

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成26年4月 1日 至 平成27年3月31日)	当事業年度 (自 平成27年4月 1日 至 平成28年3月31日)
営業外収益		
受取配当金	163,006	65,772
有価証券利息	3,853	3,333
受取利息	10,741	10,751
時効成立分配金・償還金	5,080	923
受取保険金	-	10,300
雑益	487	2,845
営業外収益合計	183,170	93,926
営業外費用		
支払利息	26	3
時効成立後支払分配金・償還金	3,083	5,532
雑損	3,261	556
営業外費用合計	6,371	6,092
経常利益	5,866,496	5,616,842
特別利益		
投資有価証券売却益	68,179	225,965
外国税支払損失引当金戻入益	-	43,200
特別利益合計	68,179	269,166
特別損失		
固定資産除却損	3,177	13,017
投資有価証券売却損	54,613	60,150
投資有価証券評価損	10,952	62,800
外国税支払損失引当金繰入額	184,111	-
訴訟損失引当金繰入額	30,000	10,000
合併関連費用	2	2
その他特別損失	22,227	-
特別損失合計	305,082	310,625
税引前当期純利益	5,629,593	5,575,383
法人税、住民税及び事業税	2,111,379	1,832,729
法人税等調整額	66,999	19,773
法人税等合計	2,044,380	1,852,503
当期純利益	3,585,212	3,722,880

## (3) 株主資本等変動計算書

前事業年度（自 平成26年4月 1日 至 平成27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	
		資本 準備金	利益 準備金	その他利益剰余金	
				別途 積立金	繰越 利益 剰余金
当期首残高	4,524,300	2,761,700	360,493	8,900,000	2,889,165
会計方針の変更による累積的影響額					46,276
会計方針の変更を反映した当期首残高	4,524,300	2,761,700	360,493	8,900,000	2,935,441
当期変動額					
剰余金の配当					2,539,409
当期純利益					3,585,212
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	-	-	-	1,045,803
当期末残高	4,524,300	2,761,700	360,493	8,900,000	3,981,245

	株主資本			評価・換算差額等	純資産合計
	利益剰余金	自己 株式	株主 資本 合計	その他有価証 券評価差額金	
	利益 剰余金 合計				
当期首残高	12,149,658	72,415	19,363,242	50,874	19,414,117
会計方針の変更による 累積的影響額	46,276		46,276		46,276
会計方針の変更を反映した 当期首残高	12,195,935	72,415	19,409,519	50,874	19,460,393
当期変動額					
剰余金の配当	2,539,409		2,539,409		2,539,409
当期純利益	3,585,212		3,585,212		3,585,212
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				231,810	231,810
当期変動額合計	1,045,803	-	1,045,803	231,810	1,277,614
当期末残高	13,241,738	72,415	20,455,322	282,685	20,738,008

当事業年度（自 平成27年4月 1日 至 平成28年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本				その他利益剰余金
		資本剰余金		利益剰余金	
		その他	資本		

	資本金	資本 準備金	資本 剰余金	剰余金 合計	利益 準備金	別途 積立金
当期首残高	4,524,300	2,761,700	-	2,761,700	360,493	8,900,000
当期変動額						
剰余金の配当						
当期純利益						
自己株式の消却			72,415	72,415		
利益剰余金から 資本剰余金への振替			72,415	72,415		
株主資本以外の項目の当期 変動額（純額）						
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-
当期末残高	4,524,300	2,761,700	-	2,761,700	360,493	8,900,000

	株主資本				評価・換算 差額等	純資産合計
	利益剰余金		自己 株式	株主 資本 合計	その他有価 証券評価差 額金	
	その他利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
	繰越 利益 剰余金					
当期首残高	3,981,245	13,241,738	72,415	20,455,322	282,685	20,738,008
当期変動額						
剰余金の配当	3,446,341	3,446,341		3,446,341		3,446,341
当期純利益	3,722,880	3,722,880		3,722,880		3,722,880
自己株式の消却			72,415	-		-
利益剰余金から資本剰 余金への振替	72,415	72,415		-		-
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				-	187,941	187,941
当期変動額合計	204,122	204,122	72,415	276,538	187,941	88,597
当期末残高	4,185,368	13,445,861	-	20,731,861	94,744	20,826,605

## 重要な会計方針

### 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

#### (1) 関連会社株式

総平均法による原価法

#### (2) その他有価証券

時価のあるもの

決算期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価

は、総平均法により算定）

時価のないもの

総平均法による原価法

## 2．固定資産の減価償却の方法

### （1）有形固定資産

定率法。但し、平成10年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）については定額法。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 8～18年

構築物 20年

器具備品 2～20年

### （2）無形固定資産

定額法。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法により償却しております。

## 3．引当金の計上基準

### （1）賞与引当金

従業員に対する賞与の支払いに備えるため、支給見込額の当事業年度対応分を計上しております。

### （2）役員賞与引当金

役員に対する賞与の支払いに備えるため、支給見込額の当事業年度対応分を計上しております。

### （3）外国税支払損失引当金

証券投資信託の中国株式投資に対する課税規定が明確化されたことに伴い、将来支払う可能性がある金額を見積もり、計上しております。

### （4）訴訟損失引当金

訴訟に対する損失に備えるため、将来発生する可能性のある金額を見積もり、必要と認められる額を計上しております。

### （5）退職給付引当金

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

退職給付見込額の期間帰属方法

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

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）による定額法により按分した額をそれぞれの発生の翌事業年度末から費用処理しております。

### （6）役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支払いに備えるため、規程に基づく当事業年度末要支給額を計上しております。

### （7）執行役員退職慰労引当金

執行役員の退職慰労金の支払いに備えるため、規程に基づく当事業年度末要支給額を計上しております。

## 4．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

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

## 5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

### (1) 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、控除対象外消費税等は、当事業年度の費用として処理しております。

## (未適用の会計基準)

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日)

### (1) 概要

本適用指針は、主に日本公認会計士協会監査委員会報告第66号「繰延税金資産の回収可能性の判断に関する監査上の取扱い」において定められている繰延税金資産の回収可能性に関する指針について基本的にその内容を引き継いだ上で、一部見直しが行われたものです。

### (2) 適用予定日

当社は、当該適用指針を平成28年4月1日に開始する事業年度の期首から適用する予定であります。

### (3) 当該会計基準等の適用による影響

当該適用指針の適用による影響は、評価中であります。

## (追加情報)

当社は、DIAMアセットマネジメント株式会社、みずほ信託銀行株式会社及びみずほ投信投資顧問株式会社間での平成27年9月30日付統合基本合意書に基づき、資産運用機能の統合に向けた協議・準備を進めてまいりましたが、平成28年3月3日に、新会社に係わる以下事項につき内定いたしました。

1. 商号 アセットマネジメントOne株式会社
2. 代表者 西 恵正(現 DIAMアセットマネジメント株式会社 代表取締役社長)
3. 本店所在地 東京都千代田区丸の内1-8-2
4. 統合日 平成28年10月1日

## 注記事項

### (貸借対照表関係)

1. 各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成27年3月31日)	当事業年度 (平成28年3月31日)
未払手数料	777,631千円	570,839千円

2. 資産の金額から直接控除している減価償却累計額の額

	前事業年度 (平成27年3月31日)	当事業年度 (平成28年3月31日)
有形固定資産の減価償却累計額	573,602千円	657,201千円

### (損益計算書関係)

1. 各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成26年4月 1日 至 平成27年3月31日)	当事業年度 (自 平成27年4月 1日 至 平成28年3月31日)
--	---	---

支払手数料 9,189,399千円 8,452,937千円

2. 特別損失における合併関連費用の内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成26年4月 1日 至 平成27年3月31日)	当事業年度 (自 平成27年4月 1日 至 平成28年3月31日)
固定資産・敷金の償却	-千円	140,257千円
その他	-千円	24,400千円
合計	-千円	164,657千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	1,823,250	-	-	1,823,250

2. 自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	9,386	-	-	9,386

3. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額(千円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成26年12月24日 臨時株主総会	普通株式	2,539,409	1,400	平成26年11月26日	平成26年12月25日

当事業年度(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	1,823,250	-	9,386	1,813,864

(変動事由の概要)

自己株式の消却

2. 自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	9,386	-	9,386	-

(変動事由の概要)

自己株式の消却

3. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額(千円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成27年11月17日 取締役会	普通株式	3,446,341	1,900	平成27年12月8日	平成27年12月17日

（金融商品関係）

1．金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業を営んでおります。資金運用については、一時的な余資は有金利預金や有価証券などにより、通常の取引条件から著しく乖離していないことを検証した上で行ってまいります。また現先取引などの引合いを要する取引については、原則として複数の提示条件を参考に最も有利と判断する条件で、適切かつ効率的に行っております。

なお、当社が運用を行う投資信託の商品性を適正に維持するための取得など、投資信託協会の規則に定める範囲において投資信託の取得及び処分を行っております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

有価証券及び投資有価証券は、主にその他有価証券（投資信託）、業務上の関係を有する企業の株式であり、発行体の信用リスクや市場価格の変動リスクに晒されております。

また営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産より受け入れる委託者報酬のうち、信託財産に未払委託者報酬として計上された金額であり、信託財産は受託銀行において分別管理されていることから、当社の債権としてのリスクは、認識しておりません。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（預金の預入先の信用リスク）の管理

預金の預入先については、資金管理規程に従い、格付けの高い預入先に限定することにより、リスクの軽減を図っております。

また経営企画部が定期的に格付けをモニタリングし、それが資金管理規程に定める基準以下となった場合には、速やかに経営会議を開催し、残存期間などを総合的に勘案し、対処方法について決議を得る体制となっております。

市場リスク（価格変動リスク及び為替変動リスク）の管理

保有している投資信託、株式の毎月末の時価など資金運用の状況については、資金管理規程に従い、経営企画部長が毎月の定例取締役会において報告をしております。

また市場における価格変動リスクおよび為替変動リスクについては、資金管理規程に従い、経営企画部が定期的に時価をモニタリングし、その中で時価が基準を超える下落となった場合には、速やかに経営会議を開催し、対処方法について決議を得る体制となっております。

流動性リスクの管理

資金繰りについては、資金運用スケジュールを作成し、それに基づいた管理を行っております。また手元流動性を一定額以上維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれることがあります。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件などを採用することにより、当該価額が変動することもあります。

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、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注）2．参照）。

前事業年度（平成27年3月31日）

	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 現金及び預金	13,427,042	13,427,042	-
(2) 有価証券及び投資有価証券 其他有価証券	8,102,802	8,102,802	-
(3) 未収委託者報酬	3,187,770	3,187,770	-

当事業年度(平成28年3月31日)

	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 現金及び預金	14,861,160	14,861,160	-
(2) 有価証券及び投資有価証券 其他有価証券	6,159,600	6,159,600	-
(3) 未収委託者報酬	2,884,368	2,884,368	-

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金及び預金

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

(2) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、投資信託は基準価額によっております。また譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3) 未収委託者報酬

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おります。

(注) 2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品 (単位: 千円)

区分	前事業年度 (平成27年3月31日)	当事業年度 (平成28年3月31日)
非上場株式	276,151	276,151

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(2) 有価証券及び投資有価証券 其他有価証券」には含めておりません。

(注) 3. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(平成27年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超5年以内 (千円)	5年超10年以内 (千円)	10年超 (千円)
(1) 預金	13,426,934	-	-	-
(2) 有価証券及び投資有価証券 其他有価証券	3,200,000	2,060,328	1,537,061	63,735
(3) 未収委託者報酬	3,187,770	-	-	-

当事業年度(平成28年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超5年以内 (千円)	5年超10年以内 (千円)	10年超 (千円)

(1) 預金	14,861,112	-	-	-
(2) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	3,500,000	529,761	1,249,513	11,916
(3) 未収委託者報酬	2,884,368	-	-	-

## (有価証券関係)

## 1. 関連会社株式

関連会社株式（当事業年度の貸借対照表計上額 77,100千円、前事業年度の貸借対照表計上額 77,100千円）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27年3月31日）

	種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1) 株式	-	-	-
	(2) 債券	-	-	-
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	2,787,026	2,215,104	571,921
	小計	2,787,026	2,215,104	571,921
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1) 株式	-	-	-
	(2) 債券	-	-	-
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	5,315,776	5,470,388	154,612
	小計	5,315,776	5,470,388	154,612
	合計	8,102,802	7,685,493	417,309

(注) 非上場株式（貸借対照表計上額199,051千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当事業年度（平成28年3月31日）

	種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1) 株式	-	-	-
	(2) 債券	-	-	-
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	1,119,150	869,274	249,875
	小計	1,119,150	869,274	249,875
	(1) 株式	-	-	-

貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(2)債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3)その他	5,040,450	5,153,936	113,485
	小計	5,040,450	5,153,936	113,485
合計		6,159,600	6,023,210	136,389

(注)非上場株式(貸借対照表計上額199,051千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

### 3. 売却したその他有価証券

前事業年度(平成27年3月31日)

	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
(1)株式	-	-	-
(2)債券			
国債・地方債等	-	-	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3)その他	503,565	68,179	54,613
合計	503,565	68,179	54,613

当事業年度(平成28年3月31日)

	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
(1)株式	-	-	-
(2)債券			
国債・地方債等	-	-	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3)その他	2,209,763	225,965	60,150
合計	2,209,763	225,965	60,150

### 4. 減損処理を行った有価証券

前事業年度において、有価証券について10,952千円(その他有価証券)減損処理を行っております。

当事業年度において、有価証券について62,800千円(その他有価証券)減損処理を行っております。

なお、減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には全て減損処理を行い、30~50%程度下落した場合には、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。

(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、確定給付企業年金制度(キャッシュバランス型)、確定拠出企業年金制度および退職一時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	当事業年度
	(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)
退職給付債務の期首残高	1,424,739	1,348,083
会計方針の変更による累積的影響額	71,902	-
会計方針の変更を反映した期首残高	1,352,836	1,348,083
勤務費用	90,967	91,804
利息費用	9,476	6,074
数理計算上の差異の発生額	31,927	53,747
退職給付の支払額	73,269	60,817
過去勤務費用の発生額	-	-
退職給付債務の期末残高	1,348,083	1,438,892

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)
年金資産の期首残高	1,157,054	1,329,170
期待運用収益	23,141	33,229
数理計算上の差異の発生額	108,961	128,633
事業主からの拠出額	78,464	77,164
退職給付の支払額	38,450	28,253
年金資産の期末残高	1,329,170	1,282,678

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

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(平成27年3月31日)	(平成28年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,111,797	1,185,792
年金資産	1,329,170	1,282,678
	217,373	96,885
非積立型制度の退職給付債務	236,285	253,099
未積立退職給付債務	18,912	156,213
未認識数理計算上の差異	270,020	387,977
未認識過去勤務費用	10,703	-
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	240,404	231,764
退職給付引当金	155,806	146,617
前払年金費用	396,211	378,381
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	240,404	231,764

## (4)退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)
勤務費用(注1)	119,135	124,139
利息費用	9,476	6,074
期待運用収益	23,141	33,229
数理計算上の差異の費用処理額	85,138	64,424
過去勤務費用の費用処理額	16,055	10,703
確定給付制度に係る退職給付費用	174,553	150,705

(注) 1. 執行役員の退職慰労金に係る退職給付引当金繰入額（前事業年度28,168千円、当事業年度32,335千円）については「(1)勤務費用」に含めて記載しております。

## (5)年金資産に関する事項

	前事業年度	当事業年度
	(平成27年3月31日)	(平成28年3月31日)
年金資産の主な内訳		
年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。		
株式	39.4%	33.8%
債券	27.3%	27.3%
共同運用資産	21.0%	24.5%
生命保険一般勘定	10.6%	11.1%
現金及び預金	1.4%	3.2%
合計	100%	100%

## 長期期待運用収益率の設定方法

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

## (6)数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

	前事業年度	当事業年度
	(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	(自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)
割引率	0.0720%～1.625%	0.0120%～0.8060%
長期期待運用収益率	2.0%	2.5%
予想昇給率(平均)	2.6%	2.6%

## 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17,347千円 当事業年度16,733千円であります。

## (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

前事業年度

当事業年度

(平成27年3月31日)

(平成28年3月31日)

繰延税金資産		
賞与引当金	170,920千円	182,614千円
減価償却超過額	896	25,871
退職給付引当金	70,882	71,201
役員退職慰労引当金	12,688	14,799
投資有価証券評価損	15,033	19,229
非上場株式評価損	25,733	24,425
未払事業税	90,342	57,445
外国税支払損失引当金	60,867	-
訴訟損失引当金	9,918	12,344
その他	87,621	120,305
繰延税金資産小計	544,905	528,236
評価性引当額	-	-
繰延税金資産合計	544,905	528,236
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	134,624	56,708
前払年金費用	127,817	115,860
繰延税金負債合計	262,442	172,568
繰延税金資産の純額	282,463	355,668

(注) 繰延税金資産の純額は、貸借対照表の以下の項目に含まれております。

流動資産 - 繰延税金資産	372,215千円	326,063千円
固定資産 - 長期繰延税金資産	-	29,604
固定負債 - 長期繰延税金負債	89,752	-

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

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

## 3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成28年法律第15号)及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」(平成28年法律第13号)が平成28年3月29日に成立し、平成28年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げが行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の32.26%から、平成28年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異等については30.86%に、平成30年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異等については30.62%となります。

その結果、繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した金額)が16,360千円減少し、その他有価証券評価差額金が1,963千円、法人税等調整額が18,324千円、それぞれ増加しております。

## (資産除去債務関係)

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金(敷金)が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負

担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

## （セグメント情報等）

### セグメント情報

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）及び

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

当社は、資産運用業という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

### 関連情報

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）及び

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

#### 1．製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益各項目の区分と同一であることから、製品及びサービスごとの売上高の記載を省略しております。

#### 2．地域ごとの情報

##### （1）営業収益

当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する主要な受益者の情報は制度上、把握し得ないため、記載を省略しております。

##### （2）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額は、貸借対照表の有形固定資産の金額と同一であることから、記載を省略しております。

#### 3．主要な顧客ごとの情報

当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する主要な受益者の情報は制度上、把握し得ないため、記載を省略しております。

### 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

当社は、単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

当社は、単一セグメントであるため、記載を省略しております。

### 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

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

該当事項はありません。

### 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

該当事項はありません。

### 関連当事者情報

#### 1．関連当事者との取引

## (ア) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等の場合に限る）等

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金（千円）	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	みずほ証券株式会社	東京都千代田区	125,167,284	金融商品取引業	(被所有) 直接77.05 間接 7.74	当社設定の投資信託受益権の募集・販売 役員の兼任	当社設定の投資信託受益権の募集・販売に係る代行手数料の支払い	9,189,399	未払手数料	777,631

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金（千円）	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	みずほ証券株式会社	東京都千代田区	125,167,284	金融商品取引業	(被所有) 直接76.98 間接 7.73	当社設定の投資信託受益権の募集・販売 役員の兼任	当社設定の投資信託受益権の募集・販売に係る代行手数料の支払い	8,452,937	未払手数料	570,839

## (イ) 財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金（千円）	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
同一の親会社を持つ会社	みずほ証券プロパティマネジメント株式会社	東京都中央区	4,110,000	不動産賃貸業	直接 4.05	事務所の賃借	事務所の賃借	175,210	長期差入保証金	116,378
同一の親会社を持つ会社	日本証券テクノロジー株式会社	東京都中央区	228,000	情報サービス業	なし	計算業務の委託	計算委託料支払	92,974	その他未払金	8,479
							ハウジングサービス料支払	16,824	その他未払金	1,514
							メールシステムサービス料支払	36,923	その他未払金	3,323
							IT関連業務支援	18,002	その他未払金	1,736

当事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金（千円）	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
同一の親会社を持つ会社	みずほ証券プロパティマネジメント株式会社	東京都中央区	4,110,000	不動産賃貸業	直接 4.05	事務所の賃借	事務所の賃借	175,210	長期差入保証金	16,314

同一の親会社を持つ会社	日本証券テクノロジー株式会社	東京都中央区	228,000	情報サービス業	なし	計算業務の委託	計算委託料支払	96,300	その他未払金	8,725
							ハウジングサービス料支払	16,824	その他未払金	1,514
							メールシステムサービス料支払	36,923	その他未払金	3,323
							IT関連業務支援	18,163	その他未払金	1,728

(注) 1. 上記(ア)～(イ)の金額のうち、取引金額と長期差入保証金の期末残高には消費税等が含まれておらず、未払手数料とその他未払金の期末残高には消費税等が含まれております。

(注) 2. 取引条件及び取引条件の決定方法等

- (1) 代行手数料については、投資信託の信託約款に定める受益者が負担する信託報酬のうち、当社が受け取る委託者報酬から支払われます。委託者報酬の配分は両社協議のうえ合理的に決定しております。
- (2) 事務所の賃借料の支払については、差入保証金の総額及び近隣の賃借料を勘案し、協議のうえ決定しております。なお、期末残高については、当事業年度より原状回復費100,064千円を差引いた金額になっております。
- (3) 計算委託料、ハウジングサービス料及びメールシステムサービス料の支払は、協議のうえ合理的に決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

### 親会社情報

みずほ証券株式会社（非上場）

### (1株当たり情報)

	前事業年度 (自 平成26年4月 1日 至 平成27年3月31日)	当事業年度 (自 平成27年4月 1日 至 平成28年3月31日)
1株当たり純資産額	11,433円05銭	11,481円90銭
1株当たり当期純利益金額	1,976円56銭	2,052円45銭

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

(注) 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26年4月 1日 至 平成27年3月31日)	当事業年度 (自 平成27年4月 1日 至 平成28年3月31日)
当期純利益金額(千円)	3,585,212	3,722,880
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)	3,585,212	3,722,880
期中平均株式数(千株)	1,813	1,813

## 中間財務諸表

### (1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

当中間会計期間  
(平成28年9月30日)

#### 資産の部

##### 流動資産

現金及び預金

7,314,360

有価証券	101,520
未収委託者報酬	3,004,856
未収運用受託報酬	74,687
繰延税金資産	281,201
その他	334,195
流動資産合計	11,110,820
固定資産	
有形固定資産	
器具・備品（純額）	31,241
建設仮勘定	3,819
有形固定資産合計	1 35,061
無形固定資産	
ソフトウェア	52,424
ソフトウェア仮勘定	20,936
その他	91
無形固定資産合計	73,452
投資その他の資産	
投資有価証券	2,589,863
長期繰延税金資産	22,056
前払年金費用	352,195
その他	29,332
投資その他の資産合計	2,993,448
固定資産合計	3,101,961
資産合計	14,212,782

(単位：千円)

当中間会計期間  
(平成28年9月30日)

## 負債の部

## 流動負債

## 未払金

未払収益分配金	153
未払償還金	4,216
未払手数料	1,406,798
その他未払金	284,198
未払金合計	1,695,367

未払費用	801,111
未払法人税等	850,492
未払消費税等	2 113,638
賞与引当金	382,000
訴訟損失引当金	70,000
流動負債合計	3,912,609

## 固定負債

退職給付引当金	160,185
固定負債合計	160,185

負債合計	4,072,794
------	-----------

## 純資産の部

## 株主資本

資本金	4,524,300
資本剰余金	
資本準備金	2,761,700
資本剰余金合計	2,761,700

利益剰余金	
-------	--

利益準備金	360,493
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	2,473,372
利益剰余金合計	2,833,866
株主資本合計	10,119,866
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	20,122
評価・換算差額等合計	20,122
純資産合計	10,139,988
負債純資産合計	14,212,782

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

	当中間会計期間	
	(自 平成28年4月 1日	至 平成28年9月30日)
営業収益		
委託者報酬	19,468,460	
運用受託報酬	95,090	
営業収益合計	19,563,551	
営業費用及び一般管理費	1	16,721,767
営業利益	2,841,783	
営業外収益		
受取配当金	32,758	
有価証券利息	522	
受取利息	2,296	
時効成立分配金・償還金	10	
その他	531	
営業外収益合計	36,119	
営業外費用		
その他	34	
営業外費用合計	34	
経常利益	2,877,868	
特別利益		
固定資産売却益	1,354	
投資有価証券売却益	9,179	
特別利益合計	10,533	
特別損失		
固定資産売却損	3,996	
投資有価証券評価損	58,055	
固定資産除却損	50	
訴訟損失引当金繰入額	30,000	
合併関連費用	11,926	
特別損失合計	104,028	
税引前中間純利益	2,784,373	
法人税、住民税及び事業税	795,495	
法人税等調整額	85,212	
法人税等合計	880,707	
中間純利益	1,903,666	

## (3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 平成28年4月 1日 至 平成28年9月30日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金		
		資本 準備金	利益 準備金	その他利益剰余金	
				別途 積立金	繰越 利益 剰余金
当期首残高	4,524,300	2,761,700	360,493	8,900,000	4,185,368
当中間期変動額					
別途積立金取崩				8,900,000	8,900,000
剰余金の配当					12,515,661
中間純利益					1,903,666
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）					
当中間期変動額合計	-	-	-	8,900,000	1,711,995
当中間期末残高	4,524,300	2,761,700	360,493	-	2,473,372

	株主資本		評価・換算差額等	純資産合計
	利益剰余金	株主 資本 合計	その他有価証 券評価差額金	
	利益 剰余金 合計			
当期首残高	13,445,861	20,731,861	94,744	20,826,605
当中間期変動額				
別途積立金取崩	-	-		-
剰余金の配当	12,515,661	12,515,661		12,515,661
中間純利益	1,903,666	1,903,666		1,903,666
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）			74,622	74,622
当中間期変動額合計	10,611,995	10,611,995	74,622	10,686,617
当中間期末残高	2,833,866	10,119,866	20,122	10,139,988

## [ 注記事項 ]

（重要な会計方針）

## 1．資産の評価基準及び評価方法

## (1) 有価証券

関連会社株式

総平均法による原価法

その他有価証券

時価のあるもの

当中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、総平均法により算定）

時価のないもの

総平均法による原価法

## 2．固定資産の減価償却の方法

## (1) 有形固定資産

器具備品

定率法

なお、主な耐用年数は2～20年であります。

(2) 無形固定資産

定額法。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法により償却しております。

3. 引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支払いに備えるため、支給見込額の当中間会計期間末日対応分を計上しております。

(2) 訴訟損失引当金

訴訟に対する損失に備えるため、将来発生する可能性のある金額を見積もり、必要と認められる額を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末日において発生していると認められる額を計上しております。

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中間会計期間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、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）による定額法により翌期から費用処理することとしております。

4. その他中間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、控除対象外消費税等は、当中間会計期間の費用として処理しております。

(中間貸借対照表関係)

1. 資産の金額から直接控除している減価償却累計額の額

	当中間会計期間 (平成28年9月30日)
有形固定資産の減価償却累計額	498,091千円

2. 消費税等の取扱い

仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。

(中間損益計算書関係)

1. 減価償却実施額は、次のとおりであります。

	当中間会計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日)
有形固定資産	9,695千円
無形固定資産	9,425千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

当中間会計期間（自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日）

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式(株)	1,813,864	-	-	1,813,864

## 2. 配当に関する事項

### (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額(千円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成28年6月15日 取締役会	普通株式	12,515,661	6,900	平成28年7月5日	平成28年7月27日

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの該当事項はありません。

### (金融商品関係)

#### 金融商品の時価等に関する事項

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

当中間会計期間(自平成28年4月1日至平成28年9月30日)

	中間貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 現金及び預金	7,314,360	7,314,360	-
(2) 有価証券及び投資有価証券 其他有価証券	2,415,231	2,415,231	-
(3) 未収委託者報酬	3,004,856	3,004,856	-
(4) 未払手数料	1,406,798	1,406,798	-

(注)1. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

#### (1) 現金及び預金

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

#### (2) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、投資信託は基準価額によっております。

#### (3) 未収委託者報酬

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おります。

#### (4) 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おります。

(注)2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

区分	中間貸借対照表計上額(千円)
非上場株式	276,151

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(2) 有価証券及び投資有価証券 其他有価証券」には含めておりません。

### (有価証券関係)

当中間会計期間(平成28年9月30日)

#### 1. 関連会社株式

関連会社株式(中間貸借対照表計上額 77,100千円)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

	種類	中間貸借対照表 計上額(千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
中間貸借対照表計上 額が取得原価を超え るもの	(1)株式	-	-	-
	(2)債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3)その他	921,189	730,244	190,944
	小計	921,189	730,244	190,944
中間貸借対照表計上 額が取得原価を超え ないもの	(1)株式	-	-	-
	(2)債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3)その他	1,494,041	1,656,021	161,979
	小計	1,494,041	1,656,021	161,979
	合計	2,415,231	2,386,265	28,965

(注) 非上場株式(中間貸借対照表計上額199,051千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

(デリバティブ取引関係)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

当社は、資産運用業という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

当中間会計期間(自平成28年4月1日至平成28年9月30日)

1. 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービス区分の決定方法は、中間損益計算書の営業収益各項目の区分と同一であることから、製品及びサービスごとの売上高の記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する主要な受益者の情報は制度上、把握し得ないため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額は、中間貸借対照表の有形固定資産の金額と同一であることから、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する主要な受益者の情報は制度上、把握し得ないため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

1株当たり純資産額及び算定上の基礎並びに1株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	当中間会計期間 (平成28年9月30日)
(1) 1株当たり純資産額	5,590円26銭
(算定上の基礎)	
純資産の部の合計額(千円)	10,139,988
普通株式に係る中間期末の純資産額(千円)	10,139,988
普通株式の発行済株式数(株)	1,813,864
普通株式の自己株式数(株)	-
1株当たり純資産の算定に用いられた 中間期末の普通株式の数(株)	1,813,864

項目	当中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)
(2) 1株当たり中間純利益金額	1,049円50銭
(算定上の基礎)	
中間純利益金額(千円)	1,903,666
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純利益金額(千円)	1,903,666
普通株式の期中平均株式数(株)	1,813,864

(注) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式は存在しないため、記載しておりません。

#### (追加情報)

##### 役員賞与引当金

当社は、平成28年9月7日開催の臨時株主総会において、当中間会計期間中の業績等を勘案し役員に対して賞与を支給することを決議しました。

これに伴い、当中間会計期間末における役員賞与引当金20,525千円は「その他未払金」に振替えて表示しております。

##### 役員退職慰労引当金

当社は、平成28年9月7日開催の臨時株主総会において、みずほ投信投資顧問株式会社との間の吸収合併契約に従い、当会社が当該吸収合併により消滅する時をもって退任となる全取締役及び全監査役に対して、在任中の労に報いるため、当会社所定の基準による相当額の範囲で退職慰労金を支給することを決議しました。

これに伴い、当中間会計期間において74,853千円を支給し、引当金全額の取崩しを行っております。

##### 執行役員退職慰労引当金

当社は、平成28年9月14日開催の取締役会において、みずほ投信投資顧問株式会社との間の吸収合併契約に従い、当会社が当該吸収合併により消滅する時をもって退任となる全執行役員に対して、在任中の労に報いるため、当会社所定の基準による相当額の範囲で退職慰労金を支給することを決議しました。

これに伴い、当中間会計期間において101,916千円を支給し、引当金全額の取崩しを行っております。

##### 繰延税金資産

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日)を当中間会計期間から適用しております。

#### (重要な後発事象)

当社(以下「新光投信」という)は、平成28年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社(以下「DIAM」という)、みずほ信託銀行株式会社(以下「TB」という)及びみずほ投信投資顧問株式会社(以下「MHAM」という)(以下総称して「統合4社」という)間の「統合契約書」に基づき、

平成28年10月1日付で統合いたしました。

1. 企業結合日  
平成28年10月1日

2. 企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己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。）。
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、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。）。
- (3) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（4）（5）において同じ。）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。
- (4) 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。
- (5) 上記（3）（4）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】

(1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項  
該当事項はありません。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

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

#### 第2【その他の関係法人の概況】

##### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

名称	資本金の額	事業の内容
----	-------	-------

(1) 受託会社	みずほ信託銀行株式会社	247,369	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を行っています。
(2) 販売会社	みずほ証券株式会社	125,167	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

(注) 資本金の額について 平成29年3月末日現在(単位:百万円)

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

各ファンドの受託会社として、信託財産を保管・管理し、受益権設定にかかる振替機関への通知等を行います。

### (2) 販売会社

各ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求の受付けならびに収益分配金、償還金および一部解約金の支払等を行います。

## 3【資本関係】

該当事項はありません。

(持株比率5%以上を記載します。)

### <参考:再信託受託会社の概要>

名称 : 資産管理サービス信託銀行株式会社

業務の概要 : 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に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

再信託の目的: 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(資産管理サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

## 第3【その他】

(1) 目論見書の表紙にロゴ・マーク、図案を使用し、ファンドの基本的性格を記載する場合があります。

(2) 有価証券届出書第一部「証券情報」、第二部「ファンド情報」に記載の内容について、投資家の理解を助けるため、その内容を説明した図表等を付加して目論見書のその内容に関する箇所に記載することがあります。また、第二部「ファンド情報」第1「ファンドの状況」5「運用状況」について、有価証券届出書提出後の随時入手可能な直近の情報および同情報についての表での表示に加えて、グラフで表示した情報を目論見書に添付することがあります。

(3) 投資信託説明書(請求目論見書)に約款の全文を掲載します。

(4) 目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。

(5) 目論見書は目論見書の別称として「投資信託説明書」と称して使用することがあります。

(6)ファンドは、投資信託評価会社よりファンドの評価を取得し、販売用資料等に使用する場合があります。また、販売用資料等において、ファンドの運用実績を表示する場合があります。

(7)交付目論見書に以下の内容を記載することがあります。

- ・委託会社の金融商品取引業者登録番号は「金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第324号」であること。
- ・投資信託説明書(交付目論見書)の使用開始日。
- ・ご購入の際には投資信託説明書(交付目論見書)を十分お読みいただきたい旨。
- ・ファンドの信託財産は、信託法に基づき受託会社において分別管理されている旨。
- ・ファンドに関する投資信託説明書(請求目論見書)を含む詳細な情報は委託会社のホームページにおいて閲覧することができる旨。約款の全文は投資信託説明書(請求目論見書)に掲載されている旨。
- ・ファンドにおいて投資家が支払うべき対価(手数料等)の概要として、有価証券届出書第二部「ファンド情報」第1「ファンドの状況」4「手数料等及び税金」を要約した内容、およびその他の費用ならびに手数料等の金額・合計額(それらの上限額を含む。)またはそれらの計算方法については、あらかじめ表示できない旨およびその理由。

## 独立監査人の監査報告書

平成29年6月7日

アセットマネジメントOne株式会社  
取締役会 御中

## 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	湯原 尚	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山野 浩	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」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの第32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、アセットマネジメントOne株式会社の平成29年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

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

以上

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

(注2) XBR Lデータは監査の対象には含まれておりません。

## 独立監査人の監査報告書

平成29年11月10日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士

山野 浩 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」に掲げられているみずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・為替ヘッジなしコースの平成29年3月28日から平成29年9月25日までの特定期間の財務諸表、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、みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・為替ヘッジなしコースの平成29年9月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定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

アセットマネジメントOne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、当社が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11月10日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士 山野 浩 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」に掲げられているみずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・為替ヘッジなしコースの平成29年3月28日から平成29年9月25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、みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・為替ヘッジなしコースの平成29年9月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

アセットマネジメントOne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、当社が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11月10日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士

山野 浩 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」に掲げられているみずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・限定為替ヘッジコースの平成29年3月28日から平成29年9月25日までの特定期間の財務諸表、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、みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)毎月決算・限定為替ヘッジコースの平成29年9月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定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

アセットマネジメントOne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、当社が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11月10日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士 山野 浩 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」に掲げられているみずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・限定為替ヘッジコースの平成29年3月28日から平成29年9月25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、みずほ新興国ハイインカムファンド(目標払出し型)年2回決算・限定為替ヘッジコースの平成29年9月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

アセットマネジメントOne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、当社が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。