

## 【表紙】

|                                  |                                    |
|----------------------------------|------------------------------------|
| 【提出書類】                           | 有価証券届出書                            |
| 【提出先】                            | 関東財務局長 殿                           |
| 【提出日】                            | 2019年9月11日提出                       |
| 【発行者名】                           | 大和証券投資信託委託株式会社                     |
| 【代表者の役職氏名】                       | 取締役社長 松下 浩一                        |
| 【本店の所在の場所】                       | 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号                  |
| 【事務連絡者氏名】                        | 西脇 保宏<br>連絡場所 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号    |
| 【電話番号】                           | 03-5555-3431                       |
| 【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 | ダイワ/ J P Mオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用） |
| 【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】        | 10兆円を上限とします。                       |
| 【縦覧に供する場所】                       | 該当ありません。                           |

## 第一部 【証券情報】

### (1) 【ファンドの名称】

ダイワ/JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）

### (2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託（契約型）の受益権です。

信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付はありません。また、提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付もありません。

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

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。

### (3) 【発行(売出)価額の総額】

10兆円を上限とします。

### (4) 【発行(売出)価格】

1万口当たり取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額は、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができます。また、委託会社のホームページでご覧になることもできます。

- ・お電話によるお問合わせ先（委託会社）  
電話番号（コールセンター） 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）
- ・委託会社のホームページ  
アドレス <https://www.daiwa-am.co.jp/>

### (5) 【申込手数料】

取得申込時の申込手数料については、販売会社が別に定めるものとします。なお、申込手数料を徴収している販売会社はありません。

取得申込時の申込手数料については、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができます。

- ・お電話によるお問合わせ先（委託会社）  
電話番号（コールセンター） 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

申込手数料には、消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）が課されます。

「分配金再投資コース」の収益分配金の再投資の際には、申込手数料はかかりません。

(6) 【申込単位】

販売会社または委託会社にお問合わせ下さい。

- ・お電話によるお問合わせ先（委託会社）  
電話番号（コールセンター） 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）

(7) 【申込期間】

2019年9月12日から2020年3月10日まで（継続申込期間）

（終了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。）

(8) 【申込取扱場所】

大和証券株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
（国内のすべての営業所等で取扱います。）

(9) 【払込期日】

受益権の取得申込者は、販売会社が定める期日（くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。）までに、取得申込代金（取得申込金額、申込手数料および申込手数料に対する消費税等に相当する金額の合計額をいいます。以下同じ。）を販売会社において支払うものとします。

販売会社は、各取得申込受付日における取得申込金額の総額に相当する金額を、追加信託が行なわれる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払込みます。

(10) 【払込取扱場所】

大和証券株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
（国内のすべての営業所等で取扱います。）

(11) 【振替機関に関する事項】

振替機関は下記のとおりです。

株式会社 証券保管振替機構

(12) 【その他】

当ファンドは、投資者と販売会社が締結する投資一任契約に基づいて、資産を管理する口座の資金を運用するためのファンドです。受益権の取得申込者は、販売会社に投資一任契約の資産を管理する口座を開設した者に限るものとします。受益権の取得申込者は、販売会社と投資一任契約の資産を管理する口座に関する契約および投資一任契約を締結する必要があります。

次のイ．からホ．までに掲げる日を申込受付日とする受益権の取得の申込みの受付は行ないません。また、次のイ．からニ．まで、およびへ．に掲げる日を申込受付日とする受益権の換金の申込みの受付は行ないません。

イ．復活祭に該当する日（イースター・デイ）の翌日と同じ日付の日

ロ．毎年12月24日、12月25日および12月26日

ハ．イ．、ロ．のほか、投資対象とする外国証券投資法人の投資証券のいずれかの取引受付中止日と同じ日付の日

ニ．イ．からハ．に掲げる日（土曜日および日曜日を除きます。）の前営業日

ホ．イ．からニ．のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日（当ファンドの運営および受益者に与える影響が軽微であるとして委託会社が定める日に限り除きます。）

へ．イ．からニ．のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日

申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問合わせ下さい。

委託会社の各営業日（ ）の午後3時までに受付けた取得および換金の申込み（当該申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを）、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎで行なわれる申込みは、翌営業日（ ）の取扱いとなります。

（ ）前 の申込受付中止日を除きます。

金融商品取引所（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金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいい、単に「取引所」ということがあります。以下同じ。）等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更および規制の導入、自然災害、クーデター、重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生し、委託会社が追加設定を制限する措置をとった場合には、販売会社は、取得申込みの受付を中止することができるほか、すでに受付けた取得申込みを取消することができるものとします。

当ファンドには、収益分配金を税金を差引いた後無手数料で自動的に再投資する「分配金再投資コース」と、収益の分配が行なわれるごとに収益分配金を受益者に支払う「分配金支払いコース」があります。取扱い可能なコースについては、販売会社にお問合わせ下さい。

「分配金再投資コース」を利用する場合、取得申込者は、販売会社と別に定める積立投資約款にしたがい契約を締結します。なお、上記の契約または規定について、別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約または規定が用いられることがあり、この場合上記の契約または規定は、当該別の名称に読替えるものとします（以下同じ。）。

取得申込金額に利息は付きません。

振替受益権について

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

ファンドの分配金、償還金、一部解約金は、社振法および上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

（参考）

投資信託振替制度とは、

ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。

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

## 第二部 【ファンド情報】

### 第1 【ファンドの状況】

#### 1 【ファンドの性格】

##### (1) 【ファンドの目的及び基本的性格】

当ファンドは、世界各国の株式、債券、通貨等にデリバティブ取引等も活用しながら投資し、絶対収益の獲得をめざして運用を行ないます。一般社団法人投資信託協会による商品分類・属性区分は、次のとおりです。

|      |               |   |
|------|---------------|---|
| 商品分類 | 単位型投信・追加型投信   | 追加型投信   |
|      | 投資対象地域        | 内外  |
|      | 投資対象資産(収益の源泉) | 資産複合  |
|      | 補足分類          | 特殊型（絶対収益追求型）                                      |
| 属性区分 | 投資対象資産        | その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券、その他資産（デリバティブ取引））資産配分変更型）） |
|      | 決算頻度          | 年1回   |
|      | 投資対象地域        | グローバル（含む日本）                                       |
|      | 投資形態          | ファンド・オブ・ファンズ                                      |
|      | 為替ヘッジ         | 為替ヘッジあり<br>（＜ファンドの特色＞ 2.をご参照下さい）                  |
| 特殊型  | 絶対収益追求型       |   |

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

##### (注1) 商品分類の定義

- ・「追加型投信」...一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンド
- ・「内外」...目論見書または投資信託約款（以下「目論見書等」といいます。）において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるもの
- ・「資産複合」...目論見書等において、株式、債券、不動産投信（リート）およびその他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるもの
- ・「特殊型」...目論見書等において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるもの

##### (注2) 属性区分の定義

- ・「その他資産」...組入れている資産
- ・「資産複合 資産配分変更型」...目論見書等において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないもの

- ・「年1回」...目論見書等において、年1回決算する旨の記載があるもの
- ・「グローバル」...目論見書等において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるもの
- ・「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
- ・「為替ヘッジあり」...目論見書等において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行なう旨の記載があるもの
- ・「絶対収益追求型」...目論見書等において、特定の市場に左右されにくい収益の追求をめざす旨の記載があるもの

## 商品分類表

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

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 属性区分表

| 投資対象資産   | 決算頻度         | 投資対象地域          | 投資形態             | 為替ヘッジ                         | 特殊型        |
|--|--------------|-----------------|------------------|-------------------------------|------------|
| 株式   | 年1回          | グローバル<br>(含む日本) |                  |                               |            |
| 一般<br>大型株<br>中小型株  | 年2回          | 日本              |                  |                               | ブル・ベア型     |
| 債券   | 年4回          | 北米              | ファミリー<br>ファンド    | あり<br>(ファンドの特色)<br>(2をご参照下さい) | 条件付運用型     |
| 一般<br>公債<br>社債<br>その他債券<br>クレジット属性<br>( )                    | 年6回<br>(隔月)  | 欧州              |                  |                               |            |
| 不動産投信  | 年12回<br>(毎月) | アジア             |                  |                               | 絶対収益追求型    |
| その他資産<br>(投資信託証券(資産複合(株<br>式、債券、その他資産(デリバ<br>ティブ取引))資産配分変更型) | 日々           | オセアニア           | ファンド・オブ・<br>ファンズ | なし                            |            |
| 資産複合<br>( )  | その他<br>( )   | 中南米             |                  |                               | その他<br>( ) |
| 資産配分固定型<br>資産配分変更型   |              | アフリカ            |                  |                               |            |
|  |              | 中近東<br>(中東)     |                  |                               |            |
|  |              | エマージング          |                  |                               |            |

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

商品分類・属性区分の定義について、くわしくは、一般社団法人投資信託協会のホームページ（アドレス <http://www.toushin.or.jp/>）をご参照下さい。

### < 信託金の限度額 >

- ・委託会社は、受託会社と合意のうえ、5,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

## &lt; ファンドの特色 &gt;

# 1 当ファンドは、投資者と販売会社が締結する投資一任契約に基づいて、資産を管理する口座の資金を運用するためのファンドです。

- 当ファンドの購入の申込みを行なう投資者は、販売会社と投資一任契約の資産を管理する口座に関する契約および投資一任契約を締結する必要があります。

# 2 2つの運用戦略を組み合わせて運用を行ないます。

- 以下の2つの運用戦略を組み合わせます。

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| システムティック・アルファ運用戦略       | 純資産総額の $\frac{2}{3}$ 程度 |
| グローバル・マクロ・オポチュニティーズ運用戦略 | 純資産総額の $\frac{1}{3}$ 程度 |

- 運用は、「JPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッド」が行ないます。

## JPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドについて

- JPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッド(所在地:英国 ロンドン)は、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー傘下の資産運用部門であるJ.P.モルガン・アセット・マネジメントの英国法人です。
- J.P.モルガン・アセット・マネジメントの運用資産残高は約193兆円です。(2019年3月末時点)
- J.P.モルガン・アセット・マネジメントは、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

- 原則として純資産総額とほぼ同程度のユーロ売り／円買い等の為替取引を行なうことにより、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をめざします。

※ユーロと円の為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。

ユーロ売り／円買いの為替ヘッジを行なう際、日本円の金利がユーロの金利より低いときには、金利差相当分がコストとなり、需給要因等によっては、さらにコストが拡大することもあります。

※ファンド内にユーロ建て以外の資産が含まれていることに起因するリスクがあります。くわしくは「投資リスク」をご参照下さい。

- デリバティブ取引等を行なうことにより、ロング・ポジションとショート・ポジションの差額がポートフォリオの純資産総額を上回ることがあります。



**システムティック・アルファ運用戦略**

- 金融市場の行動パターンを利用し、主としてデリバティブ取引を活用することでベンチマーク（ICEユーロLIBOR1カ月指数(円ヘッジ後)）を上回る投資成果をめざします。
- 相関の低い値動きパターンに幅広く着目し、株式、債券、通貨など様々な資産へ実質的に投資を行ないます。投資にあたっては、複数の投資戦略を選定し、デリバティブ取引のほか、株式、債券等への直接投資も行ないます。
- 市場環境等に応じて、デリバティブ取引等を通じたロング・ポジションとショート・ポジションの比率を変更します。

## [戦略の例]

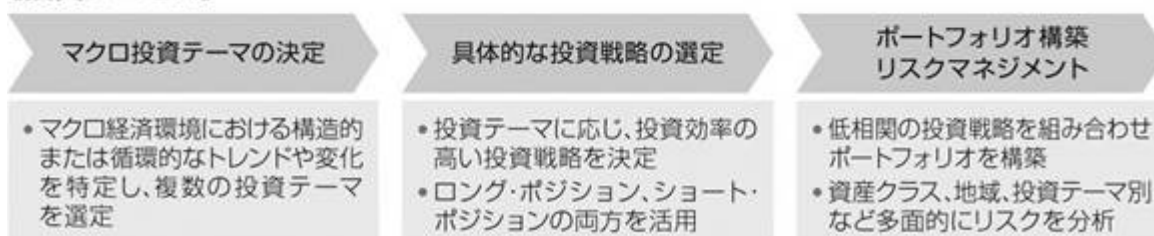
| 株式ロング/ショート戦略   | イベントドリブン/CB裁定戦略   | マクロ戦略  |
|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● 株価が割安な銘柄を買い、割高な銘柄を売る</li> <li>● 株価が上昇トレンドにある銘柄を買い、下落トレンドにある銘柄を売る</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 買収される企業の株式を買い、買収する企業の株式を売る</li> <li>● CB(転換社債)を買い、株式先物を売る</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 金利の高い通貨を買い、金利の低い通貨を売る</li> <li>● 上昇トレンドにある株式先物を買い、下落トレンドにある株式先物を売る</li> </ul> |

(注) 上記は戦略の例であり、上記以外の戦略を採用することがあります。

**グローバル・マクロ・オポチュニティーズ運用戦略**

- 主として、世界各国の株式、債券、通貨等にデリバティブ取引も活用しながら投資し、ベンチマーク(ICEユーロLIBOR1カ月指数(円ヘッジ後))を上回る投資成果をめざします。
- グローバルなマクロ環境に関する複数の投資テーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせた運用を行ないます。また、ロング・ポジション、ショート・ポジションの両方を活用して機動的なポートフォリオの構築を行ないます。

## [投資プロセス]

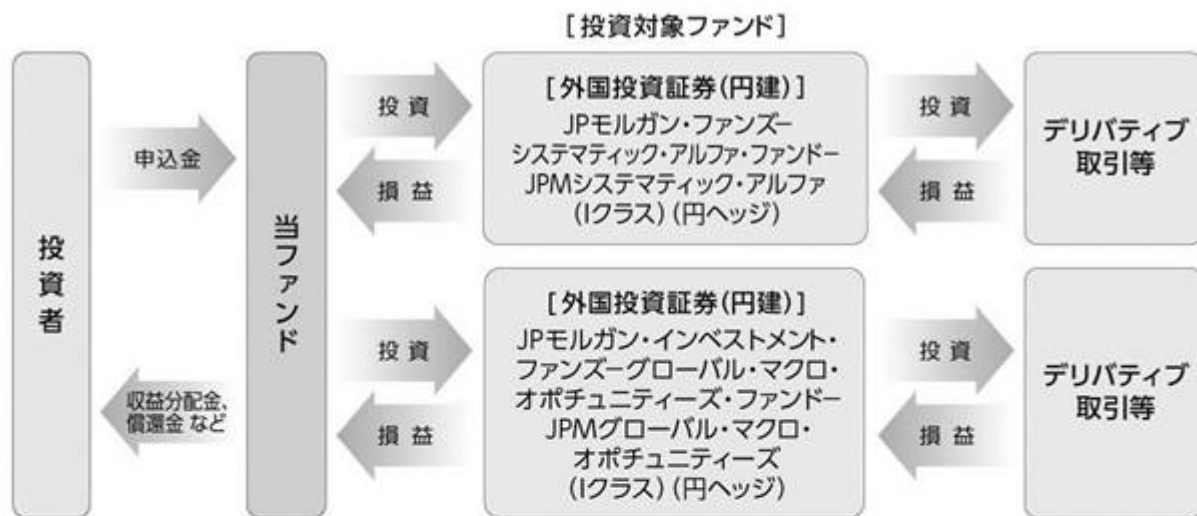


※両戦略がベンチマークとする「ICEユーロLIBOR1カ月指数(円ヘッジ後)」は、ユーロ市場の短期金利を反映したものです。

※ベンチマークを上回る投資成果を保証するものではありません。

## ファンドの仕組み

- 当ファンドは、以下の2本の投資証券に投資する「ファンド・オブ・ファンズ」です。
- 投資対象とする投資証券への投資を通じて、デリバティブ取引等を活用します。



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、市況の急激な変化が予想される時、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、ファンドの特色2.の運用が行なわれないことがあります。

## 3 毎年6月15日(休業日の場合翌営業日)に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

(注)第1計算期間は、2017年6月15日(休業日の場合翌営業日)までとします。

### 〈分配方針〉

- ① 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とします。
- ② 原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

### <投資対象ファンドの概要>

1. JPモルガン・ファンズ - システムティック・アルファ・ファンド - JPMシステムティック・アルファ (1クラス) (円ヘッジ)  
(以下「システムティック・アルファ・ファンド(円ヘッジ・クラス)」という場合があります。)

|           |  |
|-----------|--|
| 形態 / 表示通貨 | ルクセンブルク籍の外国投資証券 / 円建   |
| 運用の基本方針   | 金融市場の行動パターンを利用し、主としてデリバティブ取引を活用することでベンチマーク(ICEユーロLIBOR1カ月指数(円ヘッジ後))を上回るトータル・リターンを提供をめざします。 |
| 主要投資対象    | 世界各国の株式、債券、デリバティブ取引(通貨に係るものを含む)等   |

|         |  |
|---------|--|
| 運用方針    | <p>1. 金融市場の行動パターンを利用し、主としてデリバティブ取引を活用することでベンチマーク（ICEユーロLIBOR1カ月指数（円ヘッジ後））を上回る投資成果をめざします。</p> <p>2. 相関の低い値動きパターンに幅広く着目し、株式、債券、通貨など様々な資産へ実質的に投資を行ないます。投資にあたっては、複数の投資戦略を選定し、デリバティブ取引のほか、株式、債券等への直接投資も行ないます。</p> <p>3. 市場環境等に応じて、デリバティブ取引等を通じたロング・ポジションとショート・ポジションの比率を変更します。</p> <p>4. デリバティブ取引等を行なうことにより、ロング・ポジションとショート・ポジションの差額が外国投資法人の純資産総額を上回ることがあります。</p> <p>5. 外国投資法人は様々な通貨建ての資産に投資することがあり、ユーロ以外の通貨建て資産については当該通貨売りユーロ買いの為替取引を行なうことがあります。また、システムティック・アルファ・ファンド（円ヘッジ・クラス）においては、原則としてシステムティック・アルファ・ファンド（円ヘッジ・クラス）の純資産総額とほぼ同程度のユーロ売り円買い等の為替取引を行ない、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をめざします。</p> |
| 設定日     | 2014年2月10日   |
| 信託期間    | 無期限  |
| 決算日     | 毎年6月30日  |
| 収益分配    | 原則として分配を行ないません。  |
| 管理報酬等   | <p>運用報酬：年率0.75%</p> <p>管理報酬：年率上限0.16%</p> <p>ただし、この他に有価証券の売買にかかる費用・税金、臨時で発生する費用、その他の税金等が実費でかかります。</p>  |
| 申込手数料   | なし   |
| 信託財産留保額 | なし   |
| 投資顧問会社  | JPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッド  |

2. JPモルガン・インベストメント・ファンズ - グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド - JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）  
（以下「マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）」という場合があります。）

|           |  |
|-----------|--|
| 形態 / 表示通貨 | ルクセンブルク籍の外国投資証券 / 円建                                   |
| 運用の基本方針   | 主として、世界の有価証券に投資し、またデリバティブ取引も利用して、ベンチマークを上回る投資成果をめざします。 |
| 主要投資対象    | 世界各国の株式、債券、デリバティブ取引（通貨に係るものを含む）等                       |

|         |  |
|---------|--|
| 運用方針    | <p>1. 主として、世界各国の株式、債券、通貨等にデリバティブ取引も活用しながら投資し、ベンチマーク（ICEユーロLIBOR1カ月指数（円ヘッジ後））を上回る投資成果をめざします。</p> <p>2. グローバルなマクロ環境に関する複数の投資テーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせた運用を行ないます。また、伝統資産・非伝統資産を活用して、世界動向や変化を生かす機動的なポートフォリオの構築を行ないます。</p> <p>3. デリバティブ取引等を行なうことにより、ロング・ポジションとショート・ポジションの差額が外国投資法人の純資産総額を上回ることがあります。</p> <p>4. 外国投資法人は様々な通貨建ての資産に投資することがあり、ユーロ以外の通貨建て資産については当該通貨売りユーロ買いの為替取引を行なうことがあります。また、マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）においては、原則としてマクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）の純資産総額とほぼ同程度のユーロ売り円買い等の為替取引を行ない、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をめざします。</p> |
| 設定日     | 2016年6月21日   |
| 信託期間    | 無期限  |
| 決算日     | 毎年12月31日   |
| 収益分配    | 原則として分配を行ないません。  |
| 管理報酬等   | <p>運用報酬:年率0.60%</p> <p>管理手数料:年率上限0.11%</p> <p>ただし、この他に有価証券の売買にかかる費用・税金、臨時で発生する費用、その他の税金等が実費でかかります。</p>   |
| 申込手数料   | なし   |
| 信託財産留保額 | なし   |
| 投資顧問会社  | JPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッド  |

## (2) 【ファンドの沿革】

2016年9月26日

信託契約締結、当初自己設定、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

|     |                               |
|-----|-------------------------------|
| 受益者 | お申込者                          |
|     | 収益分配金（注）、償還金など      お申込金（ 3 ） |

|       |   |  |
|-------|---|--|
| お取扱窓口 | 販売会社<br>大和証券株式会社                                | 受益権の募集・販売の取扱い等に関する委託会社との契約（ 1 ）に基づき、次の業務を行ないます。<br>受益権の募集の取扱い<br>一部解約請求に関する事務<br>収益分配金、償還金、一部解約金の支払いに関する事務 など  |
| 1     | 収益分配金、償還金など お申込金（ 3 ）                           |  |
| 委託会社  | 大和証券投資信託委託株式会社                                  | 当ファンドにかかる証券投資信託契約（以下「信託契約」といいます。）（ 2 ）の委託者であり、次の業務を行ないます。<br>受益権の募集・発行<br>信託財産の運用指図<br>信託財産の計算<br>運用報告書の作成 など  |
| 運用指図  | 2 損益 信託金（ 3 ）                                   |  |
| 受託会社  | みずほ信託銀行株式会社<br><br>再信託受託会社：<br>資産管理サービス信託銀行株式会社 | 信託契約( 2 )の受託者であり、次の業務を行ないます。なお、信託事務の一部につき資産管理サービス信託銀行株式会社に委託することができます。また、外国における資産の保管は、その業務を行なうに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行なう場合があります。<br>委託会社の指図に基づく信託財産の管理・処分<br>信託財産の計算 など |
|       | 損益 投資   |  |
| 投資対象  | 投資対象ファンドの投資証券 など                                |  |

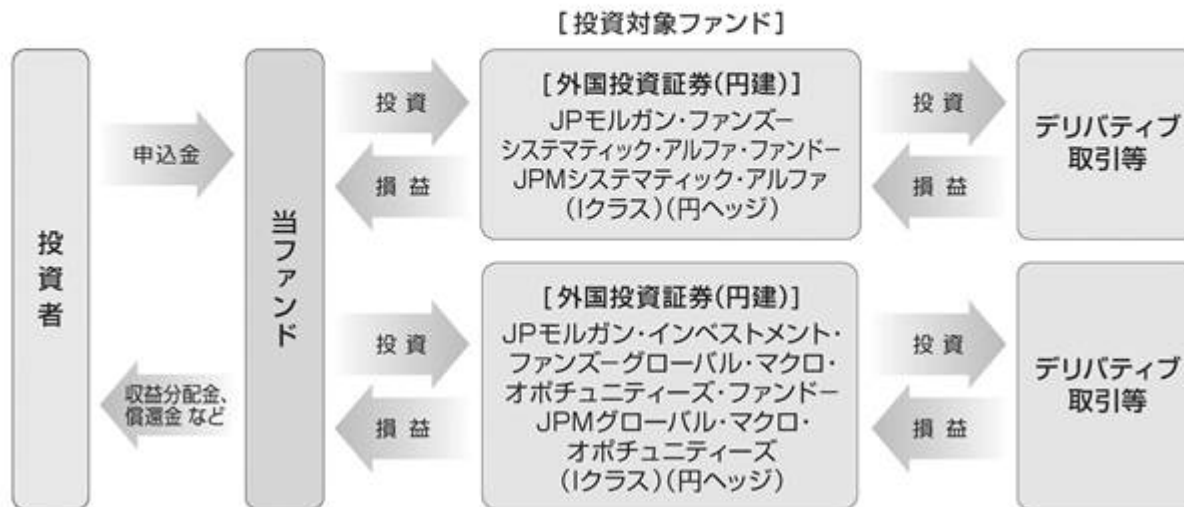
（注）「分配金再投資コース」の場合、収益分配金は自動的に再投資されます。

- 1：受益権の募集の取扱い、一部解約請求に関する事務、収益分配金、償還金、一部解約金の支払いに関する事務の内容等が規定されています。
- 2：「投資信託及び投資法人に関する法律」に基づいて、あらかじめ監督官庁に届け出られた信託約款の内容に基づき締結されます。証券投資信託の運営に関する事項（運用方針、委託会社および受託会社の業務、受益者の権利、信託報酬、信託期間等）が規定されています。
- 3：販売会社は、各取得申込受付日における取得申込金額の総額に相当する金額を、追加信託が行なわれる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払込みます。

委託会社および受託会社は、それぞれの業務に対する報酬を信託財産から収受します。また、販売会社には、委託会社から業務に対する代行手数料が支払われます。

## ファンドの仕組み

- 当ファンドは、以下の2本の投資証券に投資する「ファンド・オブ・ファンズ」です。
- 投資対象とする投資証券への投資を通じて、デリバティブ取引等を活用します。



### < 委託会社の概況（2019年6月末日現在） >

・ 資本金の額 151億7,427万2,500円

#### ・ 沿革

- 1959年12月12日 設立登記
- 1960年 2月17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
- 1960年 4月 1日 営業開始
- 1985年11月 8日 投資助言・情報提供業務に関する兼業承認を受ける。
- 1995年 5月31日 「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づき投資顧問業の登録を受ける。
- 1995年 9月14日 「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づく投資一任契約にかかる業務の認可を受ける。
- 2007年 9月30日 「金融商品取引法」の施行に伴い、同法第29条の登録を受けたものとみなされる。  
(金融商品取引業者登録番号：関東財務局長（金商）第352号）

#### ・ 大株主の状況

| 名称             | 住所                | 所有<br>株式数      | 比率          |
|----------------|-------------------|----------------|-------------|
| 株式会社大和証券グループ本社 | 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 | 株<br>2,608,525 | %<br>100.00 |

## 2 【投資方針】

### (1) 【投資方針】

主要投資対象

次の有価証券を主要投資対象とします。

1. ルクセンブルク籍の外国証券投資法人「JPモルガン・ファンズ」が発行する「システムティック・アルファ・ファンド - JPMシステムティック・アルファ（1クラス）（円ヘッジ）」（以下「システムティック・アルファ・ファンド（円ヘッジ・クラス）」といいます。）の投資証券（円建）
2. ルクセンブルク籍の外国証券投資法人「JPモルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド - JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（1クラス）（円ヘッジ）」（以下「マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）」といいます。）の投資証券（円建）

#### 投資態度

- イ. 主として、システムティック・アルファ・ファンド（円ヘッジ・クラス）の投資証券およびマクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）の投資証券への投資を通じて、絶対収益の獲得をめざします。
- ロ. 当ファンドは、システムティック・アルファ・ファンド（円ヘッジ・クラス）に信託財産の純資産総額の3分の2程度、マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）に信託財産の純資産総額の3分の1程度を投資するファンド・オブ・ファンズです。
- ハ. システムティック・アルファ・ファンド（円ヘッジ・クラス）およびマクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）では、原則として純資産総額とほぼ同程度のユーロ売り／円買い等の為替取引を行なうことにより、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をめざします。
- ニ. 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、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

#### <投資先ファンドについて>

投資先ファンドの選定の方針は次のとおりです。

|            |  |
|------------|--|
| 投資先ファンドの名称 | 「JPモルガン・ファンズ」が発行する「システムティック・アルファ・ファンド - JPMシステムティック・アルファ（1クラス）（円ヘッジ）」                      |
| 選定の方針      | 金融市場の行動パターンを利用し、主としてデリバティブ取引を活用することでベンチマーク（ICEユーロLIBOR1カ月指数（円ヘッジ後））を上回る投資成果をめざすファンドである。    |
| 投資先ファンドの名称 | 「JPモルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド - JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（1クラス）（円ヘッジ）」 |
| 選定の方針      | 主として、世界の有価証券に投資し、またデリバティブ取引も利用して、ベンチマーク（ICEユーロLIBOR1カ月指数（円ヘッジ後））を上回る投資成果をめざすファンドである。       |

くわしくは「1 ファンドの性格 (1) ファンドの目的及び基本的性格 <ファンドの特色>」をご参照下さい。

## (2) 【投資対象】

当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（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）
  - イ．有価証券
  - ロ．約束手形
  - ハ．金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第6号に掲げるもの
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ．為替手形

委託会社は、信託金を、主として、次の1．および2．に掲げる外国投資証券（以下「組入外国投資証券」といいます。）、ならびに次の3．から5．までに掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. ルクセンブルク籍の外国証券投資法人「JPモルガン・ファンズ」が発行する「システムティック・アルファ・ファンド - JPMシステムティック・アルファ（1クラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）
2. ルクセンブルク籍の外国証券投資法人「JPモルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド - JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（1クラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）
3. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
4. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前3．の証券の性質を有するもの
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、前1．および前2．に掲げる外国投資証券を「投資信託証券」といいます。

委託会社は、信託金を、前 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

## &lt;投資先ファンドについて&gt;

ファンドの純資産総額の10%を超えて投資する可能性がある投資先ファンドの内容は次のとおりです。

|            |   |
|------------|---|
| 投資先ファンドの名称 | 「JPモルガン・ファンズ」が発行する「システムティック・アルファ・ファンド - JPMシステムティック・アルファ（1クラス）（円ヘッジ）」 |
|------------|---|



|          |  |
|----------|--|
| 運用の基本方針  | 金融市場の行動パターンを利用し、主としてデリバティブ取引を活用することでベンチマーク（ICEユーロLIBOR1カ月指数（円ヘッジ後））を上回るトータル・リターンを提供をめざします。 |
| 主要な投資対象  | 世界各国の株式、債券、デリバティブ取引（通貨に係るものを含む）等   |
| 委託会社等の名称 | 投資顧問会社：JPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッド   |

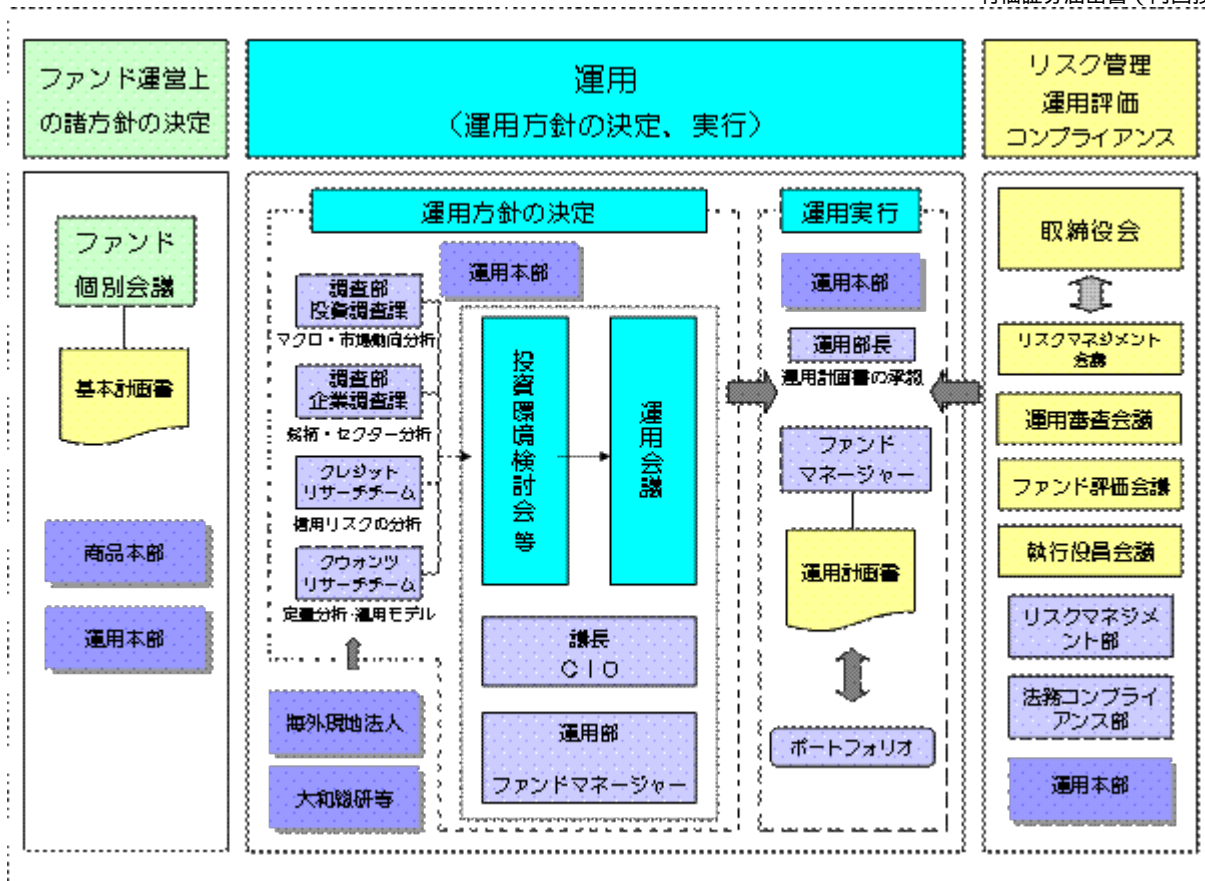
|            |  |
|------------|--|
| 投資先ファンドの名称 | 「JPモルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド - JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）」 |
| 運用の基本方針    | 主として、世界の有価証券に投資し、またデリバティブ取引も利用して、ベンチマーク（ICEユーロLIBOR1カ月指数（円ヘッジ後））を上回る投資成果をめざします。            |
| 主要な投資対象    | 世界各国の株式、債券、デリバティブ取引（通貨に係るものを含む）等   |
| 委託会社等の名称   | 投資顧問会社：JPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッド   |

くわしくは「1 ファンドの性格 (1) ファンドの目的及び基本的性格 <ファンドの特色>」をご参照下さい。

### (3) 【運用体制】

#### 運用体制

ファンドの運用体制は、以下のとおりとなっています。



### 運用方針の決定にかかる過程

運用方針は次の過程を経て決定しております。

#### イ．基本計画書の策定

ファンド運営上の諸方針を記載した基本計画書を経営会議の分科会であるファンド個別会議において審議・決定します。

#### ロ．投資環境の検討

運用最高責任者であるCIO (Chief Investment Officer) が議長となり、原則として月1回投資環境検討会を開催し、投資環境について検討します。

#### ハ．基本的な運用方針の決定

CIOが議長となり、原則として月1回運用会議を開催し、基本的な運用方針を決定します。

#### ニ．運用計画書の作成・承認

ファンドマネージャーは、基本計画書に定められた各ファンドの諸方針と運用会議で決定された基本的な運用方針にしたがって運用計画書を作成します。運用部長は、ファンドマネージャーから提示を受けた運用計画書について、基本計画書および運用会議の決定事項との整合性等を確認し、承認します。

### 職務権限

ファンド運用の意思決定機能を担う運用本部において、各職位の主たる職務権限は、社内規則によって、次のように定められています。

#### イ．CIO (Chief Investment Officer) (1名)

運用最高責任者として、次の職務を遂行します。

- ・ファンド運用に関する組織運営
- ・ファンドマネージャーの任命・変更

- ・運用会議の議長として、基本的な運用方針の決定
- ・各ファンドの分配政策の決定
- ・代表取締役に対する随時的確な状況報告
- ・その他ファンドの運用に関する重要事項の決定

ロ．Deputy-CIO（0～5名程度）

CIOを補佐し、その指揮を受け、職務を遂行します。

ハ．インベストメント・オフィサー（0～5名程度）

CIOおよびDeputy-CIOを補佐し、その指揮を受け、職務を遂行します。

ニ．運用部長（各運用部に1名）

ファンドマネージャーが策定する運用計画を承認します。

ホ．ファンドマネージャー

ファンドの運用計画を策定して、これに沿ってポートフォリオを構築します。

ファンド評価会議、運用審査会議、リスクマネジメント会議および執行役員会議

次のとおり各会議体において必要な報告・審議等を行なっています。これら会議体の事務局となる内部管理関連部門の人員は30～40名程度です。

イ．ファンド評価会議

運用実績・運用リスクの状況について、分析・検討を行ない、運用部にフィードバックします。

ロ．運用審査会議

経営会議の分科会として、ファンドの運用実績の状況についての報告を行ない、必要事項を審議・決定します。

ハ．リスクマネジメント会議

経営会議の分科会として、ファンドの運用リスクの状況・運用リスク管理等の状況についての報告を行ない、必要事項を審議・決定します。

ニ．執行役員会議

経営会議の分科会として、法令等の遵守状況についての報告を行ない、必要事項を審議・決定します。

受託会社に対する管理体制

受託会社に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行なっています。また、受託会社より内部統制の整備および運用状況の報告書を受け取っています。

上記の運用体制は2019年6月末日現在のものであり、変更となる場合があります。

(4) 【分配方針】

分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とします。

原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

留保益は、前(1)に基づいて運用します。

(5) 【投資制限】

#### 株式（信託約款）

株式への直接投資は、行ないません。

#### 投資信託証券（信託約款）

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（信託約款）

外貨建資産への直接投資は、行ないません。

#### 信用リスク集中回避（信託約款）

一般社団法人投資信託協会規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

#### 資金の借入れ（信託約款）

イ．委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借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なわないものとします。

ロ．一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から、信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間、または解約代金の入金日までの間、もしくは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、借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

ハ．収益分配金の再投資にかかる借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

ニ．借入金の利息は信託財産中から支弁します。

### 3 【投資リスク】

#### (1) 価額変動リスク

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、株式、公社債など値動きのある証券（外国証券には為替リスクもあります。）および通貨に投資するとともに、デリバティブ取引を活用しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。委託会社の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。

投資信託は預貯金とは異なります。

投資者のみなさまにおかれましては、当ファンドの内容・リスクを十分ご理解のうえお申込み下さいますよう、よろしくお願い申し上げます。

基準価額の主な変動要因については、次のとおりです。

デリバティブ取引の利用に伴うリスク

当ファンドでは、デリバティブ取引を利用して純資産規模を上回る買建て、売建てを行なう場合があることから、価格変動リスクが現物有価証券に投資する場合と比べて大きくなる可能性があります。

また、デリバティブ取引の相手方の債務不履行により損失が発生することがあり、この場合基準価額が下落する要因となります。

#### 有価証券（指数）先物取引の利用に伴うリスク

先物の価格は、対象証券または指数の値動き、先物市場の需給等を反映して変動します。先物を買建てている場合の先物価格の下落、または先物を売建てている場合の先物価格の上昇により損失が発生し、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

#### 株価の変動（価格変動リスク・信用リスク）

株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。株価は、短期的または長期的に大きく下落することがあります（発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。）。組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

当ファンドの基準価額は、株価変動の影響を大きく受けます。

新興国の証券市場は、先進国の証券市場に比べ、一般に市場規模や取引量が小さく、流動性が低いことにより本来想定される投資価値とは乖離した価格水準で取引される場合もあるなど、価格の変動性が大きくなる傾向が考えられます。

#### 公社債の価格変動（価格変動リスク・信用リスク）

##### 〈金利変動による価格変化のイメージ図〉



※上図はイメージ図であり、当ファンドの運用成果を表すものではありません。

公社債の価格は、一般に金利が低下した場合には上昇し、金利が上昇した場合には下落します（値動きの幅は、残存期間、発行体、公社債の種類等により異なります。）。また、公社債の価格は、発行体の信用状況によっても変動します。特に、発行体が財政難、経営不安等により、利息および償還金をあらかじめ決定された条件で支払うことができなくなった場合（債務不履行）、またはできなくなることが予想される場合には、大きく下落します（利息および償還金が支払われないこともあります。）。新興国の公社債は、先進国の公社債と比較して価格変動が大きく、債務不履行が生じるリスクがより高いものになると考えられます。組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

#### 商品先物取引による運用に伴うリスク

商品先物の取引価格は、さまざまな要因（商品の需給関係の変化、天候、農業生産、貿易動向、為替レート、金利の変動、政治的・経済的事由および政策、疾病、伝染病、技術発展等）に基づき変動します（個々の品目により具体的な変動要因は異なります。）。当ファンドの基準価額は、商品先物市場の変動の影響を受け、投資元本を下回ることがあります。

#### 外国為替予約取引の利用に伴うリスク

外国為替予約とは、将来あらかじめ定めた条件（時期、金額、為替レート等）で通貨の売買を行なう契約のことをいいます。買建てた通貨が売建てた通貨に対して下落した場合には損失が発生し、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

外国証券への投資に伴うリスク

#### イ．為替リスク

投資対象ファンドはユーロでの運用を基本としているため、ユーロ売り／円買い等の為替取引によって為替変動リスクの低減をめざしますが、投資対象ファンドは運用者の判断によってユーロ以外の通貨（円を含みます）を組入れることもあります。このため、当該ユーロ以外の通貨がユーロに対して下落した場合、基準価額が下落する要因となります。

なお、ユーロ売り／円買いの為替ヘッジを行なう際、日本円の金利がユーロの金利より低いときには、金利差相当分がコストとなり、需給要因等によっては、さらにコストが拡大することもあります。

新興国通貨の為替レートは短期間で大幅に変動することがあり、先進国通貨と比較して、相対的に高い為替変動リスクがあります。

#### ロ．カントリー・リスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。新興国・地域への投資には、先進国と比べて大きなカントリー・リスクが伴います。

新興国・地域の経済状況は、先進国経済に比較して脆弱である可能性があります。そのため、当該国のインフレ、国際収支、外貨準備高等の悪化、また、政治不安や社会不安あるいは他国との外交関係の悪化などが市場に及ぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、政府当局による海外からの投資規制など数々の規制が緊急に導入されたり、あるいは政策の変更等により証券市場が著しい悪影響を被る可能性もあります。

新興国・地域においては、先進国と比較して、証券の決済、保管等にかかる制度やインフラストラクチャーが未発達であったり、証券の売買を行なう当該国の仲介業者等の固有の事由等により、決済の遅延、不能等が発生する可能性も想定されます。そのような場合、ファンドの基準価額に悪影響が生じる可能性があります。

実質的な投資対象である証券が上場または取引されている新興国・地域の税制は先進国と異なる場合があります。また、税制が変更されたり、あるいは新たな税制が適用されることにより、基準価額が影響を受ける可能性があります。

その他

イ．解約申込みがあった場合には、解約資金を手当てするため組入証券を売却しなければならないことがあります。その際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

ロ．ファンド資産をコール・ローン、譲渡性預金証書等の短期金融資産で運用する場合、債務不履行により損失が発生することがあります（信用リスク）。この場合、基準価額が下落する要因となります。

## (2) 換金性等が制限される場合

通常と異なる状況において、お買付け・ご換金に制限を設けることがあります。

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更および規制の導入、自然災害、クーデター、重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生した場合には、お買付け、ご換金の申込みの受付を中止すること、すでに受付けたお買付けの申込みを取消すことがあります。

ご換金の申込みの受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日のご換金の申込みを撤回することができます。ただし、受益者がそのご換金の申込みを撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にご換金の申込みを受付けたものとして取扱います。

### (3) その他の留意点

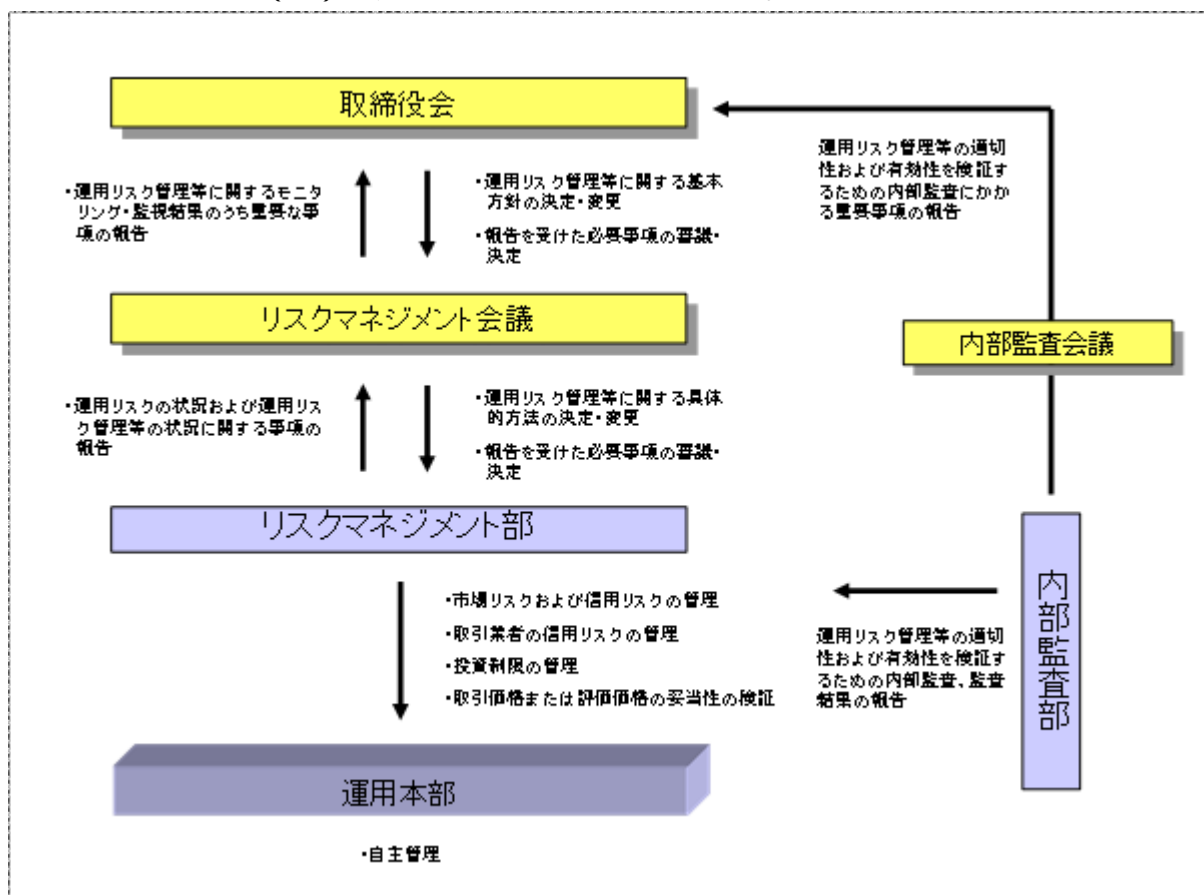
当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

当ファンドは、投資信託協会の商品分類（補足分類）において、「特殊型（絶対収益追求型）」に分類されます。

ここで「絶対収益」とは、必ず収益を得るという意味ではなく、特定の市場に左右されにくい収益、という意味です。

### (4) リスク管理体制

運用リスク管理体制（ ）は、以下のとおりとなっています。



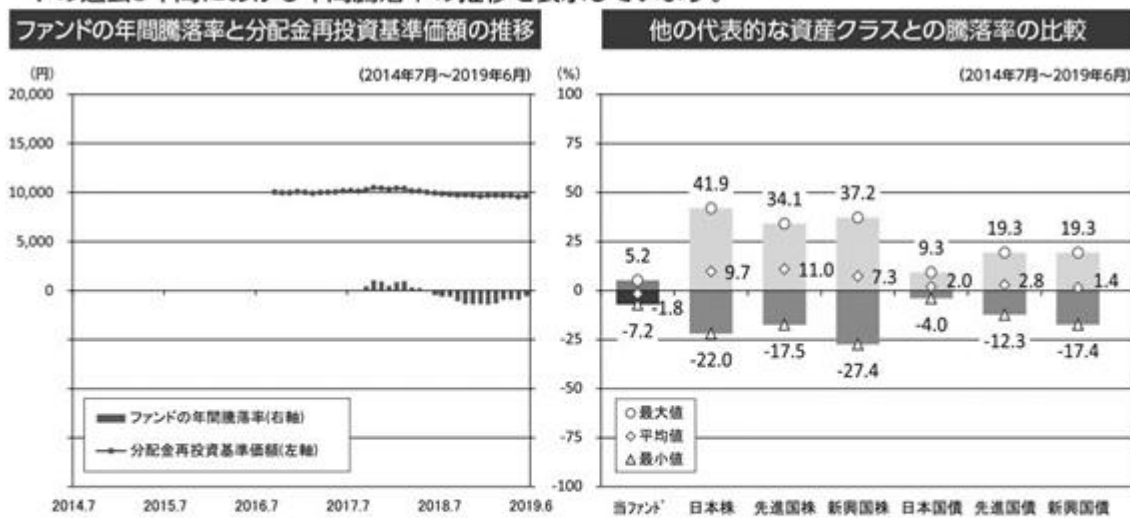
#### 流動性リスクに対する管理体制

当社では、運用リスクのうち、大量の解約・換金によって必要となる資金の確保のために合理的な条件での取引が困難となるリスク、および市場の混乱、取引所における休業、取引の停止等により市

場において取引ができないまたは合理的な条件での取引が困難となるリスクを「流動性リスク」とし、当社の運用する信託財産における流動性リスクの防止および流動性リスク発生時における円滑な事務遂行を目的とした事前対策、ならびに流動性リスク発生時における対応策（コンティンジェンシー・プラン）を定めています。

## 参考情報

- 下記のグラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。右のグラフは過去5年間における年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示しています。また左のグラフはファンドの過去5年間における年間騰落率の推移を表示しています。



- ※各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではありません。
- ※ファンドの年間騰落率は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- ※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。
  - ①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。
  - ②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。
  - ③インデックスファンドにおいて、①②に該当する場合には、当該期間についてベンチマークの年間騰落率で代替して表示します。

### ※資産クラスについて

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：FTSE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 ガバメント・ボンド・インデックス— エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円ベース)

### ※指数について

●TOPIXは東証が算出・公表し、指数値、商標など一切の権利は株式会社東京証券取引所が所有しています。●MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、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公表する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投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI国債の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、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。●FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。●JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス— エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイドは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

## 4 【手数料等及び税金】

### (1) 【申込手数料】



取得申込時の申込手数料については、販売会社が別に定めるものとします。なお、申込手数料を徴収している販売会社はありません。

取得申込時の申込手数料については、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができます。

・お電話によるお問い合わせ先（委託会社）

電話番号（コールセンター） 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）

申込手数料には、消費税等が課されます。

「分配金再投資コース」の収益分配金の再投資の際には、申込手数料はかかりません。

(2) 【換金(解約)手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

(3) 【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率0.4536%（税抜0.42%）を乗じて得た額とします。信託報酬は、毎日計上され、毎計算期間の最初の6か月終了日（6か月終了日が休業日の場合には、翌営業日とします。）および毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。

消費税率が8%の場合の率です。消費税率が10%の場合は、0.462%となります。

信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

信託報酬にかかる委託会社、販売会社、受託会社への配分については、次のとおりです。

| 委託会社            | 販売会社            | 受託会社            |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 年率0.30%<br>（税抜） | 年率0.10%<br>（税抜） | 年率0.02%<br>（税抜） |

上記の信託報酬の配分には、別途消費税率を乗じた額がかかります。

前 の販売会社への配分は、販売会社の行なう業務に対する代行手数料であり、委託会社が一旦信託財産から収受した後、販売会社に支払われます。

当ファンドの信託報酬等のほかに、投資対象ファンドに対しても信託報酬等がかかります。当ファンドの信託報酬に投資対象ファンドの信託報酬等を加えた、投資者が実質的に負担する信託報酬率は、年率1.2976%（税込）程度以内です。

消費税率が8%の場合の率です。消費税率が10%の場合は、1.306%となります。

（注）投資対象ファンドの信託報酬等については、「1 ファンドの性格（1）ファンドの目的及び基本的性格 <ファンドの特色>」の「投資対象ファンドの概要」をご参照下さい。

当ファンドの運用管理費用（0.4536%）に投資対象とする投資証券の管理報酬を投資比率に応じて配分した率（0.91%×2/3程度+0.71%×1/3程度）を加えたものです。

消費税率が8%の場合の率です。消費税率が10%の場合は、0.462%となります。

信託報酬を対価とする役務の内容は、配分先に応じて、それぞれ以下のとおりです。

委託会社：ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価

販売会社：運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価

受託会社：運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

#### (4) 【その他の手数料等】

信託財産において資金借入れを行なった場合、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

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

信託財産に属する有価証券等に関連して発生した訴訟係争物たる権利その他の権利に基づいて益金が生じた場合、当該支払いに際して特別に必要となる費用（データ処理費用、郵送料等）は、受益者の負担とし、当該益金から支弁します。

信託財産で有価証券の売買を行なう際に発生する売買委託手数料、当該売買委託手数料にかかる消費税等に相当する金額、信託財産に属する資産を外国で保管する場合の費用は、信託財産中より支弁します。

( ) 「その他の手数料等」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

#### < 投資対象ファンドより支弁する手数料等 >

各ファンドの投資対象等に応じて、信託財産に関する租税、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を支弁します。

#### (5) 【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

個人の投資者に対する課税

イ．収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として課税され、20%（所得税15%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。ただし、2037年12月31日まで基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課され、税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。

ロ．解約金および償還金に対する課税

一部解約時および償還時の差益（解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料（税込）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20%（所得税15%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。ただし、2037年12月31日まで基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課され、税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。

#### 八．損益通算について

一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、上場株式等（特定公社債、公募公社債投資信託を含みます。）の譲渡益および償還差益と相殺することができ、申告分離課税を選択した上場株式等の配当所得および利子所得との損益通算も可能となります。また、翌年以後3年間、上場株式等の譲渡益・償還差益および配当等・利子から繰越控除することができます。一部解約時および償還時の差益については、他の上場株式等の譲渡損および償還差損との相殺が可能となります。

なお、特定口座にかかる課税上の取扱いにつきましては、販売会社にお問合わせ下さい。

#### 法人の投資者に対する課税

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として課税され、15%（所得税15%）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。地方税の源泉徴収はありません。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。ただし、2037年12月31日まで基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課され、税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。なお、益金不算入制度の適用はありません。

源泉徴収された税金は法人税額から控除されます。

#### <注1> 個別元本について

投資者ごと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。）が当該投資者の元本（個別元本）にあたります。

投資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、当該投資者が追加信託を行なうつど当該投資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、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問合わせ下さい。

投資者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。

#### <注2> 収益分配金の課税について

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

投資者が収益分配金を受取る際、イ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資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、ロ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資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。

- ( ) 2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ( ) 上記は、2019年6月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。
- ( ) 課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5 【運用状況】

## (1) 【投資状況】（2019年6月28日現在）

## 投資状況

| 投資資産の種類               | 時価(円)       | 投資比率(%) |
|-----------------------|-------------|---------|
| 投資証券                  | 803,719,811 | 99.48   |
| 内 ルクセンブルグ             | 803,719,811 | 99.48   |
| コール・ローン、その他の資産(負債控除後) | 4,237,213   | 0.52    |
| 純資産総額                 | 807,957,024 | 100.00  |

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

## (2) 【投資資産】（2019年6月28日現在）

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## イ．主要銘柄の明細

|   | 銘柄名  | 地域              | 種類       | 株数、口数<br>また<br>は<br>額面金額 | 簿価単価<br>簿価<br>(円)        | 評価単価<br>時価<br>(円)        | 投資<br>比率<br>(%) |
|---|--|-----------------|----------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| 1 | JPM SYSTEMATIC ALPHA I (ACC)<br>- JPY (HEDGED)                   | ルクセ<br>ンブル<br>グ | 投資証<br>券 | 41,403.69                | 12,849.45<br>532,014,989 | 12,918.00<br>534,852,816 | 66.20           |
| 2 | JPM GLOBAL MACRO<br>OPPORTUNITIES I (ACC) - JPY<br>(HEDGED) FUND | ルクセ<br>ンブル<br>グ | 投資証<br>券 | 24,235.35                | 10,985.00<br>266,225,342 | 11,094.00<br>268,866,995 | 33.28           |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

## ロ．投資有価証券の種類別投資比率

| 投資有価証券の種類 | 投資比率   |
|-----------|--------|
| 投資証券      | 99.48% |
| 合計        | 99.48% |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

## ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

|                         | 純資産総額<br>(分配落)<br>(円) | 純資産総額<br>(分配付)<br>(円) | 1口当たりの<br>純資産額<br>(分配落)(円) | 1口当たりの<br>純資産額<br>(分配付)(円) |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| 第1計算期間末<br>(2017年6月15日) | 211,149,105           | 211,149,105           | 1.0097                     | 1.0097                     |
| 第2計算期間末<br>(2018年6月15日) | 610,575,146           | 610,575,146           | 1.0001                     | 1.0001                     |
| 2018年6月末日               | 622,186,766           | -                     | 0.9904                     | -                          |
| 7月末日                    | 636,182,153           | -                     | 0.9831                     | -                          |
| 8月末日                    | 653,914,580           | -                     | 0.9786                     | -                          |
| 9月末日                    | 669,148,754           | -                     | 0.9699                     | -                          |
| 10月末日                   | 707,116,961           | -                     | 0.9739                     | -                          |
| 11月末日                   | 731,341,855           | -                     | 0.9703                     | -                          |
| 12月末日                   | 724,181,740           | -                     | 0.9590                     | -                          |
| 2019年1月末日               | 746,501,781           | -                     | 0.9670                     | -                          |
| 2月末日                    | 744,947,599           | -                     | 0.9691                     | -                          |
| 3月末日                    | 746,118,173           | -                     | 0.9653                     | -                          |
| 4月末日                    | 783,573,369           | -                     | 0.9664                     | -                          |
| 5月末日                    | 790,077,400           | -                     | 0.9536                     | -                          |
| 第3計算期間末<br>(2019年6月17日) | 797,910,123           | 797,910,123           | 0.9546                     | 0.9546                     |
| 6月末日                    | 807,957,024           | -                     | 0.9610                     | -                          |

【分配の推移】

|        | 1口当たり分配金(円) |
|--------|-------------|
| 第1計算期間 | 0.0000      |
| 第2計算期間 | 0.0000      |
| 第3計算期間 | 0.0000      |

【収益率の推移】

|  | 収益率(%) |
|--|--------|
|  |        |

|        |     |
|--------|-----|
| 第1計算期間 | 1.0 |
| 第2計算期間 | 1.0 |
| 第3計算期間 | 4.5 |

## (4) 【設定及び解約の実績】

|        | 設定数量(口)     | 解約数量(口)     |
|--------|-------------|-------------|
| 第1計算期間 | 209,644,145 | 100,523,530 |
| 第2計算期間 | 474,555,383 | 73,136,270  |
| 第3計算期間 | 405,204,008 | 179,883,732 |

(注) 当初設定数量は100,000,000口です。

(参考情報) 運用実績

## ●ダイワ/JPMオルタナティブ戦略オープン(ダイワ投資一任専用)

2019年6月28日現在

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

## 基準価額・純資産の推移

|       |        |
|-------|--------|
| 基準価額  | 9,610円 |
| 純資産総額 | 8.0億円  |



※上記の「基準価額の騰落率」は、「分配金再投資基準価額」の騰落率です。

※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。※基準価額の計算において実質的な運用管理費用(信託報酬)は控除しています。

## 分配の推移(10,000口当たり、税引前)

直近1年間分配金合計額: 0円

設定来分配金合計額: 0円

| 決算期 | 第1期   | 第2期   | 第3期   |  |  |  |  |  |  |  |
|-----|-------|-------|-------|--|--|--|--|--|--|--|
|     | 17年6月 | 18年6月 | 19年6月 |  |  |  |  |  |  |  |
| 分配金 | 0円    | 0円    | 0円    |  |  |  |  |  |  |  |

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

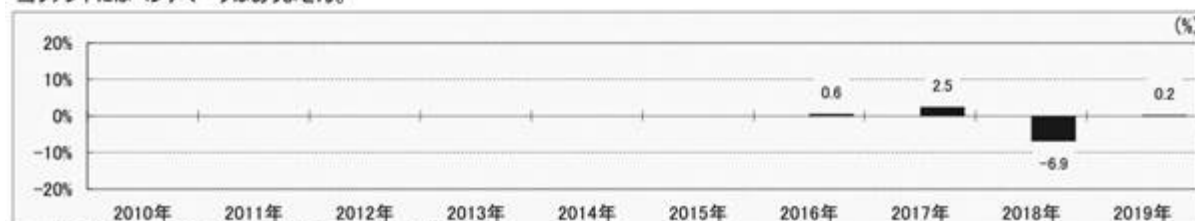
## 主要な資産の状況

※比率は、純資産総額に対するものです。

| 組入上位10ファンド                    |                        |       |
|-------------------------------|------------------------|-------|
| 運用会社名                         | ファンド名                  | 比率    |
| JPMorgan・アセット・マネジメント(UK)リミテッド | JPMシステムティック・アルファ       | 66.2% |
| JPMorgan・アセット・マネジメント(UK)リミテッド | JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ | 33.3% |
|                               |                        |       |
|                               |                        |       |
|                               |                        |       |
|                               |                        |       |
|                               |                        |       |
|                               |                        |       |
| 合計                            |                        | 99.5% |

## 年間収益率の推移

当ファンドにはベンチマークはありません。



・ファンドの「年間収益率」は、「分配金再投資基準価額」の騰落率です。

・2016年は設定日(9月26日)から年末、2019年は6月28日までの騰落率を表しています。

最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。



## 第2 【管理及び運営】

### 1 【申込(販売)手続等】

当ファンドには、収益分配金を税金を差引いた後無手数料で自動的に再投資する「分配金再投資コース」と、収益の分配が行なわれるごとに収益分配金を受益者に支払う「分配金支払いコース」があります。

「分配金再投資コース」を利用する場合、取得申込者は、販売会社と別に定める積立投資約款にしたがい契約（以下「別に定める契約」といいます。）を締結します。

販売会社は、受益権の取得申込者に対し、最低単位を1円単位または1口単位として販売会社が定める単位をもって、取得の申込みに応じることができます。

ただし、販売会社は、次のイ．からホ．までに掲げる日を取得申込受付日とする受益権の取得申込みの受け付けを行いません。

イ．復活祭に該当する日（イースター・デー）の翌日と同じ日付の日

ロ．毎年12月24日、12月25日および12月26日

ハ．イ．、ロ．のほか、投資対象とする外国証券投資法人の投資証券のいずれかの取引受付中止日と同じ日付の日

ニ．イ．からハ．に掲げる日（土曜日および日曜日を除きます。）の前営業日

ホ．イ．からニ．のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日（当ファンドの運営および受益者に与える影響が軽微であるとして委託会社が定める日に限り除きます。）

お買付価額（1万口当たり）は、お買付申込受付日の翌営業日の基準価額です。

お買付時の申込手数料については、販売会社が別に定めるものとします。申込手数料には、消費税等が課されます。なお、「分配金再投資コース」の収益分配金の再投資の際には、申込手数料はかかりません。

継続申込期間においては、委託会社の各営業日の午後3時までに受付けた取得の申込み（当該申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを）、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎて行なわれる申込みは、翌営業日の取扱いとなります。

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更および規制の導入、自然災害、クーデター、重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生し、委託会社が追加設定を制限する措置をとった場合には、販売会社は、取得申込みの受け付けを中止することができるほか、すでに受付けた取得申込みを取消することができるものとします。

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当ファンドの受益権の振替を行な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なわれます。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なうことができます。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なうものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行いません。受託会社は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、追加信託によ

り生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行ないます。

## 2 【換金(解約)手続等】

委託会社の各営業日の午後3時までには受付けた換金の申込み（当該申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを）、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎて行なわれる申込みは、翌営業日の取扱いとなります。

なお、信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の解約請求には制限があります。

### <一部解約>

受益者は、自己に帰属する受益権について、最低単位を1口単位として販売会社が定める単位をもって、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。

ただし、販売会社は、次のイ．からホ．までに掲げる日を一部解約請求受付日とする一部解約の実行の請求の受けを行ないません。

イ．復活祭に該当する日（イースター・デイ）の翌日と同じ日付の日

ロ．毎年12月24日、12月25日および12月26日

ハ．イ．、ロ．のほか、投資対象とする外国証券投資法人の投資証券のいずれかの取引受付中止日と同じ日付の日

ニ．イ．からハ．に掲げる日（土曜日および日曜日を除きます。）の前営業日

ホ．イ．からニ．のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日  
受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。

解約価額は、一部解約の実行の請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

解約価額は、原則として、委託会社の各営業日に計算されます。

解約価額（基準価額）は、販売会社または委託会社に問合わせることにより知ることができます。また、委託会社のホームページでご覧になることもできます。

- ・お電話によるお問合わせ先（委託会社）  
電話番号（コールセンター） 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）
- ・委託会社のホームページ  
アドレス <https://www.daiwa-am.co.jp/>

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更および規制の導入、自然災害、クーデター、重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生した場合には、一部解約請求の受けを中止することができます。

一部解約請求の受けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の一部解約請求を撤回することができます。ただし、受益者がその一部解約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に一部解約請求を受け付けたものとして、当該計算日の翌営業日の基準価額とします。

一部解約金は、販売会社の営業所等において、原則として一部解約請求受付日から起算して6営業日目から受益者に支払います。

受託会社は、一部解約金について、受益者への支払開始日までに、その全額を委託会社の指定する預金口座等に払込みます。受託会社は、委託会社の指定する預金口座等に一部解約金を払込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

一部解約請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかる信託契約の一部解約を委託会社が行なうのと引換えに、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なうものとし、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なわれます。

### 3 【資産管理等の概要】

#### (1) 【資産の評価】

基準価額とは、信託財産の純資産総額を計算日における受益権口数で除した1万口当たりの価額をいいます。

純資産総額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価(注)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をいいます。

(注) 当ファンドの主要な投資対象資産の評価方法の概要

- ・組入外国投資証券：原則として計算時において知り得る直近の日の基準価額で評価します。

基準価額は、原則として、委託会社の各営業日に計算されます。

基準価額は、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができます。また、委託会社のホームページでご覧になることもできます。

- ・お電話によるお問合わせ先(委託会社)  
電話番号(コールセンター) 0120-106212  
(営業日の9:00~17:00)
- ・委託会社のホームページ  
アドレス <https://www.daiwa-am.co.jp/>

#### (2) 【保管】

該当事項はありません。

#### (3) 【信託期間】

無期限とします。ただし、(5) により信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

#### (4) 【計算期間】

毎年6月16日から翌年6月15日までとします。ただし、第1計算期間は、2016年9月26日から2017年6月15日までとします。

上記にかかわらず、上記により各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日の場合には、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日から次の計算期間が開始されるものとします。

#### (5) 【その他】

##### 信託の終了

1. 委託会社は、受益権の口数が30億口を下ることとなった場合もしくは信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
2. 委託会社は、当ファンドが主要投資対象とする組入外国投資証券のいずれかが存続しないこととなる場合には、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
3. 委託会社は、前1.の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
4. 前3.の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本4.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、信託契約にかかる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。
5. 前3.の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
6. 前3.から前5.までの規定は、前2.の規定に基づいて信託契約を解約するとき、あるいは、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前3.から前5.までの手続きを行なうことが困難な場合も同じとします。
7. 委託会社は、監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し、信託を終了させます。
8. 委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が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、の書面決議で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。
9. 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は、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。

##### 信託約款の変更等

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、信託約款を変更することまたは当ファンドと他のファンドとの併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨お

よびその内容を監督官庁に届出ます。なお、信託約款は本の1.から7.までに定める以外の方法によって変更することができないものとします。

2. 委託会社は、前1.の事項（前1.の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、前1.の併合事項にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な信託約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託約款にかかる知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
3. 前2.の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本3.において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、信託約款にかかる知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
4. 前2.の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
5. 書面決議の効力は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。
6. 前2.から前5.までの規定は、委託会社が重大な信託約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
7. 前1.から前6.までの規定にかかわらず、当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。
8. 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、前1.から前7.までの規定にしたがいます。

#### 反対受益者の受益権買取請求の不適用

当ファンドは、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買取請求の規定の適用を受けません。

#### 運用報告書

1. 委託会社は、運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況、費用明細などのうち重要な事項を記載した交付運用報告書（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第4項に定める運用報告書）を計算期間の末日ごとに作成し、信託財産にかかる知っている受益者に対して交付します。また、電子交付を選択された場合には、所定の方法により交付します。
2. 委託会社は、運用報告書（全体版）（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書）を作成し、委託会社のホームページに掲載します。
  - ・委託会社のホームページ  
アドレス <https://www.daiwa-am.co.jp/>
3. 前2.の規定にかかわらず、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

#### 公告

1. 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ない、次のアドレスに掲載します。

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

2. 前1. の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。

#### 関係法人との契約の更改

委託会社と販売会社との間で締結される受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約は、期間満了の1か月（または3か月）前までに、委託会社および販売会社いずれからも何ら意思の表示のないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

## 4 【受益者の権利等】

信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託会社の指定する受益権取得申込者とし、分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

受益者の有する主な権利の内容、その行使の方法等は、次のとおりです。

#### 収益分配金および償還金にかかる請求権

受益者は、収益分配金（分配金額は、委託会社が決定します。）および償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）を持分に応じて請求する権利を有します。

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なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に、原則として決算日から起算して5営業日までに支払います。

上記にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者については、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が再投資されます。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。

償還金は、信託終了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（信託終了日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に、原則として信託終了日から起算して5営業日までに支払います。

収益分配金および償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行なうものとし、

受益者が、収益分配金については支払開始日から5年間その支払いを請求しないときならびに信託終了による償還金については支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、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。

#### 換金請求権

受益者は、保有する受益権を換金する権利を有します。権利行使の方法等については、「2 換金（解約）手続等」をご参照下さい。

### 第3 【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第3期計算期間(2018年6月16日から2019年6月17日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

## 1【財務諸表】

ダイワノJPMオルタナティブ戦略オープン(ダイワ投資一任専用)

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

|                 | 第2期<br>2018年6月15日現在 | 第3期<br>2019年6月17日現在 |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| <b>資産の部</b>     |                     |                     |
| 流動資産            |                     |                     |
| 金銭信託            | 23,970,491          | -                   |
| コール・ローン         | -                   | 7,360,762           |
| 投資証券            | 601,739,285         | 793,236,490         |
| 流動資産合計          | 625,709,776         | 800,597,252         |
| 資産合計            | 625,709,776         | 800,597,252         |
| <b>負債の部</b>     |                     |                     |
| 流動負債            |                     |                     |
| 未払金             | 14,000,000          | -                   |
| 未払解約金           | -                   | 935,240             |
| 未払受託者報酬         | 53,026              | 81,906              |
| 未払委託者報酬         | 1,061,520           | 1,639,028           |
| その他未払費用         | 20,084              | 30,955              |
| 流動負債合計          | 15,134,630          | 2,687,129           |
| 負債合計            | 15,134,630          | 2,687,129           |
| <b>純資産の部</b>    |                     |                     |
| 元本等             |                     |                     |
| 元本              | 1 610,539,728       | 1 835,860,004       |
| 剰余金             |                     |                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 2 35,418            | 2 37,949,881        |
| (分配準備積立金)       | 2,087,864           | 1,643,307           |
| 元本等合計           | 610,575,146         | 797,910,123         |
| 純資産合計           | 610,575,146         | 797,910,123         |
| 負債純資産合計         | 625,709,776         | 800,597,252         |



## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|   | 第2期                          |                   | 第3期                          |                   |
|---|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
|   | 自 2017年6月16日<br>至 2018年6月15日 |                   | 自 2018年6月16日<br>至 2019年6月17日 |                   |
| <b>営業収益</b>                               |                              |                   |                              |                   |
| 受取利息                                      |                              | 1                 |                              | -                 |
| 有価証券売買等損益                                 |                              | 7,757,231         |                              | 28,502,795        |
| その他収益                                     |                              | 140               |                              | -                 |
| <b>営業収益合計</b>                             |                              | <b>7,757,090</b>  |                              | <b>28,502,795</b> |
| <b>営業費用</b>                               |                              |                   |                              |                   |
| 支払利息                                      |                              | 4,806             |                              | 5,590             |
| 受託者報酬                                     |                              | 86,225            |                              | 155,077           |
| 委託者報酬                                     |                              | 1,726,320         |                              | 3,103,040         |
| その他費用                                     |                              | 33,597            |                              | 62,837            |
| <b>営業費用合計</b>                             |                              | <b>1,850,948</b>  |                              | <b>3,326,544</b>  |
| <b>営業損失( )</b>                            |                              | <b>9,608,038</b>  |                              | <b>31,829,339</b> |
| <b>経常損失( )</b>                            |                              | <b>9,608,038</b>  |                              | <b>31,829,339</b> |
| <b>当期純損失( )</b>                           |                              | <b>9,608,038</b>  |                              | <b>31,829,339</b> |
| 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( ) |                              | 1,267,104         |                              | 4,628,953         |
| 期首剰余金又は期首欠損金( )                           |                              | 2,028,490         |                              | 35,418            |
| <b>剰余金増加額又は欠損金減少額</b>                     |                              | <b>10,014,961</b> |                              | <b>1,270,806</b>  |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   |                              | -                 |                              | 1,270,806         |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   |                              | 10,014,961        |                              | -                 |
| <b>剰余金減少額又は欠損金増加額</b>                     |                              | <b>1,132,891</b>  |                              | <b>12,055,719</b> |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   |                              | 1,132,891         |                              | -                 |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   |                              | -                 |                              | 12,055,719        |
| <b>分配金</b>                                |                              | <b>1 -</b>        |                              | <b>1 -</b>        |
| <b>期末剰余金又は期末欠損金( )</b>                    |                              | <b>35,418</b>     |                              | <b>37,949,881</b> |

## (3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 区 分                        | 第3期  |              |
|----------------------------|--|--------------|
|                            | 自 2018年6月16日   | 至 2019年6月17日 |
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | <p>投資証券</p> <p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、投資法人が発行する投資証券の1口当たり純資産額に基づいて評価しております。</p> <p>なお、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額又は受託会社と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> |              |
| 2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | <p>計算期間末日</p> <p>2019年6月15日及びその翌日が休日のため、当計算期間末日を2019年6月17日としております。このため、当計算期間は367日となっております。</p>   |              |

(貸借対照表に関する注記)

| 区 分                 | 第2期          | 第3期  |
|---------------------|--------------|--|
|                     | 2018年6月15日現在 | 2019年6月17日現在                                   |
| 1. 1 期首元本額          | 209,120,615円 | 610,539,728円                                   |
| 期中追加設定元本額           | 474,555,383円 | 405,204,008円                                   |
| 期中一部解約元本額           | 73,136,270円  | 179,883,732円                                   |
| 2. 計算期間末日における受益権の総数 | 610,539,728口 | 835,860,004口                                   |
| 3. 2 元本の欠損          |              | 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は37,949,881円であります。 |

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 区 分        | 第2期   | 第3期   |
|------------|---|---|
|            | 自 2017年6月16日<br>至 2018年6月15日  | 自 2018年6月16日<br>至 2019年6月17日  |
| 1 分配金の計算過程 | <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、投資信託約款に規定される収益調整金(5,216,692円)及び分配準備積立金(2,087,864円)より分配対象額は7,304,556円(1万口当たり119.64円)であり、分配を行っておりません。</p> | <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、投資信託約款に規定される収益調整金(8,355,893円)及び分配準備積立金(1,643,307円)より分配対象額は9,999,200円(1万口当たり119.63円)であり、分配を行っておりません。</p> |

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

| 区 分               | 第3期  |
|-------------------|--|
|                   | 自 2018年6月16日<br>至 2019年6月17日   |
| 1. 金融商品に対する取組方針   | <p>当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。</p>  |
| 2. 金融商品の内容及びリスク   | <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務等であり、その詳細を附属明細表に記載しております。なお、当ファンドは、投資証券を通じて有価証券、デリバティブ取引に投資しております。</p> <p>これらの金融商品に係るリスクは、市場リスク(価格変動、為替変動、金利変動等)、信用リスク、流動性リスクであります。</p> |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | <p>複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。</p>  |

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| 4. 金融商品の時価等に関する事項<br>についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。 |
|--------------------------------|--|

## 金融商品の時価等に関する事項

| 区 分                          | 第3期<br>2019年6月17日現在   |
|------------------------------|---|
| 1. 金融商品の時価及び貸借対照表<br>計上額との差額 | 金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。   |
| 2. 金融商品の時価の算定方法              | (1)有価証券<br>重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。<br><br>(2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務等<br>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。 |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

| 種 類  | 第2期<br>2018年6月15日現在      | 第3期<br>2019年6月17日現在      |
|------|--------------------------|--------------------------|
|      | 当計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) | 当計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) |
| 投資証券 | 9,296,202                | 26,178,362               |
| 合計   | 9,296,202                | 26,178,362               |

## (デリバティブ取引に関する注記)

## ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

| 第2期<br>2018年6月15日現在 | 第3期<br>2019年6月17日現在 |
|---------------------|---------------------|
| 該当事項はありません。         | 該当事項はありません。         |

## (関連当事者との取引に関する注記)

| 第3期<br>自 2018年6月16日<br>至 2019年6月17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なわれていないため、該当事項はありません。

(1口当たり情報)

|                           | 第2期<br>2018年6月15日現在  | 第3期<br>2019年6月17日現在 |
|---------------------------|----------------------|---------------------|
| 1口当たり純資産額<br>(1万口当たり純資産額) | 1.0001円<br>(10,001円) | 0.9546円<br>(9,546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

| 種 類     | 銘 柄   | 券面総額       | 評価額<br>(円)  | 備考 |
|---------|---|------------|-------------|----|
| 投資証券    | JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES I<br>(ACC) - JPY (HEDGED) FUND | 24,280.519 | 266,721,501 |    |
|         | JPM SYSTEMATIC ALPHA I (ACC) - JPY<br>(HEDGED)                | 40,977.118 | 526,514,989 |    |
| 投資証券 合計 |   |            | 793,236,490 |    |
| 合計      |   |            | 793,236,490 |    |

投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

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)

当ファンドは、「システマティック・アルファ・ファンド - JPMシステマティック・アルファ(1クラス)(円ヘッジ)」の投資証券(円建)及び「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド - JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ(1クラス)(円ヘッジ)」の投資証券(円建)を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、すべて同ファンドの投資証券であります。

なお、同ファンドの状況は次のとおりであります。

「システマティック・アルファ・ファンド - JPMシステマティック・アルファ(1クラス)(円ヘッジ)」の状況

以下に記載した同ファンドの情報は、会計監査人により監査を受けた財務諸表を委託会社で抜粋・翻訳したものであります。

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

純資産計算書  
2018年6月30日

(ユーロ)

|                 |                           |
|-----------------|---------------------------|
| 資産              |                           |
| 投資証券評価額         | 803,716,624               |
| 簿価:             | 774,324,686               |
| 現預金             | 44,137,669                |
| 定期性預金           | 24,048,372                |
| 投資証券の売却に係る未収金   | 1,438,183                 |
| 申込みに係る未収金       | 214,096                   |
| 純未収利息、未収配当金     | 149,005                   |
| 税還付未収金          | 309,582                   |
| 手数料免除額          | 36,770                    |
| その他の未収金         | 28,313                    |
| 為替先渡契約に係る純評価益   | 3,084,483                 |
| その他デリバティブ契約の評価損 | 2,196,482                 |
| 資産合計            | <u>879,359,579</u>        |
| 負債              |                           |
| 当座借越            | 75,830                    |
| 投資証券の購入に係る未払金   | 2,840,729                 |
| 解約に係る未払金        | 19,960,546                |
| 未払運用報酬          | 607,192                   |
| 未払サービス報酬        | 73,315                    |
| その他の未払金         | 88,112                    |
| 先物取引に係る純評価損     | 1,469,878                 |
| 負債合計            | <u>25,115,602</u>         |
| <b>純資産</b>      | <b><u>854,243,977</u></b> |
| 過去の純資産          |                           |
| 2017年6月30日      | 2,283,243,180             |
| 2016年6月30日      | 2,011,370,835             |

損益および純資産変動計算書  
2018年6月30日をもって終了する年度

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
|                        | (ユーロ)           |
| 期首現在純資産                | 2,283,243,180   |
| 収益                     |                 |
| 純配当収益                  | 15,317,549      |
| 純受取利息                  | 1,853,123       |
| 証券貸付収益                 | 321,935         |
| 銀行利息                   | 40,221          |
| 収益合計                   | 17,532,828      |
| 費用                     |                 |
| 運用報酬                   | 16,688,232      |
| サービス報酬                 | 1,839,451       |
| 販売費用                   | 107             |
| 管理費                    | 1,232,623       |
| 登録料、名義書換代理人報酬          | 134,780         |
| 年次税                    | 542,395         |
| 当座借越利息                 | 1,025,741       |
| 雑費                     | 406,558         |
|                        | 21,869,887      |
| 控除：手数料免除額              | 698,730         |
| 運用実績報酬控除前費用合計          | 21,171,157      |
| 費用合計                   | 21,171,157      |
| 純投資損失                  | (3,638,329)     |
| 投資証券売却に係る純実現損          | (90,285,399)    |
| 為替先渡契約に係る純実現損          | (1,863,551)     |
| 先物取引に係る純実現損            | (78,322,812)    |
| 為替取引に係る純実現損            | (985,713)       |
| その他デリバティブ取引に係る純実現益     | 18,544,175      |
| 純実現損                   | (152,913,300)   |
| 投資証券に係る評価損益の純変動        | (18,356,414)    |
| 為替先渡契約に係る評価損益の純変動      | (21,948,584)    |
| 先物取引に係る評価損益の純変動        | 784,938         |
| 為替取引に係る評価損益の純変動        | 378,638         |
| その他デリバティブ取引に係る評価損益の純変動 | (5,449,444)     |
| 評価損益の純変動               | (44,590,866)    |
| 運用の結果による純資産の減少         | (201,142,495)   |
| 資本の増減                  |                 |
| 設定                     | 479,197,003     |
| 解約                     | (1,706,520,867) |
| 資本の増減による純資産増減          | (1,227,323,864) |
| 支払配当金                  | (532,844)       |
| 期末現在純資産                | 854,243,977     |

投資有価証券明細表  
2018年6月30日現在

| 投資対象   | 通貨  | 株数/額面      | 評価額<br>(ユーロ) | 純資産<br>比<br>(%) |
|--|-----|------------|--------------|-----------------|
| <b>上場されている売買可能な有価証券および短期金融商品</b>                   |     |            |              |                 |
| 債券   |     |            |              |                 |
| フランス   |     |            |              |                 |
| France Treasury Bill, Reg. S, Reg. S 0% 26/09/2018 | EUR | 69,580,000 | 69,693,453   | 8.16            |

|  |     |            |                    |              |
|--|-----|------------|--------------------|--------------|
| France Treasury Bill, Reg. S, Reg. S 0% 27/02/2019 | EUR | 83,000,000 | 83,475,026         | 9.77         |
| France Treasury Bill, Reg. S, Reg. S 0% 27/03/2019 | EUR | 69,580,000 | 69,921,473         | 8.19         |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 29/08/2018     | EUR | 48,000,000 | 48,105,086         | 5.63         |
|  |     |            | <b>271,195,038</b> | <b>31.75</b> |
| 債券合計   |     |            | <b>271,195,038</b> | <b>31.75</b> |
| 株式   |     |            |                    |              |
| オーストラリア  |     |            |                    |              |
| APN Outdoor Group Ltd.                             | AUD | 701,996    | 2,794,682          | 0.33         |
| Beach Energy Ltd.                                  | AUD | 135,211    | 150,762            | 0.02         |
| BlueScope Steel Ltd.                               | AUD | 121,881    | 1,335,403          | 0.15         |
| Caltex Australia Ltd.                              | AUD | 23,742     | 490,440            | 0.06         |
| Computershare Ltd.                                 | AUD | 94,783     | 1,108,856          | 0.13         |
| Fortescue Metals Group Ltd.                        | AUD | 458,529    | 1,275,617          | 0.15         |
| Metcash Ltd.                                       | AUD | 853,005    | 1,409,754          | 0.16         |
| OZ Minerals Ltd.                                   | AUD | 210,063    | 1,254,740          | 0.15         |
| Qantas Airways Ltd.                                | AUD | 332,013    | 1,298,590          | 0.15         |
| Regis Resources Ltd.                               | AUD | 431,892    | 1,404,278          | 0.16         |
| Sirtex Medical Ltd.                                | AUD | 69,336     | 1,383,670          | 0.16         |
| Woodside Petroleum Ltd.                            | AUD | 63,351     | 1,425,000          | 0.17         |
|  |     |            | <b>15,331,792</b>  | <b>1.79</b>  |
| バミューダ  |     |            |                    |              |
| Ship Finance International Ltd.                    | USD | 111,157    | 1,436,815          | 0.17         |
| Validus Holdings Ltd.                              | USD | 243,775    | 14,190,129         | 1.66         |
|  |     |            | <b>15,626,944</b>  | <b>1.83</b>  |
| カナダ  |     |            |                    |              |
| Cameco Corp.                                       | CAD | 142,498    | 1,386,230          | 0.16         |
| CGI Group, Inc. 'A'                                | CAD | 20,565     | 1,117,563          | 0.13         |
| Enerplus Corp.                                     | CAD | 134,056    | 1,461,279          | 0.17         |
| First Capital Realty, Inc.                         | CAD | 96,702     | 1,299,754          | 0.15         |
| Genworth MI Canada, Inc.                           | CAD | 50,285     | 1,382,367          | 0.16         |
| Hudbay Minerals, Inc.                              | CAD | 8,858      | 42,263             | 0.01         |
| Imperial Oil Ltd.                                  | CAD | 49,801     | 1,420,477          | 0.17         |
| Linamar Corp.                                      | CAD | 29,816     | 1,094,662          | 0.13         |
| National Bank of Canada                            | CAD | 13,691     | 565,833            | 0.07         |
| Norbord, Inc.                                      | CAD | 18,398     | 646,042            | 0.08         |
| Power Corp. of Canada                              | CAD | 73,278     | 1,396,591          | 0.16         |
| Sandstorm Gold Ltd.                                | CAD | 97,200     | 373,859            | 0.04         |
|  |     |            | <b>12,186,920</b>  | <b>1.43</b>  |
| ケイマン諸島   |     |            |                    |              |
| Herbalife Nutrition Ltd.                           | USD | 33,000     | 1,531,216          | 0.18         |
|  |     |            | <b>1,531,216</b>   | <b>0.18</b>  |
| ドイツ  |     |            |                    |              |
| Innogy SE, Reg. S                                  | EUR | 200,016    | 7,349,588          | 0.86         |
| STADA Arzneimittel AG                              | EUR | 28,597     | 2,297,769          | 0.27         |
|  |     |            | <b>9,647,357</b>   | <b>1.13</b>  |
| ガーンジー  |     |            |                    |              |
| Amdocs Ltd.  | USD | 18,756     | 1,067,058          | 0.12         |
|  |     |            | <b>1,067,058</b>   | <b>0.12</b>  |
| アイルランド   |     |            |                    |              |
| Eaton Corp. plc                                    | USD | 20,132     | 1,307,096          | 0.15         |
| Horizon Pharma plc                                 | USD | 105,832    | 1,492,512          | 0.17         |
| ICON plc   | USD | 12,629     | 1,440,547          | 0.17         |
| Ingersoll-Rand plc                                 | USD | 17,478     | 1,346,067          | 0.16         |
| Mallinckrodt plc                                   | USD | 51,159     | 830,666            | 0.10         |
| Seagate Technology plc                             | USD | 23,565     | 1,148,174          | 0.13         |
|  |     |            | <b>7,565,062</b>   | <b>0.88</b>  |
| イスラエル  |     |            |                    |              |
| Orbotech Ltd.                                      | USD | 49,463     | 2,632,416          | 0.31         |
|  |     |            | <b>2,632,416</b>   | <b>0.31</b>  |
| 日本   |     |            |                    |              |
| Asahi Kasei Corp.                                  | JPY | 125,500    | 1,369,678          | 0.16         |



|                                       |     |         |                   |             |
|---------------------------------------|-----|---------|-------------------|-------------|
| Brother Industries Ltd.               | JPY | 59,200  | 1,004,093         | 0.12        |
| Chubu Electric Power Co., Inc.        | JPY | 112,400 | 1,448,121         | 0.17        |
| Denka Co. Ltd.                        | JPY | 45,800  | 1,313,340         | 0.15        |
| DMG Mori Co. Ltd.                     | JPY | 14,500  | 172,728           | 0.02        |
| FUJI Machine Mfg. Co. Ltd.            | JPY | 10,600  | 163,181           | 0.02        |
| GungHo Online Entertainment, Inc.     | JPY | 58,300  | 127,503           | 0.01        |
| Haseko Corp.                          | JPY | 12,800  | 151,882           | 0.02        |
| Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.         | JPY | 33,100  | 1,460,642         | 0.17        |
| Kanamoto Co. Ltd.                     | JPY | 45,400  | 1,233,211         | 0.14        |
| Kansai Electric Power Co., Inc. (The) | JPY | 111,200 | 1,393,637         | 0.16        |
| KDDI Corp.                            | JPY | 63,500  | 1,491,929         | 0.17        |
| KH Neochem Co. Ltd.                   | JPY | 60,900  | 1,585,758         | 0.19        |
| Kinden Corp.                          | JPY | 94,000  | 1,319,502         | 0.15        |
| Maeda Corp.                           | JPY | 143,400 | 1,416,844         | 0.17        |
| Maruwa Co. Ltd.                       | JPY | 1,800   | 124,102           | 0.01        |
| Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.    | JPY | 31,400  | 1,212,117         | 0.14        |
| Mitsubishi Chemical Holdings Corp.    | JPY | 187,100 | 1,344,745         | 0.16        |
| Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.     | JPY | 59,300  | 1,153,645         | 0.14        |
| Mitsui Chemicals, Inc.                | JPY | 53,600  | 1,226,906         | 0.14        |
| Morinaga Milk Industry Co. Ltd.       | JPY | 7,000   | 225,023           | 0.03        |
| Nexon Co. Ltd.                        | JPY | 76,100  | 949,313           | 0.11        |
| NHK Spring Co. Ltd.                   | JPY | 152,200 | 1,232,306         | 0.14        |
| Nichias Corp.                         | JPY | 13,000  | 140,039           | 0.02        |
| Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.  | JPY | 661,500 | 1,277,417         | 0.15        |
| Nishimatsu Construction Co. Ltd.      | JPY | 56,800  | 1,400,809         | 0.16        |
| Nomura Real Estate Holdings, Inc.     | JPY | 74,900  | 1,428,671         | 0.17        |
| NTT DOCOMO, Inc.                      | JPY | 60,700  | 1,328,698         | 0.16        |
| Oji Holdings Corp.                    | JPY | 246,000 | 1,311,630         | 0.15        |
| Omron Corp.                           | JPY | 15,500  | 621,478           | 0.07        |
| ORIX Corp.                            | JPY | 8,800   | 119,484           | 0.01        |
| Penta-Ocean Construction Co. Ltd.     | JPY | 243,600 | 1,402,740         | 0.16        |
| Round One Corp.                       | JPY | 11,600  | 156,895           | 0.02        |
| Sankyu, Inc.                          | JPY | 29,700  | 1,339,398         | 0.16        |
| Seino Holdings Co. Ltd.               | JPY | 10,700  | 163,019           | 0.02        |
| Showa Shell Sekiyu KK                 | JPY | 125,300 | 1,605,817         | 0.19        |
| Sodick Co. Ltd.                       | JPY | 20,500  | 160,814           | 0.02        |
| Sumitomo Bakelite Co. Ltd.            | JPY | 166,000 | 1,373,650         | 0.16        |
| Sumitomo Corp.                        | JPY | 90,700  | 1,278,982         | 0.15        |
| Suzuken Co. Ltd.                      | JPY | 4,800   | 174,496           | 0.02        |
| Taiheiyo Cement Corp.                 | JPY | 5,500   | 155,583           | 0.02        |
| Toda Corp.                            | JPY | 172,000 | 1,285,238         | 0.15        |
| Tosoh Corp.                           | JPY | 88,500  | 1,177,780         | 0.14        |
| TS Tech Co. Ltd.                      | JPY | 34,600  | 1,240,385         | 0.15        |
| Tsugami Corp.                         | JPY | 15,000  | 114,411           | 0.01        |
| Ulvac, Inc.                           | JPY | 30,500  | 1,002,927         | 0.12        |
| Unipres Corp.                         | JPY | 69,600  | 1,170,502         | 0.14        |
| YA-MAN Ltd.                           | JPY | 78,400  | 1,129,706         | 0.13        |
| Zeon Corp.                            | JPY | 122,800 | 1,246,165         | 0.15        |
|                                       |     |         | <b>46,926,940</b> | <b>5.49</b> |
| ルクセンブルク                               |     |         |                   |             |
| Trinseo SA                            | USD | 20,750  | 1,274,242         | 0.15        |
|                                       |     |         | <b>1,274,242</b>  | <b>0.15</b> |
| マーシャル諸島                               |     |         |                   |             |
| DryShips, Inc.                        | USD | 120,900 | 565,914           | 0.07        |
|                                       |     |         | <b>565,914</b>    | <b>0.07</b> |
| オランダ                                  |     |         |                   |             |
| Gemalto NV                            | EUR | 281,881 | 14,108,144        | 1.65        |
| LyondellBasell Industries NV 'A'      | USD | 9,524   | 904,408           | 0.11        |
| NXP Semiconductors NV                 | USD | 142,181 | 13,437,541        | 1.57        |
|                                       |     |         | <b>28,450,093</b> | <b>3.33</b> |
| スイス                                   |     |         |                   |             |

|   |     |         |                  |             |
|---|-----|---------|------------------|-------------|
| Novartis AG                                 | CHF | 43,801  | 2,855,122        | 0.33        |
| TE Connectivity Ltd.                        | USD | 13,366  | 1,024,158        | 0.12        |
| Transocean Ltd.                             | USD | 127,928 | 1,499,225        | 0.18        |
| Zurich Insurance Group AG                   | CHF | 617     | 156,799          | 0.02        |
|   |     |         | <b>5,535,304</b> | <b>0.65</b> |
| <b>英国</b>                                   |     |         |                  |             |
| Atlantica Yield plc                         | USD | 88,855  | 1,532,404        | 0.18        |
| STERIS plc                                  | USD | 15,101  | 1,350,480        | 0.16        |
|   |     |         | <b>2,882,884</b> | <b>0.34</b> |
| <b>米国</b>                                   |     |         |                  |             |
| Abercrombie & Fitch Co. 'A'                 | USD | 5,898   | 129,097          | 0.02        |
| Aetna, Inc.                                 | USD | 1,331   | 211,587          | 0.02        |
| Aflac, Inc.                                 | USD | 34,698  | 1,291,430        | 0.15        |
| Agilent Technologies, Inc.                  | USD | 24,735  | 1,314,801        | 0.15        |
| Alcoa Corp.                                 | USD | 34,475  | 1,392,093        | 0.16        |
| Allison Transmission Holdings, Inc.         | USD | 40,640  | 1,430,212        | 0.17        |
| Alphabet, Inc. 'A'                          | USD | 1,156   | 1,130,861        | 0.13        |
| American Eagle Outfitters, Inc.             | USD | 68,341  | 1,404,597        | 0.16        |
| AmTrust Financial Services, Inc.            | USD | 678,084 | 8,482,456        | 0.99        |
| Apple, Inc.                                 | USD | 3,758   | 601,954          | 0.07        |
| Applied Industrial Technologies, Inc.       | USD | 22,746  | 1,388,023        | 0.16        |
| Applied Materials, Inc.                     | USD | 24,606  | 982,068          | 0.11        |
| ArcBest Corp.                               | USD | 3,551   | 141,589          | 0.02        |
| Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A' | USD | 47,591  | 1,227,257        | 0.14        |
| athenahealth, Inc.                          | USD | 29,425  | 4,026,124        | 0.47        |
| Avery Dennison Corp.                        | USD | 14,452  | 1,264,637        | 0.15        |
| Avista Corp.                                | USD | 155,453 | 7,038,190        | 0.82        |
| Bank of America Corp. Preference 7.25%      | USD | 690     | 741,131          | 0.09        |
| Barnes Group, Inc.                          | USD | 12,036  | 610,473          | 0.07        |
| Beazer Homes USA, Inc.                      | USD | 114,013 | 1,421,833        | 0.17        |
| Becton Dickinson and Co. Preference 6.125%  | USD | 17,000  | 906,417          | 0.11        |
| BGC Partners, Inc. 'A'                      | USD | 154,324 | 1,526,248        | 0.18        |
| Boise Cascade Co.                           | USD | 35,198  | 1,349,037        | 0.16        |
| BorgWarner, Inc.                            | USD | 34,044  | 1,282,439        | 0.15        |
| Boston Beer Co., Inc. (The) 'A'             | USD | 6,651   | 1,699,566        | 0.20        |
| Brady Corp. 'A'                             | USD | 40,486  | 1,343,947        | 0.16        |
| Brinker International, Inc.                 | USD | 56,100  | 2,343,362        | 0.27        |
| Bristol-Myers Squibb Co.                    | USD | 2,931   | 139,574          | 0.02        |
| Cabot Microelectronics Corp.                | USD | 11,127  | 1,020,077        | 0.12        |
| Cambrex Corp.                               | USD | 33,078  | 1,458,839        | 0.17        |
| Caterpillar, Inc.                           | USD | 1,003   | 118,341          | 0.01        |
| Chemed Corp.                                | USD | 2,707   | 746,894          | 0.09        |
| Chico's FAS, Inc.                           | USD | 194,206 | 1,386,924        | 0.16        |
| Churchill Downs, Inc.                       | USD | 8,000   | 2,039,817        | 0.24        |
| Cisco Systems, Inc.                         | USD | 22,971  | 854,764          | 0.10        |
| Continental Building Products, Inc.         | USD | 55,839  | 1,522,681        | 0.18        |
| Convergys Corp.                             | USD | 52,426  | 1,129,056        | 0.13        |
| Cooper Cos., Inc. (The)                     | USD | 6,827   | 1,365,640        | 0.16        |
| Cotiviti Holdings, Inc.                     | USD | 240,971 | 9,134,306        | 1.07        |
| Crane Co.                                   | USD | 18,405  | 1,278,037        | 0.15        |
| Cummins, Inc.                               | USD | 12,041  | 1,392,401        | 0.16        |
| Customers Bancorp, Inc.                     | USD | 28,400  | 702,121          | 0.08        |
| Danaher Corp.                               | USD | 15,351  | 1,308,630        | 0.15        |
| Dick's Sporting Goods, Inc.                 | USD | 51,637  | 1,620,087        | 0.19        |
| Dolby Laboratories, Inc. 'A'                | USD | 20,401  | 1,077,329        | 0.13        |
| Dominion Energy, Inc. Preference 6.75%      | USD | 18,000  | 711,763          | 0.08        |
| DSW, Inc. 'A'                               | USD | 69,743  | 1,568,786        | 0.18        |
| Eastman Chemical Co.                        | USD | 14,829  | 1,281,388        | 0.15        |
| Encompass Health Corp.                      | USD | 24,653  | 1,431,450        | 0.17        |
| Energen Corp.                               | USD | 3,799   | 238,416          | 0.03        |
| EnerSys                                     | USD | 19,465  | 1,262,704        | 0.15        |

|  |     |         |            |      |
|--|-----|---------|------------|------|
| Entegris, Inc.                               | USD | 36,018  | 1,071,117  | 0.13 |
| Envision Healthcare Corp.                    | USD | 358,436 | 13,513,079 | 1.58 |
| Express Scripts Holding Co.                  | USD | 19,263  | 1,294,353  | 0.15 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 12,128  | 1,109,761  | 0.13 |
| First American Financial Corp.               | USD | 16,309  | 721,657    | 0.08 |
| First Solar, Inc.                            | USD | 6,353   | 288,153    | 0.03 |
| Flowers Foods, Inc.                          | USD | 77,673  | 1,387,590  | 0.16 |
| Foundation Medicine, Inc.                    | USD | 82,500  | 9,677,269  | 1.13 |
| FTI Consulting, Inc.                         | USD | 25,304  | 1,321,792  | 0.15 |
| Gentex Corp.                                 | USD | 66,563  | 1,334,896  | 0.16 |
| Greenbrier Cos., Inc. (The)                  | USD | 31,679  | 1,403,941  | 0.16 |
| Greif, Inc. 'A'                              | USD | 26,596  | 1,223,674  | 0.14 |
| HEICO Corp.                                  | USD | 21,706  | 1,363,616  | 0.16 |
| Herman Miller, Inc.                          | USD | 48,027  | 1,409,684  | 0.16 |
| Hess Corp. Preference 8%                     | USD | 14,000  | 915,642    | 0.11 |
| Hillenbrand, Inc.                            | USD | 16,676  | 675,665    | 0.08 |
| HollyFrontier Corp.                          | USD | 21,761  | 1,294,274  | 0.15 |
| Houlihan Lokey, Inc.                         | USD | 34,516  | 1,524,186  | 0.18 |
| Humana, Inc.                                 | USD | 3,146   | 806,887    | 0.09 |
| Huntsman Corp.                               | USD | 49,268  | 1,250,192  | 0.15 |
| ICF International, Inc.                      | USD | 24,341  | 1,490,058  | 0.17 |
| Ingredion, Inc.                              | USD | 15,560  | 1,482,738  | 0.17 |
| Jabil, Inc.                                  | USD | 44,765  | 1,066,721  | 0.12 |
| JM Smucker Co. (The)                         | USD | 2,024   | 188,629    | 0.02 |
| John Wiley & Sons, Inc. 'A'                  | USD | 23,302  | 1,254,840  | 0.15 |
| Johnson & Johnson                            | USD | 12,843  | 1,349,137  | 0.16 |
| KAR Auction Services, Inc.                   | USD | 31,439  | 1,471,881  | 0.17 |
| Kinder Morgan, Inc. Preference 9.75%         | USD | 20,000  | 588,498    | 0.07 |
| Kindred Healthcare, Inc.                     | USD | 424,942 | 3,293,855  | 0.39 |
| Lam Research Corp.                           | USD | 6,180   | 923,056    | 0.11 |
| Louisiana-Pacific Corp.                      | USD | 53,709  | 1,254,711  | 0.15 |
| MDU Resources Group, Inc.                    | USD | 63,351  | 1,562,120  | 0.18 |
| MEDNAX, Inc.                                 | USD | 17,500  | 653,590    | 0.08 |
| Methode Electronics, Inc.                    | USD | 30,378  | 1,055,371  | 0.12 |
| National Oilwell Varco, Inc.                 | USD | 38,630  | 1,444,909  | 0.17 |
| NextEra Energy, Inc. Preference 6.371%       | USD | 14,000  | 897,966    | 0.11 |
| NRG Yield, Inc. 'C'                          | USD | 101,078 | 1,506,204  | 0.18 |
| Nu Skin Enterprises, Inc. 'A'                | USD | 19,490  | 1,329,777  | 0.16 |
| NxStage Medical, Inc.                        | USD | 157,282 | 3,756,034  | 0.44 |
| Oil States International, Inc.               | USD | 49,590  | 1,376,767  | 0.16 |
| Old Republic International Corp.             | USD | 73,913  | 1,272,490  | 0.15 |
| Omnicom Group, Inc.                          | USD | 21,803  | 1,432,629  | 0.17 |
| Oracle Corp.                                 | USD | 26,783  | 1,012,023  | 0.12 |
| Owens Corning                                | USD | 27,775  | 1,506,571  | 0.18 |
| PBF Energy, Inc. 'A'                         | USD | 35,861  | 1,310,230  | 0.15 |
| PepsiCo, Inc.                                | USD | 15,579  | 1,449,158  | 0.17 |
| Pfizer, Inc.                                 | USD | 44,071  | 1,377,597  | 0.16 |
| Phillips 66                                  | USD | 13,656  | 1,330,860  | 0.16 |
| Platform Specialty Products Corp.            | USD | 319,300 | 3,127,677  | 0.37 |
| Procter & Gamble Co. (The)                   | USD | 21,084  | 1,413,091  | 0.17 |
| Progress Software Corp.                      | USD | 33,721  | 1,161,809  | 0.14 |
| Prudential Financial, Inc.                   | USD | 15,756  | 1,277,658  | 0.15 |
| PulteGroup, Inc.                             | USD | 55,481  | 1,371,157  | 0.16 |
| Quad/Graphics, Inc.                          | USD | 81,708  | 1,460,726  | 0.17 |
| Ralph Lauren Corp.                           | USD | 11,667  | 1,281,915  | 0.15 |
| Regal Beloit Corp.                           | USD | 19,478  | 1,351,291  | 0.16 |
| Rent-A-Center, Inc.                          | USD | 343,880 | 4,357,865  | 0.51 |
| Rockwell Collins, Inc.                       | USD | 102,169 | 11,817,283 | 1.38 |
| Sanderson Farms, Inc.                        | USD | 17,765  | 1,592,002  | 0.19 |
| SEACOR Holdings, Inc.                        | USD | 32,608  | 1,630,232  | 0.19 |
| Sealed Air Corp.                             | USD | 53,900  | 1,964,680  | 0.23 |
| Sinclair Broadcast Group, Inc. 'A'           | USD | 6,375   | 176,305    | 0.02 |

|  |     |           |                    |              |
|--|-----|-----------|--------------------|--------------|
| SJW Group  | USD | 45,800    | 2,577,705          | 0.30         |
| SolarEdge Technologies, Inc.                           | USD | 4,494     | 190,093            | 0.02         |
| Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A'                  | USD | 18,144    | 1,336,194          | 0.16         |
| Stanley Black & Decker, Inc. Preference 5.375%         | USD | 9,000     | 830,996            | 0.10         |
| Steel Dynamics, Inc.                                   | USD | 31,724    | 1,270,927          | 0.15         |
| Stericycle, Inc. Preference 5.25%                      | USD | 15,000    | 629,466            | 0.07         |
| Synopsys, Inc.   | USD | 14,205    | 1,044,830          | 0.12         |
| Tailored Brands, Inc.                                  | USD | 5,949     | 135,578            | 0.02         |
| Target Corp.   | USD | 15,932    | 1,047,474          | 0.12         |
| Taylor Morrison Home Corp. 'A'                         | USD | 70,564    | 1,246,349          | 0.15         |
| Terex Corp.  | USD | 58,900    | 2,132,262          | 0.25         |
| Thor Industries, Inc.                                  | USD | 1,308     | 110,998            | 0.01         |
| Tidewater, Inc.  | USD | 23,470    | 590,318            | 0.07         |
| Toll Brothers, Inc.                                    | USD | 44,093    | 1,398,546          | 0.16         |
| Twenty-First Century Fox, Inc. 'A'                     | USD | 163,229   | 6,957,056          | 0.81         |
| Tyson Foods, Inc. 'A'                                  | USD | 3,005     | 177,089            | 0.02         |
| UnitedHealth Group, Inc.                               | USD | 3,509     | 739,219            | 0.09         |
| USG Corp.  | USD | 262,952   | 9,754,103          | 1.14         |
| Visa, Inc. 'A'   | USD | 9,565     | 1,096,263          | 0.13         |
| Vishay Intertechnology, Inc.                           | USD | 58,766    | 1,177,268          | 0.14         |
| VMware, Inc. 'A'                                       | USD | 9,184     | 1,166,300          | 0.14         |
| W&T Offshore, Inc.                                     | USD | 29,390    | 183,637            | 0.02         |
| Waddell & Reed Financial, Inc. 'A'                     | USD | 80,578    | 1,273,392          | 0.15         |
| Walgreens Boots Alliance, Inc.                         | USD | 24,569    | 1,262,825          | 0.15         |
| Walmart, Inc.  | USD | 18,953    | 1,397,155          | 0.16         |
| Waters Corp.   | USD | 8,236     | 1,384,810          | 0.16         |
| Web.com Group, Inc.                                    | USD | 203,240   | 4,464,291          | 0.52         |
| WellCare Health Plans, Inc.                            | USD | 7,159     | 1,519,209          | 0.18         |
| Wells Fargo & Co. Preference 7.5%                      | USD | 700       | 755,735            | 0.09         |
| Welltower, Inc., REIT Preference 6.5%                  | USD | 9,400     | 479,761            | 0.06         |
| Western Union Co. (The)                                | USD | 62,665    | 1,094,991          | 0.13         |
| WGL Holdings, Inc.                                     | USD | 91,429    | 6,967,190          | 0.82         |
| William Lyon Homes 'A'                                 | USD | 71,533    | 1,431,803          | 0.17         |
| Wolverine World Wide, Inc.                             | USD | 47,106    | 1,431,605          | 0.17         |
| Worthington Industries, Inc.                           | USD | 33,487    | 1,238,880          | 0.14         |
|  |     |           | <b>258,175,311</b> | <b>30.22</b> |
| <b>イギリス領ヴァージン諸島</b>                                    |     |           |                    |              |
| Michael Kors Holdings Ltd.                             | USD | 4,273     | 248,181            | 0.03         |
|  |     |           | <b>248,181</b>     | <b>0.03</b>  |
| <b>株式合計</b>  |     |           |                    |              |
|  |     |           | <b>409,647,634</b> | <b>47.95</b> |
| <b>上場されている売買可能な有価証券および短期金融商品合計</b>                     |     |           |                    |              |
|  |     |           | <b>680,842,672</b> | <b>79.70</b> |
| <b>その他の規制市場で取引されている売買可能な有価証券および短期金融商品</b>              |     |           |                    |              |
| <b>転換社債</b>  |     |           |                    |              |
| <b>バミューダ</b>   |     |           |                    |              |
| Jazz Investments I Ltd. 1.875% 15/08/2021              | USD | 1,409,000 | 1,321,252          | 0.15         |
|  |     |           | <b>1,321,252</b>   | <b>0.15</b>  |
| <b>ケイマン諸島</b>  |     |           |                    |              |
| Vipshop Holdings Ltd. 1.5% 15/03/2019                  | USD | 1,041,000 | 883,024            | 0.10         |
|  |     |           | <b>883,024</b>     | <b>0.10</b>  |
| <b>オランダ</b>  |     |           |                    |              |
| NXP Semiconductors NV 1% 01/12/2019                    | USD | 846,000   | 876,499            | 0.10         |
|  |     |           | <b>876,499</b>     | <b>0.10</b>  |
| <b>米国</b>  |     |           |                    |              |
| Acorda Therapeutics, Inc. 1.75% 15/06/2021             | USD | 1,516,000 | 1,245,699          | 0.15         |
| Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019                | USD | 1,266,000 | 1,094,593          | 0.13         |
| Allscripts Healthcare Solutions, Inc. 1.25% 01/07/2020 | USD | 1,166,000 | 1,014,377          | 0.12         |
| AMAG Pharmaceuticals, Inc. 3.25% 01/06/2022            | USD | 950,000   | 859,736            | 0.10         |
| Anthem, Inc. 2.75% 15/10/2042                          | USD | 271,000   | 764,774            | 0.09         |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0.75% 15/10/2018         | USD | 747,000   | 675,298            | 0.08         |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.5% 15/10/2020          | USD | 728,000   | 726,734            | 0.08         |
| Booking Holdings, Inc. 0.35% 15/06/2020                | USD | 294,000   | 391,998            | 0.05         |

|  |     |            |                     |               |
|--|-----|------------|---------------------|---------------|
| Cheniere Energy, Inc. 4.25% 15/03/2045                           | USD | 1,333,000  | 903,949             | 0.11          |
| Citrix Systems, Inc. 0.5% 15/04/2019                             | USD | 838,000    | 1,047,000           | 0.12          |
| Electronics For Imaging, Inc. 0.75% 01/09/2019                   | USD | 1,018,000  | 868,170             | 0.10          |
| Euronet Worldwide, Inc. 1.5% 01/10/2044                          | USD | 779,000    | 819,599             | 0.10          |
| Illumina, Inc. 0.5% 15/06/2021                                   | USD | 371,000    | 420,818             | 0.05          |
| Integrated Device Technology, Inc. 0.875% 15/11/2022             | USD | 902,000    | 880,293             | 0.10          |
| Intel Corp. 3.25% 01/08/2039                                     | USD | 374,000    | 765,086             | 0.09          |
| Intercept Pharmaceuticals, Inc. 3.25% 01/07/2023                 | USD | 1,140,000  | 854,313             | 0.10          |
| InterDigital, Inc. 1.5% 01/03/2020                               | USD | 874,000    | 914,262             | 0.11          |
| Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/11/2021                        | USD | 1,322,000  | 1,114,779           | 0.13          |
| j2 Global, Inc. 3.25% 15/06/2029                                 | USD | 1,078,000  | 1,245,193           | 0.15          |
| Microchip Technology, Inc. 1.625% 15/02/2025                     | USD | 821,000    | 1,230,415           | 0.14          |
| Micron Technology, Inc. 3% 15/11/2043                            | USD | 1,827,000  | 2,850,864           | 0.33          |
| Molina Healthcare, Inc. 1.125% 15/01/2020                        | USD | 542,000    | 1,134,538           | 0.13          |
| Novellus Systems, Inc. 2.625% 15/05/2041                         | USD | 199,000    | 879,248             | 0.10          |
| NRG Yield, Inc., 144A 3.5% 01/02/2019                            | USD | 1,466,000  | 1,256,087           | 0.15          |
| NuVasive, Inc. 2.25% 15/03/2021                                  | USD | 754,000    | 707,642             | 0.08          |
| Oasis Petroleum, Inc. 2.625% 15/09/2023                          | USD | 973,000    | 1,092,423           | 0.13          |
| Palo Alto Networks, Inc. 0% 01/07/2019                           | USD | 725,000    | 1,155,453           | 0.14          |
| Prospect Capital Corp. 4.75% 15/04/2020                          | USD | 1,392,000  | 1,196,992           | 0.14          |
| Red Hat, Inc. 0.25% 01/10/2019                                   | USD | 940,000    | 1,473,454           | 0.17          |
| Royal Gold, Inc. 2.875% 15/06/2019                               | USD | 831,000    | 756,248             | 0.09          |
| Spirit Realty Capital, Inc., REIT 2.875% 15/05/2019              | USD | 546,000    | 467,729             | 0.05          |
| Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3.75% 15/05/2021               | USD | 536,000    | 462,877             | 0.05          |
| Starwood Property Trust, Inc., REIT 4% 15/01/2019                | USD | 703,000    | 682,640             | 0.08          |
| Veeco Instruments, Inc. 2.7% 15/01/2023                          | USD | 886,000    | 671,649             | 0.08          |
| Verint Systems, Inc. 1.5% 01/06/2021                             | USD | 1,071,000  | 906,942             | 0.11          |
| Workday, Inc. 0.75% 15/07/2018                                   | USD | 735,000    | 938,720             | 0.11          |
|  |     |            | <b>34,470,592</b>   | <b>4.04</b>   |
| 転換社債合計   |     |            | <b>37,551,367</b>   | <b>4.39</b>   |
| 株式   |     |            |                     |               |
| 米国   |     |            |                     |               |
| Halyard Health, Inc.   | USD | 29,274     | 1,452,361           | 0.17          |
|  |     |            | <b>1,452,361</b>    | <b>0.17</b>   |
| 株式合計   |     |            | <b>1,452,361</b>    | <b>0.17</b>   |
| その他の規制市場で取引されている売買可能な有価証券および短期金融商品合計                             |     |            | <b>39,003,728</b>   | <b>4.56</b>   |
| その他の売買可能な有価証券および短期金融商品   |     |            |                     |               |
| 株式   |     |            |                     |               |
| 米国   |     |            |                     |               |
| Furiex Pharmaceuticals LLC, CVR                                  | USD | 660        | 0                   | 0.00          |
|  |     |            | <b>0</b>            | <b>0.00</b>   |
| 株式合計   |     |            | <b>0</b>            | <b>0.00</b>   |
| その他の売買可能な有価証券および短期金融商品合計   |     |            | <b>0</b>            | <b>0.00</b>   |
| UCITSもしくはその他のファンド  |     |            |                     |               |
| UCITS  |     |            |                     |               |
| ルクセンブルク  |     |            |                     |               |
| JPMorgan Euro Liquidity Fund - JPM Euro Liquidity X (flex dist.) | EUR | 83,870,224 | 83,870,224          | 9.82          |
|  |     |            | <b>83,870,224</b>   | <b>9.82</b>   |
| UCITS合計  |     |            | <b>83,870,224</b>   | <b>9.82</b>   |
| UCITSもしくはその他のファンド合計  |     |            | <b>83,870,224</b>   | <b>9.82</b>   |
| 投資合計   |     |            | <b>803,716,624</b>  | <b>94.08</b>  |
| 定期性預金  |     |            |                     |               |
| フランス   |     |            |                     |               |
| BRED Banque Populaire SA 1.99% 02/07/2018                        | USD | 28,000,000 | 24,048,372          | 2.82          |
|  |     |            | <b>24,048,372</b>   | <b>2.82</b>   |
| 定期性預金合計  |     |            | <b>24,048,372</b>   | <b>2.82</b>   |
| 現金   |     |            | <b>44,061,839</b>   | <b>5.16</b>   |
| その他の負債   |     |            | <b>(17,582,858)</b> | <b>(2.06)</b> |
| 純資産  |     |            | <b>854,243,977</b>  | <b>100.00</b> |

## 為替先渡契約

| 買い  | 契約額            | 売り  | 契約額           | 決済日        | 取引相手                    | 評価益<br>(損)<br>(ユーロ) | 純資産<br>比<br>(%) |
|-----|----------------|-----|---------------|------------|-------------------------|---------------------|-----------------|
| AUD | 2,015          | EUR | 1,274         | 11/07/2018 | Merrill Lynch           | 3                   | -               |
| CAD | 1,362,590      | EUR | 883,724       | 18/07/2018 | Goldman Sachs           | 3,076               | -               |
| CHF | 12,456         | EUR | 10,738        | 11/07/2018 | BNP Paribas             | 30                  | -               |
| CHF | 56,373,426     | EUR | 48,469,511    | 11/07/2018 | Merrill Lynch           | 263,236             | 0.03            |
| CHF | 10,185         | EUR | 8,762         | 11/07/2018 | State Street            | 43                  | -               |
| CHF | 2,924,590      | USD | 2,935,607     | 18/07/2018 | Goldman Sachs           | 9,875               | -               |
| EUR | 125,637        | AUD | 197,631       | 02/07/2018 | National Australia Bank | 254                 | -               |
| EUR | 41,728         | AUD | 65,699        | 03/07/2018 | National Australia Bank | 46                  | -               |
| EUR | 30,466         | AUD | 47,375        | 11/07/2018 | Merrill Lynch           | 427                 | -               |
| EUR | 2,988,364      | AUD | 4,697,592     | 18/07/2018 | Deutsche Bank           | 11,274              | -               |
| EUR | 646,429        | AUD | 1,004,435     | 18/07/2018 | National Australia Bank | 9,871               | -               |
| EUR | 20,730,194     | AUD | 32,259,463    | 18/07/2018 | Standard Chartered      | 285,821             | 0.03            |
| EUR | 1,150,281      | CAD | 1,763,461     | 18/07/2018 | Morgan Stanley          | 2,587               | -               |
| EUR | 12,002,439     | CAD | 18,342,392    | 18/07/2018 | Standard Chartered      | 64,860              | 0.01            |
| EUR | 6,334          | CHF | 7,302         | 11/07/2018 | ANZ                     | 22                  | -               |
| EUR | 335,728        | CHF | 387,490       | 11/07/2018 | Barclays                | 757                 | -               |
| EUR | 3,251,918      | CHF | 3,757,703     | 11/07/2018 | BNP Paribas             | 3,522               | -               |
| EUR | 4,273          | CHF | 4,938         | 11/07/2018 | HSBC                    | 4                   | -               |
| EUR | 12,782,987     | CHF | 14,747,694    | 11/07/2018 | UBS                     | 34,150              | 0.01            |
| EUR | 102,096,239    | CHF | 118,064,704   | 18/07/2018 | Standard Chartered      | 25,271              | -               |
| EUR | 698,444        | GBP | 615,500       | 11/07/2018 | ANZ                     | 2,967               | -               |
| EUR | 128,353        | GBP | 112,738       | 11/07/2018 | BNP Paribas             | 966                 | -               |
| EUR | 346,574        | GBP | 305,139       | 11/07/2018 | Merrill Lynch           | 1,786               | -               |
| EUR | 2,255,410      | GBP | 1,975,590     | 18/07/2018 | BNP Paribas             | 23,564              | -               |
| EUR | 1,924,423      | GBP | 1,689,174     | 18/07/2018 | Morgan Stanley          | 16,144              | -               |
| EUR | 8,034,481      | HUF | 2,598,394,409 | 18/07/2018 | Goldman Sachs           | 155,236             | 0.02            |
| EUR | 8,152,810      | ILS | 34,185,130    | 18/07/2018 | Societe Generale        | 119,031             | 0.02            |
| EUR | 832,366        | JPY | 106,536,416   | 11/07/2018 | BNP Paribas             | 6,165               | -               |
| EUR | 2,482,632      | JPY | 316,993,848   | 18/07/2018 | National Australia Bank | 24,426              | -               |
| EUR | 42,229,972     | JPY | 5,417,226,974 | 18/07/2018 | Standard Chartered      | 220,763             | 0.03            |
| EUR | 35,023         | NOK | 332,270       | 11/07/2018 | State Street            | 147                 | -               |
| EUR | 25,331         | NOK | 239,239       | 11/07/2018 | Toronto-Dominion Bank   | 220                 | -               |
| EUR | 1,716,392      | NOK | 16,272,362    | 18/07/2018 | Goldman Sachs           | 8,786               | -               |
| EUR | 8,175,401      | PLN | 35,033,612    | 18/07/2018 | UBS                     | 172,616             | 0.02            |
| EUR | 148,980        | SEK | 1,525,051     | 11/07/2018 | Citibank                | 3,187               | -               |
| EUR | 90,682         | SEK | 931,492       | 11/07/2018 | Deutsche Bank           | 1,633               | -               |
| EUR | 509,821        | SEK | 5,268,034     | 11/07/2018 | HSBC                    | 6,203               | -               |
| EUR | 233,295        | SEK | 2,426,981     | 11/07/2018 | Merrill Lynch           | 1,278               | -               |
| EUR | 1,196,978      | SEK | 12,145,953    | 11/07/2018 | National Australia Bank | 35,840              | 0.01            |
| EUR | 2,086,524      | SEK | 21,164,131    | 11/07/2018 | Standard Chartered      | 63,259              | 0.01            |
| EUR | 614,036        | SEK | 6,248,306     | 11/07/2018 | State Street            | 16,706              | -               |
| EUR | 947,652        | SEK | 9,733,894     | 11/07/2018 | Toronto-Dominion Bank   | 17,104              | -               |
| EUR | 33,908         | SEK | 351,186       | 11/07/2018 | UBS                     | 335                 | -               |
| EUR | 1,326,805      | SEK | 13,705,948    | 18/07/2018 | HSBC                    | 16,520              | -               |
| EUR | 78,881,547     | SEK | 803,136,257   | 18/07/2018 | Standard Chartered      | 2,101,963           | 0.25            |
| EUR | 8,091,220      | THB | 305,198,715   | 18/07/2018 | Societe Generale        | 184,832             | 0.02            |
| EUR | 421,260        | USD | 489,569       | 11/07/2018 | ANZ                     | 1,022               | -               |
| EUR | 1,160          | USD | 1,351         | 11/07/2018 | BNP Paribas             | -                   | -               |
| EUR | 350,333        | USD | 406,460       | 11/07/2018 | Standard Chartered      | 1,433               | -               |
| EUR | 544,137,000    | USD | 633,160,237   | 18/07/2018 | Merrill Lynch           | 932,609             | 0.11            |
| EUR | 21,574,005     | USD | 25,000,000    | 18/07/2018 | RBC                     | 125,864             | 0.02            |
| JPY | 999,999,996    | EUR | 7,705,252     | 11/07/2018 | National Australia Bank | 49,850              | 0.01            |
| JPY | 19,202,313,494 | EUR | 147,607,573   | 11/07/2018 | Standard Chartered      | 1,308,335           | 0.15            |
| MXN | 189,174,433    | EUR | 7,766,177     | 18/07/2018 | Goldman Sachs           | 458,410             | 0.05            |
| TRY | 42,473,515     | EUR | 7,640,234     | 18/07/2018 | Societe Generale        | 262,708             | 0.03            |
| USD | 126,610,763    | EUR | 106,885,043   | 11/07/2018 | BNP Paribas             | 1,795,642           | 0.21            |
| USD | 279,525        | EUR | 238,758       | 18/07/2018 | BNP Paribas             | 1,054               | -               |

|                       |               |     |             |            |                         |                    |               |
|-----------------------|---------------|-----|-------------|------------|-------------------------|--------------------|---------------|
| USD                   | 2,717,321     | EUR | 2,323,730   | 18/07/2018 | Goldman Sachs           | 7,529              | -             |
| USD                   | 2,647,066     | EUR | 2,270,178   | 18/07/2018 | HSBC                    | 808                | -             |
| USD                   | 160,299,607   | EUR | 137,187,760 | 18/07/2018 | Morgan Stanley          | 337,381            | 0.04          |
| USD                   | 909,755       | EUR | 779,229     | 18/07/2018 | National Australia Bank | 1,273              | -             |
| USD                   | 7,000,000     | EUR | 5,996,406   | 18/07/2018 | State Street            | 9,074              | -             |
| USD                   | 9,584,108     | TWD | 285,918,866 | 18/07/2018 | J.P. Morgan             | 161,334            | 0.02          |
| <b>為替先渡契約に係る評価益合計</b> |               |     |             |            |                         | <b>9,371,132</b>   | <b>1.10</b>   |
| AUD                   | 28,180        | EUR | 18,021      | 11/07/2018 | ANZ                     | (152)              | -             |
| AUD                   | 8,648,933     | EUR | 5,514,782   | 11/07/2018 | Citibank                | (30,771)           | -             |
| AUD                   | 4,542         | EUR | 2,926       | 11/07/2018 | HSBC                    | (46)               | -             |
| AUD                   | 263,330       | EUR | 167,258     | 11/07/2018 | National Australia Bank | (289)              | -             |
| AUD                   | 94,314        | EUR | 60,417      | 11/07/2018 | Standard Chartered      | (616)              | -             |
| AUD                   | 41,525,995    | EUR | 26,684,943  | 18/07/2018 | Standard Chartered      | (367,923)          | (0.04)        |
| CAD                   | 79,615,124    | EUR | 52,113,682  | 18/07/2018 | Standard Chartered      | (298,639)          | (0.04)        |
| CHF                   | 14,747,694    | EUR | 12,781,912  | 02/07/2018 | UBS                     | (34,096)           | (0.01)        |
| CHF                   | 3,754,654     | EUR | 3,248,985   | 03/07/2018 | BNP Paribas             | (3,485)            | -             |
| CHF                   | 1,271         | EUR | 1,102       | 11/07/2018 | ANZ                     | (3)                | -             |
| CHF                   | 13,177        | EUR | 11,440      | 11/07/2018 | Citibank                | (49)               | -             |
| CHF                   | 23,352        | EUR | 20,237      | 11/07/2018 | Standard Chartered      | (49)               | -             |
| CHF                   | 2,241,441     | EUR | 1,950,332   | 18/07/2018 | Deutsche Bank           | (12,530)           | -             |
| EUR                   | 28,624        | AUD | 45,214      | 11/07/2018 | BNP Paribas             | (45)               | -             |
| EUR                   | 4,985         | AUD | 7,872       | 11/07/2018 | Merrill Lynch           | (7)                | -             |
| EUR                   | 1,441,467     | CAD | 2,224,008   | 18/07/2018 | Standard Chartered      | (5,960)            | -             |
| EUR                   | 16,944        | CHF | 19,655      | 11/07/2018 | BNP Paribas             | (47)               | -             |
| EUR                   | 262,038       | CHF | 304,187     | 11/07/2018 | Merrill Lynch           | (921)              | -             |
| EUR                   | 7,566         | CHF | 8,757       | 11/07/2018 | UBS                     | (4)                | -             |
| EUR                   | 1,063,672     | GBP | 943,659     | 18/07/2018 | BNP Paribas             | (2,390)            | -             |
| EUR                   | 844,328       | JPY | 109,800,929 | 11/07/2018 | Goldman Sachs           | (7,190)            | -             |
| EUR                   | 6,219,118     | JPY | 806,354,079 | 18/07/2018 | Standard Chartered      | (33,951)           | -             |
| EUR                   | 470,771       | USD | 548,883     | 11/07/2018 | ANZ                     | (382)              | -             |
| EUR                   | 963,608       | USD | 1,126,887   | 11/07/2018 | BNP Paribas             | (3,694)            | -             |
| EUR                   | 523,381       | USD | 619,668     | 11/07/2018 | Standard Chartered      | (8,532)            | -             |
| EUR                   | 1,159,846     | USD | 1,372,624   | 18/07/2018 | Deutsche Bank           | (17,764)           | -             |
| EUR                   | 323,399       | USD | 378,656     | 18/07/2018 | Merrill Lynch           | (1,460)            | -             |
| GBP                   | 1,815         | EUR | 2,058       | 11/07/2018 | BNP Paribas             | (8)                | -             |
| GBP                   | 29,435        | EUR | 33,564      | 11/07/2018 | Citibank                | (305)              | -             |
| GBP                   | 57,784,383    | EUR | 65,541,256  | 11/07/2018 | Merrill Lynch           | (248,480)          | (0.03)        |
| GBP                   | 11,787,983    | EUR | 13,480,835  | 18/07/2018 | Standard Chartered      | (163,819)          | (0.02)        |
| GBP                   | 2,272,850     | USD | 3,014,171   | 18/07/2018 | BNP Paribas             | (18,271)           | -             |
| INR                   | 638,156,425   | USD | 9,339,603   | 18/07/2018 | Standard Chartered      | (41,078)           | (0.01)        |
| JPY                   | 2,499,995     | EUR | 19,621      | 11/07/2018 | ANZ                     | (233)              | -             |
| JPY                   | 12,499,998    | EUR | 97,327      | 11/07/2018 | BNP Paribas             | (389)              | -             |
| JPY                   | 6,499,993     | EUR | 50,707      | 11/07/2018 | Citibank                | (299)              | -             |
| JPY                   | 3,499,996     | EUR | 27,186      | 11/07/2018 | National Australia Bank | (43)               | -             |
| JPY                   | 2,466,343,175 | EUR | 19,226,369  | 18/07/2018 | Standard Chartered      | (100,509)          | (0.01)        |
| NOK                   | 44,834,415    | EUR | 4,739,699   | 11/07/2018 | Toronto-Dominion Bank   | (33,665)           | -             |
| NOK                   | 402,926,812   | EUR | 42,663,211  | 18/07/2018 | Standard Chartered      | (380,474)          | (0.05)        |
| NZD                   | 63,913,682    | EUR | 38,255,961  | 18/07/2018 | Standard Chartered      | (1,171,859)        | (0.14)        |
| PHP                   | 503,797,149   | USD | 9,443,423   | 18/07/2018 | Merrill Lynch           | (11,692)           | -             |
| SEK                   | 21,903,994    | CAD | 3,239,676   | 18/07/2018 | Deutsche Bank           | (14,428)           | -             |
| SEK                   | 351,186       | EUR | 33,908      | 02/07/2018 | UBS                     | (335)              | -             |
| SEK                   | 1,802,919     | EUR | 172,806     | 03/07/2018 | Merrill Lynch           | (451)              | -             |
| SEK                   | 40,968        | EUR | 4,043       | 11/07/2018 | HSBC                    | (126)              | -             |
| SEK                   | 1,069,172,185 | EUR | 105,058,647 | 11/07/2018 | Standard Chartered      | (2,847,070)        | (0.33)        |
| USD                   | 92,209,891    | EUR | 79,244,535  | 18/07/2018 | Merrill Lynch           | (135,306)          | (0.02)        |
| USD                   | 46,500,000    | EUR | 39,913,307  | 18/07/2018 | Morgan Stanley          | (19,765)           | -             |
| USD                   | 9,372,042     | EUR | 8,094,821   | 18/07/2018 | Standard Chartered      | (54,305)           | (0.01)        |
| ZAR                   | 122,949,780   | EUR | 7,834,669   | 18/07/2018 | Goldman Sachs           | (212,744)          | (0.03)        |
| <b>為替先渡契約に係る評価損合計</b> |               |     |             |            |                         | <b>(6,286,649)</b> | <b>(0.74)</b> |
| <b>為替先渡契約に係る純評価益</b>  |               |     |             |            |                         | <b>3,084,483</b>   | <b>0.36</b>   |

## 先物取引

| 銘柄                                 | 契約枚数    | 通貨  | エクスポージャー<br>(ユーロ) | 評価益(損)<br>(ユーロ)    | 純資産比<br>(%)   |
|------------------------------------|---------|-----|-------------------|--------------------|---------------|
| CAC 40 10 Euro Index, 20/07/2018   | 143     | EUR | 7,647,282         | 108,323            | 0.01          |
| Canada 10 Year Bond, 19/09/2018    | (197)   | CAD | (17,560,952)      | 29,045             | -             |
| DAX Index, 21/09/2018              | 2       | EUR | 616,400           | 9,225              | -             |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 06/09/2018 | 28      | EUR | 4,973,080         | 24,360             | -             |
| Euro-Bund, 06/09/2018              | 42      | EUR | 6,824,370         | 1,050              | -             |
| EURO STOXX 50 Index, 21/09/2018    | 59      | EUR | 2,006,295         | 29,205             | -             |
| FTSE 100 Index, 21/09/2018         | 60      | GBP | 5,163,827         | 43,399             | 0.01          |
| FTSE MIB Index, 21/09/2018         | 29      | EUR | 3,130,188         | 37,193             | 0.01          |
| Hang Seng Index, 30/07/2018        | 17      | HKD | 2,672,812         | 43,080             | 0.01          |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2018     | (109)   | JPY | (127,510,677)     | 16,907             | -             |
| Long Gilt, 26/09/2018              | (305)   | GBP | (42,400,711)      | 59,638             | 0.01          |
| S&P 500 Emini Index, 21/09/2018    | 24      | USD | 2,820,230         | 17,392             | -             |
| TOPIX Index, 13/09/2018            | 12      | JPY | 1,610,484         | 6,515              | -             |
| US 2 Year Note, 28/09/2018         | (637)   | USD | (115,895,540)     | 14,059             | -             |
| US 5 Year Note, 28/09/2018         | (413)   | USD | (40,297,392)      | 12,755             | -             |
| <b>先物取引に係る評価益合計</b>                |         |     |                   | <b>452,146</b>     | <b>0.05</b>   |
| Australia 3 Year Bond, 17/09/2018  | (563)   | AUD | (39,770,160)      | (44,739)           | (0.01)        |
| Australia 10 Year Bond, 17/09/2018 | 1,814   | AUD | 148,876,743       | (191,839)          | (0.02)        |
| Canada 10 Year Bond, 19/09/2018    | 103     | CAD | 9,181,615         | (15,766)           | -             |
| Euro-Bobl, 06/09/2018              | 156     | EUR | 20,616,180        | (8,580)            | -             |
| Euro-Schatz, 06/09/2018            | 741     | EUR | 83,056,837        | (12,967)           | -             |
| Euro-Bund, 06/09/2018              | (712)   | EUR | (115,689,320)     | (196,160)          | (0.02)        |
| IBEX 35 Index, 20/07/2018          | (28)    | EUR | (2,693,320)       | (25,088)           | -             |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2018     | 62      | JPY | 72,529,009        | (4,585)            | -             |
| S&P 500 Emini Index, 21/09/2018    | (1,494) | USD | (175,559,310)     | (1,082,660)        | (0.13)        |
| SPI 200 Index, 20/09/2018          | 65      | AUD | 6,338,276         | (24,743)           | -             |
| US Long Bond, 19/09/2018           | (86)    | USD | (10,722,810)      | (15,032)           | -             |
| US 10 Year Note, 19/09/2018        | 1,142   | USD | 117,891,172       | (299,865)          | (0.04)        |
| <b>先物取引に係る評価損合計</b>                |         |     |                   | <b>(1,922,024)</b> | <b>(0.22)</b> |
| <b>先物取引に係る純評価損</b>                 |         |     |                   | <b>(1,469,878)</b> | <b>(0.17)</b> |

## 商品指数スワップ取引

| みなし元本                     | 通貨  | 取引相手           | 銘柄  | 満期日        | 評価額<br>(ユーロ)     | 評価益(損)<br>(ユーロ)  | 純資産比<br>(%) |
|---------------------------|-----|----------------|---|------------|------------------|------------------|-------------|
| 272,695,469               | USD | Goldman Sachs  | Receive Spread of<br>0.00% on Notional<br>Pay S&P GSCI Equal<br>Weight Select<br>Excess Return<br>Index | 06/08/2018 | 6,656,971        | 6,656,971        | 0.78        |
| 1,052,789                 | USD | Macquarie Bank | Receive BCOM Index<br>Excess Return Pay<br>Spread of 0.08% on<br>Notional                               | 26/09/2018 | 106              | 106              | -           |
| <b>商品指数スワップ取引に係る評価益合計</b> |     |                |   |            | <b>6,657,077</b> | <b>6,657,077</b> | <b>0.78</b> |
| 272,373,653               | USD | Goldman Sachs  | Receive S&P GSCI<br>Roll Weight Select<br>Excess Return<br>Index Pay Spread<br>of 0.00% on<br>Notional  | 06/08/2018 | (4,955,720)      | (4,955,720)      | (0.58)      |
| 3,312,354                 | USD | Macquarie Bank | Receive BCOM Index<br>Excess Return Pay<br>Spread of 0.08% on<br>Notional                               | 14/09/2018 | (100,855)        | (100,855)        | (0.01)      |



|                           |     |                | Receive BCOM Index                            |            |                    |                    |               |
|---------------------------|-----|----------------|---|------------|--------------------|--------------------|---------------|
| 8,724,458                 | USD | Macquarie Bank | Excess Return Pay Spread of 0.00% on Notional | 28/08/2018 | (379,964)          | (379,964)          | (0.05)        |
| <b>商品指数スワップ取引に係る評価損合計</b> |     |                |   |            | <b>(5,436,539)</b> | <b>(5,436,539)</b> | <b>(0.64)</b> |
| <b>商品指数スワップ取引に係る純評価益</b>  |     |                |   |            | <b>1,220,538</b>   | <b>1,220,538</b>   | <b>0.14</b>   |

## トータル・リターン・スワップ取引

| 受払内容   | 通貨  | 満期日        | 取引相手            | エクスポージャー<br>(ユーロ) | 評価益<br>(損)<br>(ユーロ) | 純資産比<br>(%) |
|--|-----|------------|-----------------|-------------------|---------------------|-------------|
| Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay AUD-1M-BBSW-REUTR +0.25% | AUD | 21/08/2018 | UBS             | 7,236,702         | 261,585             | 0.03        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay AUD-1M-BBSW-REUTR +0.25% | AUD | 21/08/2018 | UBS             | 3,853,760         | 155,377             | 0.02        |
| Receive AUD-1M-BBSW-REUTR Pay Performance of the underlying equity basket of 5 Securities        | AUD | 21/08/2018 | UBS             | (7,406,974)       |                     |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay CAD-1M-CDOR-BANKS +0.15%   | CAD | 21/08/2018 | UBS             | 14,997,216        | 17,120              | -           |
| Receive CAD-1D-CORRA-BID Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security           | CAD | 21/08/2018 | UBS             | (15,057,625)      |                     |             |
| Receive 1M BA Pay Performance of the underlying equity basket of 17 Securities                   | CAD | 15/10/2018 | Bank of America | (25,305,038)      | 153,616             | 0.02        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay CHF-1M-LIBOR-BBA +0.25%  | CHF | 21/08/2018 | UBS             | 3,974,444         | 59,832              | 0.01        |
| Receive CHF-1M-LIBOR-BBA Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities         | CHF | 21/08/2018 | UBS             | (3,678,152)       |                     |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 5 Securities Pay 1M LIBOR +0.25%          | CHF | 29/03/2019 | Bank of America | 6,580,859         | 315,365             | 0.04        |
| Receive 1M LIBOR Pay Performance of the underlying equity basket of 4 Securities                 | CHF | 29/03/2019 | Bank of America | (5,383,484)       |                     |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay EUR-1M-LIBOR-BBA +0.25%  | EUR | 21/08/2018 | UBS             |                   |                     |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay EUR-1M-LIBOR-BBA +0.25%  | EUR | 03/12/2019 | UBS             | 17,380,547        | 62,121              | 0.01        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay 1M EURIBOR +0.25%        | EUR | 29/03/2019 | Bank of America | 2,689,772         | 952,958             | 0.11        |
| Receive 1M EURIBOR Pay Performance of the underlying equity basket of 27 Securities              | EUR | 29/03/2019 | Bank of America | (37,551,381)      |                     |             |

|  |     |            |                 |               |                  |             |
|--|-----|------------|-----------------|---------------|------------------|-------------|
| Receive Performance of the underlying equity basket of 5 Securities Pay GBP-1M-LIBOR-BBA +0.25%  | GBP | 21/08/2018 | UBS             | 18,264,934    | 20,520           | -           |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay GBP-1M-LIBOR-BBA           | GBP | 21/08/2018 | UBS             | (3,540,598)   |                  |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 18 Securities Pay 1M LIBOR +0.25%         | GBP | 29/03/2019 | Bank of America | 23,319,496    | 166,556          | 0.02        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 11 Securities Pay 1M LIBOR                | GBP | 29/03/2019 | Bank of America | (14,169,908)  |                  |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 5 Securities Pay 1M LIBOR +0.25%          | GBP | 29/03/2019 | Bank of America | 22,400,864    | 1,549,745        | 0.18        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay JPY-1M-LIBOR-BBA +0.25%    | JPY | 21/08/2018 | UBS             | 1,706,649     | 104,536          | 0.01        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay JPY-1M-LIBOR-BBA           | JPY | 21/08/2018 | UBS             | (4,282,744)   |                  |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 37 Securities Pay 1M LIBOR -0.35%         | JPY | 15/10/2018 | Bank of America |               |                  |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 37 Securities Pay 1M LIBOR -0.61%         | JPY | 15/10/2018 | Bank of America |               |                  |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 37 Securities Pay 1M LIBOR -1.00%         | JPY | 15/10/2018 | Bank of America |               |                  |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 37 Securities Pay 1M LIBOR -2.00%         | JPY | 15/10/2018 | Bank of America | (50,841,057)  | 579,443          | 0.07        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay 1M STIBO +0.25%            | SEK | 31/07/2019 | Bank of America | 1,848,650     | 7,613            | -           |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay 1M STIBO                   | SEK | 31/07/2019 | Bank of America | (1,373,515)   |                  |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 41 Securities Pay USD-1M-LIBOR-BBA +0.25% | USD | 20/08/2018 | UBS             |               |                  |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 41 Securities Pay USD-1M-LIBOR-BBA +0.25% | USD | 21/08/2018 | UBS             | 43,034,610    | 1,267,218        | 0.15        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 116 Securities Pay USD-1M-LIBOR-BBA       | USD | 20/08/2018 | UBS             |               |                  |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 116 Securities Pay USD-1M-LIBOR-BBA       | USD | 21/08/2018 | UBS             | (150,551,830) |                  |             |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 59 Securities Pay 1M LIBOR +0.25%         | USD | 28/02/2019 | Bank of America | 75,291,375    | 262,989          | 0.03        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 74 Securities Pay 1M LIBOR                | USD | 15/10/2018 | Bank of America | (99,761,998)  |                  |             |
| <b>トータル・リターン・スワップ取引に係る評価益合計</b>  |     |            |                 |               | <b>5,936,594</b> | <b>0.70</b> |

|   |     |            |                 |              |                    |               |
|---|-----|------------|-----------------|--------------|--------------------|---------------|
| Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay 1M BBR +0.35%             | AUD | 28/02/2019 | Bank of America | 2,859,923    | (145,057)          | (0.02)        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 6 Securities Pay 1M BBR -0.35%             | AUD | 15/10/2018 | Bank of America |              |                    |               |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 6 Securities Pay 1M BBR -1.25%             | AUD | 15/10/2018 | Bank of America | (9,274,696)  |                    |               |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay 1M BBR +0.35%             | AUD | 15/10/2018 | Bank of America | 6,834,455    | (66,246)           | (0.01)        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 15 Securities Pay CAD-1M-CDOR-BANKS +0.15% | CAD | 21/08/2018 | UBS             | 18,006,870   | (366,140)          | (0.04)        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 5 Securities Pay CAD-1D-CORRA-BID          | CAD | 21/08/2018 | UBS             | (6,095,690)  |                    |               |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 56 Securities Pay EUR-1M-LIBOR-BBA +0.25%  | EUR | 21/08/2018 | UBS             | 73,277,762   | (1,533,095)        | (0.18)        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 22 Securities Pay EUR-1M-LIBOR-BBA         | EUR | 21/08/2018 | UBS             | (29,440,684) |                    |               |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 16 Securities Pay GBP-1M-LIBOR-BBA +0.25%  | GBP | 21/08/2018 | UBS             | 16,376,059   | (405,513)          | (0.05)        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 10 Securities Pay GBP-1M-LIBOR-BBA         | GBP | 21/08/2018 | UBS             | (13,696,857) |                    |               |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 34 Securities Pay JPY-1M-LIBOR-BBA +0.25%  | JPY | 21/08/2018 | UBS             | 40,035,588   | (187,419)          | (0.02)        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 29 Securities Pay JPY-1M-LIBOR-BBA         | JPY | 21/08/2018 | UBS             | (38,900,346) |                    |               |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay 1M LIBOR -0.35%             | JPY | 27/05/2019 | Bank of America | (2,266,279)  | (157,832)          | (0.02)        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 78 Securities Pay USD-1M-LIBOR-BBA +0.25%  | USD | 21/08/2018 | UBS             | 316,472,418  | (2,032,827)        | (0.24)        |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 16 Securities Pay USD-1M-LIBOR-BBA         | USD | 21/08/2018 | UBS             | (92,563,490) |                    |               |
| Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay 1M LIBOR +0.25%           | USD | 15/10/2018 | Bank of America | 10,818,572   | (66,521)           | (0.01)        |
| <b>トータル・リターン・スワップ取引に係る評価損合計</b>   |     |            |                 |              | <b>(4,960,650)</b> | <b>(0.59)</b> |
| <b>トータル・リターン・スワップ取引に係る純評価益</b>  |     |            |                 |              | <b>975,944</b>     | <b>0.11</b>   |

「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド - JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ (Iクラス) (円ヘッジ)」の状況

以下に記載した同ファンドの情報は、会計監査人により監査を受けた財務諸表を委託会社で抜粋・翻訳したものであります。

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

純資産計算書  
2018年12月31日

|                  | ユーロ           |
|------------------|---------------|
| <b>資産</b>        |               |
| 投資有価証券 - 時価      | 5,341,774,874 |
| 取得原価：            | 5,401,163,291 |
| 現金預金およびブローカー預託金  | 202,242,042   |
| 定期預金             | 13,992,252    |
| 投資有価証券売却未収金      | 78,080,387    |
| 証券発行未収金          | 19,292,435    |
| 未収利息および未収配当金、純額  | 261,739       |
| 未収還付税額           | 1,122,957     |
| 報酬免除額            | 117,977       |
| その他の未収金          | -             |
| 先渡為替契約未実現純利益     | -             |
| 金融先物契約未実現純利益     | 4,303,373     |
| その他デリバティブ商品 - 時価 | 20,485,047    |
| 資産合計             | 5,681,673,083 |
| <b>負債</b>        |               |
| 当座およびブローカー預託借越   | 3,630,236     |
| 投資有価証券購入未払金      | -             |
| 証券買戻未払金          | 30,116,836    |
| 未払運用および顧問報酬      | 4,274,506     |
| 未払ファンドサービス報酬     | 434,191       |
| 未払販売報酬           | 423,445       |
| その他の未払           | 618,220       |
| 先渡為替契約未実現純損失     | 9,602,209     |
| 金融先物契約未実現純損失     | -             |
| その他デリバティブ商品 - 時価 | -             |
| 負債合計             | 49,099,643    |
| 純資産額合計           | 5,632,573,440 |

過去の純資産額合計

|             |               |
|-------------|---------------|
| 2017年12月31日 | 4,481,602,275 |
| 2016年12月31日 | 5,756,560,687 |

\*その他の未払金は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬および費用、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。

損益および純資産変動計算書

2018年12月31日をもって終了する会計年度  
ユーロ

|                         |                 |
|-------------------------|-----------------|
| 期首現在純資産額                | 4,481,602,275   |
| 収益                      |                 |
| 受取配当金、純額                | 49,434,334      |
| 受取利息、純額                 | 13,065,520      |
| 証券貸付取引収益                | -               |
| 受取銀行利息                  | 54,341          |
| スワップ取引にかかる受取利息          | -               |
| その他の収益                  | -               |
| 収益合計                    | 62,554,195      |
| 費用                      |                 |
| 運用および顧問報酬               | 47,861,338      |
| ファンドサービス報酬              | 4,788,164       |
| 販売報酬                    | 4,899,610       |
| 保管、支払代行、事務および所在地代行報酬    | 1,649,883       |
| 登録および名義書換代行報酬           | 419,987         |
| 税金                      | 1,965,157       |
| 当座借越利息                  | 2,630,161       |
| スワップ取引にかかる支払利息          | -               |
| その他の費                   | 1,287,093       |
|                         | 65,501,393      |
| 控除：報酬免除額                | 1,598,600       |
| 費用合計                    | 63,902,793      |
| 投資純利益(損失)               | (1,348,598)     |
| 投資有価証券売却実現純利益(損失)       | 158,740,940     |
| 先渡為替契約実現純利益(損失)         | (191,928,055)   |
| 金融先物契約実現純利益(損失)         | 222,478,554     |
| 為替差実現純利益(損失)            | 66,078,175      |
| T B A 証券実現純利益(損失)       | -               |
| その他デリバティブ商品実現純利益(損失)    | 33,864,556      |
| 当期実現純利益(損失)             | 289,234,170     |
| 投資有価証券未実現利益(損失)純増減      | (423,790,864)   |
| 先渡為替契約未実現利益(損失)純増減      | (20,149,959)    |
| 金融先物契約未実現利益(損失)純増減      | 10,165,623      |
| 為替差未実現利益(損失)純増減         | 738,191         |
| T B A 証券未実現利益(損失)純増減    | -               |
| その他デリバティブ商品未実現利益(損失)純増減 | 16,277,391      |
| 当期未実現利益(損失)純増減          | (416,759,618)   |
| 事業活動による純資産増減            | (128,874,046)   |
| 資本の増減                   |                 |
| 設定                      | 3,382,643,169   |
| 解約                      | (2,098,937,726) |
| 資本の増減による純資産増減           | 1,283,705,443   |
| 支払配当金                   | (3,860,232)     |
| 期末現在純資産額                | 5,632,573,440   |

\* その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連費用、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から成る。

投資有価証券明細表  
2018年12月31日現在

| 投資対象                               | 通貨 | 株数/額面金 | 時価(ユーロ) | 純資産<br>に占める<br>割合(%) |
|------------------------------------|----|--------|---------|----------------------|
| 証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品 |    |        |         |                      |
| 債券                                 |    |        |         |                      |
| フランス                               |    |        |         |                      |

|  |     |             |                      |              |
|--|-----|-------------|----------------------|--------------|
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/02/2019 | EUR | 152,000,000 | 152,115,520          | 2.70         |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/02/2019 | EUR | 265,000,000 | 265,294,150          | 4.71         |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/03/2019 | EUR | 282,000,000 | 282,415,950          | 5.01         |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 13/03/2019 | EUR | 204,750,000 | 205,066,339          | 3.64         |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 27/03/2019 | EUR | 191,217,391 | 191,574,011          | 3.40         |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 10/04/2019 | EUR | 134,000,000 | 134,287,430          | 2.39         |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/04/2019 | EUR | 100,000,000 | 100,238,500          | 1.78         |
|  |     |             | <u>1,330,991,900</u> | <u>23.63</u> |
| アメリカ   |     |             |                      |              |
| US Treasury Bill 0% 07/02/2019                 | USD | 78,000,000  | 68,042,125           | 1.21         |
| US Treasury Bill 0% 07/03/2019                 | USD | 78,000,000  | 67,918,661           | 1.20         |
| US Treasury Bill 0% 14/03/2019                 | USD | 112,000,000 | 97,477,537           | 1.73         |
| US Treasury Bill 0% 21/03/2019                 | USD | 310,000,000 | 269,700,709          | 4.79         |
| US Treasury Bill 0% 28/03/2019                 | USD | 310,000,000 | 269,571,728          | 4.79         |
|  |     |             | <u>772,710,760</u>   | <u>13.72</u> |
| 債券合計   |     |             | <u>2,103,702,660</u> | <u>37.35</u> |
| 株式   |     |             |                      |              |
| ケイマン諸島   |     |             |                      |              |
| CK Hutchison Holdings Ltd.                     | HKD | 3,494,500   | 29,397,400           | 0.52         |
|  |     |             | <u>29,397,400</u>    | <u>0.52</u>  |
| 中国   |     |             |                      |              |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'  | HKD | 13,120,000  | 101,253,397          | 1.80         |
|  |     |             | <u>101,253,397</u>   | <u>1.80</u>  |
| フランス   |     |             |                      |              |
| Cargemini SE                                   | EUR | 743,921     | 64,483,072           | 1.15         |
| Sanofi   | EUR | 143,700     | 10,861,565           | 0.19         |
|  |     |             | <u>75,344,637</u>    | <u>1.34</u>  |
| ドイツ  |     |             |                      |              |
| SAP SE   | EUR | 898,381     | 78,365,775           | 1.39         |
|  |     |             | <u>78,365,775</u>    | <u>1.39</u>  |
| 香港   |     |             |                      |              |
| China Mobile Ltd.                              | HKD | 2,379,500   | 19,997,564           | 0.35         |
|  |     |             | <u>19,997,564</u>    | <u>0.35</u>  |
| アイルランド   |     |             |                      |              |
| Accenture plc 'A'                              | USD | 515,029     | 63,384,930           | 1.13         |
| Medtronic plc                                  | USD | 630,287     | 49,852,914           | 0.88         |
|  |     |             | <u>113,237,844</u>   | <u>2.01</u>  |
| オランダ   |     |             |                      |              |
| Unilever NV, CVA                               | EUR | 836,012     | 39,641,599           | 0.70         |
|  |     |             | <u>39,641,599</u>    | <u>0.70</u>  |
| スイス  |     |             |                      |              |
| Nestle SA                                      | CHF | 389,048     | 27,515,270           | 0.49         |
|  |     |             | <u>27,515,270</u>    | <u>0.49</u>  |
| イギリス   |     |             |                      |              |
| Diageo plc                                     | GBP | 1,440,148   | 45,064,994           | 0.80         |
|  |     |             | <u>45,064,994</u>    | <u>0.80</u>  |
| アメリカ   |     |             |                      |              |
| AbbVie, Inc.                                   | USD | 333,442     | 27,086,750           | 0.48         |
| Alexion Pharmaceuticals, Inc.                  | USD | 108,807     | 9,487,749            | 0.17         |
| Alphabet, Inc. 'A'                             | USD | 91,320      | 83,589,479           | 1.48         |
| Amgen, Inc.                                    | USD | 133,061     | 22,643,259           | 0.40         |
| Becton Dickinson and Co.                       | USD | 87,408      | 17,188,225           | 0.31         |
| Biogen, Inc.                                   | USD | 81,285      | 21,351,806           | 0.38         |
| Celgene Corp.                                  | USD | 171,753     | 9,576,797            | 0.17         |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'       | USD | 851,056     | 47,171,318           | 0.84         |
| Gilead Sciences, Inc.                          | USD | 186,841     | 10,273,486           | 0.18         |
| Global Payments, Inc.                          | USD | 1,203,257   | 108,378,261          | 1.93         |
| Illumina, Inc.                                 | USD | 44,313      | 11,722,412           | 0.21         |
| Johnson & Johnson                              | USD | 778,004     | 87,373,984           | 1.55         |

|   |     |                |               |        |
|---|-----|----------------|---------------|--------|
| Mastercard, Inc. 'A'  | USD | 135,355        | 22,139,348    | 0.39   |
| Microsoft Corp.   | USD | 950,294        | 83,910,824    | 1.49   |
| PayPal Holdings, Inc.   | USD | 346,513        | 25,233,398    | 0.45   |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc.   | USD | 36,575         | 11,869,947    | 0.21   |
| Thermo Fisher Scientific, Inc.  | USD | 431,307        | 84,809,995    | 1.51   |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc.  | USD | 78,489         | 11,372,597    | 0.20   |
| Visa, Inc. 'A'  | USD | 193,471        | 22,141,499    | 0.39   |
|   |     |                | 717,321,134   | 12.74  |
| 株式合計  |     |                | 1,247,139,614 | 22.14  |
| 証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券<br>および短期金融市場商品合計  |     |                | 3,350,842,274 | 59.49  |
| その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品  |     |                |               |        |
| 債券  |     |                |               |        |
| 日本  |     |                |               |        |
| Japan Treasury Bill 0% 09/01/2019   | JPY | 12,700,000,000 | 100,954,765   | 1.79   |
| Japan Treasury Bill 0% 21/01/2019   | JPY | 32,000,000,000 | 254,387,185   | 4.52   |
| Japan Treasury Bill 0% 28/01/2019   | JPY | 28,000,000,000 | 222,597,245   | 3.95   |
| Japan Treasury Bill 0% 04/02/2019   | JPY | 6,800,000,000  | 54,061,169    | 0.96   |
| Japan Treasury Bill 0% 18/02/2019   | JPY | 15,000,000,000 | 119,259,971   | 2.12   |
| Japan Treasury Bill 0% 25/02/2019   | JPY | 26,800,000,000 | 213,084,205   | 3.78   |
| Japan Treasury Bill 0% 11/03/2019   | JPY | 36,000,000,000 | 286,250,257   | 5.08   |
| Japan Treasury Bill 0% 18/03/2019   | JPY | 28,787,100,000 | 228,904,497   | 4.07   |
|   |     |                | 1,479,499,294 | 26.27  |
| 債券合計  |     |                | 1,479,499,294 | 26.27  |
| その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券<br>および短期金融市場商品合計  |     |                | 1,479,499,294 | 26.27  |
| 他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品  |     |                |               |        |
| 株式  |     |                |               |        |
| 中国  |     |                |               |        |
| China Hongxing Sports *   | SGD | 7,500,000      | 0             | 0.00   |
|   |     |                | 0             | 0.00   |
| 株式合計  |     |                | 0             | 0.00   |
| 他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計  |     |                | 0             | 0.00   |
| UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業  |     |                |               |        |
| 集団投資スキーム - UCITS  |     |                |               |        |
| ルクセンブルク   |     |                |               |        |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund -<br>JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) † | EUR | 511,433,306    | 511,433,306   | 9.08   |
|   |     |                | 511,433,306   | 9.08   |
| 集団投資スキーム - UCITS合計  |     |                | 511,433,306   | 9.08   |
| UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計  |     |                | 511,433,306   | 9.08   |
| 投資有価証券合計  |     |                | 5,341,774,874 | 94.84  |
| 定期預金  |     |                |               |        |
| フランス  |     |                |               |        |
| BRED Banque Populaire SA 2.47% 02/01/2019                                       | USD | 16,000,000     | 13,992,252    | 0.25   |
|   |     |                | 13,992,252    | 0.25   |
| 定期預金合計  |     |                | 13,992,252    | 0.25   |
| 現金  |     |                | 198,611,806   | 3.53   |
| その他の資産 / (負債)   |     |                | 78,194,508    | 1.38   |
| 純資産合計   |     |                | 5,632,573,440 | 100.00 |

\* 有価証券は取締役会の指示により公正価値で評価されている。

† 利害関係人のファンド

## 先渡為替契約明細表

| 買建通貨 | 買建額         | 売建通貨 | 売建額        | 満期日        | カウンターパーティー | 未実現損益<br>(ユーロ) | 純資産<br>に占める<br>割合(%) |
|------|-------------|------|------------|------------|------------|----------------|----------------------|
| AUD  | 67,166      | EUR  | 41,323     | 04/01/2019 | HSBC       | 71             | -                    |
| AUD  | 442,674     | EUR  | 271,660    | 17/01/2019 | HSBC       | 923            | -                    |
| BRL  | 125,092,197 | USD  | 32,048,626 | 03/01/2019 | HSBC       | 194,497        | -                    |

|     |             |     |               |            |                         |            |      |
|-----|-------------|-----|---------------|------------|-------------------------|------------|------|
| BRL | 179,690     | USD | 45,677        | 04/02/2019 | HSBC                    | 506        | -    |
| CHF | 122,168     | EUR | 107,903       | 17/01/2019 | Barclays                | 399        | -    |
| CHF | 1,199       | EUR | 1,061         | 17/01/2019 | BNP Paribas             | 2          | -    |
| CHF | 18,248,802  | EUR | 16,039,759    | 17/01/2019 | Citibank                | 137,864    | -    |
| CHF | 80,064,530  | EUR | 70,940,358    | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | 37,109     | -    |
| CHF | 6,400       | EUR | 5,662         | 17/01/2019 | National Australia Bank | 12         | -    |
| CHF | 1,852,279   | EUR | 1,635,435     | 17/01/2019 | Standard Chartered      | 6,616      | -    |
| CHF | 634,046     | EUR | 561,620       | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | 464        | -    |
| CNH | 139,312,561 | EUR | 17,645,236    | 17/01/2019 | ANZ                     | 59,258     | -    |
| CNH | 878,182     | EUR | 110,757       | 17/01/2019 | Merrill Lynch           | 847        | -    |
| CZK | 446,633     | EUR | 17,249        | 07/01/2019 | Citibank                | 90         | -    |
| CZK | 750,477,087 | EUR | 28,939,897    | 07/01/2019 | HSBC                    | 194,489    | -    |
| CZK | 192,085     | EUR | 7,436         | 17/01/2019 | Barclays                | 16         | -    |
| CZK | 2,053,538   | EUR | 79,302        | 17/01/2019 | Citibank                | 371        | -    |
| CZK | 290,624     | EUR | 11,237        | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | 39         | -    |
| CZK | 6,920,867   | EUR | 267,378       | 17/01/2019 | HSBC                    | 1,138      | -    |
| CZK | 29,790      | EUR | 1,152         | 17/01/2019 | National Australia Bank | 4          | -    |
| EUR | 279,200     | AUD | 450,490       | 02/01/2019 | ANZ                     | 1,548      | -    |
| EUR | 158,613     | AUD | 253,896       | 17/01/2019 | Barclays                | 2,272      | -    |
| EUR | 3,209,389   | AUD | 5,013,595     | 17/01/2019 | BNP Paribas             | 122,191    | -    |
| EUR | 31,208      | AUD | 49,026        | 17/01/2019 | Citibank                | 1,020      | -    |
| EUR | 69,112      | AUD | 109,295       | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | 1,812      | -    |
| EUR | 25,672      | AUD | 40,475        | 17/01/2019 | HSBC                    | 749        | -    |
| EUR | 110,115     | AUD | 173,535       | 17/01/2019 | National Australia Bank | 3,258      | -    |
| EUR | 364,288,726 | AUD | 573,341,240   | 17/01/2019 | Standard Chartered      | 11,245,125 | 0.20 |
| EUR | 3,091       | CHF | 3,480         | 17/01/2019 | HSBC                    | 6          | -    |
| EUR | 610,528     | CHF | 686,676       | 17/01/2019 | Merrill Lynch           | 1,787      | -    |
| EUR | 8,282       | CHF | 9,342         | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | -          | -    |
| EUR | 149,437,881 | GBP | 130,651,792   | 17/01/2019 | BNP Paribas             | 3,249,597  | 0.06 |
| EUR | 39,507,145  | GBP | 35,184,290    | 17/01/2019 | Citibank                | 138,906    | -    |
| EUR | 1,619       | GBP | 1,445         | 17/01/2019 | Merrill Lynch           | 3          | -    |
| EUR | 29,159,579  | GBP | 26,003,084    | 17/01/2019 | Morgan Stanley          | 64,332     | -    |
| EUR | 1,162,737   | GBP | 1,032,480     | 17/01/2019 | Standard Chartered      | 7,479      | -    |
| EUR | 18,324,221  | GBP | 16,330,947    | 17/01/2019 | State Street            | 51,274     | -    |
| EUR | 8,697,565   | GBP | 7,612,094     | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | 180,277    | -    |
| EUR | 239,454,297 | HKD | 2,134,875,618 | 17/01/2019 | RBC                     | 1,293,737  | 0.02 |
| EUR | 11,415,465  | HKD | 101,144,832   | 17/01/2019 | Standard Chartered      | 132,039    | -    |
| EUR | 2,348       | PLN | 10,082        | 17/01/2019 | HSBC                    | 8          | -    |
| EUR | 5,755       | SEK | 58,645        | 17/01/2019 | BNP Paribas             | 23         | -    |
| EUR | 17,375      | SGD | 27,060        | 17/01/2019 | HSBC                    | 32         | -    |
| EUR | 4,666       | USD | 5,324         | 02/01/2019 | Morgan Stanley          | 10         | -    |
| EUR | 1,233,000   | USD | 1,402,172     | 03/01/2019 | Citibank                | 6,779      | -    |
| EUR | 3,575,000   | USD | 4,087,398     | 03/01/2019 | Deutsche Bank           | 506        | -    |
| EUR | 1,010,000   | USD | 1,150,736     | 03/01/2019 | HSBC                    | 3,663      | -    |
| EUR | 412,493,062 | USD | 468,354,089   | 17/01/2019 | Barclays                | 3,405,290  | 0.06 |
| EUR | 10,447,511  | USD | 11,930,835    | 17/01/2019 | BNP Paribas             | 26,424     | -    |
| EUR | 7,358,902   | USD | 8,393,926     | 17/01/2019 | Citibank                | 27,158     | -    |
| EUR | 290,520,559 | USD | 329,918,525   | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | 2,350,481  | 0.04 |
| EUR | 248,917,146 | USD | 282,079,761   | 17/01/2019 | HSBC                    | 2,532,233  | 0.05 |
| EUR | 2,601       | USD | 2,964         | 17/01/2019 | Merrill Lynch           | 12         | -    |
| EUR | 2,092,705   | USD | 2,390,622     | 17/01/2019 | Morgan Stanley          | 4,596      | -    |
| EUR | 1,365,309   | USD | 1,558,599     | 17/01/2019 | National Australia Bank | 3,938      | -    |
| EUR | 49,555,942  | USD | 56,453,027    | 17/01/2019 | Standard Chartered      | 246,576    | -    |
| EUR | 327,604,988 | USD | 373,888,301   | 17/01/2019 | State Street            | 1,029,143  | 0.02 |
| EUR | 35,325,907  | USD | 40,003,812    | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | 384,246    | 0.01 |
| EUR | 1,000,000   | USD | 1,144,550     | 04/02/2019 | Deutsche Bank           | 1,886      | -    |
| EUR | 703,193     | USD | 802,842       | 04/02/2019 | HSBC                    | 3,068      | -    |



|     |                |     |               |            |                         |           |      |
|-----|----------------|-----|---------------|------------|-------------------------|-----------|------|
| EUR | 522,241,419    | ZAR | 8,602,409,224 | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | 1,125,160 | 0.02 |
| GBP | 103,871        | EUR | 114,854       | 03/01/2019 | ANZ                     | 1,426     | -    |
| GBP | 415,009        | EUR | 459,998       | 17/01/2019 | ANZ                     | 4,361     | -    |
| GBP | 9,869          | EUR | 10,936        | 17/01/2019 | Citibank                | 107       | -    |
| GBP | 85,000,000     | EUR | 94,087,747    | 17/01/2019 | HSBC                    | 1,020,050 | 0.02 |
| GBP | 1,180,583      | EUR | 1,304,018     | 17/01/2019 | Merrill Lynch           | 16,954    | -    |
| GBP | 17,274,011     | EUR | 19,089,035    | 17/01/2019 | Morgan Stanley          | 239,120   | -    |
| GBP | 27,536,631     | EUR | 30,659,866    | 17/01/2019 | State Street            | 151,291   | -    |
| GBP | 12,859         | EUR | 14,302        | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | 86        | -    |
| GBP | 25,430,291     | USD | 31,829,824    | 17/01/2019 | Barclays                | 652,317   | 0.01 |
| GBP | 48,557,487     | USD | 62,155,866    | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | 41,156    | -    |
| GBP | 67,333,525     | USD | 84,596,831    | 17/01/2019 | HSBC                    | 1,448,704 | 0.03 |
| GBP | 54,174,575     | USD | 68,159,200    | 17/01/2019 | State Street            | 1,082,539 | 0.02 |
| HUF | 8,839,565      | EUR | 27,295        | 17/01/2019 | BNP Paribas             | 248       | -    |
| HUF | 720,158,955    | EUR | 2,229,520     | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | 14,420    | -    |
| JPY | 44,172,420,131 | EUR | 344,103,286   | 17/01/2019 | ANZ                     | 7,021,800 | 0.13 |
| JPY | 324,256,926    | EUR | 2,531,170     | 17/01/2019 | Barclays                | 46,338    | -    |
| JPY | 6,113,310,445  | EUR | 47,635,121    | 17/01/2019 | BNP Paribas             | 959,378   | 0.02 |
| JPY | 3,000,002      | EUR | 23,247        | 17/01/2019 | Citibank                | 599       | -    |
| JPY | 12,032,977,141 | EUR | 93,557,524    | 17/01/2019 | HSBC                    | 2,092,208 | 0.04 |
| JPY | 2,038,559,454  | EUR | 15,812,078    | 17/01/2019 | RBC                     | 392,363   | 0.01 |
| JPY | 1,954,976,313  | EUR | 15,517,475    | 17/01/2019 | Standard Chartered      | 22,566    | -    |
| JPY | 621,862,267    | EUR | 4,814,284     | 17/01/2019 | State Street            | 128,878   | -    |
| JPY | 1,480,002,664  | EUR | 11,532,968    | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | 231,524   | -    |
| JPY | 3,618,614,666  | GBP | 25,131,188    | 17/01/2019 | HSBC                    | 644,577   | 0.01 |
| JPY | 10,830,021,701 | GBP | 75,393,565    | 17/01/2019 | State Street            | 1,728,469 | 0.03 |
| JPY | 19,257,142,573 | USD | 170,446,977   | 17/01/2019 | HSBC                    | 4,196,052 | 0.08 |
| JPY | 2,963,728,019  | USD | 26,211,491    | 17/01/2019 | RBC                     | 663,930   | 0.01 |
| JPY | 1,383,308,201  | USD | 12,261,511    | 17/01/2019 | State Street            | 285,952   | 0.01 |
| KRW | 92,526,901,800 | USD | 81,962,000    | 17/01/2019 | Credit Suisse           | 901,943   | 0.02 |
| KRW | 92,308,162,244 | USD | 81,962,088    | 17/01/2019 | Standard Chartered      | 730,490   | 0.01 |
| MXN | 1,805,506,264  | USD | 88,760,177    | 17/01/2019 | BNP Paribas             | 2,529,664 | 0.05 |
| MXN | 1,885,381,851  | USD | 91,383,090    | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | 3,780,423 | 0.07 |
| MXN | 1,268,580,069  | USD | 61,130,791    | 17/01/2019 | Standard Chartered      | 2,854,928 | 0.05 |
| PLN | 693,113        | EUR | 160,624       | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | 234       | -    |
| PLN | 4,691          | EUR | 1,085         | 17/01/2019 | HSBC                    | 4         | -    |
| PLN | 3,567          | EUR | 827           | 17/01/2019 | Societe Generale        | -         | -    |
| SEK | 156,797        | EUR | 15,232        | 03/01/2019 | Morgan Stanley          | 92        | -    |
| SEK | 162,608        | EUR | 15,750        | 17/01/2019 | BNP Paribas             | 141       | -    |
| SEK | 13,741         | EUR | 1,339         | 17/01/2019 | Citibank                | 4         | -    |
| SEK | 957,398        | EUR | 92,656        | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | 910       | -    |
| SEK | 194,080,353    | EUR | 18,891,131    | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | 76,175    | -    |
| SGD | 77,417         | EUR | 49,409        | 03/01/2019 | HSBC                    | 253       | -    |
| SGD | 71,116         | EUR | 45,244        | 17/01/2019 | ANZ                     | 337       | -    |
| SGD | 96,334         | EUR | 61,637        | 17/01/2019 | Citibank                | 106       | -    |
| SGD | 5,199,706      | EUR | 3,327,503     | 17/01/2019 | HSBC                    | 5,117     | -    |
| SGD | 459,898        | EUR | 293,442       | 17/01/2019 | National Australia Bank | 1,317     | -    |
| SGD | 215,324        | EUR | 137,991       | 17/01/2019 | RBC                     | 16        | -    |
| SGD | 41,529,746     | EUR | 26,554,114    | 17/01/2019 | Standard Chartered      | 63,323    | -    |
| USD | 40,419,032     | AUD | 55,603,366    | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | 1,065,720 | 0.02 |
| USD | 58,285,357     | AUD | 80,114,026    | 17/01/2019 | HSBC                    | 1,578,398 | 0.03 |
| USD | 27,803,108     | BRL | 106,822,265   | 03/01/2019 | Citibank                | 214,534   | -    |
| USD | 1,142,000      | BRL | 4,429,475     | 04/02/2019 | Citibank                | 1,497     | -    |
| USD | 152,028        | BRL | 589,823       | 04/02/2019 | HSBC                    | 165       | -    |
| USD | 416,000        | EUR | 363,357       | 04/01/2019 | ANZ                     | 412       | -    |
| USD | 3,924          | EUR | 3,427         | 04/01/2019 | Morgan Stanley          | 4         | -    |
| USD | 467,547        | EUR | 407,524       | 17/01/2019 | ANZ                     | 859       | -    |

|               |               |     |                 |            |                         |             |        |
|---------------|---------------|-----|-----------------|------------|-------------------------|-------------|--------|
| USD           | 26,458,442    | EUR | 23,109,779      | 17/01/2019 | BNP Paribas             | 567         | -      |
| USD           | 2,589         | EUR | 2,258           | 17/01/2019 | Citibank                | 3           | -      |
| USD           | 38,764,832    | EUR | 33,781,850      | 17/01/2019 | RBC                     | 77,615      | -      |
| USD           | 6,019         | EUR | 5,250           | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | 7           | -      |
| USD           | 26,222,993    | EUR | 22,867,522      | 04/02/2019 | Citibank                | 453         | -      |
| USD           | 186,908,465   | GBP | 143,781,795     | 17/01/2019 | HSBC                    | 2,377,109   | 0.04   |
| USD           | 790,988,787   | KRW | 881,288,067,012 | 17/01/2019 | Standard Chartered      | 430,286     | 0.01   |
| USD           | 62,886,000    | RUB | 4,166,455,333   | 17/01/2019 | Credit Suisse           | 2,619,309   | 0.05   |
| USD           | 177,667,414   | ZAR | 2,544,123,480   | 17/01/2019 | HSBC                    | 1,067,311   | 0.02   |
| ZAR           | 1,419,751,443 | USD | 98,354,453      | 17/01/2019 | Citibank                | 97,108      | -      |
| 先渡為替契約未実現利益合計 |               |     |                 |            |                         | 71,847,606  | 1.27   |
| AUD           | 1,588,036     | EUR | 991,091         | 17/01/2019 | ANZ                     | (13,234)    | -      |
| AUD           | 21,540,292    | EUR | 13,679,489      | 17/01/2019 | Citibank                | (415,726)   | (0.01) |
| AUD           | 500,273       | EUR | 318,471         | 17/01/2019 | HSBC                    | (10,421)    | -      |
| AUD           | 18,624,725    | EUR | 11,826,648      | 17/01/2019 | National Australia Bank | (358,189)   | (0.01) |
| AUD           | 86,109,636    | USD | 62,403,869      | 17/01/2019 | BNP Paribas             | (1,483,858) | (0.03) |
| AUD           | 85,721,696    | USD | 62,578,124      | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | (1,874,942) | (0.03) |
| AUD           | 390,771,897   | USD | 286,479,958     | 17/01/2019 | HSBC                    | (9,604,553) | (0.17) |
| AUD           | 129,276,557   | USD | 93,864,864      | 17/01/2019 | State Street            | (2,383,037) | (0.04) |
| BRL           | 1,528,306     | USD | 397,005         | 03/01/2019 | Citibank                | (2,393)     | -      |
| BRL           | 100,774,961   | USD | 26,169,809      | 04/02/2019 | Citibank                | (198,162)   | -      |
| CHF           | 14,946        | EUR | 13,273          | 04/01/2019 | Merrill Lynch           | (25)        | -      |
| CHF           | 78,260        | EUR | 69,403          | 17/01/2019 | HSBC                    | (25)        | -      |
| CHF           | 5,540         | EUR | 4,934           | 17/01/2019 | Societe Generale        | (23)        | -      |
| CHF           | 2,246         | EUR | 1,994           | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | (3)         | -      |
| CNH           | 854,275       | EUR | 109,287         | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | (722)       | -      |
| CZK           | 395,000       | EUR | 15,335          | 17/01/2019 | Citibank                | (9)         | -      |
| CZK           | 435,000       | EUR | 16,882          | 17/01/2019 | HSBC                    | (5)         | -      |
| EUR           | 271,928       | AUD | 442,674         | 03/01/2019 | HSBC                    | (907)       | -      |
| EUR           | 41,289        | AUD | 67,166          | 17/01/2019 | HSBC                    | (69)        | -      |
| EUR           | 1,061         | CHF | 1,199           | 03/01/2019 | BNP Paribas             | (2)         | -      |
| EUR           | 39,455        | CHF | 44,844          | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | (300)       | -      |
| EUR           | 11,599,945    | CHF | 13,111,842      | 17/01/2019 | HSBC                    | (23,745)    | -      |
| EUR           | 300,301       | CHF | 341,776         | 17/01/2019 | Societe Generale        | (2,685)     | -      |
| EUR           | 11,610        | CHF | 13,208          | 17/01/2019 | Standard Chartered      | (99)        | -      |
| EUR           | 17,074,921    | CHF | 19,353,276      | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | (81,822)    | -      |
| EUR           | 113,294       | CNH | 891,490         | 17/01/2019 | Citibank                | (1)         | -      |
| EUR           | 116,917       | CNH | 922,923         | 17/01/2019 | Merrill Lynch           | (373)       | -      |
| EUR           | 1,153         | CZK | 29,790          | 02/01/2019 | National Australia Bank | (4)         | -      |
| EUR           | 7,439         | CZK | 192,085         | 03/01/2019 | Barclays                | (20)        | -      |
| EUR           | 2,390         | CZK | 61,574          | 04/01/2019 | HSBC                    | (1)         | -      |
| EUR           | 204,230       | CZK | 5,267,708       | 17/01/2019 | Citibank                | (147)       | -      |
| EUR           | 224,727       | CZK | 5,822,615       | 17/01/2019 | HSBC                    | (1,180)     | -      |
| EUR           | 20,145        | CZK | 521,370         | 17/01/2019 | State Street            | (83)        | -      |
| EUR           | 38,466        | GBP | 34,610          | 02/01/2019 | ANZ                     | (279)       | -      |
| EUR           | 10,940        | GBP | 9,869           | 04/01/2019 | Citibank                | (108)       | -      |
| EUR           | 15,124,005    | GBP | 13,651,049      | 17/01/2019 | ANZ                     | (150,363)   | -      |
| EUR           | 1,032,858     | GBP | 932,543         | 17/01/2019 | Barclays                | (10,579)    | -      |
| EUR           | 370,843       | GBP | 331,931         | 17/01/2019 | Citibank                | (559)       | -      |
| EUR           | 1,021,662     | GBP | 919,532         | 17/01/2019 | Morgan Stanley          | (7,217)     | -      |
| EUR           | 1,801,680     | GBP | 1,621,915       | 17/01/2019 | RBC                     | (13,106)    | -      |
| EUR           | 4,226,163     | GBP | 3,803,783       | 17/01/2019 | State Street            | (29,947)    | -      |
| EUR           | 76,088        | HUF | 24,534,312      | 17/01/2019 | BNP Paribas             | (358)       | -      |
| EUR           | 15,279        | HUF | 4,920,876       | 17/01/2019 | Citibank                | (54)        | -      |
| EUR           | 38,197        | HUF | 12,334,740      | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | (237)       | -      |
| EUR           | 30,747        | HUF | 9,916,229       | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | (151)       | -      |
| EUR           | 304,567       | JPY | 39,018,844      | 17/01/2019 | ANZ                     | (5,593)     | -      |

|     |               |     |                |            |                         |             |        |
|-----|---------------|-----|----------------|------------|-------------------------|-------------|--------|
| EUR | 1,088,975     | JPY | 139,999,987    | 17/01/2019 | BNP Paribas             | (23,880)    | -      |
| EUR | 229,244       | JPY | 29,497,036     | 17/01/2019 | Citibank                | (5,227)     | -      |
| EUR | 35,268,854    | JPY | 4,473,892,925  | 17/01/2019 | Credit Suisse           | (293,971)   | (0.01) |
| EUR | 30,911,581    | JPY | 4,017,499,986  | 17/01/2019 | Deutsche Bank           | (1,023,392) | (0.02) |
| EUR | 38,776        | JPY | 5,000,003      | 17/01/2019 | Merrill Lynch           | (969)       | -      |
| EUR | 444,967       | JPY | 57,237,422     | 17/01/2019 | National Australia Bank | (10,011)    | -      |
| EUR | 48,139,876    | JPY | 6,211,438,598  | 17/01/2019 | Standard Chartered      | (1,234,641) | (0.02) |
| EUR | 338,304,385   | JPY | 43,544,417,617 | 17/01/2019 | State Street            | (7,828,731) | (0.14) |
| EUR | 7,452,995     | JPY | 954,578,696    | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | (134,919)   | -      |
| EUR | 47,899,972    | MXN | 1,120,458,766  | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | (1,782,305) | (0.03) |
| EUR | 85,913,028    | MXN | 2,009,637,693  | 17/01/2019 | RBC                     | (3,196,344) | (0.06) |
| EUR | 1,339         | SEK | 13,741         | 04/01/2019 | Citibank                | (4)         | -      |
| EUR | 259,257       | SEK | 2,680,125      | 17/01/2019 | BNP Paribas             | (2,670)     | -      |
| EUR | 48,784        | SEK | 502,381        | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | (313)       | -      |
| EUR | 121,367       | SEK | 1,247,524      | 17/01/2019 | Merrill Lynch           | (552)       | -      |
| EUR | 15,231        | SEK | 156,797        | 17/01/2019 | Morgan Stanley          | (92)        | -      |
| EUR | 134,549       | SEK | 1,387,280      | 17/01/2019 | Standard Chartered      | (1,029)     | -      |
| EUR | 60,819        | SGD | 95,302         | 02/01/2019 | Standard Chartered      | (316)       | -      |
| EUR | 131,448       | SGD | 205,603        | 04/01/2019 | HSBC                    | (436)       | -      |
| EUR | 349,381       | SGD | 547,683        | 17/01/2019 | Citibank                | (1,642)     | -      |
| EUR | 240,896       | SGD | 377,618        | 17/01/2019 | HSBC                    | (1,128)     | -      |
| EUR | 225,595       | SGD | 352,709        | 17/01/2019 | Morgan Stanley          | (465)       | -      |
| EUR | 1,569,143     | SGD | 2,460,813      | 17/01/2019 | Standard Chartered      | (8,053)     | -      |
| EUR | 22,930,985    | USD | 26,225,582     | 03/01/2019 | Citibank                | (3,700)     | -      |
| EUR | 1,286,789     | USD | 1,474,103      | 17/01/2019 | ANZ                     | (778)       | -      |
| EUR | 23,846,293    | USD | 27,433,941     | 17/01/2019 | BNP Paribas             | (116,111)   | -      |
| EUR | 1,338,837,987 | USD | 1,539,867,189  | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | (6,171,808) | (0.11) |
| EUR | 745,594       | USD | 854,872        | 17/01/2019 | HSBC                    | (1,101)     | -      |
| EUR | 3,424         | USD | 3,924          | 17/01/2019 | Morgan Stanley          | (4)         | -      |
| EUR | 823,924       | USD | 943,824        | 17/01/2019 | National Australia Bank | (467)       | -      |
| EUR | 2,123         | USD | 2,436          | 17/01/2019 | State Street            | (5)         | -      |
| EUR | 447,876       | USD | 515,405        | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | (2,309)     | -      |
| EUR | 132,265       | USD | 152,028        | 04/02/2019 | Citibank                | (312)       | -      |
| GBP | 495,810       | EUR | 556,490        | 17/01/2019 | ANZ                     | (1,720)     | -      |
| GBP | 1,158,591     | EUR | 1,306,939      | 17/01/2019 | BNP Paribas             | (10,574)    | -      |
| GBP | 791,066       | EUR | 904,531        | 17/01/2019 | Citibank                | (19,395)    | -      |
| GBP | 82,694        | EUR | 92,968         | 17/01/2019 | HSBC                    | (441)       | -      |
| GBP | 92,344        | EUR | 103,351        | 17/01/2019 | Morgan Stanley          | (26)        | -      |
| GBP | 18,476,247    | EUR | 20,834,014     | 17/01/2019 | National Australia Bank | (160,659)   | -      |
| GBP | 1,116,779     | EUR | 1,256,024      | 17/01/2019 | RBC                     | (6,443)     | -      |
| GBP | 210,688,086   | EUR | 240,923,239    | 17/01/2019 | State Street            | (5,181,124) | (0.09) |
| GBP | 9,248,303     | EUR | 10,535,894     | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | (187,827)   | -      |
| GBP | 24,413,000    | USD | 31,440,668     | 17/01/2019 | HSBC                    | (146,034)   | -      |
| GBP | 24,413,911    | USD | 31,397,650     | 17/01/2019 | State Street            | (107,440)   | -      |
| HKD | 81,042,811    | EUR | 9,041,110      | 17/01/2019 | Citibank                | (208)       | -      |
| HKD | 581,797,800   | EUR | 65,717,884     | 17/01/2019 | Standard Chartered      | (814,201)   | (0.02) |
| HKD | 145,818,915   | EUR | 16,415,694     | 17/01/2019 | State Street            | (148,557)   | -      |
| RUB | 4,166,455,333 | USD | 62,446,124     | 17/01/2019 | Credit Suisse           | (2,235,096) | (0.04) |
| SEK | 1,431,968     | EUR | 140,319        | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | (374)       | -      |
| SGD | 1,842,071     | EUR | 1,181,705      | 17/01/2019 | HSBC                    | (1,077)     | -      |
| SGD | 252,185       | EUR | 161,849        | 17/01/2019 | National Australia Bank | (217)       | -      |
| USD | 4,526,282     | BRL | 17,758,673     | 03/01/2019 | Citibank                | (48,154)    | -      |
| USD | 517,000       | BRL | 2,039,565      | 03/01/2019 | HSBC                    | (8,013)     | -      |
| USD | 797,885       | BRL | 3,119,012      | 04/02/2019 | Citibank                | (4,399)     | -      |
| USD | 2,388,145     | EUR | 2,093,162      | 02/01/2019 | Morgan Stanley          | (4,692)     | -      |
| USD | 190,970       | EUR | 168,088        | 03/01/2019 | Citibank                | (1,082)     | -      |
| USD | 32,271,569    | EUR | 28,477,869     | 03/01/2019 | HSBC                    | (255,873)   | (0.01) |

|               |               |     |                 |            |                         |              |        |
|---------------|---------------|-----|-----------------|------------|-------------------------|--------------|--------|
| USD           | 601,735       | EUR | 526,620         | 03/01/2019 | National Australia Bank | (393)        | -      |
| USD           | 4,631         | EUR | 4,055           | 17/01/2019 | ANZ                     | (10)         | -      |
| USD           | 61,706,058    | EUR | 54,062,206      | 17/01/2019 | BNP Paribas             | (164,537)    | -      |
| USD           | 5,255,804     | EUR | 4,605,127       | 17/01/2019 | Citibank                | (14,402)     | -      |
| USD           | 414,970,000   | EUR | 365,998,326     | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | (3,539,330)  | (0.06) |
| USD           | 570,619,526   | EUR | 503,085,613     | 17/01/2019 | HSBC                    | (4,673,246)  | (0.08) |
| USD           | 36,832,736    | EUR | 32,332,074      | 17/01/2019 | Morgan Stanley          | (160,214)    | -      |
| USD           | 24,595,021    | EUR | 21,609,430      | 17/01/2019 | National Australia Bank | (126,705)    | -      |
| USD           | 29,207,579    | EUR | 25,697,138      | 17/01/2019 | RBC                     | (185,535)    | -      |
| USD           | 55,379,151    | EUR | 48,783,277      | 17/01/2019 | Standard Chartered      | (411,897)    | (0.01) |
| USD           | 320,265,920   | EUR | 280,020,469     | 17/01/2019 | State Street            | (281,540)    | (0.01) |
| USD           | 417,238,917   | EUR | 368,014,793     | 17/01/2019 | Toronto-Dominion Bank   | (3,573,993)  | (0.06) |
| USD           | 128,289,956   | GBP | 101,173,448     | 17/01/2019 | Credit Suisse           | (1,148,587)  | (0.02) |
| USD           | 161,702,754   | JPY | 18,086,129,628  | 17/01/2019 | Citibank                | (2,525,423)  | (0.05) |
| USD           | 27,174,268    | JPY | 3,027,615,634   | 17/01/2019 | Standard Chartered      | (330,825)    | (0.01) |
| USD           | 39,378,883    | KRW | 44,226,423,947  | 17/01/2019 | Citibank                | (254,398)    | (0.01) |
| USD           | 91,696,187    | KRW | 103,811,087,215 | 17/01/2019 | HSBC                    | (1,240,392)  | (0.02) |
| USD           | 250,927,885   | MXN | 5,100,646,489   | 17/01/2019 | Goldman Sachs           | (6,992,789)  | (0.13) |
| USD           | 62,338,030    | MXN | 1,272,132,186   | 17/01/2019 | Standard Chartered      | (1,957,960)  | (0.04) |
| ZAR           | 205,547,394   | EUR | 12,913,377      | 17/01/2019 | Barclays                | (461,739)    | (0.01) |
| ZAR           | 326,153,871   | USD | 23,489,317      | 17/01/2019 | Barclays                | (759,209)    | (0.01) |
| ZAR           | 1,607,915,141 | USD | 114,277,455     | 17/01/2019 | HSBC                    | (2,412,401)  | (0.04) |
| ZAR           | 1,626,176,599 | USD | 115,492,744     | 17/01/2019 | Standard Chartered      | (2,367,663)  | (0.04) |
| 先渡為替契約未実現損失合計 |               |     |                 |            |                         | (81,449,815) | (1.44) |
| 先渡為替契約未実現純損失  |               |     |                 |            |                         | (9,602,209)  | (0.17) |

## 金融先物契約

| 証券名  | 契約数     | 通貨  | グローバルエクス<br>ポージャー<br>(ユーロ) | 未実現損益<br>(ユーロ) | 純資産に<br>占める割合(%) |
|--|---------|-----|----------------------------|----------------|------------------|
| FTSE 100 Index, 15/03/2019                   | (817)   | GBP | (60,903,550)               | 68,595         | -                |
| S&P 500 Emini Index, 15/03/2019              | 1,520   | USD | 166,315,844                | 3,763,449      | 0.07             |
| XAU Utilities Index, 15/03/2019              | (1,464) | USD | (67,957,850)               | 230,452        | -                |
| XAV Health Care Index, 15/03/2019            | 2,254   | USD | 171,057,137                | 2,110,831      | 0.04             |
| 金融先物契約未実現利益合計                                |         |     |                            | 6,173,327      | 0.11             |
| EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019              | (9,731) | EUR | (289,399,940)              | -              | -                |
| MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2019      | (1,020) | USD | (43,491,986)               | (216,311)      | -                |
| STOXX 600 Basic Resources Index, 15/03/2019  | 5,259   | EUR | 101,761,650                | -              | -                |
| STOXX 600 Food Equity Index, 15/03/2019      | 858     | EUR | 26,078,910                 | -              | -                |
| STOXX 600 Hlth Equity Index, 15/03/2019      | 6,488   | EUR | 226,074,360                | -              | -                |
| Yen Denominated Nikkei 225 Index, 07/03/2019 | (1,049) | JPY | (83,187,588)               | (1,653,643)    | (0.03)           |
| 金融先物契約未実現損失合計                                |         |     |                            | (1,869,954)    | (0.03)           |
| 金融先物契約未実現純利益                                 |         |     |                            | 4,303,373      | 0.08             |

## 買建オプション契約

| 数量            | 証券名  | 通貨  | カウンターパー<br>ティナー | グローバルエクス<br>ポージャー<br>(ユーロ) | 時価<br>(ユーロ) | 純資産に<br>占める割合(%) |
|---------------|--|-----|-----------------|----------------------------|-------------|------------------|
| 567,904,000   | Foreign Exchange JPY/EUR, Put, 127.200, 11/01/2019 | EUR | Barclays        | 1,135,808,000              | 5,987,681   | 0.11             |
| 1,261,476,000 | Foreign Exchange JPY/USD, Put, 109.350, 22/02/2019 | USD | Goldman Sachs   | 2,206,437,580              | 11,988,103  | 0.21             |
| 905,546,000   | Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0.715, 04/01/2019   | AUD | Citibank        | 1,114,499,528              | 8,694,318   | 0.15             |
| 571,624,000   | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.132, 03/01/2019   | EUR | Goldman Sachs   | 1,143,248,000              | 196,449     | -                |
| 428,718,000   | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.135, 04/01/2019   | EUR | HSBC            | 857,436,000                | 361,355     | 0.01             |
| 571,624,000   | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.140, 03/01/2019   | EUR | Goldman Sachs   | 1,143,248,000              | 947,713     | 0.02             |
| 428,718,000   | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.142, 04/01/2019   | EUR | HSBC            | 857,436,000                | 1,040,408   | 0.02             |
| 23,598        | General Motors Co., Call, 45.000, 18/01/2019       | USD | Goldman Sachs   | 70,002,523                 | 20,637      | -                |
| 1,462         | S&P 500 Index, Call, 2,550.000, 02/01/2019         | USD | Goldman Sachs   | 326,039,494                | 613,700     | 0.01             |

買建オプション契約合計

29,850,364

0.53

## 売建オプション契約

| 数量            | 証券名  | 通貨  | カウンターパーティー    | グローバルエクス<br>ポージャー<br>(ユーロ) | 時価<br>(ユーロ)        | 純資産に<br>占める割合(%) |
|---------------|--|-----|---------------|----------------------------|--------------------|------------------|
| (630,738,000) | Foreign Exchange JPY/USD, Put, 110.600, 22/02/2019 | USD | Goldman Sachs | 1,103,218,790              | (8,737,193)        | (0.16)           |
| (571,624,000) | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.132, 03/01/2019   | EUR | Goldman Sachs | 1,143,248,000              | (196,449)          | -                |
| (428,718,000) | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.135, 04/01/2019   | EUR | HSBC          | 857,436,000                | (361,355)          | (0.01)           |
| (1,462)       | S&P 500 Index, Put, 2,350.000, 02/01/2019          | USD | Goldman Sachs | 300,467,769                | (70,320)           | -                |
| 売建オプション契約合計   |  |     |               |                            | <u>(9,365,317)</u> | <u>(0.17)</u>    |

## 2 【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

2019年6月28日

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 資産総額             | 808,299,906円 |
| 負債総額             | 342,882円     |
| 純資産総額（ - ）       | 807,957,024円 |
| 発行済数量            | 840,750,596口 |
| 1 単位当たり純資産額（ / ） | 0.9610円      |

## 第4 【内国投資信託受益証券事務の概要】

## (1) 名義書換えの手続き等

該当事項はありません。

## (2) 受益者に対する特典

ありません。

## (3) 譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

## (4) 受益証券の再発行

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なわないものとします。

## (5) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に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な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。

## (6) 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。

## (7) 受益権の再分割

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

受益権の再分割を行なうにあたり、各受益者が保有する受益権口数に1口未満の端数が生じることとなる場合には、当該端数を切り捨てるものとし、当該端数処理は口座管理機関ごとに行ないます。また、各受益者が保有することとなる受益権口数の合計数と、受益権の再分割の比率に基づき委託会社が計算する受益権口数の合計数との間に差が生じることとなる場合には、委託会社が計算する受益権口数を当該差分減らし、当該口数にかかる金額については益金として計上することとします。

## (8) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行な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。)に支払います。

(9) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

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



## 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】

##### a. 資本金の額

2019年6月末日現在

資本金の額 151億7,427万2,500円

発行可能株式総数 799万9,980株

発行済株式総数 260万8,525株

過去5年間ににおける資本金の額の増減：該当事項はありません。

##### b. 委託会社の機構

###### 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、株主総会において選任され、その任期は選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでです。

取締役会は、4名以内の代表取締役を選定し、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、役付執行役員等から構成される経営会議は、経営全般にかかる基本的事項を審議し、決定します。経営会議は、分科会を設置し、専門的な事項についてはその権限を委ねることができます。

###### 投資運用の意思決定機構

投資運用の意思決定機構の概要は、以下のとおりとなっています。

##### イ. ファンド個別会議

ファンド運営上の諸方針を記載した基本計画書を経営会議の分科会であるファンド個別会議において審議・決定します。

##### ロ. 投資環境検討会

運用最高責任者であるCIO（Chief Investment Officer）が議長となり、原則として月1回投資環境検討会を開催し、投資環境について検討します。

##### ハ. 運用会議

CIOが議長となり、原則として月1回運用会議を開催し、基本的な運用方針を決定します。

##### ニ. 運用部長・ファンドマネージャー

ファンドマネージャーは、基本計画書に定められた各ファンドの諸方針と運用会議で決定された基本的な運用方針にしたがって運用計画書を作成します。運用部長は、ファンドマネージャーから提示を受けた運用計画書について、基本計画書および運用会議の決定事項との整合性等を確認し、承認します。

##### ホ. ファンド評価会議、運用審査会議、リスクマネジメント会議および執行役員会議

・ファンド評価会議

運用実績・運用リスクの状況について、分析・検討を行ない、運用部にフィードバックします。

・運用審査会議

経営会議の分科会として、ファンドの運用実績の状況についての報告を行ない、必要事項を審議・決定します。

・リスクマネジメント会議

経営会議の分科会として、ファンドの運用リスクの状況・運用リスク管理等の状況についての報告を行ない、必要事項を審議・決定します。

・執行役員会議

経営会議の分科会として、法令等の遵守状況についての報告を行ない、必要事項を審議・決定します。

## 2 【事業の内容及び営業の概況】

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

2019年6月末日現在、委託会社が運用を行なっている投資信託（親投資信託を除きます。）は次のとおりです。

| 基本的性格      | 本数（本） | 純資産額の合計額（百万円） |
|------------|-------|---------------|
| 単位型株式投資信託  | 75    | 145,253       |
| 追加型株式投資信託  | 721   | 15,318,969    |
| 株式投資信託 合計  | 796   | 15,464,222    |
| 単位型公社債投資信託 | 30    | 111,005       |
| 追加型公社債投資信託 | 14    | 1,392,102     |
| 公社債投資信託 合計 | 44    | 1,503,108     |
| 総合計        | 840   | 16,967,330    |

## 3 【委託会社等の経理状況】

1. 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。)並びに同規則第2条の規定に基づき、「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、当事業年度(2018年4月1日から2019年3月31日まで)の財務諸表についての監査を、有限責任 あずさ監査法人により受けております。
3. 財務諸表の記載金額は、百万円未満を切り捨てて表示しております。

## (1) 【貸借対照表】

(単位:百万円)

|             | 前事業年度<br>(2018年3月31日) | 当事業年度<br>(2019年3月31日) |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>資産の部</b> |                       |                       |
| <b>流動資産</b> |                       |                       |
| 現金・預金       | 28,709                | 28,489                |
| 有価証券        | 0                     | 554                   |
| 前払費用        | 201                   | 214                   |
| 未収委託者報酬     | 12,368                | 11,468                |
| 未収収益        | 82                    | 98                    |
| その他         | 47                    | 56                    |
| 流動資産計       | 41,410                | 40,882                |
| <b>固定資産</b> |                       |                       |
| 有形固定資産      | 1                     | 1                     |
| 建物          | 12                    | 10                    |
| 器具備品        | 200                   | 195                   |
| 無形固定資産      | 2,614                 | 2,821                 |
| ソフトウェア      | 2,456                 | 2,804                 |
| ソフトウェア仮勘定   | 158                   | 17                    |
| 投資その他の資産    | 15,066                | 12,799                |
| 投資有価証券      | 8,600                 | 8,493                 |
| 関係会社株式      | 5,129                 | 1,836                 |
| 出資金         | 183                   | 183                   |
| 長期差入保証金     | 1,072                 | 1,070                 |
| 繰延税金資産      | 1,078                 | 1,183                 |
| その他         | 34                    | 31                    |
| 固定資産計       | 18,927                | 15,827                |
| 資産合計        | 60,337                | 56,709                |

(単位:百万円)

|                 | 前事業年度<br>(2018年3月31日) | 当事業年度<br>(2019年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>負債の部</b>     |                       |                       |
| <b>流動負債</b>     |                       |                       |
| 預り金             | 65                    | 75                    |
| 未払金             | 9,747                 | 8,548                 |
| 未払収益分配金         | 8                     | 15                    |
| 未払償還金           | 59                    | 40                    |
| 未払手数料           | 5,202                 | 4,610                 |
| その他未払金          | 2 4,476               | 2 3,882               |
| 未払費用            | 4,148                 | 3,735                 |
| 未払法人税等          | 850                   | 726                   |
| 未払消費税等          | 583                   | 255                   |
| 賞与引当金           | 1,012                 | 725                   |
| その他             | 335                   | 2                     |
| 流動負債計           | 16,744                | 14,070                |
| <b>固定負債</b>     |                       |                       |
| 退職給付引当金         | 2,350                 | 2,389                 |
| 役員退職慰労引当金       | 125                   | 103                   |
| その他             | 5                     | 2                     |
| 固定負債計           | 2,481                 | 2,496                 |
| 負債合計            | 19,225                | 16,567                |
| <b>純資産の部</b>    |                       |                       |
| <b>株主資本</b>     |                       |                       |
| 資本金             | 15,174                | 15,174                |
| <b>資本剰余金</b>    |                       |                       |
| 資本準備金           | 11,495                | 11,495                |
| 資本剰余金合計         | 11,495                | 11,495                |
| <b>利益剰余金</b>    |                       |                       |
| 利益準備金           | 374                   | 374                   |
| <b>その他利益剰余金</b> |                       |                       |
| 繰越利益剰余金         | 13,850                | 13,052                |
| 利益剰余金合計         | 14,225                | 13,426                |
| 株主資本合計          | 40,895                | 40,096                |
| 評価・換算差額等        |                       |                       |

|              |        |        |
|--------------|--------|--------|
| その他有価証券評価差額金 | 216    | 46     |
| 評価・換算差額等合計   | 216    | 46     |
| 純資産合計        | 41,112 | 40,142 |
| 負債・純資産合計     | 60,337 | 56,709 |

## (2) 【損益計算書】

(単位:百万円)

|          | 前事業年度<br>(自 2017年4月1日<br>至 2018年3月31日) | 当事業年度<br>(自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) |
|----------|--|--|
| 営業収益     |  |  |
| 委託者報酬    | 82,510                                 | 76,052                                 |
| その他営業収益  | 733                                    | 673                                    |
| 営業収益計    | 83,244                                 | 76,725                                 |
| 営業費用     |  |  |
| 支払手数料    | 40,392                                 | 35,789                                 |
| 広告宣伝費    | 673                                    | 694                                    |
| 調査費      | 9,816                                  | 9,066                                  |
| 調査費      | 955                                    | 1,057                                  |
| 委託調査費    | 8,860                                  | 8,009                                  |
| 委託計算費    | 839                                    | 1,351                                  |
| 営業雑経費    | 1,579                                  | 1,557                                  |
| 通信費      | 249                                    | 228                                    |
| 印刷費      | 500                                    | 513                                    |
| 協会費      | 53                                     | 55                                     |
| 諸会費      | 13                                     | 13                                     |
| その他営業雑経費 | 762                                    | 746                                    |
| 営業費用計    | 53,300                                 | 48,459                                 |
| 一般管理費    |  |  |
| 給料       | 5,840                                  | 5,755                                  |
| 役員報酬     | 377                                    | 373                                    |
| 給料・手当    | 3,973                                  | 4,145                                  |
| 賞与       | 477                                    | 510                                    |
| 賞与引当金繰入額 | 1,012                                  | 725                                    |
| 福利厚生費    | 788                                    | 796                                    |
| 交際費      | 55                                     | 64                                     |
| 旅費交通費    | 195                                    | 178                                    |
| 租税公課     | 501                                    | 472                                    |
| 不動産賃借料   | 1,281                                  | 1,291                                  |
| 退職給付費用   | 316                                    | 374                                    |

|              |        |        |
|--------------|--------|--------|
| 役員退職慰労引当金繰入額 | 46     | 34     |
| 固定資産減価償却費    | 977    | 907    |
| 諸経費          | 1,528  | 1,819  |
| 一般管理費計       | 11,531 | 11,693 |
| 営業利益         | 18,411 | 16,572 |

(単位:百万円)

|              | 前事業年度<br>(自 2017年4月1日<br>至 2018年3月31<br>日) | 当事業年度<br>(自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) |
|--------------|--|--|
| 営業外収益        |  |  |
| 投資有価証券売却益    | 210  | 215                                    |
| 有価証券償還益      | 17   | 133                                    |
| その他          | 130  | 172                                    |
| 営業外収益計       | 359  | 521                                    |
| 営業外費用        |  |  |
| 投資有価証券売却損    | 0  | 40                                     |
| 有価証券償還損      | 3  | 32                                     |
| その他          | 25   | 60                                     |
| 営業外費用計       | 29   | 132                                    |
| 経常利益         | 18,741                                     | 16,961                                 |
| 特別損失         |  |  |
| 関係会社整理損失     | 333  | 29                                     |
| 特別損失計        | 333  | 29                                     |
| 税引前当期純利益     | 18,407                                     | 16,931                                 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 5,843                                      | 5,076                                  |
| 法人税等調整額      | 106  | 15                                     |
| 法人税等合計       | 5,737                                      | 5,060                                  |
| 当期純利益        | 12,670                                     | 11,870                                 |

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

(単位:百万円)

|  | 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<br>合計 |        |             |
|  |      | 資本準備金 | 利益準備金 | その他利益<br>剰余金 |             |        | 繰越利益<br>剰余金 |
|  |      |       |       | 繰越利益<br>剰余金  |             |        |             |
|  |      |       |       |              |             |        |             |

|                     |        |        |     |        |        |        |
|---------------------|--------|--------|-----|--------|--------|--------|
| 当期首残高               | 15,174 | 11,495 | 374 | 12,231 | 12,606 | 39,276 |
| 会計方針の変更による累積的影響額    | -      | -      | -   | 480    | 480    | 480    |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高   | 15,174 | 11,495 | 374 | 12,712 | 13,086 | 39,756 |
| 当期変動額               |        |        |     |        |        |        |
| 剰余金の配当              | -      | -      | -   | 11,532 | 11,532 | 11,532 |
| 当期純利益               | -      | -      | -   | 12,670 | 12,670 | 12,670 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | -      | -      | -   | -      | -      | -      |
| 当期変動額合計             | -      | -      | -   | 1,138  | 1,138  | 1,138  |
| 当期末残高               | 15,174 | 11,495 | 374 | 13,850 | 14,225 | 40,895 |

|                     | 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               | 264          | 264        | 39,540 |
| 会計方針の変更による累積的影響額    | -            | -          | 480    |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高   | 264          | 264        | 40,021 |
| 当期変動額               |              |            |        |
| 剰余金の配当              | -            | -          | 11,532 |
| 当期純利益               | -            | -          | 12,670 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 47           | 47         | 47     |
| 当期変動額合計             | 47           | 47         | 1,090  |
| 当期末残高               | 216          | 216        | 41,112 |

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

（単位：百万円）

|  | 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 |         |        | 利益剰余金合計 |
|  |      |       |       | 繰越利益剰余金  |         |        |         |
|  |      |       |       |          |         |        |         |

|                     |        |        |     |        |        |        |
|---------------------|--------|--------|-----|--------|--------|--------|
| 当期首残高               | 15,174 | 11,495 | 374 | 13,850 | 14,225 | 40,895 |
| 会計方針の変更による累積的影響額    | -      | -      | -   | -      | -      | -      |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高   | 15,174 | 11,495 | 374 | 13,850 | 14,225 | 40,895 |
| 当期変動額               |        |        |     |        |        |        |
| 剰余金の配当              | -      | -      | -   | 12,669 | 12,669 | 12,669 |
| 当期純利益               | -      | -      | -   | 11,870 | 11,870 | 11,870 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | -      | -      | -   | -      | -      | -      |
| 当期変動額合計             | -      | -      | -   | 798    | 798    | 798    |
| 当期末残高               | 15,174 | 11,495 | 374 | 13,052 | 13,426 | 40,096 |

|                     | 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               | 216          | 216        | 41,112 |
| 会計方針の変更による累積的影響額    | -            | -          | -      |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高   | 216          | 216        | 41,112 |
| 当期変動額               |              |            |        |
| 剰余金の配当              | -            | -          | 12,669 |
| 当期純利益               | -            | -          | 11,870 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 170          | 170        | 170    |
| 当期変動額合計             | 170          | 170        | 969    |
| 当期末残高               | 46           | 46         | 40,142 |

## 注記事項

（重要な会計方針）

## 1．有価証券の評価基準及び評価方法

## （1）子会社株式

移動平均法による原価法により計上しております。

## （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)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の方法

### (1) 有形固定資産

定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下の通りであります。

|      |        |
|------|--------|
| 建物   | 10～18年 |
| 器具備品 | 4～20年  |

### (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年間)に基づく定額法によっております。

## 3. 引当金の計上基準

### (1) 賞与引当金

役員及び従業員に対する賞与の支給に備えるため、支給見込額を計上しております。

### (2) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当社の退職金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。これは、当社の退職金は、将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績等に応じて各事業年度毎に各人別の勤務費用が確定するためであります。また、執行役員・参与についても、当社の退職金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。

### (3) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支給に備えるため、当社の役員退職慰労金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. 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。

## 5. 連結納税制度の適用

連結納税制度を適用しております。

(会計方針の変更)

(税効果会計に係る会計基準の適用指針の適用)

「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 平成30年2月16日)を当事業年度の期首から適用しており、子会社株式等に対する投資に係る将来加算一時差異に基づく繰延税金負債を過年度に遡及して取り崩した結果、貸借対照表の繰延税金負債が480百万円減少し、株主資本等変動計算書の繰越利益剰余金の遡及適用後の前事業年度期首残高が480百万円増加しております。

（未適用の会計基準等）

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 平成30年3月30日）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 平成30年3月30日）

#### (1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

#### (2) 適用予定日

当財務諸表の作成時において検討中であります。

#### (3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

（表示方法の変更）

（『税効果会計に係る会計基準』の一部改正の適用）

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

（損益計算書）

前事業年度において、「営業外収益」に独立掲記しておりました「受取配当金」は、金額的重要性が乏しいため、当事業年度より「営業外収益」の「その他」としております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の財務諸表において、「営業外収益」に表示していた「受取配当金」75百万円、「その他」55百万円は、「その他」130百万円として組替えております。

前事業年度において、「営業外費用」の「その他」に含めておりました「有価証券償還損」は、営業外費用の総額の100分の10を超えたため、当事業年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の財務諸表において、「営業外費用」の「その他」に表示していた29百万円は、「有価証券償還損」3百万円、「その他」25百万円として組替えております。

（貸借対照表関係）

#### 1 有形固定資産の減価償却累計額

|    | 前事業年度<br>(2018年3月31日) | 当事業年度<br>(2019年3月31日) |
|----|-----------------------|-----------------------|
| 建物 | 29百万円                 | 31百万円                 |

器具備品

235百万円

264百万円

## 2 関係会社項目

関係会社に対する資産及び負債には区分掲記されたもののほか次のものがあります。

|     | 前事業年度<br>(2018年3月31日) | 当事業年度<br>(2019年3月31日) |
|-----|-----------------------|-----------------------|
| 未払金 | 4,406百万円              | 3,788百万円              |

## 3 保証債務

前事業年度(2018年3月31日)

子会社であるDaiwa Asset Management(Singapore)Ltd.の債務1,701百万円に対して保証を行っております。

当事業年度(2019年3月31日)

子会社であるDaiwa Asset Management(Singapore)Ltd.の債務1,719百万円に対して保証を行っております。

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自2017年4月1日至2018年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

(単位:千株)

|       | 当事業年度期首<br>株式数 | 当事業年度<br>増加株式数 | 当事業年度<br>減少株式数 | 当事業年度末<br>株式数 |
|-------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 発行済株式 |                |                |                |               |
| 普通株式  | 2,608          | -              | -              | 2,608         |
| 合計    | 2,608          | -              | -              | 2,608         |

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

| 決議                   | 株式の種類 | 剰余金の配当の<br>総額(百万円) | 1株当たり<br>配当額(円) | 基準日            | 効力発生日          |
|----------------------|-------|--------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 2017年6月26日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 11,532             | 4,421           | 2017年<br>3月31日 | 2017年<br>6月27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

2018年6月25日開催の定時株主総会の議案として、普通株式の配当に関する事項を次のとおり提案しております。

|           |           |
|-----------|-----------|
| 剰余金の配当の総額 | 12,669百万円 |
| 配当の原資     | 利益剰余金     |

|          |            |
|----------|------------|
| 1株当たり配当額 | 4,857円     |
| 基準日      | 2018年3月31日 |
| 効力発生日    | 2018年6月26日 |

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

（単位：千株）

|       | 当事業年度期首<br>株式数 | 当事業年度<br>増加株式数 | 当事業年度<br>減少株式数 | 当事業年度末<br>株式数 |
|-------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 発行済株式 |                |                |                |               |
| 普通株式  | 2,608          | -              | -              | 2,608         |
| 合計    | 2,608          | -              | -              | 2,608         |

2. 配当に関する事項

（1）配当金支払額

| 決議                   | 株式の種類 | 剰余金の配当の<br>総額（百万円） | 1株当たり<br>配当額（円） | 基準日            | 効力発生日          |
|----------------------|-------|--------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 2018年6月25日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 12,669             | 4,857           | 2018年<br>3月31日 | 2018年<br>6月26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

2019年6月21日開催の定時株主総会の議案として、普通株式の配当に関する事項を次のとおり提案しております。

|           |            |
|-----------|------------|
| 剰余金の配当の総額 | 11,868百万円  |
| 配当の原資     | 利益剰余金      |
| 1株当たり配当額  | 4,550円     |
| 基準日       | 2019年3月31日 |
| 効力発生日     | 2019年6月24日 |

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言・代理業などの資産運用に関する事業を行っております。資金運用については安全性の高い金融商品に限定しております。

（2）金融商品の内容及びそのリスク

証券投資信託に係る運用報酬の未決済額である未収委託者報酬は、運用するファンドの財産が信託されており、「投資信託及び投資法人に関する法律」、その他関係法令等により一定の制限が設けられているためリスクは極めて軽微であります。有価証券及び投資有価証券は、証券投資信託、株式であります。証券投資信託は事業推進目的で保有しており、価格変動リスク及び為替変動リスクに晒されております。株式は上場株式、非上場株式並びに子会社株式を保有しており、上場株式

は価格変動リスク及び発行体の信用リスクに、非上場株式及び子会社株式は発行体の信用リスクに晒されておりま。

未払手数料は証券投資信託の販売に係る代行手数料の未払額であります。その他未払金は主に連結納税の親会社へ支払う法人税の未払額であります。未払費用は主にファンド運用に係る業務を委託したこと等により発生する費用の未払額であります。これらは、そのほとんどが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

#### 市場リスクの管理

##### ( ) 為替変動リスクの管理

当社は、財務リスク管理規程に従い、個別の案件ごとに為替変動リスク管理の検討を行っております。

##### ( ) 価格変動リスクの管理

当社は、財務リスク管理規程に従い、個別の案件ごとに価格変動リスク管理の検討を行っており、定期的に時価や発行体の財務状況等を把握しリスクマネジメント会議において報告を行っております。

#### 信用リスクの管理

発行体の信用リスクは財務リスク管理規程に従い、定期的に財務状況等を把握しリスクマネジメント会議において報告を行っております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

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

前事業年度(2018年3月31日)

(単位:百万円)

|                             | 貸借対照表 | 計上額(*1)  | 時価(*1)   | 差額 |
|-----------------------------|-------|----------|----------|----|
| (1) 現金・預金                   |       | 28,709   | 28,709   | -  |
| (2) 未収委託者報酬                 |       | 12,368   | 12,368   | -  |
| (3) 有価証券及び投資有価証券<br>その他有価証券 |       | 7,631    | 7,631    | -  |
| 資産計                         |       | 48,709   | 48,709   | -  |
| (1) 未払手数料                   |       | (5,202)  | (5,202)  | -  |
| (2) その他未払金                  |       | (4,476)  | (4,476)  | -  |
| (3) 未払費用(*2)                |       | (3,286)  | (3,286)  | -  |
| 負債計                         |       | (12,965) | (12,965) | -  |

(\*1) 負債に計上されているものについては、( )で示しております。

(\*2) 未払費用のうち金融商品で時価開示の対象となるものを表示しております。

当事業年度(2019年3月31日)

(単位:百万円)

|           | 貸借対照表 | 計上額(*1) | 時価(*1) | 差額 |
|-----------|-------|---------|--------|----|
| (1) 現金・預金 |       | 28,489  | 28,489 | -  |

|                            |          |          |   |
|----------------------------|----------|----------|---|
| (2) 未収委託者報酬                | 11,468   | 11,468   | - |
| (3) 有価証券及び投資有価証券<br>其他有価証券 | 8,380    | 8,380    | - |
| 資産計                        | 48,338   | 48,338   | - |
| (1) 未払手数料                  | (4,610)  | (4,610)  | - |
| (2) その他未払金                 | (3,882)  | (3,882)  | - |
| (3) 未払費用(*2)               | (2,805)  | (2,805)  | - |
| 負債計                        | (11,298) | (11,298) | - |

(\*1) 負債に計上されているものについては、( )で示しております。

(\*2) 未払費用のうち金融商品で時価開示の対象となるものを表示しております。

#### (注1) 金融商品の時価の算定方法

##### 資 産

###### (1) 現金・預金、並びに(2) 未収委託者報酬

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

###### (3) 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ます。また、証券投資信託については、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)をご参照下さい。

##### 負 債

###### (1) 未払手数料、(2) その他未払金、並びに(3) 未払費用

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

#### (注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：百万円)

| 区分                         | 前事業年度<br>(2018年3月31日) | 当事業年度<br>(2019年3月31日) |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| (1) その他有価証券<br>非上場株式       | 970                   | 666                   |
| (2) 子会社株式及び関連会社株式<br>非上場株式 | 5,129                 | 1,836                 |
| (3) 長期差入保証金                | 1,072                 | 1,070                 |

これらは、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積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ものであるため、時価開示の対象としておりません。

#### (注3) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(2018年3月31日)

(単位：百万円)

|         | 1年以内   | 1年超<br>5年以内 | 5年超<br>10年以内 | 10年超 |
|---------|--------|-------------|--------------|------|
| 現金・預金   | 28,709 | -           | -            | -    |
| 未収委託者報酬 | 12,368 | -           | -            | -    |

|                                   |        |       |       |     |
|-----------------------------------|--------|-------|-------|-----|
| 有価証券及び投資有価証券<br>その他有価証券のうち満期があるもの | 0      | 5,302 | 1,801 | 117 |
| 合計                                | 41,078 | 5,302 | 1,801 | 117 |

当事業年度(2019年3月31日)

(単位:百万円)

|                                   | 1年以内   | 1年超<br>5年以内 | 5年超<br>10年以内 | 10年超  |
|-----------------------------------|--------|-------------|--------------|-------|
| 現金・預金                             | 28,489 | -           | -            | -     |
| 未収委託者報酬                           | 11,468 | -           | -            | -     |
| 有価証券及び投資有価証券<br>その他有価証券のうち満期があるもの | 554    | 4,284       | 2,227        | 1,227 |
| 合計                                | 40,512 | 4,284       | 2,227        | 1,227 |

(有価証券関係)

## 1. 子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(2018年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額 5,129百万円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度(2019年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額 1,836百万円)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(2018年3月31日)

|                      | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 取得原価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------|-------------------|---------------|-------------|
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの  |                   |               |             |
| (1) 株式               | 134               | 55            | 79          |
| (2) その他<br>証券投資信託    | 4,196             | 3,740         | 456         |
| 小計                   | 4,331             | 3,795         | 535         |
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの |                   |               |             |
| その他<br>証券投資信託        | 3,299             | 3,522         | 223         |
| 小計                   | 3,299             | 3,522         | 223         |
| 合計                   | 7,631             | 7,318         | 312         |

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 970百万円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当事業年度(2019年3月31日)

|                      | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 取得原価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------|-------------------|---------------|-------------|
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの  |                   |               |             |
| (1) 株式               | 87                | 55            | 32          |
| (2) その他<br>証券投資信託    | 4,991             | 4,712         | 278         |
| 小計                   | 5,079             | 4,767         | 311         |
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの |                   |               |             |
| その他<br>証券投資信託        | 3,301             | 3,560         | 258         |
| 小計                   | 3,301             | 3,560         | 258         |
| 合計                   | 8,380             | 8,328         | 52          |

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 666百万円)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(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

| 種類                | 売却額<br>(百万円) | 売却益の合計額<br>(百万円) | 売却損の合計額<br>(百万円) |
|-------------------|--------------|------------------|------------------|
| (1) 株式            | -            | -                | -                |
| (2) その他<br>証券投資信託 | 1,963        | 210              | 0                |
| 合計                | 1,963        | 210              | 0                |

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

| 種類                | 売却額<br>(百万円) | 売却益の合計額<br>(百万円) | 売却損の合計額<br>(百万円) |
|-------------------|--------------|------------------|------------------|
| (1) 株式            | 389          | 86               | -                |
| (2) その他<br>証券投資信託 | 3,517        | 128              | 40               |
| 合計                | 3,907        | 215              | 40               |

### 4. 減損処理を行った有価証券

前事業年度において、該当事項はありません。

当事業年度において、該当事項はありません。

(退職給付関係)



## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、非積立型の確定給付制度（退職一時金制度であります）及び確定拠出制度を採用しております。

## 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

|             | 前事業年度                         | 当事業年度                         |
|-------------|-------------------------------|-------------------------------|
|             | (自 2017年4月1日<br>至 2018年3月31日) | (自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) |
| 退職給付債務の期首残高 | 2,318百万円                      | 2,350百万円                      |
| 勤務費用        | 159                           | 158                           |
| 退職給付の支払額    | 166                           | 171                           |
| その他         | 38                            | 52                            |
| 退職給付債務の期末残高 | 2,350                         | 2,389                         |

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

|                         | 前事業年度                         | 当事業年度                         |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                         | (自 2017年4月1日<br>至 2018年3月31日) | (自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) |
| 非積立型制度の退職給付債務           | 2,350百万円                      | 2,389百万円                      |
| 貸借対照表に計上された負債と<br>資産の純額 | 2,350                         | 2,389                         |
| 退職給付引当金                 | 2,350                         | 2,389                         |
| 貸借対照表に計上された負債と<br>資産の純額 | 2,350                         | 2,389                         |

## (3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

|                 | 前事業年度                         | 当事業年度                         |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                 | (自 2017年4月1日<br>至 2018年3月31日) | (自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) |
| 勤務費用            | 159百万円                        | 158百万円                        |
| その他             | 24                            | 41                            |
| 確定給付制度に係る退職給付費用 | 184                           | 199                           |

## 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171百万円、当事業年度174百万円であります。

## （税効果会計関係）

## 1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

（単位：百万円）

|               | 前事業年度<br>(2018年3月31日) | 当事業年度<br>(2019年3月31日) |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>繰延税金資産</b> |                       |                       |
| 退職給付引当金       |                       | 731                   |
|               | 719                   |                       |
| 賞与引当金         | 244                   | 182                   |
| システム関連費用      | 16                    | 170                   |
| 未払事業税         | 162                   | 141                   |
| 出資金評価損        | 94                    | 94                    |
| 投資有価証券評価損     | 68                    | 32                    |
| その他           | 297                   | 240                   |
| 繰延税金資産小計      | 1,602                 | 1,592                 |
| 評価性引当額        | 200                   | 164                   |
| 繰延税金資産合計      | 1,402                 | 1,428                 |
| <b>繰延税金負債</b> |                       |                       |
| 連結法人間取引（譲渡益）  | 159                   | 159                   |
| その他有価証券評価差額金  | 164                   | 85                    |
| 繰延税金負債合計      | 323                   | 244                   |
| 繰延税金資産の純額     | 1,078                 | 1,183                 |

(注)「会計方針の変更」に記載のとおり、当事業年度における会計方針の変更は遡及適用され、前事業年度については遡及適用後の財務諸表となっております。この結果、遡及適用を行う前と比べて、前事業年度の繰延税金負債の連結法人間取引（譲渡益）は480百万円減少しております。

## 2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

## 前事業年度（2018年3月31日）

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

## 当事業年度（2019年3月31日）

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

## （セグメント情報等）

## [セグメント情報]

当社は、資産運用に関する事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]

## 1. サービスごとの情報

単一のサービス区分の営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

内国籍証券投資信託又は本邦顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の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

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

## [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 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

該当事項はありません。

## [報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

該当事項はありません。

## [報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

該当事項はありません。

## (関連当事者情報)

## 1. 関連当事者との取引

## (ア) 財務諸表提出会社の子会社

前事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

| 種類  | 会社等の名称                                  | 所在地       | 資本金又は出資金<br>(百万円) | 事業の内容   | 議決権等の所有<br>(被所有)割合<br>(%) | 関連当事者との関係 | 取引の内容       | 取引金額<br>(百万円) | 科目 | 期末残高<br>(百万円) |
|-----|---|-----------|-------------------|---------|---------------------------|-----------|-------------|---------------|----|---------------|
| 子会社 | Daiwa Asset Management (Singapore) Ltd. | Singapore | 133               | 金融商品取引業 | (所有) 直接100.0              | 経営管理      | 債務保証<br>(注) | 1,701         | -  | -             |

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) シンガポール通貨庁(MAS)に対する当社からの保証状により、当該関連当事者の債務不履行、及びMASへの全ての損害等に対して保証しております。なお、債務総額は当該関連当事者の総運用資産額に応じて保証状にて定めるとおりに決定しております。

## 当事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

| 種類  | 会社等の名称  | 所在地       | 資本金又は出資金(百万円) | 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(百万円) | 科目 | 期末残高(百万円) |
|-----|---|-----------|---------------|---------|-------------------|-----------|----------|-----------|----|-----------|
| 子会社 | Daiwa Asset Management (Singapore) Ltd.       | Singapore | 133           | 金融商品取引業 | (所有)直接100.0       | 経営管理      | 債務保証(注1) | 1,719     | -  | -         |
| 子会社 | Daiwa Portfolio Advisory (India) Private Ltd. | India     | 1,207         | 金融商品取引業 | (所有)直接91.0        | 経営管理      | 有償減資(注2) | 3,293     | -  | -         |

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) シンガポール通貨庁(MAS)に対する当社からの保証状により、当該関連当事者の債務不履行、及びMASへの全ての損害等に対して保証しております。なお、債務総額は当該関連当事者の総運用資産額に応じて保証状にて定めるとおりに決定しております。

(注2) 当該子会社における株主総会決議及びインド会社法法廷の承認に基づき払戻しを受けております。

## (イ) 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 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

| 種類          | 会社等の名称              | 所在地     | 資本金または出資金(百万円) | 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(百万円)(注1) | 科目      | 期末残高(百万円)(注1) |
|-------------|---------------------|---------|----------------|---------|-------------------|-----------------|------------------|---------------|---------|---------------|
| 同一の親会社をもつ会社 | 大和証券(株)             | 東京都千代田区 | 100,000        | 金融商品取引業 | -                 | 証券投資信託受益証券の募集販売 | 証券投資信託の代行手数料(注2) | 23,216        | 未払手数料   | 3,913         |
| 同一の親会社をもつ会社 | (株)大和総研ビジネス・イノベーション | 東京都江東区  | 3,000          | 情報サービス業 | -                 | ソフトウェアの開発       | ソフトウェアの購入(注3)    | 1,020         | 未払費用    | 233           |
| 同一の親会社をもつ会社 | 大和プロパティ(株)          | 東京都中央区  | 100            | 不動産管理業  | -                 | 本社ビルの管理         | 不動産の賃借料(注4)      | 1,048         | 長期差入保証金 | 1,055         |

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 上記金額のうち、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せん。

(注2) 証券投資信託の代行手数料については、証券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代理事務に係る手数料として代行手数料を支払います。委託者報酬の配分は、両者協議のうえ合理的に決定しております。

(注3) ソフトウェアの購入については、市場の実勢価格を勘案して、その都度交渉の上、購入価格を決定しております。

(注4) 差入保証金および賃借料については、近隣相場等を勘案し、交渉の上、決定しております。

当事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

| 種類          | 会社等の名称              | 所在地     | 資本金または出資金<br>(百万円) | 事業の内容   | 議決権等の所有<br>(被所有)割合<br>(%) | 関連当事者との関係       | 取引の内容            | 取引金額<br>(百万円)<br>(注1) | 科目      | 期末残高<br>(百万円)<br>(注1) |
|-------------|---------------------|---------|--------------------|---------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------|---------|-----------------------|
| 同一の親会社をもつ会社 | 大和証券(株)             | 東京都千代田区 | 100,000            | 金融商品取引業 | -                         | 証券投資信託受益証券の募集販売 | 証券投資信託の代行手数料(注2) | 19,975                | 未払手数料   | 3,400                 |
| 同一の親会社をもつ会社 | (株)大和総研ビジネス・イノベーション | 東京都江東区  | 3,000              | 情報サービス業 | -                         | ソフトウェアの開発       | ソフトウェアの購入(注3)    | 1,052                 | 未払費用    | 173                   |
| 同一の親会社をもつ会社 | 大和プロパティ(株)          | 東京都中央区  | 100                | 不動産管理業  | -                         | 本社ビルの管理         | 不動産の賃借料(注4)      | 1,063                 | 長期差入保証金 | 1,055                 |

#### 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 上記金額のうち、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せん。

(注2) 証券投資信託の代行手数料については、証券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代理事務に係る手数料として代行手数料を支払います。委託者報酬の配分は、両者協議のうえ合理的に決定しております。

(注3) ソフトウェアの購入については、市場の実勢価格を勘案して、その都度交渉の上、購入価格を決定しております。

(注4) 差入保証金および賃借料については、近隣相場等を勘案し、交渉の上、決定しております。

## 2. 親会社に関する注記

株式会社大和証券グループ本社（東京証券取引所、名古屋証券取引所に上場）

（1株当たり情報）

| 前事業年度<br>(自 2017年4月1日<br>至 2018年3月31日) |            | 当事業年度<br>(自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) |            |
|--|------------|--|------------|
| 1株当たり純資産額                              | 15,760.66円 | 1株当たり純資産額                              | 15,389.06円 |
| 1株当たり当期純利益                             | 4,857.40円  | 1株当たり当期純利益                             | 4,550.81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。

(注2) 「会計方針の変更」に記載のとおり、当事業年度における会計方針の変更は遡及適用され、前事業年度については遡及適用後の財務諸表となっております。この結果、遡及適用を行う前と比べて、前事業年度の1株当たり純資産額は184円26銭増加しております。

(注3) 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りであります。

|            | 前事業年度<br>(自 2017年4月1日<br>至 2018年3月31日) | 当事業年度<br>(自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) |
|------------|--|--|
| 当期純利益(百万円) | 12,670                                 | 11,870                                 |

|                 |           |           |
|-----------------|-----------|-----------|
| 普通株式の期中平均株式数(株) | 2,608,525 | 2,608,525 |
|-----------------|-----------|-----------|

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

#### 4 【利害関係人との取引制限】

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

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

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

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

委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5 【その他】

##### a. 定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

提出日前1年以内において、定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項に該当する事実はありません。

##### b. 訴訟事件その他委託会社に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

訴訟事件その他委託会社に重要な影響を及ぼすことが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】

#### (1) 受託会社

名称 みずほ信託銀行株式会社

資本金の額 247,369百万円（2019年3月末日現在）

事業の内容

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

#### (2) 販売会社

名称 大和証券株式会社

資本金の額 100,000百万円（2019年3月末日現在）

事業の内容

金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

### 2 【関係業務の概要】

受託会社は、信託契約の受託者であり、委託会社の指図に基づく信託財産の管理・処分、信託財産の計算等を行いません。なお、外国における資産の保管は、その業務を行なうに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行なう場合があります。

販売会社は、受益権の募集の取扱い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金・償還金・一部解約金の支払いに関する事務等を行いません。

### 3 【資本関係】

該当事項はありません。

#### <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

資本金の額：50,000百万円（2019年3月末日現在）

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



再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社へ委託するため、原信託財産のすべ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) 目論見書の表紙から本文の前までの記載等について

金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第13条の規定に基づく目論見書である旨を記載することがあります。

目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を用いることがあります。

委託会社等の情報、受託会社に関する情報を記載することがあります。

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載することがあります。

- ・委託会社のホームページアドレス、電話番号及び受付時間等
- ・請求目論見書の入手方法及び投資信託約款が請求目論見書に掲載されている旨  
使用開始日を記載することがあります。

届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容を記載することがあります。

- ・届出をした日及び当該届出の効力の発生の有無を確認する方法
- ・届出をした日、届出が効力を生じている旨及び効力発生日  
次の事項を記載することがあります。
- ・投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨
- ・請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨及び当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨
- ・「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載  
委託会社、当ファンドのロゴ・マーク等を記載することがあります。  
ファンドの形態等を記載することがあります。

図案を採用することがあります。

ファンドの管理番号等を記載することがあります。

「当ファンドは、ダイワファンドラップ アクティブ・シリーズを構成するファンドの1つです。くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。」との趣旨を示す記載をすることがあります。

委託会社のインターネットホームページのアドレスに加え、他のインターネットのアドレス（当該アドレスをコード化した図形等も含みます。）を掲載することがあります。

UD FONT マークおよび説明文を記載することがあります。

(2) 当ファンドは、評価機関等の評価を取得、使用する場合があります。

(3) 交付目論見書に最新の運用実績を記載することがあります。

(4) 請求目論見書に当ファンドの投資信託約款の全文を記載します。

## 独立監査人の監査報告書

2019年5月24日

大和証券投資信託委託株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

|                    |       |        |   |
|--------------------|-------|--------|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 小倉 加奈子 | 印 |
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 間瀬 友未  | 印 |
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 深井 康治  | 印 |

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている大和証券投資信託委託株式会社の2018年4月1日から2019年3月31日までの第60期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

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

### 監査人の責任

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

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

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

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、大和証券投資信託委託株式会社の2019年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

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

以上

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

(注) 2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2019年7月19日

大和証券投資信託委託株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 深井 康治 印  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 小林 英之 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているダイワ/JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）の2018年6月16日から2019年6月17日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

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

### 監査人の責任

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

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

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

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ダイワ/JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）の2019年6月17日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

大和証券投資信託委託株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

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

(注) 2 . XBRLデータは監査の対象には含まれていません。