

## 【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】                                    | 2021年4月30日提出            |
| 【発行者名】                                   | 株式会社お金のデザイン             |
| 【代表者の役職氏名】                               | 代表取締役社長 山辺 僚一           |
| 【本店の所在の場所】                               | 東京都港区赤坂1丁目9番13号         |
| 【事務連絡者氏名】                                | 宮下 容子                   |
| 【電話番号】                                   | 03-3560-5527            |
| 【届出の対象とした募集（売出）内国投資<br>信託受益証券に係るファンドの名称】 | THE Oインカム・ファンド（世界の債券中心） |
| 【届出の対象とした募集（売出）内国投資<br>信託受益証券の金額】        | 5兆円を上限とします。             |
| 【縦覧に供する場所】                               | 該当事項はありません。             |

## 第一部【証券情報】

### （１）【ファンドの名称】

THEOインカム・ファンド（世界の債券中心）（以下「ファンド」といいます。）

### （２）【内国投資信託受益証券の形態等】

- ・追加型証券投資信託受益権です。（以下「受益権」といいます。）
  - ・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、または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。
- ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律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（社債、株式等の振替に関する法律第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、やむを得ない事情などがある場合を除き、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。

### （３）【発行（売出）価額の総額】

5兆円を上限とします。

### （４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

- ・基準価額につきましては、販売会社または「（８）申込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

### （５）【申込手数料】

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社または「（８）申込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

- ・有価証券届出書提出日現在、販売会社における申込手数料はありません。

### （６）【申込単位】

販売会社または「（８）申込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。ただし、確定拠出年金制度上の取得申込みを行なう場合は、1円以上1円単位とします。

### （７）【申込期間】

2021年5月1日から2021年11月1日までとします。

- ・上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

### （８）【申込取扱場所】

販売会社につきましては、委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

株式会社お金のデザイン

電話番号：03-6629-7090

受付時間：委託会社の営業日の9：30～17：00

ホームページ アドレス：<https://www.money-design.com/>

( 9 ) 【払込期日】

- ・取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する期日までに販売会社に支払うものとします。
- ・申込期間における各取得申込受付日の発行価額の総額（設定総額）は、販売会社によって、追加設定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い込まれます。

( 1 0 ) 【払込取扱場所】

申込金額は、販売会社にお支払いいただきます。

( 1 1 ) 【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構とします。

( 1 2 ) 【その他】

該当事項はありません。

## 第二部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

この投資信託は、世界各国の債券等の金利水準に着目することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

ファンドの基本的性格

## 1) 商品分類

| 単位型投信・追加型投信 | 投資対象地域 | 投資対象資産<br>(収益の源泉) |
|-------------|--------|-------------------|
| 単位型投信       | 国内     | 株式                |
|             | 海外     | 債券                |
| 追加型投信       |        | 不動産投信             |
|             | 内外     | その他資産<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。

## 2) 属性区分

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

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

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（資産複合）とが異なります。

< 商品分類の定義 >

1. 単位型投信・追加型投信の区分

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

2. 投資対象地域による区分

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

3. 投資対象資産による区分

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

4. 独立した区分

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

< 補足として使用する商品分類 >

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

< 属性区分の定義 >

1. 投資対象資産による属性区分

(1) 株式

一般：次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。

大型株：目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。

中小型株：目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

(2) 債券

一般：次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。

公債：目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

社債：目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

その他債券：目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

格付等クレジットによる属性：目論見書又は投資信託約款において、上記 から の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記 から に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

### (3)不動産投信

これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

### (4)その他資産

組入れている資産を記載するものとする。

### (5)資産複合

以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

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

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

## 2. 決算頻度による属性区分

年1回：目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。

年2回：目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。

年4回：目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。

年6回(隔月)：目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。

年12回(毎月)：目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。

日々：目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

その他：上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

## 3. 投資対象地域による属性区分(重複使用可能)

グローバル：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。

日本：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

北米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

欧州：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アジア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

オセアニア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中南米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アフリカ：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中近東(中東)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

エマージング：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

## 4. 投資形態による属性区分

ファミリーファンド：目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

ファンド・オブ・ファンズ：「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

#### 5. 為替ヘッジによる属性区分

為替ヘッジあり：目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

為替ヘッジなし：目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

#### 6. インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分

日経225

TOPIX

その他の指数：前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

#### 7. 特殊型

ブル・ベア型：目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。

条件付運用型：目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

ロング・ショート型/絶対収益追求型：目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

その他型：目論見書又は投資信託約款において、上記 から に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。また、商品分類および属性区分の定義は一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。なお、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<https://www.toushin.or.jp/>) でもご覧頂けます。

### ファンドの特色

- i 主にTHEOインカム・マザーファンド(世界の債券中心)受益証券への投資を通じて、主として世界の投資信託証券(ETF)に投資することにより、世界中の金利を享受することを目指します。
- ii 投資信託証券(ETF)への投資は原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。
- iii 組入外貨建資産については原則為替ヘッジは行いませんが、金利・為替状況によってはヘッジを実施する可能性があります。
- iv 運用はファミリーファンド方式で行います。

### ファンドの仕組み

当ファンドは、主にマザーファンドに投資するファミリーファンド方式で運用を行います。



## 主な投資制限

- ・投資信託証券(ETF)への実質投資割合には制限を設けません。
- ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- ・同一銘柄の投資信託証券への投資は、原則として信託財産の純資産総額の50%以内とします。

## 分配方針

毎年1月31日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

- ・分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
- ・収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。
- ・留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



※運用状況により分配金額は変動します。

※将来の分配金の支払い及びその金額について示唆、保証するものではありません。

市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行えない場合があります。

### 信託金限度額

- ・3兆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、当該限度額を変更することができます。

### (2) 【ファンドの沿革】

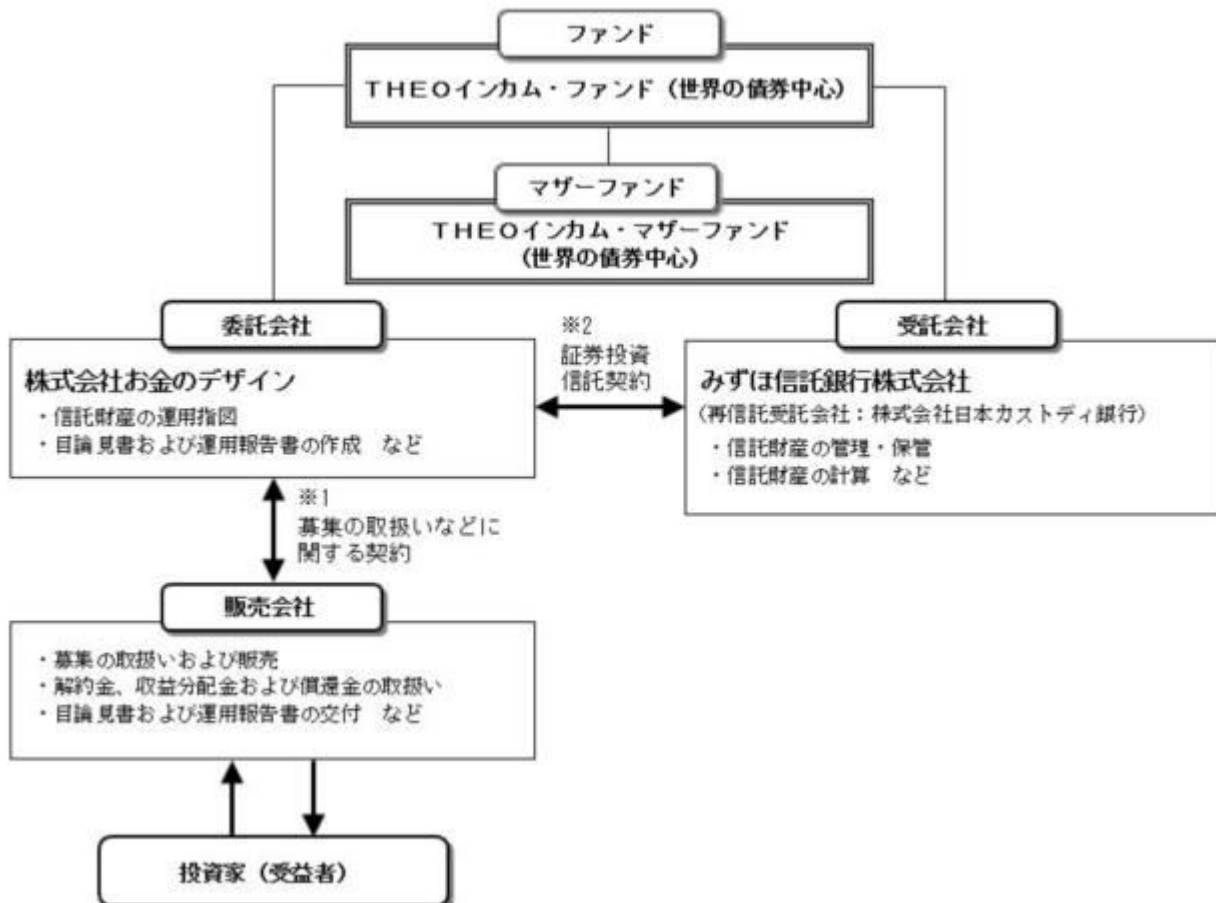
2017年 3月 1日

- ・ファンドの信託契約締結、運用開始

### (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み





- 1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したものを。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。
- 2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものを。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

#### 委託会社の概況（2021年2月末現在）

##### 1) 資本金

100,000,000円

##### 2) 沿革

2013年8月 : 会社設立

2014年9月 : 金融商品取引業者（投資運用業及び投資助言・代理業）の登録（関東財務局長（金商）第2796号）

2015年12月 : 金融商品取引業者（第一種金融商品取引業）の登録

2016年11月 : 投資運用業における投資信託委託業務の追加

##### 3) 大株主の状況

| 名 称                      | 住 所                            | 所有株数                                   | 所有比率   |
|--------------------------|--------------------------------|--|--------|
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス株式会社 | 東京都中央区日本橋2-5-1                 | E種優先株式<br>168,010株                     | 19.46% |
| 谷家 衛                     | Kowloon, HongKong              | 普通株式<br>159,985株<br>B種優先株式<br>6,000株   | 19.22% |
| UTEC3号投資事業有限責任組合         | 東京都文京区本郷七丁目3番1号<br>東京大学 南研究棟3階 | A種優先株式<br>57,571株<br>B種優先株式<br>15,367株 | 8.45%  |

|                     |                  |                 |       |
|---------------------|------------------|-----------------|-------|
| シンプレクス・ホールディングス株式会社 | 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 | X種株式<br>64,617株 | 7.48% |
|---------------------|------------------|-----------------|-------|

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

主にTHE0インカム・マザーファンド(世界の債券中心)(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として世界の投資信託証券(ETF)に投資することにより、世界中の金利を享受することを目指します。

投資信託証券(ETF)への投資は原則として高位を維持します。但し、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。

組入外貨建資産については原則為替ヘッジは行いませんが、金利・為替状況によってはヘッジを実施する可能性があります。

### (2)【投資対象】

<THE0インカム・ファンド(世界の債券中心)>

THE0インカム・マザーファンド(世界の債券中心)受益証券を主要な投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1)次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)

イ)有価証券

ロ)デリバティブ取引に係る権利(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第22条、第23条および第24条に定めるものに限ります。)

ハ)金銭債権

ニ)約束手形

2)次に掲げる特定資産以外の資産

イ)デリバティブ取引に係る権利と類似の取引に係る権利

ロ)為替手形

有価証券の指図範囲

委託者は、信託金を、主として親投資信託「THE0インカム・マザーファンド(世界の債券中心)」の受益証券および次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

1)株券または新株引受権証券

2)国債証券

3)地方債証券

4)特別の法律により法人の発行する債券

5)社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。))の新株引受権証券を除きます。)

6)特定目的会社に係る特定社債券(金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。)

7)特別の法律により設立された法人の発行する出資証券(金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。)

8)協同組織金融機関に係る優先出資証券(金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)

9)特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券(金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。)

10)コマーシャル・ペーパー

11)新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。))および新株予約権証券

12)外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)から11)までの証券または証書の性質を有

#### するもの

- 13) 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
  - 14) 投資証券、新投資口予約権証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
  - 15) 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
  - 16) オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
  - 17) 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
  - 18) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  - 19) 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。）
  - 20) 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
  - 21) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第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表示されるべきもの
  - 22) 外国の者に対する権利で21)の有価証券の性質を有するもの
- なお、1)の証券または証書、12)ならびに17)の証券または証書のうち1)の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2)から6)までの証券および12)ならびに17)の証券または証書のうち2)から6)までの証券の性質を有するものならびに14)の証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、13)の証券および14)の証券（「新投資口予約権証券」および「投資法人債券」を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

#### 金融商品の指図範囲

の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、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
- 5) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
- 6) 外国の者に対する権利で5)の権利の性質を有するもの

#### その他の投資対象と指図範囲

信用取引の指図、先物取引等の運用指図、スワップ取引の運用指図、金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図、有価証券の貸付の指図、有価証券の借入れの指図、有価証券の空売りの指図、外国為替予約取引の指図、資金の借入れを行うことができます。

#### < THEOインカム・マザーファンド（世界の債券中心） >

世界の株式市場に上場されている投資信託証券（ETF）を主要な投資対象とします。

#### 投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ) 有価証券
  - ロ) デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第20条、第21条および第22条に定めるものに限ります。）
  - ハ) 約束手形
  - ニ) 金銭債権
- 2) 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ) 為替手形

#### 有価証券の指図範囲

委託者は、信託金を、主として世界の株式市場に上場されている投資信託証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きま

す。)に投資することを指図します。

- 1) 株券または新株引受権証券
  - 2) 国債証券
  - 3) 地方債証券
  - 4) 特別の法律により法人の発行する債券
  - 5) 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
  - 6) 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
  - 7) 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
  - 8) 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
  - 9) 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
  - 10) コマーシャル・ペーパー
  - 11) 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
  - 12) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)から11)までの証券または証書の性質を有するもの
  - 13) 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
  - 14) 投資証券、新投資口予約権証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
  - 15) 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
  - 16) オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
  - 17) 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
  - 18) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  - 19) 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。）
  - 20) 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
  - 21) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第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表示されるべきもの
  - 22) 外国の者に対する権利で21)の有価証券の性質を有するもの
- なお、1)の証券または証書、12)ならびに17)の証券または証書のうち1)の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2)から6)までの証券および12)ならびに17)の証券または証書のうち2)から6)までの証券の性質を有するものならびに14)の証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、13)の証券および14)の証券（「新投資口予約権証券」および「投資法人債券」を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

#### 金融商品の指図範囲

の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、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
- 5) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
- 6) 外国の者に対する権利で5)の権利の性質を有するもの

#### その他の投資対象と指図範囲

信用取引の指図、先物取引等の運用指図、スワップ取引の運用指図、金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図、有価証券の貸付の指図、有価証券の借入れの指図、有価証券の空売りの指図、外国為替予

約取引の指図を行うことができます。

### 投資対象とするマザーファンドの概要

#### < THEOインカム・マザーファンド（世界の債券中心） >

| 運用の基本方針   |   |
|-----------|---|
| 基本方針      | この投資信託は、世界各国の債券等の金利水準に着目することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。   |
| 主な投資対象    | 世界の株式市場に上場されている投資信託証券（ETF）を主要な投資対象とします。   |
| 投資方針      | 主として世界の投資信託証券（ETF）に投資することにより、リスクの低減を図りつつ、世界中の金利を享受することを目指します。<br>組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。<br>資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。 |
| 主な投資制限    | 投資信託証券（ETF）への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>同一銘柄の投資信託証券への投資は、原則として信託財産の純資産総額の50%以内とします。   |
| 収益分配      | 収益分配は行いません。   |
| ファンドに係る費用 |   |
| 信託報酬      | ありません。  |
| 申込手数料     | ありません。  |
| 信託財産留保額   | 解約時の基準価額に対し0.1%（1口当たり）  |
| その他の費用など  | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。<br>上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。   |
| その他       |   |
| 委託会社      | 株式会社お金のデザイン   |
| 受託会社      | みずほ信託銀行株式会社   |

#### （参考）投資対象とするマザーファンドの組入候補銘柄（ETF）の概要

以下に記載されている各ファンドの内容等については、2021年2月末現在で委託会社が知りうる情報などを基に作成したものです。今後、記載の内容や組入候補銘柄（ETF）が変更されることがあります。また、すべての組入候補銘柄（ETF）に投資するとは限りません。

#### < 1 . バンガード・米国中期国債ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針 |  |
|---------|--|
| 基本方針    | 中期のドル加重平均満期を有する市場加重型の国債インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。   |
| 主な投資対象  | ブルームバーグ・バークレイズ米国国債浮動調整(3-10年)インデックス  |
| 投資方針    | <ul style="list-style-type: none"> <li>ブルームバーグ・バークレイズ米国国債浮動調整(3-10年)インデックスのパフォーマンスへの連動を目指します。</li> <li>米国中期国債市場への分散したエクスポージャーを提供します。</li> <li>インデックス・サンプリング法*を用いたパッシブ運用です。</li> <li>信用力の高いインカム・ゲインを提供します。</li> </ul> |

|                  |  |
|------------------|--|
| 主な投資制限           | <p>( ) 借入れ<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会（SEC）もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>( ) コモディティ<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティ**への投資を行うことができます。</p> <p>( ) 同一業種への集中投資<br/>ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>( ) 貸付け<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>( ) 不動産<br/>ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが（1）不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または（2）不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>( ) 優先証券<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>( ) 引受け<br/>ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国1933年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできません。</p> |
| 収益分配             | <p>ファンドは、受益者に対して、純インカム所得（利息から費用を控除した額）および保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲインの実質的全額を分配します。ファンドのインカム分配は通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配は通常毎年12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。</p>  |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 0.05%  |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b>       |  |
| 運用会社             | バンガード  |
| 信託期間             | 無期限（2009年11月19日設定）   |
| 決算日              | 毎年8月末日   |

\* 対象指数を構成する銘柄をグループに分類し各グループから代表銘柄を抽出する方法

\*\*エネルギー、貴金属、農産物等

< 2 . バンガード・米国長期国債ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針 |   |
|---------|---|
| 基本方針    | 長期のドル加重平均満期を有する市場加重型の国債インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。  |
| 主な投資対象  | ブルームバーグ・バークレイズ米国国債浮動調整(10年超)インデックス  |
| 投資方針    | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ブルームバーグ・バークレイズ米国国債浮動調整(10年超)インデックスのパフォーマンスへの連動を目指します。</li> <li>・米国長期国債市場への分散したエクスポージャーを提供します。</li> <li>・インデックス・サンプリング法を用いたパッシブ運用です。</li> <li>・信用力の高いインカム・ゲインを提供します。</li> </ul>  |
| 主な投資制限  | <p>( ) 借入れ<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会（SEC）もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>( ) コモディティ<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティへの投資を行うことができます。</p> <p>( ) 同一業種への集中投資<br/>           ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>( ) 貸付け<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>( ) 不動産<br/>           ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが（1）不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または（2）不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>( ) 優先証券<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>( ) 引受け<br/>           ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国1933年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできません。</p> |

|                  |  |
|------------------|--|
| 収益分配             | ファンドは、受益者に対して、純インカム所得（利息から費用を控除した額）および保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲインの実質的全額を分配します。ファンドのインカム分配は通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配は通常毎年12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。 |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 0.05%  |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| <b>その他</b>       |  |
| 運用会社             | バンガード  |
| 信託期間             | 無期限（2009年11月19日設定）   |
| 決算日              | 毎年8月末日   |

### < 3 . バンガード・米国短期国債ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

|                |  |
|----------------|--|
| <b>運用の基本方針</b> |  |
| 基本方針           | 短期のドル加重平均満期を有する市場加重型の国債インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。   |
| 主な投資対象         | ブルームバーグ・バークレイズ米国国債浮動調整(1-3年)インデックス   |
| 投資方針           | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ブルームバーグ・バークレイズ米国国債浮動調整(1-3年)インデックスのパフォーマンスへの連動を目指します。</li> <li>・投資適格米国短期国債市場への分散したエクスポージャーを提供します。</li> <li>・インデックス・サンプリング法を用いたパッシブ運用です。</li> <li>・信用力の高いインカム・ゲインを提供します。</li> </ul> |



|                  |  |
|------------------|--|
| 主な投資制限           | <p>( ) 借入れ<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会（SEC）もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>( ) コモディティ<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティへの投資を行うことができます。</p> <p>( ) 同一業種への集中投資<br/>ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>( ) 貸付け<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>( ) 不動産<br/>ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが（1）不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または（2）不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>( ) 優先証券<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>( ) 引受け<br/>ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国1933年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできません。</p> |
| 収益分配             | <p>ファンドは、受益者に対して、純インカム所得（利息から費用を控除した額）および保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲインの実質的全額を分配します。ファンドのインカム分配は通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配は通常毎年12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。</p>  |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 0.05%  |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| <b>その他</b>       |  |
| 運用会社             | バンガード  |
| 信託期間             | 無期限（2009年11月19日設定）   |
| 決算日              | 毎年8月末日   |

## &lt; 4 . バンガード・米国中期社債ETF &gt;（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針 |   |
|---------|---|
| 基本方針    | 中期のドル加重平均満期を有する市場加重型の社債インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。  |
| 主な投資対象  | ブルームバーグ・パークレイズ米国社債(5-10年)インデックス   |
| 投資方針    | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ブルームバーグ・パークレイズ米国社債(5-10年)インデックスのパフォーマンスへの連動を目指します。</li> <li>・米国の投資適格中期社債市場への分散したエクスポージャーを提供します。</li> <li>・インデックス・サンプリング法を用いたパッシブ運用です。</li> <li>・信用力の高いインカム・ゲインを提供します。</li> </ul>  |
| 主な投資制限  | <p>( ) 借入れ<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会（SEC）もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>( ) コモディティ<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティへの投資を行うことができます。</p> <p>( ) 同一業種への集中投資<br/>           ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>( ) 貸付け<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>( ) 不動産<br/>           ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが（1）不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または（2）不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>( ) 優先証券<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>( ) 引受け<br/>           ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国1933年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできません。</p> |
| 収益分配    | ファンドは、受益者に対して、純インカム所得（利息から費用を控除した額）および保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲインの実質的全額を分配します。ファンドのインカム分配は通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配は通常毎年12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。  |

| ファンドに係る費用 |                       |
|-----------|-----------------------|
| 信託報酬      | 0.05%                 |
| 申込手数料     | 取扱会社が定める手数料とします。      |
| 信託財産留保額   | ありません。                |
| その他の費用など  | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。 |
| その他       |                       |
| 運用会社      | バンガード                 |
| 信託期間      | 無期限(2009年11月19日設定)    |
| 決算日       | 毎年8月末日                |

< 5 . バンガード・米国長期社債ETF > (米国籍米ドル建外国投資信託)

| 運用の基本方針 |   |
|---------|---|
| 基本方針    | 長期のドル加重平均満期を有する市場加重型の社債インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。  |
| 主な投資対象  | ブルームバーグ・バークレイズ米国社債(10年超)インデックス  |
| 投資方針    | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ブルームバーグ・バークレイズ米国社債(10年超)インデックスのパフォーマンスへの連動を目指します。</li> <li>・米国の投資適格長期社債市場への分散したエクスポージャーを提供します。</li> <li>・インデックス・サンプリング法を用いたパッシブ運用です。</li> <li>・信用力の高いインカム・ゲインを提供します。</li> </ul> |

|                  |  |
|------------------|--|
| 主な投資制限           | <p>( ) 借入れ<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会（SEC）もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>( ) コモディティ<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティへの投資を行うことができます。</p> <p>( ) 同一業種への集中投資<br/>ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>( ) 貸付け<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>( ) 不動産<br/>ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが（1）不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または（2）不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>( ) 優先証券<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>( ) 引受け<br/>ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国1933年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできません。</p> |
| 収益分配             | <p>ファンドは、受益者に対して、純インカム所得（利息から費用を控除した額）および保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲインの実質的全額を分配します。ファンドのインカム分配は通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配は通常毎年12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。</p>  |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 0.05%  |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b>       |  |
| 運用会社             | バンガード  |
| 信託期間             | 無期限（2009年11月19日設定）   |
| 決算日              | 毎年8月末日   |

## &lt; 6 . バンガード・米国短期社債ETF &gt;（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針 |   |
|---------|---|
| 基本方針    | 中期のドル加重平均満期を有する市場加重型の社債インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。  |
| 主な投資対象  | ブルームバーグ・パークレイズ米国社債(1-5年)インデックス  |
| 投資方針    | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ブルームバーグ・パークレイズ米国社債（1-5年）インデックスのパフォーマンスへの連動を目指します。</li> <li>・米国の投資適格短期社債市場への分散したエクスポージャーを提供します。</li> <li>・インデックス・サンプリング法を用いたパッシブ運用です。</li> <li>・信用力の高いインカム・ゲインを提供します。</li> </ul>   |
| 主な投資制限  | <p>( ) 借入れ<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会（SEC）もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>( ) コモディティ<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティへの投資を行うことができます。</p> <p>( ) 同一業種への集中投資<br/>           ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>( ) 貸付け<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>( ) 不動産<br/>           ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが（1）不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または（2）不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>( ) 優先証券<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>( ) 引受け<br/>           ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国1933年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできません。</p> |
| 収益分配    | ファンドは、受益者に対して、純インカム所得（利息から費用を控除した額）および保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲインの実質的全額を分配します。ファンドのインカム分配は通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配は通常毎年12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。  |

| ファンドに係る費用 |                        |
|-----------|------------------------|
| 信託報酬      | 0.05%                  |
| 申込手数料     | 取扱会社が定める手数料とします。       |
| 信託財産留保額   | ありません。                 |
| その他の費用など  | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。 |
| その他       |                        |
| 運用会社      | バンガード                  |
| 信託期間      | 無期限（2009年11月19日設定）     |
| 決算日       | 毎年8月末日                 |

< 7 . iシェアーズ 米国短期国債 ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針   |   |
|-----------|---|
| 基本方針      | 残存期間1～12ヶ月の米国財務省証券で構成される指数と同等の投資成果をあげること。   |
| 主な投資対象    | ICE*米国短期国債指数  |
| 投資方針      | 残存期間1年未満の米国の国債に投資します。<br>米国の国債市場の特定のセクターに的を絞った投資ができます。<br>米国債への投資をカスタマイズするために活用できます。                                    |
| 主な投資制限    | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。  |
| 収益分配      | 毎月  |
| ファンドに係る費用 |   |
| 信託報酬      | 運用会社は、当ファンドの費用の実質の全部（利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く）を負担します。運用会社は、運用報酬として、当ファンドの純資産総額の日々平均残高に対して年率0.15%にて計算される金額を受領します。 |
| 申込手数料     | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額   | ありません。  |
| その他の費用など  | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| その他       |   |
| 運用会社      | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ  |
| 信託期間      | 無期限（2007年1月5日設定）  |
| 決算日       | 毎年2月末日  |

\*インターコンチネンタル取引所

< 8 . iシェアーズ 米国国債 1-3年 ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針   |   |
|-----------|---|
| 基本方針      | 残存期間1年以上3年未満の米国財務省証券で構成される指数と同等の投資成果をあげること。 |
| 主な投資対象    | ICE米国国債（1-3年）インデックス                         |
| 投資方針      | 米国の短期国債に投資します。                              |
| 主な投資制限    | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。      |
| 収益分配      | 毎月  |
| ファンドに係る費用 |   |

|            |   |
|------------|---|
| 信託報酬       | 運用会社は、当ファンドの費用の実質的全部（利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く）を負担します。運用会社は、運用報酬として、当ファンドの純資産総額の日々平均残高に対して年率0.15%にて計算される金額を受領します。 |
| 申込手数料      | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額    | ありません。  |
| その他の費用など   | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b> |   |
| 運用会社       | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ  |
| 信託期間       | 無期限（2002年7月22日設定）   |
| 決算日        | 毎年2月末日  |

< 9 . iシェアーズ 米国国債 7-10年 ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

|                  |   |
|------------------|---|
| <b>運用の基本方針</b>   |   |
| 基本方針             | 残存期間7年以上10年未満の米国財務省証券で構成される指数と同等の投資成果をあげること。  |
| 主な投資対象           | ICE米国国債（7-10年）インデックス  |
| 投資方針             | 米国の中期国債に投資します。<br>米国の国債市場の特定セクターに的を絞った投資ができます。<br>米国債への投資をカスタマイズするために活用できます。  |
| 主な投資制限           | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。  |
| 収益分配             | 原則として年2回  |
| <b>ファンドに係る費用</b> |   |
| 信託報酬             | 運用会社は、当ファンドの費用の実質的全部（利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く）を負担します。運用会社は、運用報酬として、当ファンドの純資産総額の日々平均残高に対して年率0.15%にて計算される金額を受領します。 |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額          | ありません。  |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b>       |   |
| 運用会社             | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ  |
| 信託期間             | 無期限（2002年7月22日設定）   |
| 決算日              | 毎年2月末日  |

< 10 . iシェアーズ 米国国債 20年超 ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

|                |   |
|----------------|---|
| <b>運用の基本方針</b> |   |
| 基本方針           | 残存期間20年超の米国財務省証券で構成される指数と同等の投資成果をあげる<br>こと。                                   |
| 主な投資対象         | パークレイズ米国国債（20年超）インデックス  |
| 投資方針           | 米国の長期国債に投資します。<br>米国の国債市場の特定のセクターに的を絞った投資ができます。<br>米国債への投資をカスタマイズするために活用できます。 |
| 主な投資制限         | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないこと<br>があります。                                    |

|                  |   |
|------------------|---|
| 収益分配             | 原則として毎月   |
| <b>ファンドに係る費用</b> |   |
| 信託報酬             | 運用会社は、当ファンドの費用の実質的全部（利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く）を負担します。運用会社は、運用報酬として、当ファンドの純資産総額の日々平均残高に対して年率0.15%にて計算される金額を受領します。 |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額          | ありません。  |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b>       |   |
| 運用会社             | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ  |
| 信託期間             | 無期限（2002年7月22日設定）   |
| 決算日              | 毎年2月末日  |

< 11. iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>運用の基本方針</b>   |  |
| 基本方針             | 米ドル建て、投資適格社債で構成される指数と同等の投資成果をあげること。  |
| 主な投資対象           | Markit* iBoxx 米ドル建てリキッド投資適格指数**  |
| 投資方針             | 米国の投資適格社債に幅広く投資します。<br>1つのファンドにより1000銘柄超の高格付け社債へ投資できます。<br>安定性およびインカム獲得を迫及するために活用できます。 |
| 主な投資制限           | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。   |
| 収益分配             | 毎月   |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 0.14%  |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| <b>その他</b>       |  |
| 運用会社             | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ   |
| 信託期間             | 無期限（2002年7月22日設定）  |
| 決算日              | 毎年2月末日   |

\*マークイット社

\*\*米ドル建て高利回り社債を広範囲にバランスよく反映させるよう厳選された、流動性の高い米ドル建て高利回り債券で構成された指数

< 12. iシェアーズ 米国 MBS ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

|                |  |
|----------------|--|
| <b>運用の基本方針</b> |  |
| 基本方針           | 米国政府機関が発行・保証する投資適格モーゲージ・パススルー証券*で構成される指数と同等の投資成果をあげること。  |
| 主な投資対象         | 対象指数：パークレイズ米国MBSインデックス   |
| 投資方針           | 米国政府支援期間であるGinnie Mae**, Fannie Mae***, Freddie Mac****等の発行する証券を含むモーゲージ証券に幅広く投資します。<br>1つのファンドにより米国のモーゲージ債券（MBS）に投資できます。<br>インカム獲得を目指すために活用できます。 |



|                  |   |
|------------------|---|
| 主な投資制限           | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。  |
| 収益分配             | 毎月  |
| <b>ファンドに係る費用</b> |   |
| 信託報酬             | 運用会社は、当該ETFの費用の実質的全部（利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く）を負担します。運用会社は、運用報酬として、当該ETFの属する一定のファンドグループの純資産総額の日々平均残高の合計額に対して以下の料率に従って計算される運用報酬の合計額のうち、当該ETFに係る割当額を受領します。<br>ファンドグループの純資産総額の合計額 左記の残高レンジ に適用される運用報酬率（年率）<br>1,210 億ドル以下 0.0700%<br>1,210 億ドル超 1,810 億ドル以下 0.0665%<br>1,810 億ドル超 2,310 億ドル以下 0.0632%<br>2,310 億ドル超 2,810 億ドル以下 0.0601%<br>2,810 億ドル超 0.0571% |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額          | ありません。  |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b>       |   |
| 運用会社             | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ  |
| 信託期間             | 無期限（2007年3月13日設定）   |
| 決算日              | 毎年2月末日  |

\*不動産を担保とする複数の貸付債権を証券化し、債権から生じるキャッシュフローをそのまま投資家に支払う（パス）仕組み

\*\*米国の金融機関、連邦政府抵当金庫

\*\*\*米国の金融機関、連邦住宅抵当公庫

\*\*\*\*米国の金融機関、連邦住宅金融抵当公庫

### < 13 . バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

|                |   |
|----------------|---|
| <b>運用の基本方針</b> |   |
| 基本方針           | 市場加重型の米国モーゲージ担保証券インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。  |
| 主な投資対象         | ブルームバーグ・パークレイズ米国MBS浮動調整インデックス   |
| 投資方針           | <ul style="list-style-type: none"> <li>・パークレイズ米国MBS浮動調整インデックスのパフォーマンスへの連動を目指します。</li> <li>・米国の中期モーゲージ担保証券市場への分散したエクスポージャーを提供します。</li> <li>・インデックス・サンプリング法を用いたパッシブ運用です。</li> <li>・信用力の高いインカム・ゲインを提供します。</li> </ul> |

|                  |   |
|------------------|---|
| 主な投資制限           | <p>( ) 借入れ<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会（SEC）もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>( ) コモディティ<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティへの投資を行うことができます。</p> <p>( ) 同一業種への集中投資<br/>ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>( ) 貸付け<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>( ) 不動産<br/>ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが（1）不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または（2）不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>( ) 優先証券<br/>ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>( ) 引受け<br/>ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国1933年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、各ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできません。</p> |
| 収益分配             | <p>ファンドは、受益者に対して、純インカム所得（利息から費用を控除した額）および保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲインの実質的全額を分配します。ファンドのインカム分配は通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配は通常毎年12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。</p>   |
| <b>ファンドに係る費用</b> |   |
| 信託報酬             | 0.05%   |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額          | ありません。  |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b>       |   |
| 運用会社             | バンガード   |
| 信託期間             | 無期限（2009年11月19日設定）  |
| 決算日              | 毎年8月末日  |

## &lt; 14 . iシェアーズ 米ドル建て中期社債 ETF &gt;（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針   |  |
|-----------|--|
| 基本方針      | ICE BofAML 5-10年米国社債インデックスと同等の投資成果をあげること。  |
| 主な投資対象    | 対象指数：ICE BofAML 5-10年米国社債インデックス  |
| 投資方針      | 米国の残存期間10年未満の投資適格クレジット債券（社債及び非社債）に投資します。<br>米国の債券市場の特定のセクターに的を絞った投資ができます。<br>債券の資産配分のカスタマイズおよびインカム獲得を追及するために活用できます。  |
| 主な投資制限    | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。   |
| 収益分配      | 毎月   |
| ファンドに係る費用 |  |
| 信託報酬      | 運用会社は、当該ETFの費用の実質的全部（利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く）を負担します。運用会社は、運用報酬として、当該ETFの属する一定のファンドグループの純資産総額の日々平均残高の合計額に対して以下の料率に従って計算される運用報酬の合計額のうち、当該ETFに係る割当額を受領します。<br>ファンドグループの純資産総額の合計額 左記の残高レンジに適用される運用報酬率（年率）<br>1,210 億ドル以下 0.0600%<br>1,210 億ドル超 1,810 億ドル以下 0.0570%<br>1,810 億ドル超 2,310 億ドル以下 0.0542%<br>2,310 億ドル超 2,810 億ドル以下 0.0515%<br>2,810 億ドル超 0.0489% |
| 申込手数料     | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額   | ありません。   |
| その他の費用など  | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| その他       |  |
| 運用会社      | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ   |
| 信託期間      | 無期限（2007年1月5日設定）   |
| 決算日       | 毎年2月末日   |

## &lt; 15 . iシェアーズ 米ドル建て短期社債 ETF &gt;（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針   |   |
|-----------|---|
| 基本方針      | ICE BofAML 1-5年米国社債インデックスと同等の投資成果をあげること。  |
| 主な投資対象    | 対象指数：ICE BofAML 1-5年米国社債インデックス  |
| 投資方針      | 米国の短期投資適格債券（社債および非社債）に投資します。<br>米国の債券市場の特定のセクターに的を絞った投資ができます。<br>債券の資産配分のカスタマイズおよびインカム獲得を追及するために活用できます。 |
| 主な投資制限    | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。  |
| 収益分配      | 毎月  |
| ファンドに係る費用 |   |

|            |  |
|------------|--|
| 信託報酬       | 運用会社は、当該ETFの費用の実質的全部(利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く)を負担します。運用会社は、運用報酬として、当該ETFの属する一定のファンドグループの純資産総額の日々平均残高の合計額に対して以下の料率に従って計算される運用報酬の合計額のうち、当該ETFに係る割当額を受領します。<br>ファンドグループの純資産総額の合計額 左記の残高レンジに適用される運用報酬率(年率)<br>1,210 億ドル以下 0.0600%<br>1,210 億ドル超 1,810 億ドル以下 0.0570%<br>1,810 億ドル超 2,310 億ドル以下 0.0542%<br>2,310 億ドル超 2,810 億ドル以下 0.0515%<br>2,810 億ドル超 0.0489% |
| 申込手数料      | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額    | ありません。   |
| その他の費用など   | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b> |  |
| 運用会社       | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ   |
| 信託期間       | 無期限(2007年1月5日設定)   |
| 決算日        | 毎年2月末日   |

## &lt; 16 . SPDRブルームバーグ・バークレイズ・ハイ・イールド債券 ETF &gt;

(米国籍米ドル建外国投資信託)

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>運用の基本方針</b>   |  |
| 基本方針             | ブルームバーグ・バークレイズ高流動性ハイイールド指数の価格および利回りのパフォーマンスに、経費控除前で、おおむね連動する投資成果を目指します。                                      |
| 主な投資対象           | ブルームバーグ・バークレイズ高流動性ハイイールド指数の構成銘柄、あるいは運用会社が当指数の構成銘柄と同等の経済特性を有すると判断する銘柄を主要投資対象とします。                             |
| 投資方針             | ・対象指数のパフォーマンスに連動することを目指し、抽出法(必ずしも対象指数の構成銘柄全てを保有しない)による投資を行います。<br>・投資ポートフォリオが対象指数と同等のリスク・リターン特性となるように投資を行います |
| 主な投資制限           | ・一般に、総資産の80%以上を主要投資対象に投資します。<br>・対象指数の構成銘柄以外の債券、現金等、その他マネーマーケット商品へ投資、あるいはデリバティブを利用することもあります。                 |
| 収益分配             | 一般に、インカムゲインに関して毎月、キャピタルゲインに関しては少なくとも年1回の分配を行います。   |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 純資産総額に対し年率0.4%(国内における消費税等相当額はかかりません。)  |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b>       |  |
| 運用会社             | エスエスジーエー・ファンズ・マネージメント・インク  |
| 信託期間             | 無期限(2007年11月28日設定)   |

|     |        |
|-----|--------|
| 決算日 | 毎年6月末日 |
|-----|--------|

< 17. iシェアーズ iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針   |  |
|-----------|--|
| 基本方針      | 米ドル建て、高利回り社債で構成される指数と同等の投資成果をあげること。  |
| 主な投資対象    | 対象指数：Markit iBoxx 米ドル建てリキッド・ハイイールド指数   |
| 投資方針      | 米国のハイイールド社債に幅広く投資します。<br>1つのファンドにより米国のハイイールド債券市場に投資できます。<br>高利回りおよびインカム獲得を目指すために活用できます。  |
| 主な投資制限    | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。   |
| 収益分配      | 原則として毎月  |
| ファンドに係る費用 |  |
| 信託報酬      | 運用会社は、当該ETFの費用の実質的全部（利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く）を負担します。運用会社は、運用報酬として、当該ETFの属する一定のファンドグループの純資産総額の日々平均残高の合計額に対して以下の料率に従って計算される運用報酬の合計額のうち、当該ETFに係る割当額を受領します。<br>ファンドグループの純資産総額の合計額 左記の残高レンジに適用される運用報酬率（年率）<br>190億ドル以下 0.49%<br>190億ドル超 330億ドル以下 0.4750%<br>330億ドル超 470億ドル以下 0.4513%<br>470億ドル超 0.4287% |
| 申込手数料     | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額   | ありません。   |
| その他の費用など  | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| その他       |  |
| 運用会社      | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ   |
| 信託期間      | 無期限（2007年4月4日設定）   |
| 決算日       | 毎年2月末日   |

< 18. ヴァンエック・ベクトル国際ハイ・イールド債ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針   |   |
|-----------|---|
| 基本方針      | ICE BofA Merrill Lynch*グローバル・ハイイールド・コンストレインド・インデックス（米国を除く）の価格および利回り実績（手数料・費用控除前）への一致を目指して運用を行います。 |
| 主な投資対象    | ICE BofA Merrill Lynchグローバル・ハイイールド・コンストレインド・インデックス（米国を除く）   |
| 投資方針      | 米国外の、米ドル・カナダドル・英ポンド・ユーロ建てのハイイールド社債に投資します。   |
| 主な投資制限    | 一般に、総資産の80%以上を対象指数の構成銘柄に投資します。  |
| 収益分配      | 原則として毎月   |
| ファンドに係る費用 |   |
| 信託報酬      | 0.4%  |
| 申込手数料     | 取扱会社が定める手数料とします。  |

|            |                          |
|------------|--------------------------|
| 信託財産留保額    | ありません。                   |
| その他の費用など   | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。    |
| <b>その他</b> |                          |
| 運用会社       | ヴァンエック・ベクトル・イーティーエフ・トラスト |
| 信託期間       | 無期限（2012年4月2日設定）         |
| 決算日        | 毎年4月末日                   |

\*バンク・オブ・アメリカ・メリル・リンチ社

< 19 . SPDRブラックストーン / GS0シニアローンETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>運用の基本方針</b>   |  |
| 基本方針             | 元本の保全を図りつつインカム収益を提供することを目指します。   |
| 主な投資対象           | 実質的に全ての資産を、同等の投資目標を有するマスタートラストの一つであるブラックストーン / GS0シニアローン・ポートフォリオ（以下、「当ポートフォリオ」）に投資します。（当ポートフォリオを通じた間接的投資を行います。）  |
| 投資方針             | 当ポートフォリオは投資目標を追求するに当たり、通常は純資産（および投資のための借入額）の80%以上をシニアローンに投資します。これにより、Markit iBoxx米ドル建てリキッド・レバレッジドローン指数*（「プライマリー指数」）およびS&P**/LSTA***米国レバレッジドローン100指数（「セカンダリー指数」）をアウトパフォームすることを目指します。  |
| 主な投資制限           | <ul style="list-style-type: none"> <li>・80%以上のシニアローン投資において、第一先取権上位担保付き変動金利型バンクローンを対象とします。</li> <li>・当ポートフォリオは、純資産のおおよそ50%から75%をプライマリー指数ないしセカンダリー指数の組入対象となるシニアローンへ投資することが想定されます。</li> <li>・当ポートフォリオは、シニアローン以外に、その他ローンや債券等へ投資します。</li> </ul> |
| 収益分配             | 一般に、インカムゲインに関して毎月、キャピタルゲインに関しては少なくとも年1回の分配を行います。   |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 純資産総額に対し年率0.7%（国内における消費税等相当額はかかりません。）  |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| <b>その他</b>       |  |
| 運用会社             | エスエスジーイー・ファンズ・マネージメント・インク<br>（運用に係るサブ・アドバイザー：ジーエスオー・ブラックストーン・デット・ファンズ・マネージメント・エルエルシー）  |
| 信託期間             | 無期限（2013年4月3日設定）   |
| 決算日              | 毎年6月末日   |

\* マネージド・リキッド・ローン・ファンドのパフォーマンスを測定する指数であり、100程度の流動的で取引可能なローンから構成される

\*\* スタンダード・アンド・プアーズ社

\*\*\* ザ・ローン・シンジケーション・アンド・トレーディング・アソシエーション

< 20 . iシェアーズ 世界国債（除く米国）ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

|                |  |
|----------------|--|
| <b>運用の基本方針</b> |  |
|----------------|--|

|                  |   |
|------------------|---|
| 基本方針             | S&P世界国債（除く米国）インデックスの価格及び利回りの実績に概ね対応する投資成果（手数料及び経費控除前）をあげること   |
| 主な投資対象           | S&P世界国債（除く米国）インデックス   |
| 投資方針             | 米国を除く世界各国が発行する国債に投資します。<br>米国を除く国債に幅広く投資できます。<br>債券ポートフォリオの分散およびインカムの獲得を目指すために活用できます。                                   |
| 主な投資制限           | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。  |
| 収益分配             | 毎月  |
| <b>ファンドに係る費用</b> |   |
| 信託報酬             | 運用会社は、当該ETFの費用の実質的全部（利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く）を負担します。運用会社は、運用報酬として、当該ETFの純資産総額の日々平均残高に対して年率0.35%にて計算される金額を受領します。 |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額          | ありません。  |
| その他の費用など         | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| <b>その他</b>       |   |
| 運用会社             | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ  |
| 信託期間             | 無期限（2009年1月21日設定）   |
| 決算日              | 毎年10月末日   |

## &lt; 21 . iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF &gt;

(米国籍米ドル建外国投資信託)

|                  |   |
|------------------|---|
| <b>運用の基本方針</b>   |   |
| 基本方針             | J.P. モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・コア・インデックスの価格及び利回りの実績に概ね対応する投資成果（手数料及び経費控除前）をあげること           |
| 主な投資対象           | J.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・コア・インデックス  |
| 投資方針             | 新興国が発行する米ドル建て国債等に投資します。<br>1つのファンドにより30超の新興国の国債等に投資できます。<br>高利回りの追求および新興国市場の資産配分をカスタマイズするために活用できます。 |
| 主な投資制限           | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。  |
| 収益分配             | 原則として毎月。  |
| <b>ファンドに係る費用</b> |   |

|            |  |
|------------|--|
| 信託報酬       | 運用会社は、当該ETFの費用の実質的全部(利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く)を負担します。運用会社は、運用報酬として、当該ETFの属する一定のファンドグループの純資産総額の日々平均残高の合計額に対して以下の料率に従って計算される運用報酬の合計額のうち、当該ETFに係る割当額を受領します。<br>ファンドグループの純資産総額の合計額 左記の残高レンジに適用される運用報酬率(年率)<br>190億ドル以下 0.39%<br>190億ドル超 330 億ドル以下 0.3800%<br>330億ドル超 470 億ドル以下 0.3610%<br>470億ドル超 0.3430% |
| 申込手数料      | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額    | ありません。   |
| その他の費用など   | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| <b>その他</b> |  |
| 運用会社       | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ   |
| 信託期間       | 無期限(2007年12月17日設定)   |
| 決算日        | 毎年10月末日  |

#### < 22 . ヴァンエック・ベクトル新興国市場現地通貨建債券ETF > (米国籍米ドル建外国投資信託)

|                  |   |
|------------------|---|
| <b>運用の基本方針</b>   |   |
| 基本方針             | JPモルガン国債指数新興国市場グローバル・コアの運用実績に連動する投資成果を目指す。  |
| 主な投資対象           | JPモルガン国債指数新興国市場グローバル・コア   |
| 投資方針             | 新興市場国によって発行される現地通貨建て債券を直接に反映する。<br>新興市場国によって発行される定期的取引される、流動性のある、固定金利の国内通貨建て債券を追跡する。                  |
| 主な投資制限           | 総資産の最低限80%を同指数の構成銘柄に投資する。<br>スワップ、オプション、ワラント、先物取引、通貨先物、仕組債やパーティシペーション・ノート*等のデリバティブ商品と転換証券を利用することができる。 |
| 収益分配             | 原則として毎月。  |
| <b>ファンドに係る費用</b> |   |
| 信託報酬             | 0.30%   |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額          | ありません。  |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b>       |   |
| 運用会社             | ヴァンエック・ベクトル・イーティーエフ・トラスト  |
| 信託期間             | 無期限(2010年7月23日設定)   |
| 決算日              | 毎年4月末日  |

\*特定の有価証券や市場のパフォーマンスに連動するリターンを得られる債券

#### < 23 . iシェアーズ J.P.モルガン 現地通貨建てエマージング・マーケット債券 ETF > (米国籍米ドル建外国投資信託)

|                |  |
|----------------|--|
| <b>運用の基本方針</b> |  |
|----------------|--|



|                  |   |
|------------------|---|
| 基本方針             | J.P. モルガンGBI-EM グローバル・ディバースファイド 15%キャップ4.5%フロア・インデックスの価格及び利回りの実績に概ね対応する投資成果（手数料及び経費控除前）をあげること                           |
| 主な投資対象           | J.P. モルガンGBI-EM グローバル・ディバースファイド 15%キャップ4.5%フロア・インデックス   |
| 投資方針             | 新興国の発行する現地通貨建て国債に投資します。<br>米ドル建て債券および新興国株式ではない新興国投資の分散投資の機会を提供します。<br>高利回りの追求および新興国市場の資産配分をカスタマイズするために活用できます。           |
| 主な投資制限           | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。  |
| 収益分配             | 毎月  |
| <b>ファンドに係る費用</b> |   |
| 信託報酬             | 運用会社は、当該ETFの費用の実質的全部（利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く）を負担します。運用会社は、運用報酬として、当該ETFの純資産総額の日々平均残高に対して年率0.30%にて計算される金額を受領します。 |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額          | ありません。  |
| その他の費用など         | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| <b>その他</b>       |   |
| 運用会社             | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ  |
| 信託期間             | 無期限（2011年10月18日設定）  |
| 決算日              | 毎年10月末日   |

< 24. ウィズダムツリー 新興国現地通貨建債券ファンド >（米国籍米ドル建外国投資信託）

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>運用の基本方針</b>   |  |
| 基本方針             | インカムゲインとキャピタルゲインの双方で構成される高いレベルのトータルリターンを追及します。   |
| 主な投資対象           | 新興市場諸国の現地通貨建ての現地債券   |
| 投資方針             | 新興市場諸国の現地通貨建ての現地債券に投資することにより、広範囲にわたる新興市場の地域および諸国の発行体の現地債券に対するエクスポージャーを提供するという目的を達成することを追及します。                              |
| 主な投資制限           | 通常の場合において、純資産の少なくとも80%と、それに加えて投資目的のために借り入れをした金額を現地債券に投資します。  |
| 収益分配             | 配当がある場合には月に一度（少なくとも年に一度）配当支払を行うことを予定しています。正味実現キャピタルゲイン（もしあれば）を年に一度投資家に分配することを予定しています。1年のうちそれ以外の時にも、補足的な分配を行う必要が生じることがあります。 |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 0.55%  |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b>       |  |

|      |                          |
|------|--------------------------|
| 運用会社 | ウィズダムツリー・アセット・マネジメント・インク |
| 信託期間 | 無期限(2010年8月9日設定)         |
| 決算日  | 毎年8月31日                  |

## &lt; 25 . iシェアーズ 優先株式 &amp; インカム証券 ETF &gt; (米国籍米ドル建外国投資信託)

| 運用の基本方針   |  |
|-----------|--|
| 基本方針      | 米国の優先株式で構成される指数と同等の投資成果をあげること。   |
| 主な投資対象    | ICE 上場優先株式 & ハイブリッド証券 トランジション インデックス   |
| 投資方針      | ICE 上場優先株式 & ハイブリッド証券 トランジション インデックスに連動する運用を行います。  |
| 主な投資制限    | 同ファンドは採用された指数に入っている全ての銘柄を保有しないことがあります。   |
| 収益分配      | 毎月   |
| ファンドに係る費用 |  |
| 信託報酬      | 運用会社は、当該ETFの費用の実質的全部(利息および租税、仲介手数料、販売報酬・費用および特別費用を除く)を負担します。運用会社は、運用報酬として、当該ETFの属する一定のファンドグループの純資産総額の日々平均残高の合計額に対して以下の料率に従って計算される運用報酬の合計額のうち、当該ETFに係る割当額を受領します。<br>ファンドグループの純資産総額の合計額 左記の残高レンジに適用される運用報酬率(年率)<br>460億ドル以下 0.4600%<br>460億ドル超 810億ドル以下 0.4560%<br>810億ドル超 1,410億ドル以下 0.4332%<br>1,110億ドル超 1,410億ドル以下 0.4116%<br>1,410億ドル超 0.3910% |
| 申込手数料     | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額   | ありません。   |
| その他の費用など  | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| その他       |  |
| 運用会社      | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ   |
| 信託期間      | 無期限(2007年3月26日設定)  |
| 決算日       | 毎年3月末日   |

## &lt; 26 . バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF &gt; (米国籍米ドル建外国投資信託)

| 運用の基本方針 |  |
|---------|--|
| 基本方針    | 中期のドル加重平均満期を有する市場加重型の国債インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。   |
| 主な投資対象  | ブルームバーグ・バークレイズ米ドル建て新興市場政府債RIC基準インデックス  |
| 投資方針    | <ul style="list-style-type: none"> <li>ブルームバーグ・バークレイズ米ドル建て新興市場政府債RIC基準インデックスのパフォーマンスへの連動を目指します。</li> <li>インデックス・サンプリング法を用いたパッシブ運用です。</li> <li>ファンドはフルインベストを維持します。</li> <li>新興市場債券への低コストのエクスポージャーを提供します。</li> <li>低経費によってトラッキングエラーを最小限に抑えます。</li> </ul> |

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <p>主な投資制限</p>           | <p>( ) 借入れ<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会（SEC）もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>( ) コモディティ<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティへの投資を行うことができます。</p> <p>( ) 同一業種への集中投資<br/>           ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>( ) 貸付け<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>( ) 不動産<br/>           ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが（1）不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または（2）不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>( ) 優先証券<br/>           ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>( ) 引受け<br/>           ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国1933年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできません。</p> |
| <p>収益分配</p>             | <p>ファンドは、受益者に対して、純インカム所得（利息から費用を控除した額）および保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲインの実質的全額を分配します。インカム分配は、通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配（もしあれば）は通常毎年12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。</p>  |
| <p><b>ファンドに係る費用</b></p> |   |
| <p>信託報酬</p>             | <p>0.25%</p>  |
| <p>申込手数料</p>            | <p>取扱会社が定める手数料とします。</p>   |
| <p>信託財産留保額</p>          | <p>ありません。</p>   |
| <p>その他の費用など</p>         | <p>組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。</p>   |
| <p><b>その他</b></p>       |   |
| <p>運用会社</p>             | <p>バンガード</p>  |
| <p>信託期間</p>             | <p>無期限（2013年5月31日設定）</p>  |
| <p>決算日</p>              | <p>毎年10月末日</p>  |

## &lt;27. SPDR バークレイズ短期ハイ・イールド債券ETF&gt;（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針   |   |
|-----------|---|
| 基本方針      | ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド350mnキャッシュペイ0-5年2%キャップト指数の価格および利回りのパフォーマンスに、経費控除前で、おおむね連動する投資成果を目指します。  |
| 主な投資対象    | ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド350mnキャッシュペイ0-5年2%キャップト指数の構成銘柄、あるいは運用会社が当指数の構成銘柄と同等の経済特性を有すると判断する銘柄を主要投資対象とします。   |
| 投資方針      | <ul style="list-style-type: none"> <li>対象指数のパフォーマンスに連動することを目指し、抽出法（必ずしも対象指数の構成銘柄全てを保有しない）による投資を行います。</li> <li>投資ポートフォリオが対象指数と同等のリスク・リターン特性となるように投資を行います。</li> </ul> |
| 主な投資制限    | <ul style="list-style-type: none"> <li>一般に、総資産の80%以上を主要投資対象に投資します。</li> <li>対象指数の構成銘柄以外の債券、現金等、その他マネーマーケット商品へ投資、あるいはデリバティブを利用することもあります。</li> </ul>                  |
| 収益分配      | 一般に、インカムゲインに関して毎月、キャピタルゲインに関しては少なくとも年1回の分配を行います。  |
| ファンドに係る費用 |   |
| 信託報酬      | 純資産総額に対し年率0.4%（国内における消費税等相当額はかかりません。）   |
| 申込手数料     | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額   | ありません。  |
| その他の費用など  | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| その他       |   |
| 運用会社      | エスエスジーイー・ファンズ・マネージメント・インク   |
| 信託期間      | 無期限（2012年3月14日設定）   |
| 決算日       | 毎年6月末日  |

## &lt;28. SPDR バークレイズ・インターナショナル・トレジャリー・ボンドETF&gt;（米国籍米ドル建外国投資信託）

| 運用の基本方針   |   |
|-----------|---|
| 基本方針      | ブルームバーグ・バークレイズ世界国債（米国除く）キャップト指数の価格および利回りのパフォーマンスに、経費控除前で、おおむね連動する投資成果を目指します。  |
| 主な投資対象    | ブルームバーグ・バークレイズ世界国債（米国除く）キャップト指数の構成銘柄、あるいは運用会社が当指数の構成銘柄と同等の経済特性を有すると判断する銘柄を主要投資対象とします。   |
| 投資方針      | <ul style="list-style-type: none"> <li>対象指数のパフォーマンスに連動することを目指し、抽出法（必ずしも対象指数の構成銘柄全てを保有しない）による投資を行います。</li> <li>投資ポートフォリオが対象指数と同等のリスク・リターン特性となるように投資を行います。</li> </ul> |
| 主な投資制限    | <ul style="list-style-type: none"> <li>一般に、総資産の80%以上を主要投資対象に投資します。</li> <li>対象指数の構成銘柄以外の債券、現金等、その他マネーマーケット商品へ投資、あるいは為替フォワード取引や先物取引を利用することもあります。</li> </ul>          |
| 収益分配      | 一般に、インカムゲインに関して毎月、キャピタルゲインに関しては少なくとも年1回の分配を行います。  |
| ファンドに係る費用 |   |

|            |  |
|------------|--|
| 信託報酬       | 純資産総額に対し年率0.35%(国内における消費税等相当額はかかりません。) |
| 申込手数料      | 取扱会社が定める手数料とします。                       |
| 信託財産留保額    | ありません。                                 |
| その他の費用など   | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。                  |
| <b>その他</b> |  |
| 運用会社       | エスエスジーイー・ファンズ・マネージメント・インク              |
| 信託期間       | 無期限(2007年10月2日設定)                      |
| 決算日        | 毎年6月末日                                 |

## &lt; 29 . S P D R ポートフォリオ米国総合債券ETF &gt; (米国籍米ドル建外国投資信託)

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>運用の基本方針</b>   |  |
| 基本方針             | ブルームバーグ・バークレイズUSアグリゲート指数の価格と利回りのパフォーマンスに、経費控除前で、概ね連動する投資成果を上げることが目標とします。   |
| 主な投資対象           | 対象指数：ブルームバーグ・バークレイズUSアグリゲート指数  |
| 投資方針             | <ul style="list-style-type: none"> <li>対象指数のパフォーマンスに連動することを目指し、抽出法(必ずしも対象指数の構成銘柄全てを保有しない)による投資を行います。</li> <li>投資ポートフォリオが対象指数と同等のリスク・リターン特性となるように投資を行います。</li> </ul>                        |
| 主な投資制限           | <ul style="list-style-type: none"> <li>一般に、総資産の80%以上を主要投資対象に投資します。</li> <li>対象指数の構成銘柄以外の債券、現金等、その他マネーマーケット商品へ投資、あるいはクレジットデフォルトスワップやクレジットデフォルトインデックススワップを含むデリバティブ取引を利用することもあります。</li> </ul> |
| 収益分配             | 一般に、インカムゲインに関して毎月、キャピタルゲインに関しては少なくとも年1回の分配を行います。   |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 純資産総額に対し年率0.04%(国内における消費税等相当額はかかりません。)   |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| <b>その他</b>       |  |
| 運用会社             | エスエスジーイー・ファンズ・マネージメント・インク  |
| 信託期間             | 無期限(2007年5月23日設定)  |
| 決算日              | 毎年6月末日   |

## &lt; 30 . S P D R ポートフォリオ米国短期社債ETF &gt; (米国籍米ドル建外国投資信託)

|                |  |
|----------------|--|
| <b>運用の基本方針</b> |  |
| 基本方針           | ブルームバーグ・バークレイズ米国社債1-3年指数の価格と利回りのパフォーマンスに、経費控除前で、概ね連動する投資成果を上げることが目標とします。 |
| 主な投資対象         | 対象指数：ブルームバーグ・バークレイズ米国社債1-3年指数  |

|                  |  |
|------------------|--|
| 投資方針             | <ul style="list-style-type: none"> <li>対象指数のパフォーマンスに連動することを目指し、抽出法(必ずしも対象指数の構成銘柄全てを保有しない)による投資を行います。</li> <li>投資ポートフォリオが対象指数と同等のリスク・リターン特性となるように投資を行います。</li> </ul>                        |
| 主な投資制限           | <ul style="list-style-type: none"> <li>一般に、総資産の80%以上を主要投資対象に投資します。</li> <li>対象指数の構成銘柄以外の債券、現金等、その他マネーマーケット商品へ投資、あるいはクレジットデフォルトスワップやクレジットデフォルトインデックススワップを含むデリバティブ取引を利用することもあります。</li> </ul> |
| 収益分配             | 一般に、インカムゲインに関して毎月、キャピタルゲインに関しては少なくとも年1回の分配を行います。   |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 純資産総額に対し年率0.07%(国内における消費税等相当額はかかりません。)   |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| <b>その他</b>       |  |
| 運用会社             | エスエスジーイー・ファンズ・マネージメント・インク  |
| 信託期間             | 無期限(2018年3月31日設定)  |
| 決算日              | 毎年6月末日   |

### <31. SPDR ポートフォリオ米国中期社債ETF>(米国籍米ドル建外国投資信託)

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>運用の基本方針</b>   |  |
| 基本方針             | ブルームバーグ・バークレイズ米国社債中期指数(1-10年)の価格と利回りのパフォーマンスに、経費控除前で、概ね連動する投資成果を上げることを目標とします。  |
| 主な投資対象           | 対象指数：ブルームバーグ・バークレイズ米国社債中期指数(1-10年)   |
| 投資方針             | <ul style="list-style-type: none"> <li>対象指数のパフォーマンスに連動することを目指し、抽出法(必ずしも対象指数の構成銘柄全てを保有しない)による投資を行います。</li> <li>投資ポートフォリオが対象指数と同等のリスク・リターン特性となるように投資を行います。</li> </ul>                        |
| 主な投資制限           | <ul style="list-style-type: none"> <li>一般に、総資産の80%以上を主要投資対象に投資します。</li> <li>対象指数の構成銘柄以外の債券、現金等、その他マネーマーケット商品へ投資、あるいはクレジットデフォルトスワップやクレジットデフォルトインデックススワップを含むデリバティブ取引を利用することもあります。</li> </ul> |
| 収益分配             | 一般に、インカムゲインに関して毎月、キャピタルゲインに関しては少なくとも年1回の分配を行います。   |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 純資産総額に対し年率0.07%(国内における消費税等相当額はかかりません。)   |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。   |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| <b>その他</b>       |  |
| 運用会社             | エスエスジーイー・ファンズ・マネージメント・インク  |
| 信託期間             | 無期限(2009年2月10日設定)  |

|     |        |
|-----|--------|
| 決算日 | 毎年6月末日 |
|-----|--------|

## &lt; 32 . S P D R ポートフォリオ米国長期社債ETF &gt; (米国籍米ドル建外国投資信託)

| 運用の基本方針   |   |
|-----------|---|
| 基本方針      | ブルームバーグ・バークレイズ米国社債長期指数(10年以上)の価格と利回りのパフォーマンスに、経費控除前で、概ね連動する投資成果を上げることを目標とします。   |
| 主な投資対象    | 対象指数：ブルームバーグ・バークレイズ米国社債長期指数(10年以上)  |
| 投資方針      | <ul style="list-style-type: none"> <li>対象指数のパフォーマンスに連動することを目指し、抽出法(必ずしも対象指数の構成銘柄全てを保有しない)による投資を行います。</li> <li>投資ポートフォリオが対象指数と同等のリスク・リターン特性となるように投資を行います。</li> </ul> |
| 主な投資制限    | <ul style="list-style-type: none"> <li>一般に、総資産の80%以上を主要投資対象に投資します。</li> <li>対象指数の構成銘柄以外の債券、現金等、その他マネーマーケット商品へ投資することもあります。</li> </ul>                                |
| 収益分配      | 一般に、インカムゲインに関して毎月、キャピタルゲインに関しては少なくとも年1回の分配を行います。  |
| ファンドに係る費用 |   |
| 信託報酬      | 純資産総額に対し年率0.07%(国内における消費税等相当額はかかりません。)  |
| 申込手数料     | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額   | ありません。  |
| その他の費用など  | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。  |
| その他       |   |
| 運用会社      | エスエスジーイー・ファンズ・マネージメント・インク   |
| 信託期間      | 無期限(2009年3月10日設定)   |
| 決算日       | 毎年6月末日  |

## &lt; 33 . S P D R ポートフォリオ米国短期国債ETF &gt; (米国籍米ドル建外国投資信託)

| 運用の基本方針   |   |
|-----------|---|
| 基本方針      | ブルームバーグ・バークレイズ米国国債1-3年指数の価格と利回りのパフォーマンスに、経費控除前で、概ね連動する投資成果を上げることを目標とします。  |
| 主な投資対象    | 対象指数：ブルームバーグ・バークレイズ米国国債1-3年指数   |
| 投資方針      | <ul style="list-style-type: none"> <li>対象指数のパフォーマンスに連動することを目指し、抽出法(必ずしも対象指数の構成銘柄全てを保有しない)による投資を行います。</li> <li>投資ポートフォリオが対象指数と同等のリスク・リターン特性となるように投資を行います。</li> </ul> |
| 主な投資制限    | <ul style="list-style-type: none"> <li>一般に、総資産の80%以上を主要投資対象に投資します。</li> <li>対象指数の構成銘柄以外の債券、現金等、その他マネーマーケット商品へ投資することもあります。</li> </ul>                                |
| 収益分配      | 一般に、インカムゲインに関して毎月、キャピタルゲインに関しては少なくとも年1回の分配を行います。  |
| ファンドに係る費用 |   |
| 信託報酬      | 純資産総額に対し年率0.06%(国内における消費税等相当額はかかりません。)  |
| 申込手数料     | 取扱会社が定める手数料とします。  |

|            |                           |
|------------|---------------------------|
| 信託財産留保額    | ありません。                    |
| その他の費用など   | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。     |
| <b>その他</b> |                           |
| 運用会社       | エスエスジーイー・ファンズ・マネージメント・インク |
| 信託期間       | 無期限（2011年11月30日設定）        |
| 決算日        | 毎年6月末日                    |

< 34 . S P D R ポートフォリオ米国長期国債ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

|                  |   |
|------------------|---|
| <b>運用の基本方針</b>   |   |
| 基本方針             | ブルームバーグ・バークレイズ米国国債長期指数(10年以上)の価格と利回りのパフォーマンスに、経費控除前で、概ね連動する投資成果を上げることを目標とします。   |
| 主な投資対象           | 対象指数：ブルームバーグ・バークレイズ米国国債長期指数(10年以上)  |
| 投資方針             | <ul style="list-style-type: none"> <li>対象指数のパフォーマンスに連動することを目指し、抽出法（必ずしも対象指数の構成銘柄全てを保有しない）による投資を行います。</li> <li>投資ポートフォリオが対象指数と同等のリスク・リターン特性となるように投資を行います。</li> </ul> |
| 主な投資制限           | <ul style="list-style-type: none"> <li>一般に、総資産の80%以上を主要投資対象に投資します。</li> <li>対象指数の構成銘柄以外の債券、現金等、その他マネーマーケット商品へ投資することもあります。</li> </ul>                                |
| 収益分配             | 一般に、インカムゲインに関して毎月、キャピタルゲインに関しては少なくとも年1回の分配を行います。  |
| <b>ファンドに係る費用</b> |   |
| 信託報酬             | 純資産総額に対し年率0.06%（国内における消費税等相当額はかかりません。）  |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。  |
| 信託財産留保額          | ありません。  |
| その他の費用など         | 組入有価証券の売買時の売買委託手数料など。   |
| <b>その他</b>       |   |
| 運用会社             | エスエスジーイー・ファンズ・マネージメント・インク   |
| 信託期間             | 無期限（2007年5月23日設定）   |
| 決算日              | 毎年6月末日  |

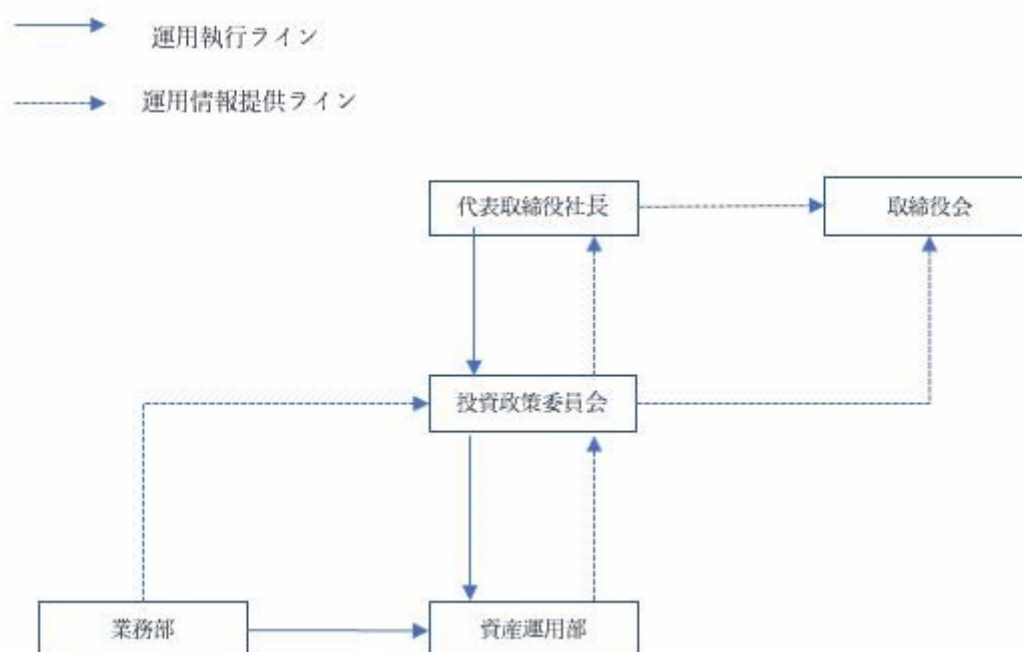
< 35 . S P D R ポートフォリオ米国中期国債ETF >（米国籍米ドル建外国投資信託）

|                |   |
|----------------|---|
| <b>運用の基本方針</b> |   |
| 基本方針           | ブルームバーグ・バークレイズ米国国債3 - 10年指数の価格と利回りのパフォーマンスに、経費控除前で、概ね連動する投資成果を上げることを目標とします。   |
| 主な投資対象         | 対象指数：ブルームバーグ・バークレイズ米国国債3 - 10年指数  |
| 投資方針           | <ul style="list-style-type: none"> <li>対象指数のパフォーマンスに連動することを目指し、抽出法（必ずしも対象指数の構成銘柄全てを保有しない）による投資を行います。</li> <li>投資ポートフォリオが対象指数と同等のリスク・リターン特性となるように投資を行います。</li> </ul> |
| 主な投資制限         | <ul style="list-style-type: none"> <li>一般に、総資産の80%以上を主要投資対象に投資します。</li> <li>対象指数の構成銘柄以外の債券、現金等、その他マネーマーケット商品へ投資することもあります。</li> </ul>                                |



|                  |  |
|------------------|--|
| 収益分配             | 一般に、インカムゲインに関して毎月、キャピタルゲインに関しては少なくとも年1回の分配を行います。 |
| <b>ファンドに係る費用</b> |  |
| 信託報酬             | 純資産総額に対し年率0.06%（国内における消費税等相当額はかかりません。）           |
| 申込手数料            | 取扱会社が定める手数料とします。                                 |
| 信託財産留保額          | ありません。   |
| その他の費用など         | 組入る有価証券の売買時の売買委託手数料など。                           |
| <b>その他</b>       |  |
| 運用会社             | エスエスジーイー・ファンズ・マネージメント・インク                        |
| 信託期間             | 無期限（2007年5月23日設定）                                |
| 決算日              | 毎年6月末日   |

### （3）【運用体制】



「投資政策委員会規程」に基づき、COO（最高執行責任者）、資産運用部管掌役員、事業開発部管掌役員、リスク・コンプライアンス部管掌役員、お金のデザイン研究所管掌役員、資産運用部長、事業開発部長、リスク・コンプライアンス部長、業務部長、資産運用に係るアカデミック・アドバイザー及び常勤監査役によって構成される投資政策委員会を設置する。

同委員会は、顧客ポートフォリオの基本方針の決定、運用状況の把握および運用成果の分析を行う機関である。また、投資家に対する忠実義務を果たすべく運用の適正性および業務の健全性・適正性を確保することを目的とする。

資産運用部は、投資政策委員会の決定した運用方針に基づき、運用を実行する。また、運用の実行に必要なマクロ・ミクロの調査分析を行う。さらに、運用状況・結果につき投資政策委員会に報告する。

業務部は、投資信託財産の日々の基準価額の算出を行い、それに伴うデータの管理及びバックオフィス業務全般を行う。

#### < 組入れ銘柄の選定基準 >

基本的には、以下の点を検討し、投資対象として上場投資信託（ETF）を厳選する。

国内外証券取引所に上場していること

流動性が高いこと

## 運用経費の低いこと

## &lt; 運用業務・責任内容 &gt;

- 代表取締役社長
- ・適切な運用体制の確保及び監督
- 投資政策委員会
- ・資産運用の基本方針ならびにアセット・アロケーションの検討・決定
- ・運用成果の分析
- ・投資リスク管理および法令遵守状況の管理
- 資産運用部
- ・投資政策委員会の決定した運用方針ならびにアセット・アロケーションに従ったポートフォリオ運用を実行すること
- ・ポートフォリオ運用に必要なマクロ・ミクロの調査
- ・ポートフォリオリスクのモニタリング
- ・ガイドラインを遵守した運用
- 業務部
- ・投資信託財産毎の日々の基準価額の算出とそれに伴うデータの管理及びバックオフィス業務全般を行い、その保有資産の内容を資産運用部に提供すること

上記体制は、2021年2月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## (4) 【分配方針】

## 収益分配方針

毎決算時（原則毎年1月31日。決算日が休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行いません。

- 1) 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- 2) 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。
- 3) 留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 収益分配金の支払い

原則として、収益分配金は無手数料で自動的に再投資されます。

## (5) 【投資制限】

## 約款に定める投資制限

## &lt; THEOインカム・ファンド（世界の債券中心） &gt;

- 1) 投資信託証券（ETF）への実質投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- 3) 同一銘柄の投資信託証券への投資は、原則として信託財産の純資産総額の50%以内とします。
- 4) 投資する株式等の範囲
  - イ) 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
  - ロ) イ)の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託者が投資することを指図することができるものとします。
- 5) 信用取引の指図範囲
  - イ) 委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡または買戻しによ

り行なうことの指図をすることができるものとします。

ロ)イ)の信用取引の指図は、次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行なうことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。

1. 投資信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
2. 株式分割により取得する株券
3. 有償増資により取得する株券
4. 売り出しにより取得する株券
5. 投資信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券
6. 投資信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または投資信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（5.に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券

#### 6) 先物取引等の運用指図

イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

ロ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

ハ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

#### 7) スワップ取引の運用指図

イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

ロ) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

ニ) 委託者は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

#### 8) 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図

イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

ロ) 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ) 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

ニ) 委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

- ホ) 8) において「金利先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日(以下「決済日」といいます。)における決済日から一定の期間を経過した日(以下「満期日」といいます。)までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率(以下「指標利率」といいます。)の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。
- へ) 8) において「為替先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引(同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。以下8)において同じ。)のスワップ幅(当該直物外国為替取引に係る外国為替相場と当該先物外国為替取引に係る外国為替相場との差を示す数値をいいます。以下8)において同じ。)を取り決め、その取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭またはその取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行なった先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。
- 9) 有価証券の貸付の指図および範囲
- イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、投資信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
  2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、投資信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- ロ) イ) 1. および 2. に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- ハ) 委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。
- 10) 有価証券の借入れの指図および範囲
- イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、有価証券の借入れの指図をすることができます。なお、当該有価証券の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行なうものとします。
- ロ) イ) の指図は、当該借入れに係る有価証券の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ハ) 投資信託財産の一部解約等の事由により、ロ) の借入れに係る有価証券の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた有価証券の一部を返還するための指図をするものとします。
- ニ) イ) の借入れに係る品借料は投資信託財産から支弁します。
- 11) 有価証券の空売りの指図および範囲
- イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、投資信託財産において有しない有価証券または10)の規定により借入れた有価証券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、売付けた有価証券の引渡または買戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。
- ロ) イ) の売付けの指図は、当該売付けに係る有価証券の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ハ) 投資信託財産の一部解約等の事由により、ロ) の売付けに係る有価証券の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。
- 12) 特別な場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 13) 外国為替予約取引の指図

委託者は、投資信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産のうち投資信託財産に属するとみなした額(投資信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引を指図することができます。

#### 14) 資金の借入れ

イ) 委託者は、投資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、および再投資に係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、また法令上可能な限度において融資枠の設定を受けることを指図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) イ)の資金借入額は、次に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。

1. 一部解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、一部解約金の支払資金の手当のために行なった有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内
2. 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内
3. 借入れ指図を行なう日における投資信託財産の純資産総額の10%以内

ハ) 一部解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とします。

ニ) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。

ホ) 借入金の利息および融資枠の設定に要する費用は受益者の負担とし、投資信託財産より支弁します。

15) デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

#### < THEOインカム・マザーファンド(世界の債券中心) >

- 1) 投資信託証券(ETF)への実質投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- 3) 同一銘柄の投資信託証券への投資は、原則として信託財産の純資産総額の50%以内とします。
- 4) 投資する株式等の範囲

イ) 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

ロ) イ)の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託者が投資することを指図することができるものとします。

#### 5) 信用取引の指図範囲

イ) 委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡または買戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。

ロ) イ)の信用取引の指図は、次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行なうことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。

1. 投資信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券

2. 株式分割により取得する株券
  3. 有償増資により取得する株券
  4. 売り出しにより取得する株券
  5. 投資信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含めます。）の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券
  6. 投資信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または投資信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（5. に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券
- 6) 先物取引等の運用指図
- イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。
  - ロ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
  - ハ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の市場におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
- 7) スワップ取引の運用指図
- イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。
  - ロ) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
  - ハ) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- ニ) 委託者は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。
- 8) 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図
- イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。
  - ロ) 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
  - ハ) 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- ニ) 委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。
- ホ) 8)において「金利先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）における決済日から一定の期間を経過した日（以下「満期日」といいます。）までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率（以下「指標利率」といいます。）の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

- へ) 8) において「為替先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引(同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。以下8)において同じ。)のスワップ幅(当該直物外国為替取引に係る外国為替相場と当該先物外国為替取引に係る外国為替相場との差を示す数値をいいます。以下8)において同じ。)を取り決め、その取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭またはその取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行なった先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。
- 9) 有価証券の貸付の指図および範囲
- イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、投資信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
  2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、投資信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- ロ) イ) 1. および 2. に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- ハ) 委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。
- 10) 有価証券の借入れの指図および範囲
- イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、有価証券の借入れの指図をすることができます。なお、当該有価証券の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行なうものとします。
- ロ) イ) の指図は、当該借入れに係る有価証券の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ハ) 投資信託財産の一部解約等の事由により、ロ) の借入れに係る有価証券の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた有価証券の一部を返還するための指図をするものとします。
- ニ) イ) の借入れに係る品借料は投資信託財産から支弁します。
- 11) 有価証券の空売りの指図および範囲
- イ) 委託者は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、投資信託財産において有しない有価証券または10)の規定により借入れた有価証券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、売付けた有価証券の引渡しまたは買戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。
- ロ) イ) の売付けの指図は、当該売付けに係る有価証券の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ハ) 投資信託財産の一部解約等の事由により、ロ) の売付けに係る有価証券の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済するための指図をするものとします。
- 12) 特別な場合の外貨建有価証券への投資制限
- 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- 13) 外国為替予約取引の指図
- 委託者は、投資信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引を指図することができます。
- 14) デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- 法令による投資制限

同一法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律）

同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

### 3【投資リスク】

#### （1）ファンドのリスク

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界の債券を実質的な投資対象とするETFへの投資を行いますので、組入れた有価証券の値動きにより、当ファンドの基準価額は大きく変動することがあります。したがって、当ファンドは、元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、解約・償還金額が投資元本を下回り、損失を被る可能性があります。運用により信託財産に生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドは、預貯金とは異なります。預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

当ファンドの主なリスクは以下の通りです。

##### 価格変動リスク

当ファンドでは実質的にETFに投資します。ETFの価格は一般に大きく変動します。有価証券等の市場全体の価格変動あるいは個別銘柄の価格変動による当ファンドの基準価額が下がる要因となる可能性があります。

##### 為替リスク

外国為替相場の変動により外貨建資産の価格が変動するリスクをいいます。一般に外国為替相場が対円で下落（円高）になった場合には、当ファンドの基準価額が下がる要因となります。従いまして、外貨建資産が現地通貨建てでは値上がりしている場合でも、当該通貨の為替相場の対円での下落（円高）度合いによっては、当該資産の円ベースの評価額が減価し、ファンドの基準価額の変動および分配金に影響を与える要因となります。また外貨建資産への投資は、その国の政治経済情勢、通貨規制、資本規制等の要因による影響を受けて損失を被る可能性もあります。当ファンドでは、為替リスクに対して為替ヘッジを行わないことを原則としているため、円と外国通貨の為替レートの変化がファンドの資産価値に大きく影響します。

##### 信用リスク

当ファンドが実質的に投資するETFに組入れられている有価証券等の発行者が経営不安・倒産に陥った場合、またこうした状況に陥ると予想される場合等には、ETFの価格が下落したりその価値がなくなることがあり、基準価額が下がる要因となります。

##### 流動性リスク

当ファンドにおいて有価証券等を実質的に売却又は取得する際に、市場規模、取引量、取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合には、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないことや、値動きが大きくなることがあり、基準価額に影響を及ぼす可能性があります。

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

#### <分配金に関する留意点>

収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。））を超えて行われる場合があります。従って分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

受益者の個別元本の状況によっては、分配金の全額または一部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本のことで、受益者毎に異なります。

分配金は純資産総額から支払われます。このため、分配金支払後の純資産総額は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に分配金の支払を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

#### <その他の留意事項>

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、マザーファンドへの投資を通じて、資金流入から組入ETFの売買執行までのタイミングにずれが生じること、売買時のコストや信託報酬等の費用を負担すること等により、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、当ファンドが投資対象とするマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・解約等があった場合、資金変動が起こり、その結果、当該マザーファンドにおいて売買等が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

## （２）リスク管理体制

投資政策委員会で投資リスク管理を行います。  
具体的業務としては資産運用部が以下を管轄します。

- １）ポートフォリオのモニタリング
- ２）運用プロセスのチェック
- ３）運用経過・結果の把握
- ４）組入状況等のチェック
- ５）取引執行能力、運用ガイドラインの把握
- ６）信用リスクおよび取引コスト等のチェック

また、リスク・コンプライアンス部は運用が法令等遵守の下行われているかをモニタリングします。  
リスク・コンプライアンス部が運用に関し法令等に抵触すると判断される事実等が発覚した場合は、速やかに資産運用部に是正を促し、また投資政策委員会に報告します。

上記体制は2021年2月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## (参考情報)

### ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



\*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。

\*年間騰落率は、2018年3月から2021年2月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



|     | 当ファンド | 日本株    | 先進国株   | 新興国株   | 日本国債  | 先進国債   | 新興国債   |
|-----|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 最大値 | 10.0  | 32.2   | 34.1   | 37.2   | 9.3   | 11.4   | 19.3   |
| 最小値 | △ 4.3 | △ 22.0 | △ 17.5 | △ 26.3 | △ 4.0 | △ 12.3 | △ 15.0 |
| 平均値 | 3.0   | 4.4    | 7.8    | 6.4    | 1.2   | 1.2    | 1.5    |

\*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

\*2016年3月から2021年2月の5年間(当ファンドは2018年3月から2021年2月)の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

\*決算日に対応した数値とは異なります。

\*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

#### 各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)  
 先進国株・・・MSCI-KOKUSAI 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・ディバースファイド(円ベース)  
 (注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

#### ○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

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

#### 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

#### MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc. が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

#### FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

#### 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・ディバースファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している。新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

- ・有価証券届出書提出日現在、販売会社における申込手数料はありません。
- ・収益分配金の再投資により取得する口数については、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

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対し年0.44%（税抜0.4%）の率を乗じて得た額とします。

この他に、実質的に投資対象とする上場投資信託証券には運用管理等に係る費用がかかりますが、ポートフォリオの運用目的に従い、銘柄入替も行うことから、事前に料率、上限額等を表示することができません。

信託報酬の配分

信託報酬の配分（年率）は、以下の通りとします。

| 純資産総額              | 信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率 |                       |                     |                       |
|--------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|                    | 合計                        | 委託会社                  | 販売会社                | 受託会社                  |
| 30億円以下の部分          | 0.44%<br>(税抜0.4%)         | 0.3575%<br>(税抜0.325%) | 0.055%<br>(税抜0.05%) | 0.0275%<br>(税抜0.025%) |
| 30億円超<br>50億円以下の部分 |                           | 0.3630%<br>(税抜0.330%) |                     | 0.0220%<br>(税抜0.020%) |
| 50億円超の部分           |                           | 0.3685%<br>(税抜0.335%) |                     | 0.0165%<br>(税抜0.015%) |

|      |   |
|------|---|
| 委託会社 | 委託した資金の運用の対価                              |
| 販売会社 | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| 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                   |

支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日とします。）および毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

（４）【その他の手数料等】

組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、信託事務の諸費用、外国での資産の保管等に要する諸費用等が、信託財産より支払われます。法廷書類等の作成等に要する費用、監査費用等は、ファンドの純資産総額に対して年率0.11%（税抜0.10%）を上限とする額が日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日とします。）および毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払われます。

これらの費用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。

\*当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することが出来ません。

委託者は、当該費用の支払いを投資信託財産のために行ない、支払金額の支弁を投資信託財産から受けることができます。この場合委託者は、現に投資信託財産のために支払った金額の支弁を受けの際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託者は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で、実際または予想される費用額を上

限として固定率または固定金額にて投資信託財産からその支弁を受けることもできます。

## （５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」の適用対象です。

### 確定拠出年金の場合

確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会の場合、所得税および地方税はかかりません。

なお、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されません。

### 確定拠出年金でない場合

#### 個人受益者の場合

##### 1) 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、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。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。）のいずれかを選択することもできます。

##### 2) 解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益（譲渡益）<sup>\*</sup>については譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。

<sup>\*</sup>解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益

確定申告等により、解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、未成年者少額投資非課税制度（ジュニアNISA）をご利用の場合、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。なお、確定拠出年金制度を通じて公募株式投資信託などを購入する場合は、NISAをご利用になれません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

#### 法人受益者の場合

##### 1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

##### 2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

#### 個別元本

1) 各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。

2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。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、販売会社にお問い合わせください。

#### 普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

1) 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)」(元

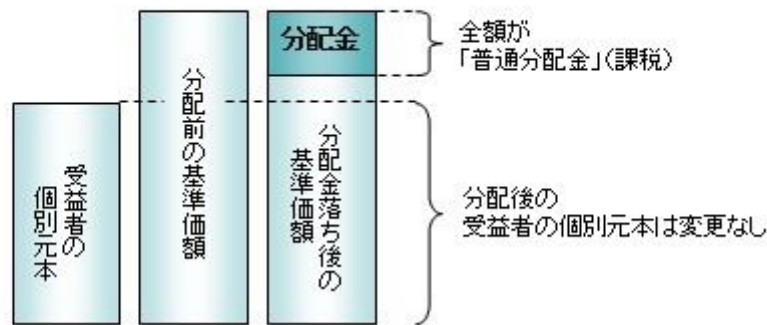
本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

## 2) 受益者が収益分配金を受け取る際

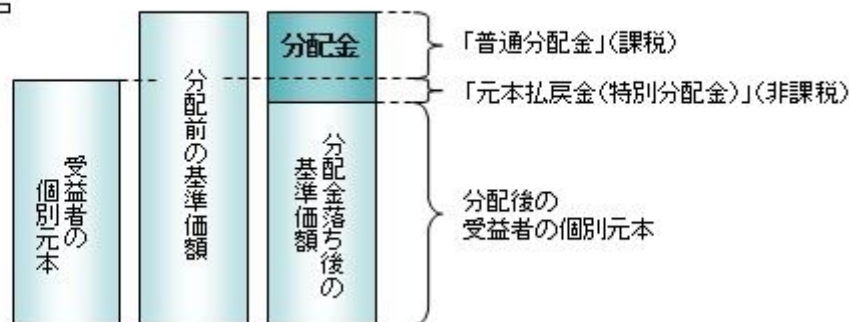
- イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
- ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
- ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

### <分配金に関するイメージ図>

#### イ) の場合



#### ロ)、ハ) の場合



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2021年2月末現在のものですので、税法または確定拠出年金法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

### 【THE Oインカム・ファンド（世界の債券中心）】

以下の運用状況は2021年 2月26日現在です。

- ・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

#### (1)【投資状況】

| 資産の種類               | 国/地域 | 時価合計(円)     | 投資比率(%) |
|---------------------|------|-------------|---------|
| 親投資信託受益証券           | 日本   | 298,595,413 | 100.04  |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) |      | 111,934     | 0.04    |
| 合計(純資産総額)           |      | 298,483,479 | 100.00  |

#### (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## イ. 評価額上位銘柄明細

| 国/地域 | 種類        | 銘柄名                           | 数量又は<br>額面総額 | 帳簿価額<br>単価<br>(円) | 帳簿価額<br>金額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>金額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|------|-----------|-------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 日本   | 親投資信託受益証券 | THEOインカム・マザーファンド<br>(世界の債券中心) | 270,222,094  | 1.1179            | 302,081,279       | 1.1050           | 298,595,413      | 100.04          |

## ロ. 種類別の投資比率

| 種類        | 投資比率 (%) |
|-----------|----------|
| 親投資信託受益証券 | 100.04   |
| 合計        | 100.04   |

## 【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】

| 期別                    | 純資産総額 (百万円) |      | 1口当たり純資産額 (円) |        |
|-----------------------|-------------|------|---------------|--------|
|                       | 分配落ち        | 分配付き | 分配落ち          | 分配付き   |
| 第1計算期間末 (2018年 1月31日) | 23          | 23   | 0.9773        | 0.9773 |
| 第2計算期間末 (2019年 1月31日) | 79          | 79   | 0.9931        | 0.9931 |
| 第3計算期間末 (2020年 1月31日) | 177         | 177  | 1.0922        | 1.0922 |
| 第4計算期間末 (2021年 2月 1日) | 295         | 295  | 1.0945        | 1.0945 |
| 2020年 2月末日            | 185         |      | 1.1004        |        |
| 3月末日                  | 192         |      | 1.0740        |        |
| 4月末日                  | 201         |      | 1.0735        |        |
| 5月末日                  | 212         |      | 1.0851        |        |
| 6月末日                  | 230         |      | 1.1025        |        |
| 7月末日                  | 240         |      | 1.0989        |        |
| 8月末日                  | 254         |      | 1.1011        |        |
| 9月末日                  | 266         |      | 1.1043        |        |
| 10月末日                 | 266         |      | 1.0874        |        |
| 11月末日                 | 278         |      | 1.0931        |        |

|            |     |  |        |
|------------|-----|--|--------|
| 12月末日      | 285 |  | 1.0911 |
| 2021年 1月末日 | 295 |  | 1.0943 |
| 2月末日       | 298 |  | 1.0815 |

【分配の推移】

| 期   | 期間                      | 1口当たりの分配金（円） |
|-----|-------------------------|--------------|
| 第1期 | 2017年 3月 1日～2018年 1月31日 | 0.0000       |
| 第2期 | 2018年 2月 1日～2019年 1月31日 | 0.0000       |
| 第3期 | 2019年 2月 1日～2020年 1月31日 | 0.0000       |
| 第4期 | 2020年 2月 1日～2021年 2月 1日 | 0.0000       |

【収益率の推移】

| 期   | 期間                      | 収益率（％） |
|-----|-------------------------|--------|
| 第1期 | 2017年 3月 1日～2018年 1月31日 | 2.27   |
| 第2期 | 2018年 2月 1日～2019年 1月31日 | 1.62   |
| 第3期 | 2019年 2月 1日～2020年 1月31日 | 9.98   |
| 第4期 | 2020年 2月 1日～2021年 2月 1日 | 0.21   |

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち、以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

（４）【設定及び解約の実績】

| 期   | 期間                      | 設定口数（口）     | 解約口数（口）    |
|-----|-------------------------|-------------|------------|
| 第1期 | 2017年 3月 1日～2018年 1月31日 | 23,897,940  | 228,592    |
| 第2期 | 2018年 2月 1日～2019年 1月31日 | 62,308,760  | 5,915,651  |
| 第3期 | 2019年 2月 1日～2020年 1月31日 | 89,676,399  | 7,423,002  |
| 第4期 | 2020年 2月 1日～2021年 2月 1日 | 123,829,492 | 16,412,152 |

(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

（参考）

THEOインカム・マザーファンド（世界の債券中心）

以下の運用状況は2021年 2月26日現在です。

- ・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資状況

| 資産の種類               | 国/地域 | 時価合計(円)     | 投資比率(%) |
|---------------------|------|-------------|---------|
| 投資信託受益証券            | アメリカ | 645,281,044 | 99.96   |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) |      | 235,146     | 0.04    |
| 合計(純資産総額)           |      | 645,516,190 | 100.00  |

## その他の資産の投資状況

| 資産の種類  | 建別 | 国/地域 | 時価合計(円)   | 投資比率(%) |
|--------|----|------|-----------|---------|
| 為替予約取引 | 買建 |      | 4,040,085 | 0.62    |

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

## イ.評価額上位銘柄明細

| 国/地域 | 種類       | 銘柄名                          | 数量又は<br>額面総額 | 帳簿価額<br>単価<br>(円) | 帳簿価額<br>金額<br>(円) | 評価額<br>単価<br>(円) | 評価額<br>金額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|------|----------|------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| アメリカ | 投資信託受益証券 | ISHARES MBS ETF              | 11,319       | 11,715.56         | 132,608,524       | 11,571.68        | 130,979,931      | 20.29           |
| アメリカ | 投資信託受益証券 | ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B | 9,495        | 12,596.52         | 119,603,962       | 12,190.06        | 115,744,643      | 17.93           |
| アメリカ | 投資信託受益証券 | ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO | 7,180        | 16,072.83         | 115,402,926       | 14,719.87        | 105,688,702      | 16.37           |
| アメリカ | 投資信託受益証券 | ISHARES 1-5Y INV GRADE CORP  | 12,339       | 5,855.56          | 72,251,818        | 5,818.25         | 71,791,387       | 11.12           |
| アメリカ | 投資信託受益証券 | SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN | 13,477       | 4,876.13          | 65,715,656        | 4,889.62         | 65,897,476       | 10.21           |
| アメリカ | 投資信託受益証券 | SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD  | 22,731       | 2,867.03          | 65,170,655        | 2,880.43         | 65,475,225       | 10.14           |
| アメリカ | 投資信託受益証券 | ISHARES INTERNATIONAL TREASU | 9,449        | 5,812.20          | 54,919,515        | 5,666.31         | 53,540,987       | 8.29            |
| アメリカ | 投資信託受益証券 | ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA | 2,594        | 14,396.60         | 37,344,801        | 13,869.87        | 35,978,456       | 5.57            |
| アメリカ | 投資信託受益証券 | ISHARES IBOXX USD HIGH YIELD | 20           | 9,242.45          | 184,849           | 9,211.85         | 184,237          | 0.03            |

## ロ.種類別の投資比率

| 種類       | 投資比率(%) |
|----------|---------|
| 投資信託受益証券 | 99.96   |
| 合計       | 99.96   |

## 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



| 資産の種類  | 通貨  | 買建/<br>売建 | 数量        | 帳簿価額<br>(円) | 評価額<br>(円) | 投資比率<br>(%) |
|--------|-----|-----------|-----------|-------------|------------|-------------|
| 為替予約取引 | 米ドル | 買建        | 38,027.91 | 4,034,000   | 4,040,085  | 0.62        |

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

#### 参考情報

## 運用実績

2021年2月26日現在

### 基準価額・純資産の推移



\* 基準価額の計算は信託報酬控除後です。

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 10,815円 |
| 純資産総額 | 2.98億円  |

### 分配の推移

| 決算期     | 分配金 |
|---------|-----|
| 2018年1月 | 0円  |
| 2019年1月 | 0円  |
| 2020年1月 | 0円  |
| 2021年2月 | 0円  |
| 設定来累計   | 0円  |

\* 分配金は1口当たり税引前の金額です。

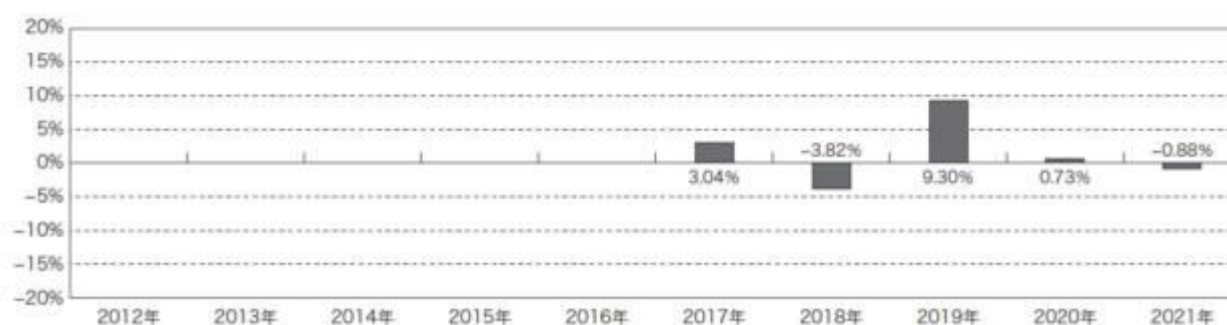
### 主要な資産の状況

#### ■ 組入上位10銘柄

| 銘柄名                            | 組入比率  |
|--------------------------------|-------|
| 1 ISHARES MBS ETF              | 20.3% |
| 2 ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B | 17.9% |
| 3 ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO | 16.4% |
| 4 ISHARES 1-5Y INV GRADE CORP  | 11.1% |
| 5 SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN | 10.2% |
| 6 SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD  | 10.1% |
| 7 ISHARES INTERNATIONAL TREASU | 8.3%  |
| 8 ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA | 5.6%  |
| 9 ISHARES IBOXX USD HIGH YIELD | 0.0%  |
| 10 -                           | -     |

\* 比率はマザーファンドにおける純資産総額比です。

### 年間収益率の推移 (暦年ベース)



\* ファンドの年間収益率は、税引前分配金を再投資したものとして計算しています。

\* 当ファンドにベンチマークはありません。

\* 2017年は設定日(3月1日)から年末までの騰落率、2021年は年初末2月末までの騰落率を表示しています。

- ファンドの運用実績は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。
- ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示している場合があります。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。なお、確定拠出年金制度上の取得申込みを行なう場合は、当該規定に従うものとします。

- (2) 申込みの受付  
販売会社の営業日に受け付けます。
- (3) 取扱時間  
原則として、午後3時までに、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ます。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。
- (4) 取得申込不可日  
販売会社の営業日であっても、取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行の休業日に該当する場合は、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (5) 申込金額  
取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。
- (6) 申込単位  
販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。ただし、確定拠出年金制度上の取得申込みを行なう場合は、1円以上1円単位とします。

< 委託会社の照会先 >

株式会社お金のデザイン

電話番号：03-6629-7090

受付時間：委託会社の営業日の9：30～17：00

ホームページ アドレス：<https://www.money-design.com/>

- (7) 申込代金の支払い  
取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。
- (8) 受付の中止および取消  
委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。  
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号口に規定する外国金融商品市場をいいます。

## 2【換金（解約）手続等】

< 解約請求による換金 >

- (1) 解約の受付  
販売会社の営業日に受け付けます。
- (2) 取扱時間  
原則として、午後3時までに、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ます。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。
- (3) 解約請求不可日  
販売会社の営業日であっても、解約請求日がニューヨーク証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行の休業日に該当する場合は、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (4) 解約制限  
ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (5) 解約価額  
解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。  
・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >  
株式会社お金のデザイン  
電話番号：03-6629-7090  
受付時間：委託会社の営業日の9：30～17：00  
ホームページ アドレス：https://www.money-design.com/

(6) 手取額

1口当たりの手取額は、解約価額に基づいて計算された金額となります。

確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会が委託する事務委託先金融機関でない場合、解約価額から解約に係る所定の税金が差し引かれます。

税法または確定拠出年金法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

(7) 解約単位

1口単位

販売会社によっては、解約単位が異なる場合があります。

(8) 解約代金の支払い

原則として、解約請求受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

(9) 受付の中止および取消

・委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。

・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

3【資産管理等の概要】

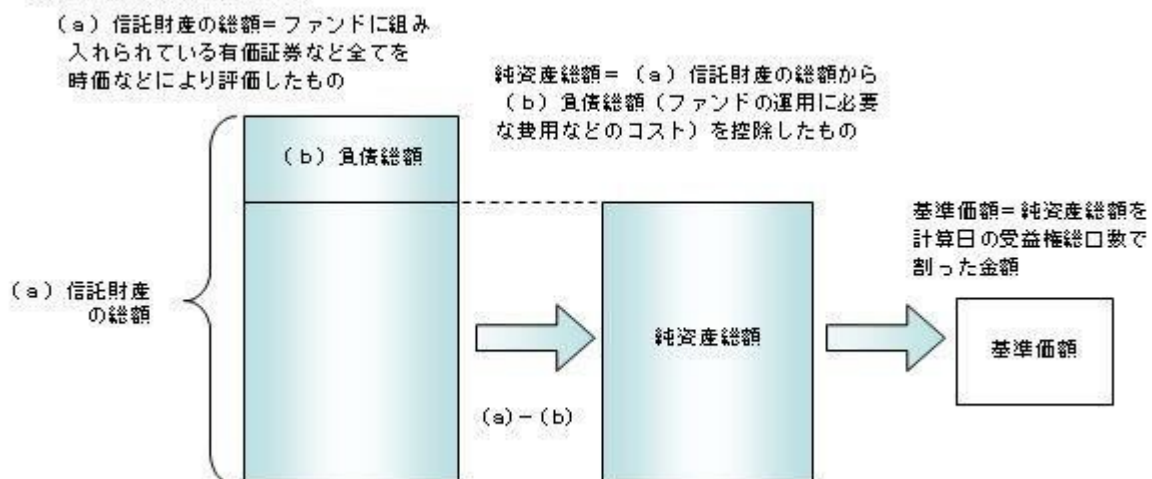
(1) 【資産の評価】

基準価額の算出

・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。

・基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドは1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。

< 基準価額算出の流れ >



有価証券などの評価基準

・信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部

償却原価法により評価します。

<主な資産の評価方法>

マザーファンド受益証券

基準価額計算日の基準価額で評価します。

投資信託証券

原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

- ・外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。

基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

株式会社お金のデザイン

電話番号：03-6629-7090

受付時間：委託会社の営業日の9：30～17：00

ホームページ アドレス：<https://www.money-design.com/>

## （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（2017年3月1日設定）。ただし、約款の規定に基づき、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2月1日から翌年1月31日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

## （５）【その他】

信託の終了（繰上償還）

- 1) 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。
  - イ) 受益者の解約により受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合
  - ロ) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき
  - ハ) やむを得ない事情が発生したとき
- 2) この場合、委託会社は書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないます。（後述の「書面決議」をご覧ください。）
- 3) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「書面決議」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
  - イ) 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、書面決議が困難な場合
  - ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
  - ハ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき（監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、書面決議で可決された場合、存続します。）
  - ニ) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 4) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

償還金について

  - ・償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日まで）から受益者に支払います。

・償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。

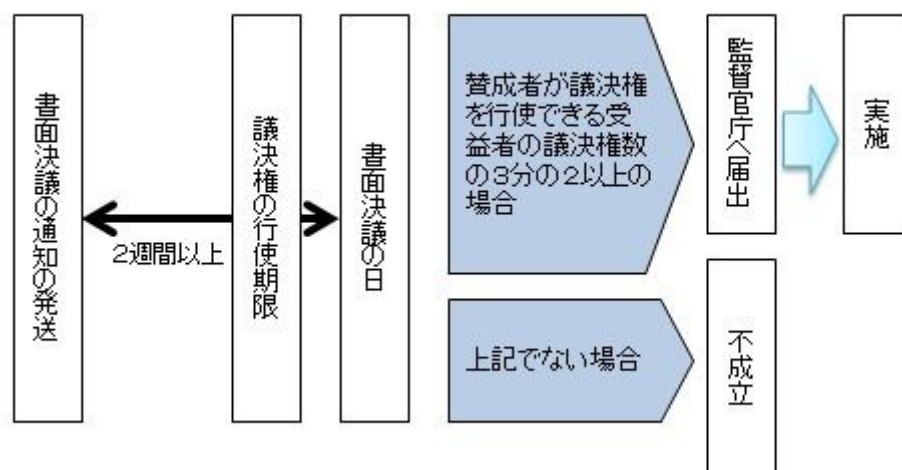
#### 信託約款の変更など

- 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、受託会社と合意の上、この信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合（以下「併合」といいます。）を行なうことができます。信託約款の変更または併合を行なう際には、委託会社は、その旨および内容をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
- 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。）については、書面決議を行ないます。（後述の「書面決議」をご覧ください。）
- 3) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「書面決議」の規定を適用します。

#### 書面決議

- 1) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して、委託会社は書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにその内容および理由などの事項を定め、決議の日の2週間前までに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。
- 2) 受益者は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。
- 3) 書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
- 4) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、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は、書面決議を行ないません。
- 5) 当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、併合にかかる他のファンドにおいて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。
- 6) 当ファンドは、受益者からの換金請求に対して、投資信託契約の一部を解約することにより応じることができるため、受益者の保護に欠けるおそれがないものとして、書面決議において反対した受益者からの買取請求は受け付けません。

#### <書面決議の主な流れ>



#### 公告

公告は電子公告により行ない、委託会社のホームページに掲載します。

ホームページ アドレス <https://www.money-design.com/>

なお、やむを得ない事由によって公告を電子公告によって行なうことができない場合には、公告は日本経済新聞に掲載します。

#### 運用報告書の作成

- ・委託会社は、毎期決算後および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。
- ・交付運用報告書は、原則として知っている受益者に対して交付されます。
- ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

ホームページ アドレス <https://www.money-design.com/>

関係法人との契約について

販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

他の受益者の氏名などの開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

- 1．他の受益者の氏名または名称および住所
- 2．他の受益者が有する受益権の内容

#### 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

##### (1) 収益分配金・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行なわない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

##### (2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

##### (3) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額については、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4期計算期間(2020年 2月 1日から2021年 2月 1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る監査を受けております。

#### 1【財務諸表】



## 【THE Oインカム・ファンド（世界の債券中心）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

|                 | 第3期<br>2020年 1月31日現在 | 第4期<br>2021年 2月 1日現在 |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| <b>資産の部</b>     |                      |                      |
| <b>流動資産</b>     |                      |                      |
| 金銭信託            | 418,716              | 749,827              |
| 親投資信託受益証券       | 177,274,153          | 295,234,956          |
| 未収入金            | 1,054,188            | 1,394,298            |
| 流動資産合計          | 178,747,057          | 297,379,081          |
| <b>資産合計</b>     | 178,747,057          | 297,379,081          |
| <b>負債の部</b>     |                      |                      |
| <b>流動負債</b>     |                      |                      |
| 未払解約金           | 1,054,188            | 1,394,298            |
| 未払受託者報酬         | 20,943               | 37,496               |
| 未払委託者報酬         | 314,063              | 562,399              |
| その他未払費用         | 83,710               | 149,932              |
| 流動負債合計          | 1,472,904            | 2,144,125            |
| <b>負債合計</b>     | 1,472,904            | 2,144,125            |
| <b>純資産の部</b>    |                      |                      |
| <b>元本等</b>      |                      |                      |
| 元本              | 162,315,854          | 269,733,194          |
| <b>剰余金</b>      |                      |                      |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 14,958,299           | 25,501,762           |
| （分配準備積立金）       | 11,472,157           | 14,646,871           |
| 元本等合計           | 177,274,153          | 295,234,956          |
| <b>純資産合計</b>    | 177,274,153          | 295,234,956          |
| <b>負債純資産合計</b>  | 178,747,057          | 297,379,081          |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|   | 第3期    |                            | 第4期    |                            |
|---|--------|----------------------------|--------|----------------------------|
|   | 自<br>至 | 2019年 2月 1日<br>2020年 1月31日 | 自<br>至 | 2020年 2月 1日<br>2021年 2月 1日 |
| 営業収益                                      |        |                            |        |                            |
| 有価証券売買等損益                                 |        | 12,165,752                 |        | 1,995,034                  |
| 営業収益合計                                    |        | 12,165,752                 |        | 1,995,034                  |
| 営業費用                                      |        |                            |        |                            |
| 受託者報酬                                     |        | 34,711                     |        | 65,440                     |
| 委託者報酬                                     |        | 520,458                    |        | 981,416                    |
| その他費用                                     |        | 138,715                    |        | 261,685                    |
| 営業費用合計                                    |        | 693,884                    |        | 1,308,541                  |
| 営業利益又は営業損失（ ）                             |        | 11,471,868                 |        | 686,493                    |
| 経常利益又は経常損失（ ）                             |        | 11,471,868                 |        | 686,493                    |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）                           |        | 11,471,868                 |        | 686,493                    |
| 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（ ） |        | 373,695                    |        | 22,623                     |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）                           |        | 551,648                    |        | 14,958,299                 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            |        | 4,515,514                  |        | 11,336,036                 |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   |        | -                          |        | -                          |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   |        | 4,515,514                  |        | 11,336,036                 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            |        | 103,740                    |        | 1,501,689                  |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   |        | 103,740                    |        | 1,501,689                  |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   |        | -                          |        | -                          |
| 分配金                                       |        | -                          |        | -                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）                           |        | 14,958,299                 |        | 25,501,762                 |

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 親投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  |
| 2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 当ファンドの計算期間は原則として、毎年2月1日から翌年1月31日までとなっております。ただし、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日以降の営業日である日のうち、該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものいたしますので、当計算期間は2020年2月1日から2021年 2月1日までとなっております。 |

## (貸借対照表に関する注記)

| 項目 |                               | 第3期<br>2020年 1月31日現在 | 第4期<br>2021年 2月 1日現在 |
|----|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. | 受益権の総数                        | 162,315,854口         | 269,733,194口         |
| 2. | 1口当たり純資産額<br>(10,000口当たり純資産額) | 1.0922円<br>(10,922円) | 1.0945円<br>(10,945円) |

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 第3期<br>自 2019年 2月 1日<br>至 2020年 1月31日 |                                       | 第4期<br>自 2020年 2月 1日<br>至 2021年 2月 1日 |   |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|
| 分配金の計算過程                              |                                       | 分配金の計算過程                              |   |
| A                                     | 費用控除後の配当等収益額 3,536,677円               | A                                     | 費用控除後の配当等収益額 3,995,350円                 |
| B                                     | 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 6,654,805円  | B                                     | 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 0円            |
| C                                     | 収益調整金額 3,486,142円                     | C                                     | 収益調整金額 13,761,039円                      |
| D                                     | 分配準備積立金額 1,280,675円                   | D                                     | 分配準備積立金額 10,651,521円                    |
| E                                     | 当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D) 14,958,299円 | E                                     | 当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D) 28,407,910円   |
| F                                     | 当ファンドの期末残存口数 162,315,854口             | F                                     | 当ファンドの期末残存口数 269,733,194口               |
| G                                     | 10,000口当たり収益分配対象額 (G=E/F×10,000) 921円 | G                                     | 10,000口当たり収益分配対象額 (G=E/F×10,000) 1,053円 |
| H                                     | 10,000口当たり分配金額 0円                     | H                                     | 10,000口当たり分配金額 0円                       |
| I                                     | 収益分配金金額 (I=F×H/10,000) 0円             | I                                     | 収益分配金金額 (I=F×H/10,000) 0円               |

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

| 項目                         | 第3期   | 第4期                            |
|----------------------------|---|--------------------------------|
|                            | 自 2019年 2月 1日<br>至 2020年 1月31日  | 自 2020年 2月 1日<br>至 2021年 2月 1日 |
| 1. 金融商品に対する取組方針            | 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。   | 同左                             |
| 2. 金融商品の内容及びリスク            | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。<br>当ファンドが保有する有価証券の詳細は、「附属明細表」に記載しております。<br>これらは、投資信託受益証券の価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 | 同左                             |
| 3. 金融商品に係るリスクの管理体制         | リスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。政策投資委員会は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。   | 同左                             |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 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いる場合があります。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。                                  | 同左                             |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                   | 第3期   | 第4期                                    |
|----------------------|---|--|
|                      | 2020年 1月31日現在   | 2021年 2月 1日現在                          |
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額 | 貸借対照表上の金融商品は原則として時価または時価の近似値と考えられる帳簿価額で計上しているため、貸借対照表計上額と時価との間に重要な差額はありませ | 同左                                     |
| 2. 時価の算定方法           | 親投資信託受益証券<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>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務      | 親投資信託受益証券<br>同左<br>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 |

|  |   |    |
|--|---|----|
|  | 短期間で決済される未収入金及び、未払金等の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せん。 | 同左 |
|--|---|----|

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

第3期(自 2019年 2月 1日 至 2020年 1月31日)

（単位：円）

| 種類        | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 11,948,531        |
| 合計        | 11,948,531        |

第4期(自 2020年 2月 1日 至 2021年 2月 1日)

（単位：円）

| 種類        | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|-----------|-------------------|
| 親投資信託受益証券 | 2,269,013         |
| 合計        | 2,269,013         |

## （デリバティブ取引に関する注記）

第3期（2020年 1月31日現在）

該当事項はありません。

第4期（2021年 2月 1日現在）

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（2020年 1月31日現在）

該当事項はありません。

第4期（2021年 2月 1日現在）

該当事項はありません。

## （その他の注記）

| 第3期<br>自 2019年 2月 1日<br>至 2020年 1月31日 | 第4期<br>自 2020年 2月 1日<br>至 2021年 2月 1日 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 投資信託財産に係る元本の状況                        | 投資信託財産に係る元本の状況                        |
| 期首元本額 80,062,457円                     | 期首元本額 162,315,854円                    |
| 期中追加設定元本額 89,676,399円                 | 期中追加設定元本額 123,829,492円                |
| 期中一部解約元本額 7,423,002円                  | 期中一部解約元本額 16,412,152円                 |

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式 (2021年 2月 1日現在)

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券 (2021年 2月 1日現在)

(単位: 円)

| 種 類       | 銘 柄                        | 券面総額        | 評価額         | 備考 |
|-----------|----------------------------|-------------|-------------|----|
| 親投資信託受益証券 | THE Oインカム・マザーファンド(世界の債券中心) | 264,097,823 | 295,234,956 |    |
| 合計        |                            | 264,097,823 | 295,234,956 |    |

(注) 券面総額欄の数値は、口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、「THEOインカム・マザーファンド(世界の債券中心)」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。

なお、当ファンドの当計算期間末日(以下「計算期間末日」という。)における同親投資信託の状況は次の通りです。また、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

#### THEOインカム・マザーファンド(世界の債券中心)

#### 貸借対照表

|              | (単位:円)        |               |
|--------------|---------------|---------------|
|              | 2020年 1月31日現在 | 2021年 2月 1日現在 |
| <b>資産の部</b>  |               |               |
| 流動資産         |               |               |
| 預金           | 33,761,472    | 62,888        |
| 金銭信託         | 32,362,865    | 1,834,613     |
| 投資信託受益証券     | 455,428,245   | 619,219,142   |
| 派生商品評価勘定     | -             | 32            |
| 流動資産合計       | 521,552,582   | 621,116,675   |
| 資産合計         | 521,552,582   | 621,116,675   |
| <b>負債の部</b>  |               |               |
| 流動負債         |               |               |
| 未払金          | 33,758,911    | 213,037       |
| 未払解約金        | 14,476,281    | 1,394,298     |
| 流動負債合計       | 48,235,192    | 1,607,335     |
| 負債合計         | 48,235,192    | 1,607,335     |
| <b>純資産の部</b> |               |               |
| 元本等          |               |               |
| 元本           | 426,676,368   | 554,180,409   |
| 剰余金          |               |               |
| 剰余金又は欠損金( )  | 46,641,022    | 65,328,931    |
| 元本等合計        | 473,317,390   | 619,509,340   |
| 純資産合計        | 473,317,390   | 619,509,340   |
| 負債純資産合計      | 521,552,582   | 621,116,675   |

#### 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

|                      |   |
|----------------------|---|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法   | 投資信託受益証券<br>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。<br>時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場(最終相場のないものについては、それに準ずる価額)、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。                       |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法 | 外国為替予約取引<br>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、計算期間末日において、わが国における対顧客先物相場の仲値を適用して計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物相場が発表されていない通貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値によって計算しております。 |
| 3. 収益及び費用の計上基準       | 受取配当金の計上基準<br>原則として、配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。  |
| 4. その他財務諸表作成のための基本と  | 外貨建取引等の処理基準   |

|         |   |
|---------|---|
| なる重要な事項 | 「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び第61条に基づいております。 |
|---------|---|

## (貸借対照表に関する注記)

| 項目 |                               | 2020年 1月31日現在        | 2021年 2月 1日現在        |
|----|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. | 受益権の総数                        | 426,676,368口         | 554,180,409口         |
| 2. | 1口当たり純資産額<br>(10,000口当たり純資産額) | 1.1093円<br>(11,093円) | 1.1179円<br>(11,179円) |

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

| 項目                         | 自 2019年 2月 1日<br>至 2020年 1月31日  | 自 2020年 2月 1日<br>至 2021年 2月 1日 |
|----------------------------|---|--------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針            | 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。   | 同左                             |
| 2. 金融商品の内容及びリスク            | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は、「附属明細表」に記載しております。これらは、投資信託受益証券の価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 | 同左                             |
| 3. 金融商品に係るリスクの管理体制         | リスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。政策投資委員会は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。   | 同左                             |
| 4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 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いる場合があります。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。                          | 同左                             |

## 金融商品の時価等に関する事項



| 項目                  | 2020年 1月31日現在  | 2021年 2月 1日現在   |
|---------------------|--|---|
| 1.貸借対照表計上額、時価及びその差額 | 貸借対照表上の金融商品は原則として時価または時価の近似値と考えられる帳簿価額で計上しているため、貸借対照表計上額と時価との間に重要な差額はありません。  | 同左  |
| 2.時価の算定方法           | 投資信託受益証券<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>派生商品評価勘定<br>-<br>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br>短期間で決済される未収入金及び、未払金等の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。 | 投資信託受益証券<br>同左<br>派生商品評価勘定<br>デリバティブ取引については、「（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。<br>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br>同左 |

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

（自 2019年 2月 1日 至 2020年 1月31日）

（単位：円）

| 種類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|----------|-------------------|
| 投資信託受益証券 | 11,162,568        |
| 合計       | 11,162,568        |

（自 2020年 2月 1日 至 2021年 2月 1日）

（単位：円）

| 種類       | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 |
|----------|-------------------|
| 投資信託受益証券 | 3,171,476         |
| 合計       | 3,171,476         |

（デリバティブ取引に関する注記）

（通貨関連）

（2020年 1月31日現在）

該当事項はありません。

（2021年 2月 1日現在）

（単位：円）

| 区分            | 種類     | 契約額等    |       | 時価      | 評価損益 |
|---------------|--------|---------|-------|---------|------|
|               |        |         | うち1年超 |         |      |
| 市場取引以外の<br>取引 | 為替予約取引 |         |       |         |      |
|               | 買建     | 168,000 | -     | 168,032 | 32   |
|               | 米ドル    | 168,000 | -     | 168,032 | 32   |
| 合計            |        | 168,000 | -     | 168,032 | 32   |

（注）時価の算定方法

為替予約取引については、以下のように評価しております。

1．計算期間末日に対顧客先物相場が発表されている外貨については、以下のように算定しております。

（1）計算期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該対顧客先物相場の仲値により算定しております。

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

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに算出したレートにより算定しております。

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

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

上記取引でヘッジ会計が適用されているものではありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

（2020年 1月31日現在）

該当事項はありません。

（2021年 2月 1日現在）

該当事項はありません。

（その他の注記）

| 自 2019年 2月 1日<br>至 2020年 1月31日        | 自 2020年 2月 1日<br>至 2021年 2月 1日        |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 投資信託財産に係る元本の状況                        | 投資信託財産に係る元本の状況                        |
| 期首元本額 282,412,644円                    | 期首元本額 426,676,368円                    |
| 期中追加設定元本額 2,823,860,580円              | 期中追加設定元本額 9,340,860,934円              |
| 期中一部解約元本額 2,679,596,856円              | 期中一部解約元本額 9,213,356,893円              |
| 期末元本額 426,676,368円                    | 期末元本額 554,180,409円                    |
| 元本の内訳                                 | 元本の内訳                                 |
| THEOインカム・ファンド（世界の債券中心） 159,807,224円   | THEOインカム・ファンド（世界の債券中心） 264,097,823円   |
| THEOインカム・AIファンド（世界の債券中心） 266,869,144円 | THEOインカム・AIファンド（世界の債券中心） 290,082,586円 |

（注） は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

#### 附属明細表

##### 第1 有価証券明細表

(1) 株式（2021年 2月 1日現在）

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券（2021年 2月 1日現在）

| 通貨    | 種類       | 銘柄                           | 券面総額   | 評価額                           | 備考 |
|-------|----------|------------------------------|--------|-------------------------------|----|
| 米ドル   | 投資信託受益証券 | ISHARES 1-5Y INV GRADE CORP  | 11,817 | 651,353.04                    |    |
|       |          | ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO | 6,557  | 996,664.00                    |    |
|       |          | ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B | 8,984  | 1,065,861.76                  |    |
|       |          | ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA | 2,468  | 334,660.80                    |    |
|       |          | ISHARES IBOXX USD HIGH YIELD | 19     | 1,652.43                      |    |
|       |          | ISHARES INTERNATIONAL TREASU | 9,029  | 494,337.75                    |    |
|       |          | ISHARES MBS ETF              | 10,767 | 1,187,492.43                  |    |
|       |          | SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD  | 21,957 | 592,399.86                    |    |
|       |          | SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN | 12,862 | 590,365.80                    |    |
| 米ドル小計 |          |                              | 84,460 | 5,914,787.87<br>(619,219,142) |    |
|       |          | 合計                           |        | 619,219,142<br>(619,219,142)  |    |

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額（単位：円）であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

#### 外貨建有価証券の内訳

| 通貨  | 銘柄数             | 組入投資信託<br>受益証券<br>時価比率 | 合計金額に<br>対する比率 |
|-----|-----------------|------------------------|----------------|
| 米ドル | 投資信託受益証券<br>9銘柄 | 100.0%                 | 100.0%         |

#### 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

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2021年 2月26日現在です。

### 【THEOインカム・ファンド（世界の債券中心）】

#### 【純資産額計算書】

|                |              |
|----------------|--------------|
| 資産総額           | 299,278,281円 |
| 負債総額           | 794,802円     |
| 純資産総額（ - ）     | 298,483,479円 |
| 発行済口数          | 275,993,519口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 1.0815円      |

（参考）

### THEOインカム・マザーファンド（世界の債券中心）

#### 純資産額計算書

|                |              |
|----------------|--------------|
| 資産総額           | 651,758,675円 |
| 負債総額           | 6,242,485円   |
| 純資産総額（ - ）     | 645,516,190円 |
| 発行済口数          | 584,203,067口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 1.1050円      |

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### （1）名義書換

受益者は、委託会社がやむを得ない事情など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を行なわないものとしします。

### （2）受益者に対する特典

該当事項はありません。

### （3）譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

#### 受益権の譲渡

- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとしします。
- ・前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとしします。ただし、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。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、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します。
- ・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている

振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、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。

#### 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。

#### (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などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

#### (5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

#### (6) 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、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

## 第三部【委託会社等の情報】

## 第1【委託会社等の概況】

## 1【委託会社等の概況】

## (1) 資本金の額

|            |          |   |
|------------|----------|---|
| 2021年2月末現在 | 資本金      | 100,000,000円  |
|            | 発行可能株式総数 | 普通株式1,000,000株<br>A種優先株式100,000株<br>B種優先株式200,000株<br>C種優先株式100,000株<br>D種優先株式100,000株<br>E種優先株式350,000株<br>X種株式85,000株 |
|            | 発行済株式総数  | 普通株式201,500株<br>A種優先株式75,125株<br>B種優先株式154,691株<br>C種優先株式81,456株<br>D種優先株式74,972株<br>E種優先株式191,531株<br>X種株式84,283株      |

## 過去5年間における主な資本金の増減

| 年月日         | 変更後（変更前）                       |
|-------------|--------------------------------|
| 2015年11月5日  | 117,987,271円（87,988,645円）      |
| 2015年11月6日  | 192,993,598円（117,987,271円）     |
| 2015年11月10日 | 318,005,770円（192,993,598円）     |
| 2015年12月4日  | 393,007,216円（318,005,770円）     |
| 2015年12月8日  | 608,025,028円（393,007,216円）     |
| 2015年12月9日  | 708,026,956円（608,025,028円）     |
| 2015年12月10日 | 758,027,920円（708,026,956円）     |
| 2015年12月11日 | 833,034,247円（758,027,920円）     |
| 2015年12月14日 | 843,035,416円（833,034,247円）     |
| 2016年2月15日  | 90,000,000円（843,035,416円）      |
| 2016年8月5日   | 203,485,938円（90,000,000円）      |
| 2016年9月16日  | 493,465,370円（203,485,938円）     |
| 2016年11月15日 | 635,431,762円（493,465,370円）     |
| 2016年12月21日 | 845,422,944円（635,431,762円）     |
| 2017年3月11日  | 100,000,000円（845,422,944円）     |
| 2017年7月14日  | 349,991,362円（100,000,000円）     |
| 2017年10月27日 | 740,232,862円（349,991,362円）     |
| 2018年6月29日  | 3,240,221,662円（740,232,862円）   |
| 2018年9月28日  | 3,590,214,142円（3,240,221,662円） |
| 2019年3月22日  | 100,000,000円（3,590,214,142円）   |

## (2) 会社の意思決定機構（2021年2月末現在）

## ・株主総会

株主総会の決議は、法令又は定款に別段の定めがある場合のほか、出席した議決権を行使することができる株主の議決権の過半数をもって行います。また、通常の株主総会に加えて、議案により、種類株主

総会（普通株主総会、A種株主総会、B種株主総会、C種優先株主総会、D種株主総会、E種株主総会、X種株式総会、共同株主総会）においても決議が必要とされる場合があります。

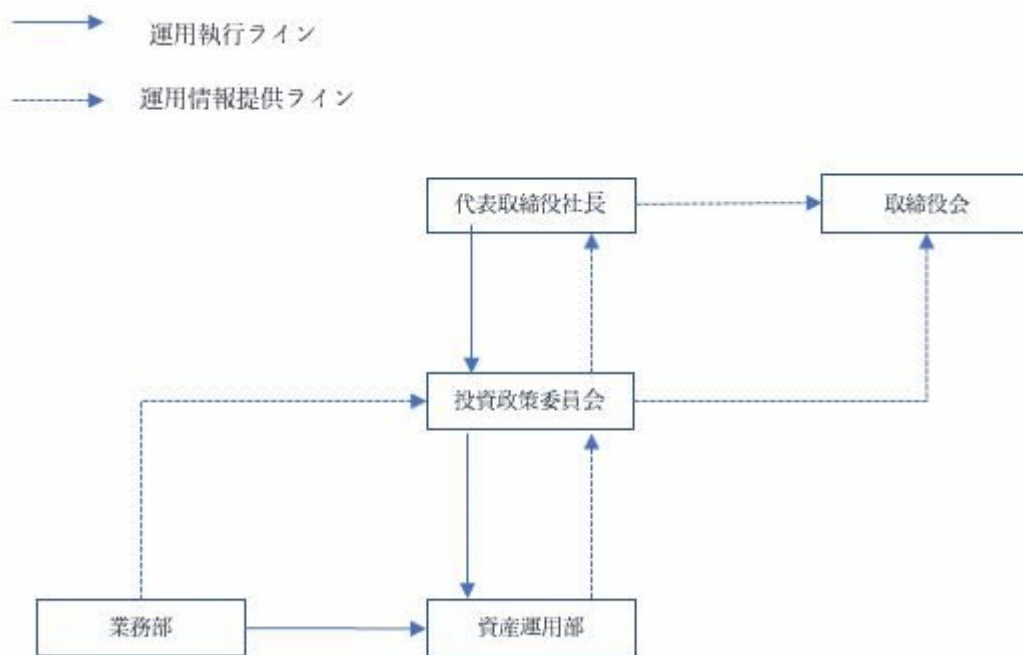
#### ・取締役会

当社業務執行の最高機関としての取締役会は、3名以上の株主総会において選出された取締役で構成されます。取締役会の決議は、議決に加わることができる取締役の過半数が出席し、出席取締役の過半数をもって行います。

取締役の任期は、選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。任期満了前に退任した取締役の補欠として選任された、又は増員により選任された取締役の任期は、前任者又は他の在任取締役の任期の残存期間と同一とします。

### （3）運用の意思決定プロセス（2021年2月末現在）

運用の意思決定プロセスは以下のとおりです。



#### < 運用業務・責任内容 >

代表取締役社長

- ・適切な運用体制の確保及び監督

投資政策委員会

- ・資産運用の基本方針ならびにアセット・アロケーションの検討・決定
- ・運用成果の分析
- ・投資リスク管理および法令遵守状況の管理

資産運用部

- ・投資政策委員会の決定した運用方針ならびにアセット・アロケーションに従ったポートフォリオ運用を実行すること
- ・ポートフォリオ運用に必要なマクロ・ミクロの調査
- ・ポートフォリオリスクのモニタリング
- ・ガイドラインを遵守した運用

業務部

- ・投資信託財産毎の日々の基準価額の算出とそれに伴うデータの管理及びバックオフィス業務全般を行い、その保有資産の内容を資産運用部に提供すること

## 2【事業の内容及び営業の概況】

投資信託及び投資法人に関する法律に定める投資信託委託会社である委託会社として、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当該証券投資信託および投資一任契



約に基づき委託された資産の運用（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以下の業務を行なっています。

- ・投資助言・代理業
- ・第一種金融商品取引業（金融商品取引法第28条第1項第1号に掲げる行為に関する業務および有価証券等管理業務）

委託者の運用する証券投資信託は2021年2月26日現在次の通りです（ただし、親投資信託を除きます）。

| ファンドの種類    | 本数 | 純資産総額（百万円） |
|------------|----|------------|
| 追加型株式投資信託  | 9  | 33,603     |
| 単体型株式投資信託  | 0  | 0          |
| 追加型公社債投資信託 | 0  | 0          |
| 単体型公社債投資信託 | 0  | 0          |
| 合計         | 9  | 33,603     |

### 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。）並びに同規則第2条の規定に基づき、当社の主たる事業である投資運用業を営む会社の財務諸表に適用される「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号。）により作成しております。

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第7期事業年度（平成31年4月1日から令和2年3月31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る監査を受けており、第8期中間会計期間（令和2年4月1日から令和2年9月30日まで）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任 あずさ監査法人による中間監査を受けております。

#### （1）【貸借対照表】

（単位：千円）

|          | 前事業年度<br>（平成31年3月31日現在） | 当事業年度<br>（令和2年3月31日現在） |
|----------|-------------------------|------------------------|
| 資産の部     |                         |                        |
| 流動資産     |                         |                        |
| 現金・預金    | 4,062,067               | 2,776,188              |
| 預け金      | 849,329                 | 740,300                |
| 売掛金      | 3,002                   | 10,900                 |
| 預託金      | 1,800,010               | 1,950,010              |
| 短期貸付金    | 1 50,000                |                        |
| 未収還付法人税等 | 10,402                  |                        |
| 未収消費税等   | 112,448                 | 101,095                |
| その他流動資産  | 1 78,634                | 210,413                |
| 流動資産計    | 6,965,894               | 5,788,908              |
| 固定資産     |                         |                        |

|            |           |           |
|------------|-----------|-----------|
| 有形固定資産     |           |           |
| 建物附属設備     | 30,690    | 30,690    |
| 器具・備品      | 39,897    | 38,756    |
| 減価償却累計額    | 35,759    | 42,848    |
| 有形固定資産計    | 34,829    | 26,597    |
| 無形固定資産     |           |           |
| ソフトウェア     | 143,377   | 175,152   |
| ソフトウェア仮勘定  | 288,746   | 50,171    |
| その他無形固定資産  | 1,162     | 1,079     |
| 無形固定資産計    | 433,286   | 226,403   |
| 投資その他の資産   |           |           |
| 投資有価証券     | 20,365    | 39,874    |
| 関係会社株式     | 2,000     | 2,000     |
| 敷金         | 26,995    | 26,075    |
| その他        | 10,616    | 4,682     |
| 投資その他の資産合計 | 59,976    | 72,632    |
| 固定資産計      | 528,092   | 325,634   |
| 資産合計       | 7,493,986 | 6,114,542 |

(単位：千円)

|         | 前事業年度<br>(平成31年3月31日現在) | 当事業年度<br>(令和2年3月31日現在) |
|---------|-------------------------|------------------------|
| 負債の部    |                         |                        |
| 流動負債    |                         |                        |
| 預り金     | 545,972                 | 1,040,324              |
| 短期借入金   |                         | 500,000                |
| 前受金     | 34,336                  | 52,098                 |
| 未払金     | 417,469                 | 273,064                |
| 未払法人税等  |                         | 3,800                  |
| その他流動負債 | 6,943                   | 7,788                  |
| 流動負債計   | 1,004,722               | 1,877,075              |
| 固定負債    |                         |                        |
| 長期借入金   | 400,000                 |                        |
| 繰延税金負債  | 58                      |                        |
| 固定負債計   | 400,058                 |                        |
| 負債合計    | 1,404,781               | 1,877,075              |
| 純資産の部   |                         |                        |
| 株主資本    |                         |                        |
| 資本金     | 100,000                 | 100,000                |
| 資本剰余金   |                         |                        |
| 資本準備金   | 12,023,924              | 12,023,924             |

|              |            |            |
|--------------|------------|------------|
| 資本剰余金合計      | 12,023,924 | 12,023,924 |
| 利益剰余金        |            |            |
| その他利益剰余金     |            |            |
| 繰越利益剰余金      | 6,034,852  | 7,881,186  |
| 利益剰余金合計      | 6,034,852  | 7,881,186  |
| 株主資本合計       | 6,089,071  | 4,242,738  |
| 評価・換算差額等     |            |            |
| その他有価証券評価差額金 | 133        | 5,271      |
| 評価・換算差額等合計   | 133        | 5,271      |
| 純資産合計        | 6,089,205  | 4,237,467  |
| 負債純資産合計      | 7,493,986  | 6,114,542  |

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

|              | 前事業年度<br>(自 平成30年4月1日<br>至 平成31年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成31年4月1日<br>至 令和2年3月31日) |
|--------------|--|---------------------------------------|
| 営業収益         |  |                                       |
| 運用受託報酬       | 239,579                                | 404,907                               |
| ソフトウェア開発売上高  |  | 108,320                               |
| その他営業収益      |  |                                       |
| コンサルティング収入   | 21,000                                 |                                       |
| その他          | 19,317                                 | 45,702                                |
| 営業収益計        | 279,897                                | 558,930                               |
| 営業費用         |  |                                       |
| 支払手数料        | 166,581                                | 223,510                               |
| 広告宣伝費        | 656,448                                | 436,546                               |
| 調査費          | 155,774                                | 132,266                               |
| 販売促進費        | 18,480                                 | 24,414                                |
| 委託計算費        | 34,824                                 | 43,327                                |
| ソフトウェア開発売上原価 | -                                      | 97,092                                |
| 営業雑経費        | 31,844                                 | 32,543                                |
| 通信費          | 26,962                                 | 26,390                                |
| 諸会費          | 4,881                                  | 6,153                                 |
| その他営業費用      | -                                      | 33,208                                |
| 営業費用計        | 1,063,954                              | 1,022,908                             |
| 一般管理費        |  |                                       |
| 給料           | 396,495                                | 439,494                               |
| 役員報酬         | 34,754                                 | 42,544                                |
| 給料手当         | 361,740                                | 396,950                               |
| 法定福利費        | 51,388                                 | 58,648                                |
| 福利厚生費        | 18,091                                 | 7,597                                 |
| 採用教育費        | 39,052                                 | 26,468                                |
| 業務委託費        | 357,327                                | 327,916                               |
| 交際費          | 2,261                                  | 3,513                                 |
| 消耗品費         | 13,271                                 | 7,936                                 |

|              |   |           |           |
|--------------|---|-----------|-----------|
| 旅費交通費        |   | 15,515    | 12,310    |
| 不動産賃借料       |   | 39,645    | 38,876    |
| 減価償却費        |   | 52,634    | 58,497    |
| 租税公課         |   | 22,279    | 2,073     |
| 寄付金          |   | 18,250    | -         |
| 諸経費          |   | 10,083    | 29,226    |
| 一般管理費計       |   | 1,036,295 | 1,012,559 |
| 営業損失（ ）      |   | 1,820,352 | 1,476,537 |
| 営業外収益        |   |           |           |
| 受取利息         | 2 | 1,132     | 1,164     |
| 受取賃貸料        | 2 | 1,830     | 3,870     |
| 投資有価証券売却益    |   | 935       | 853       |
| 雑収入          | 2 | 4,411     | 2,904     |
| 営業外収益計       |   | 8,310     | 8,792     |
| 営業外費用        |   |           |           |
| 支払利息         |   | 4,930     | 6,166     |
| 為替差損         |   | 12,444    | 19,874    |
| 資金調達費用       |   | 51,050    | -         |
| 雑損失          |   | 1,544     | 42,163    |
| 固定資産除却損      |   | -         | 23        |
| 営業外費用計       |   | 69,968    | 68,228    |
| 経常損失（ ）      |   | 1,882,011 | 1,535,973 |
| 特別損失         |   |           |           |
| 減損損失         | 3 | -         | 181,560   |
| 貸倒損失         | 4 | -         | 125,000   |
| 子会社株式評価損     |   | 189,963   | -         |
| 特別損失計        |   | 189,963   | 306,560   |
| 税引前当期純損失（ ）  |   | 2,071,974 | 1,842,533 |
| 法人税、住民税及び事業税 |   | 3,800     | 3,800     |
| 当期純損失（ ）     |   | 2,075,774 | 1,846,333 |

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日）

（単位：千円）

|                         | 株主資本      |            |                  |                 |                             |                 | 株主資本<br>合計 |
|-------------------------|-----------|------------|------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|------------|
|                         | 資本金       | 資本剰余金      |                  |                 | 利益剰余金                       |                 |            |
|                         |           | 資本<br>準備金  | その他<br>資本<br>剰余金 | 資本<br>剰余金<br>合計 | その他<br>利益剰余金<br>繰越<br>利益剰余金 | 利益<br>剰余金<br>合計 |            |
| 当期首残高                   | 740,232   | 5,683,729  | -                | 5,683,729       | 3,959,077                   | 3,959,077       | 2,464,884  |
| 当期変動額                   |           |            |                  |                 |                             |                 |            |
| 新株の発行                   | 2,849,981 | 2,849,981  | -                | 2,849,981       | -                           | -               | 5,699,962  |
| 減資                      | 3,490,214 | 3,490,214  | -                | 3,490,214       | -                           | -               | -          |
| 当期純損失（ ）                | -         | -          | -                | -               | 2,075,774                   | 2,075,774       | 2,075,774  |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額(純額) | -         | -          | -                | -               | -                           | -               | -          |
| 当期変動額合計                 | 640,232   | 6,340,195  | -                | 6,340,195       | 2,075,774                   | 2,075,774       | 3,624,187  |
| 当期末残高                   | 100,000   | 12,023,924 | -                | 12,023,924      | 6,034,852                   | 6,034,852       | 6,089,071  |

|                         | 評価・換算差額等             |                | 純資産<br>合計 |
|-------------------------|----------------------|----------------|-----------|
|                         | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |           |
| 当期首残高                   | 361                  | 361            | 2,464,523 |
| 当期変動額                   |                      |                |           |
| 新株の発行                   | -                    | -              | 5,699,962 |
| 減資                      | -                    | -              | -         |
| 当期純損失( )                | -                    | -              | 2,075,774 |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額(純額) | 494                  | 494            | 494       |
| 当期変動額合計                 | 494                  | 494            | 3,624,682 |
| 当期末残高                   | 133                  | 133            | 6,089,205 |

当事業年度(自 平成31年4月1日 至 令和2年3月31日)

(単位：千円)

|                         | 株主資本    |            |                  |                 |                             |                 | 株主資本<br>合計 |
|-------------------------|---------|------------|------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|------------|
|                         | 資本金     | 資本剰余金      |                  |                 | 利益剰余金                       |                 |            |
|                         |         | 資本<br>準備金  | その他<br>資本<br>剰余金 | 資本<br>剰余金<br>合計 | その他<br>利益剰余金<br>繰越<br>利益剰余金 | 利益<br>剰余金<br>合計 |            |
| 当期首残高                   | 100,000 | 12,023,924 | -                | 12,023,924      | 6,034,852                   | 6,034,852       | 6,089,071  |
| 当期変動額                   |         |            |                  |                 |                             |                 |            |
| 当期純損失( )                | -       | -          | -                | -               | 1,846,333                   | 1,846,333       | 1,846,333  |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額(純額) | -       | -          | -                | -               | -                           | -               | -          |
| 当期変動額合計                 | -       | -          | -                | -               | 1,846,333                   | 1,846,333       | 1,846,333  |
| 当期末残高                   | 100,000 | 12,023,924 | -                | 12,023,924      | 7,881,186                   | 7,881,186       | 4,242,738  |

|                         | 評価・換算差額等             |                | 純資産<br>合計 |
|-------------------------|----------------------|----------------|-----------|
|                         | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |           |
| 当期首残高                   | 133                  | 133            | 6,089,205 |
| 当期変動額                   |                      |                |           |
| 当期純損失( )                | -                    | -              | 1,846,333 |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額(純額) | 5,404                | 5,404          | 5,404     |
| 当期変動額合計                 | 5,404                | 5,404          | 1,851,738 |
| 当期末残高                   | 5,271                | 5,271          | 4,237,467 |

## 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) 関係会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

## (2) その他有価証券

決算期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は先入先出法により算出しております。）を採用しております。

## 2．固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産の減価償却方法については、定率法を採用しております。

主な耐用年数は次のとおりであります。

建物附属設備 8～15年  
器具・備品 4～15年

(2) 無形固定資産の減価償却方法については、定額法を採用しております。

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

### 3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

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

### 4. 引当金の計上基準

#### 貸倒引当金の計上基準

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

### 5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

#### 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

(表示方法の変更)

(貸借対照表)

前事業年度において「投資その他の資産」の「長期差入保証金」と「長期前払費用」を区分掲記しておりましたが、金額的重要性が乏しくなったため、当事業年度より、「その他」として一括掲記することとしました。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、前事業年度の貸借対照表において「投資その他の資産」の「長期前払費用」として表示していた4,016千円、「長期前払費用」として表示していた6,600千円は、「その他」10,616千円として組み替えております。

(貸借対照表関係)

#### 1 関係会社に対する資産及び負債

(単位：千円)

|         | 前事業年度<br>(平成31年3月31日現在) | 当事業年度<br>(令和2年3月31日現在) |
|---------|-------------------------|------------------------|
| 短期貸付金   | 50,000                  | -                      |
| その他流動資産 | 829                     | 364                    |

(損益計算書関係)

#### 2 関係会社に対する営業外収益

(単位：千円)

|       | 前事業年度<br>(自 平成30年4月1日<br>至 平成31年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成31年4月1日<br>至 令和2年3月31日) |
|-------|--|---------------------------------------|
| 受取利息  | 503                                    | 246                                   |
| 受取転貸料 | -                                      | 2,040                                 |
| 業務受託料 | 1,230                                  | 2,040                                 |

#### 3 減損損失

当社は以下の資産グループについて減損損失を計上しました。  
当事業年度（自 平成31年4月1日 至 令和2年3月31日）

(単位：千円)

| 場所    | 用途                | 種類         | 減損損失    |
|-------|-------------------|------------|---------|
| 東京都港区 | 保険商品の窓販システム       | 自社利用ソフトウェア | 118,043 |
| 東京都港区 | ポイント投資のAPI連携等システム | 自社利用ソフトウェア | 63,516  |
| 合計    |                   |            | 181,560 |

当社は、提供するサービスを基準にグルーピングを行っております。保険商品の窓販システムについては当初計画よりもサービス提供先との連携が遅延しており、収益性が低下したため、減損損失を計上しております。回収可能価額は、使用価値により測定しており、将来の収益獲得が不透明となったため、ゼロとして評価しております。ポイント投資のAPI連携等システムについてはサービス提供先が限定的となる見込みとなり、収益性が低下したため、減損損失を計上しております。回収可能価額は、使用価値により測定しており、将来の収益獲得が不透明となったため、ゼロとして評価しております。

#### 4 貸倒損失

子会社である株式会社400Fに対する貸付金のうち、回収不能額125,000千円を貸倒損失として計上しております。

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日）

#### 1. 発行済株式に関する事項

| 発行の種類     | 当事業年度期首 | 増加      | 減少 | 当事業年度末  |
|-----------|---------|---------|----|---------|
| 普通株式(株)   | 201,500 | -       | -  | 201,500 |
| A種優先株式(株) | 75,125  | -       | -  | 75,125  |
| B種優先株式(株) | 154,691 | -       | -  | 154,691 |
| C種優先株式(株) | 81,456  | -       | -  | 81,456  |
| D種優先株式(株) | 74,972  | -       | -  | 74,972  |
| E種優先株式(株) | -       | 191,531 | -  | 191,531 |
| X種優先株式(株) | 84,283  | -       | -  | 84,283  |
| 合計(株)     | 672,027 | 191,531 | -  | 863,558 |

（変動事由の概要）

E種優先株式の発行による増資 191,531株

#### 2. 新株予約権に関する事項

| 内訳                  | 目的となる株式の種類 | 目的となる株式数(株) |        |       | 当事業年度期末 | 当事業年度末残高(千円) |
|---------------------|------------|-------------|--------|-------|---------|--------------|
|                     |            | 当事業年度期首     | 増加     | 減少    |         |              |
| 新株予約権               | 普通株式       | -           | 3,000  | -     | 3,000   | -            |
| ストック・オプションとしての新株予約権 | 普通株式       | 29,318      | 20,900 | 6,242 | 43,976  | -            |
| 合計                  |            | 29,318      | 23,900 | 6,242 | 46,976  | -            |

（注）当社は未公開企業のため、付与時における単位当たりの本源的価値は0円であり、当事業年度末残高はありません。

（変動事由の概要）

|                   |         |
|-------------------|---------|
| 第10回新株予約権の失効による減少 | 692株    |
| 第11回新株予約権の失効による減少 | 350株    |
| 第12回新株予約権の失効による減少 | 200株    |
| 第14回新株予約権の失効による減少 | 200株    |
| 第15回新株予約権の失効による減少 | 100株    |
| 第16回新株予約権の失効による減少 | 200株    |
| 第17回新株予約権の失効による減少 | 500株    |
| 第19回新株予約権の発行による増加 | 3,000株  |
| 第20回新株予約権の発行による増加 | 500株    |
| 第20回新株予約権の失効による減少 | 500株    |
| 第21回新株予約権の発行による増加 | 19,400株 |

|                   |        |
|-------------------|--------|
| 第21回新株予約権の失効による減少 | 3,500株 |
| 第22回新株予約権の発行による増加 | 1,000株 |

### 3. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成31年4月1日 至 令和2年3月31日）

#### 1. 発行済株式に関する事項

| 発行の種類     | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末  |
|-----------|---------|----|----|---------|
| 普通株式(株)   | 201,500 | -  | -  | 201,500 |
| A種優先株式(株) | 75,125  | -  | -  | 75,125  |
| B種優先株式(株) | 154,691 | -  | -  | 154,691 |
| C種優先株式(株) | 81,456  | -  | -  | 81,456  |
| D種優先株式(株) | 74,972  | -  | -  | 74,972  |
| E種優先株式(株) | 191,531 | -  | -  | 191,531 |
| X種優先株式(株) | 84,283  | -  | -  | 84,283  |
| 合計(株)     | 863,558 | -  | -  | 863,558 |

#### 2. 新株予約権に関する事項

| 内訳                  | 目的となる株式の種類 | 目的となる株式数(株) |       |       |         | 当事業年度末残高(千円) |
|---------------------|------------|-------------|-------|-------|---------|--------------|
|                     |            | 当事業年度期首     | 増加    | 減少    | 当事業年度期末 |              |
| 新株予約権               | 普通株式       | 3,000       | -     | -     | 3,000   | -            |
| ストック・オプションとしての新株予約権 | 普通株式       | 43,976      | 1,400 | 4,046 | 41,330  | -            |
| 合計                  |            | 46,976      | 1,400 | 4,046 | 44,330  | -            |

(注) 当社は未公開企業のため、付与時における単位当たりの本源的価値は0円であり、当事業年度末残高はありません。

#### (変動事由の概要)

|                   |        |
|-------------------|--------|
| 第4回新株予約権の失効による減少  | 346株   |
| 第15回新株予約権の失効による減少 | 200株   |
| 第16回新株予約権の失効による減少 | 500株   |
| 第21回新株予約権の失効による減少 | 2,500株 |
| 第23回新株予約権の発行による増加 | 800株   |
| 第24回新株予約権の発行による増加 | 600株   |
| 第24回新株予約権の失効による減少 | 500株   |

### 3. 配当に関する事項

該当事項はありません。

#### (金融商品関係)

##### 1. 金融商品の状況に関する事項

###### (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業及び第一種金融商品取引業を行っております。余裕資金は安全で流動性の高い金融商品で運用し、社債の発行はありません。また、短期的な運転資金を銀行借入により調達しております。

安全性の高い銀行預金及び証券会社への預け金の他に、海外ETFにて国際分散投資を行っております。

その他、金融商品取引法の規定に基づき、顧客からの預り金等について自己財産と分別して管理し、顧客分別金信託として信託しております。

###### (2) 金融商品の内容及びそのリスク

投資有価証券は、主として海外ETFで構成されており、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。

預託金は、顧客分別金信託であります。顧客分別金信託は、金融商品取引法の規定に基づき顧客から預託を受けた金銭を信託しているものであり、信託法により信託財産の独立性が確保されております。

未払金は、その大半は投資運用業、投資助言・代理業及び第一種金融商品取引業にかかる業務委託費用等であります。

これらの債務は、すべて1年以内の債務であります。

### (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社は、社内規定に従って取引先を選定し、担当部門で取引先の状況を定期的にモニタリングし、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

当社は、投資有価証券を除いて、資金決済のほとんどを自国通貨で行っているため、為替の変動リスクは極めて限定的であります。

投資有価証券については、その残高及び損益状況等を定期的に投資政策委員会に報告しております。

また、デリバティブ取引についても行っておりません。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いが実行できなくなるリスク）の管理

当社は、適時に資金繰り計画を作成・更新するとともに、社内規定に従って手元流動性を維持することにより、流動性リスクを管理しております。

## 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、以下のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません（（注2）を参照ください。）。

前事業年度（平成31年3月31日現在）

（単位：千円）

|            | 貸借対照表<br>計上額 | 時価        | 差額  |
|------------|--------------|-----------|-----|
| <b>資産</b>  |              |           |     |
| (1) 現金・預金  | 4,062,067    | 4,062,067 | -   |
| (2) 預け金    | 849,329      | 849,329   | -   |
| (3) 売掛金    | 3,002        | 3,002     | -   |
| (4) 預託金    | 1,800,010    | 1,800,010 | -   |
| (5) 短期貸付金  | 50,000       | 50,000    | -   |
| (6) 投資有価証券 | 20,365       | 20,365    | -   |
| 資産計        | 6,784,774    | 6,784,774 | -   |
| <b>負債</b>  |              |           |     |
| (1) 預り金    | 545,972      | 545,972   | -   |
| (2) 短期借入金  | -            | -         | -   |
| (3) 未払金    | 417,469      | 417,469   | -   |
| (4) 長期借入金  | 400,000      | 400,180   | 180 |
| 負債計        | 1,363,442    | 1,363,622 | 180 |

当事業年度（令和2年3月31日現在）

（単位：千円）

|           | 貸借対照表<br>計上額 | 時価        | 差額 |
|-----------|--------------|-----------|----|
| <b>資産</b> |              |           |    |
| (1) 現金・預金 | 2,776,188    | 2,776,188 | -  |
| (2) 預け金   | 740,300      | 740,300   | -  |

|            |           |           |   |
|------------|-----------|-----------|---|
| (3) 売掛金    | 10,900    | 10,900    | - |
| (4) 預託金    | 1,950,010 | 1,950,010 | - |
| (5) 短期貸付金  | -         | -         | - |
| (6) 投資有価証券 | 17,846    | 17,846    | - |
| 資産計        | 5,495,245 | 5,495,245 | - |
| 負債         |           |           |   |
| (1) 預り金    | 1,040,324 | 1,040,324 | - |
| (2) 短期借入金  | 500,000   | 500,000   | - |
| (3) 未払金    | 273,064   | 273,064   | - |
| 負債計        | 1,813,388 | 1,813,388 | - |

(注1) 金融商品の時価の算定方法ならびに有価証券に関する事項

#### 資 産

(1) 現金・預金、(2) 預け金、(3) 売掛金、(4) 預託金及び(5) 短期貸付金、  
時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(6) 投資有価証券

上場投資信託については、取引所の価格によっております。また、その他の投資信託については、公表されている基準価額によっております。

#### 負 債

(1) 預り金、(2) 短期借入金及び(3) 未払金

時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(4) 長期借入金

長期借入金の時価については、元利金の合計額を同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割り引いて算定する方法によっております。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

(単位：千円)

| 区分     | 前事業年度<br>(平成31年3月31日現在) | 当事業年度<br>(令和2年3月31日現在) |
|--------|-------------------------|------------------------|
| 投資有価証券 | -                       | 22,027                 |
| 関係会社株式 | 2,000                   | 2,000                  |
| 敷金     | 26,995                  | 26,075                 |
| 合計     | 28,995                  | 50,102                 |

これらについては、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積もることができず、時価を把握することが極めて困難と認められることから、時価開示の対象とはしておりません。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(平成31年3月31日現在)

(単位：千円)

|       | 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 | 4,062,067 | -           | -            | -    |
| 預け金   | 849,329   | -           | -            | -    |
| 売掛金   | 3,002     | -           | -            | -    |
| 預託金   | 1,800,010 | -           | -            | -    |
| 短期貸付金 | 50,000    | -           | -            | -    |
| 合計    | 6,764,409 | -           | -            | -    |

(注) 満期のある有価証券は保有しておりません。

当事業年度(令和2年3月31日現在)

(単位：千円)

|       | 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 | 2,776,188 | -           | -            | -    |
| 預け金   | 740,300   | -           | -            | -    |
| 売掛金   | 10,900    | -           | -            | -    |
| 預託金   | 1,950,010 | -           | -            | -    |
| 合計    | 5,477,398 | -           | -            | -    |

(注) 満期のある有価証券は保有しておりません。

(注4) 長期借入金の決算日後の返済予定額

前事業年度(平成31年3月31日現在)

(単位：千円)

|       | 1年以内 | 1年超<br>2年以内 | 2年超<br>3年以内 | 3年超<br>4年以内 | 4年超<br>5年以内 | 5年超 |
|-------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----|
| 長期借入金 | -    | 400,000     | -           | -           | -           | -   |
| 合計    | -    | 400,000     | -           | -           | -           | -   |

当事業年度(令和2年3月31日現在)

(単位：千円)

|       | 1年以内    | 1年超<br>2年以内 | 2年超<br>3年以内 | 3年超<br>4年以内 | 4年超<br>5年以内 | 5年超 |
|-------|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----|
| 長期借入金 | 400,000 | -           | -           | -           | -           | -   |
| 合計    | 400,000 | -           | -           | -           | -           | -   |

(注) 1年以内に返済期限が到来するため、貸借対照表上では短期借入金に含めて記載しております。

(有価証券関係)

## 1. 子会社株式

前事業年度(平成31年3月31日現在)

関係会社株式（貸借対照表計上額 2,000千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度(令和2年3月31日現在)

関係会社株式（貸借対照表計上額 2,000千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

## 2. その他有価証券

前事業年度(平成31年3月31日現在)

(単位：千円)

| 区分                       | 種類  | 取得原価   | 貸借対照表<br>計上額 | 差額  |
|--------------------------|-----|--------|--------------|-----|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  | その他 | 10,349 | 10,949       | 599 |
| 小計                       |     | 10,349 | 10,949       | 599 |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの | その他 | 9,823  | 9,416        | 407 |
| 小計                       |     | 9,823  | 9,416        | 407 |
| 合計                       |     | 20,173 | 20,365       | 192 |

当事業年度(令和2年3月31日現在)

(単位：千円)

| 区分                       | 種類  | 取得原価   | 貸借対照表<br>計上額 | 差額    |
|--------------------------|-----|--------|--------------|-------|
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  | その他 | 3,808  | 4,025        | 217   |
| 小計                       |     | 3,808  | 4,025        | 217   |
| 貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの | その他 | 17,218 | 13,821       | 3,397 |
| 小計                       |     | 17,218 | 13,821       | 3,397 |
| 合計                       |     | 21,026 | 17,846       | 3,179 |

(注) 時価を把握することが極めて困難と認められるものについては、上表に含めておりません。

((金融商品関係) 2. 金融商品の時価等に関する事項(注2)に記載の通りであります。)

## 3. 売却したその他有価証券

前事業年度(自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

当事業年度(自 平成31年4月1日 至 令和2年3月31日)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

(ストック・オプション等関係)

## 1. スtock・オプションに係る費用計上額及び科目名

該当事項はありません。

## 2. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

## (1) スtock・オプションの内容

|                             | 第1回ストック・<br>オプション         | 第3回ストック・<br>オプション         | 第4回ストック・<br>オプション        | 第5回ストック・<br>オプション               |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 付与対象者の<br>区分及び人数            | 当社従業員 1名                  | 当社顧問 1名<br>当社従業員 1名       | 当社顧問 1名                  | 当社取締役 1名<br>当社顧問 1名<br>当社従業員 2名 |
| 株式の種類別の<br>ストック・<br>オプションの数 | 普通株式6,000株<br>(注) 1       | 普通株式10,000株               | 普通株式692株                 | 普通株式13,284株                     |
| 付与日                         | 平成25年12月1日                | 平成27年2月27日                | 平成27年3月31日               | 平成27年7月29日                      |
| 権利確定条件                      | (注) 2                     | (注) 2                     | (注) 2                    | (注) 2                           |
| 対象勤務期間                      | 対象勤務期間の<br>定めはありません。      | 対象勤務期間の定めは<br>ありません。      | 対象勤務期間の<br>定めはありません。     | 対象勤務期間の<br>定めはありません。            |
| 権利行使期間                      | 自平成27年12月2日<br>至令和5年12月1日 | 自平成29年2月28日<br>至令和7年2月27日 | 自平成29年4月1日<br>至令和7年3月31日 | 自平成29年7月30日<br>至令和7年7月29日       |

|                             | 第6回ストック・<br>オプション   | 第7回ストック・<br>オプション    | 第13回ストック・<br>オプション | 第14回ストック・<br>オプション |
|-----------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| 付与対象者の<br>区分及び人数            | 当社顧問 1名<br>当社従業員 2名 | 当社取締役 1名<br>当社従業員 1名 | 当社従業員 1名           | 当社従業員 3名           |
| 株式の種類別の<br>ストック・<br>オプションの数 | 普通株式3,992株          | 普通株式4,000株           | 普通株式150株           | 普通株式450株           |
| 付与日                         | 平成27年11月5日          | 平成28年3月10日           | 平成29年2月9日          | 平成29年4月12日         |
| 権利確定条件                      | (注) 2               | (注) 2                | (注) 2              | (注) 2              |

|        |                           |                           |                         |                           |
|--------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 対象勤務期間 | 対象勤務期間の定めはありません。          | 対象勤務期間の定めはありません。          | 対象勤務期間の定めはありません。        | 対象勤務期間の定めはありません。          |
| 権利行使期間 | 自平成29年11月5日<br>至令和7年11月5日 | 自平成28年3月10日<br>至令和8年3月10日 | 自平成29年2月9日<br>至令和9年2月8日 | 自平成29年4月12日<br>至令和9年4月11日 |

|                     |                           |                           |                            |                              |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------|
|                     | 第15回ストック・オプション            | 第16回ストック・オプション            | 第18回ストック・オプション             | 第21回ストック・オプション               |
| 付与対象者の区分及び人数        | 当社従業員 3名                  | 当社従業員 2名                  | 当社従業員 1名                   | 当社取締役 1名<br>当社従業員 40名        |
| 株式の種類別のストック・オプションの数 | 普通株式400株                  | 普通株式700株                  | 普通株式300株                   | 普通株式19,400株                  |
| 付与日                 | 平成29年5月15日                | 平成29年8月23日                | 平成30年3月14日                 | 平成30年11月12日                  |
| 権利確定条件              | (注)2                      | (注)2                      | (注)2                       | (注)2                         |
| 対象勤務期間              | 対象勤務期間の定めはありません。          | 対象勤務期間の定めはありません。          | 対象勤務期間の定めはありません。           | 対象勤務期間の定めはありません。             |
| 権利行使期間              | 自平成29年5月15日<br>至令和9年5月14日 | 自平成29年8月23日<br>至令和9年8月22日 | 自平成30年3月14日<br>至令和10年3月13日 | 自平成30年11月12日<br>至令和10年11月11日 |

|                     |                            |                           |                             |
|---------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
|                     | 第22回ストック・オプション             | 第23回ストック・オプション            | 第24回ストック・オプション              |
| 付与対象者の区分及び人数        | 当社従業員 2名                   | 当社従業員 2名                  | 当社従業員 2名                    |
| 株式の種類別のストック・オプションの数 | 普通株式1,000株                 | 普通株式800株                  | 普通株式600株                    |
| 付与日                 | 平成31年1月17日                 | 令和1年5月16日                 | 令和1年11月14日                  |
| 権利確定条件              | (注)2                       | (注)2                      | (注)2                        |
| 対象勤務期間              | 対象勤務期間の定めはありません。           | 対象勤務期間の定めはありません。          | 対象勤務期間の定めはありません。            |
| 権利行使期間              | 自平成31年1月17日<br>至令和11年1月16日 | 自令和1年5月16日<br>至令和11年5月15日 | 自令和1年11月14日<br>至令和11年11月13日 |

(注) 1. 株式数に換算して記載しております。なお、平成26年3月25日付株式分割（1株につき1,000株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

2. (1) 対象者が、付与時において当社の取締役、監査役、従業員又は顧問である場合、権利行使時においてもその地位にあることを要する。

(2) 前号のほか、権利行使の条件については新株予約権発行の取締役会決議に基づき、当社と新株予約権の割当を受けた者との間で個別に締結した新株予約権割当契約に定めるところによる。

## (2) スtock・オプションの規模及びその変動状況

当事業年度（令和2年3月期）において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

### ストック・オプションの数

|           | 第1回ストック・オプション(注) | 第3回ストック・オプション | 第4回ストック・オプション | 第5回ストック・オプション |
|-----------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 権利確定前 (株) |                  |               |               |               |
| 前事業年度末    | 6,000            | 10,000        | 346           | 5,884         |
| 付与        | -                | -             | -             | -             |
| 失効        | -                | -             | 346           | -             |
| 権利確定      | -                | -             | -             | -             |
| 未確定残      | 6,000            | 10,000        | -             | 5,884         |

| 権利確定後<br>（株） |   |   |   |   |
|--------------|---|---|---|---|
| 前事業年度末       | - | - | - | - |
| 権利確定         | - | - | - | - |
| 権利行使         | - | - | - | - |
| 失効           | - | - | - | - |
| 未行使残         | - | - | - | - |

|              | 第6回ストック・<br>オプション | 第7回ストック・<br>オプション | 第13回ストック・<br>オプション | 第14回ストック・<br>オプション |
|--------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| 権利確定前<br>（株） |                   |                   |                    |                    |
| 前事業年度末       | 346               | 3,000             | 150                | 250                |
| 付与           | -                 | -                 | -                  | -                  |
| 失効           | -                 | -                 | -                  | -                  |
| 権利確定         | -                 | -                 | -                  | -                  |
| 未確定残         | 346               | 3,000             | 150                | 250                |
| 権利確定後<br>（株） |                   |                   |                    |                    |
| 前事業年度末       | -                 | -                 | -                  | -                  |
| 権利確定         | -                 | -                 | -                  | -                  |
| 権利行使         | -                 | -                 | -                  | -                  |
| 失効           | -                 | -                 | -                  | -                  |
| 未行使残         | -                 | -                 | -                  | -                  |

|              | 第15回ストック・<br>オプション | 第16回ストック・<br>オプション | 第18回ストック・<br>オプション | 第21回ストック・<br>オプション |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 権利確定前<br>（株） |                    |                    |                    |                    |
| 前事業年度末       | 300                | 500                | 300                | 15,900             |
| 付与           | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 失効           | 200                | 500                | -                  | 2,500              |
| 権利確定         | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 未確定残         | 100                | -                  | 300                | 13,400             |
| 権利確定後<br>（株） |                    |                    |                    |                    |
| 前事業年度末       | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 権利確定         | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 権利行使         | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 失効           | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 未行使残         | -                  | -                  | -                  | -                  |

|              | 第22回ストック・<br>オプション | 第23回ストック・<br>オプション | 第24回ストック・<br>オプション |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 権利確定前<br>（株） |                    |                    |                    |
| 前事業年度末       | 1,000              | -                  | -                  |
| 付与           | -                  | 800                | 600                |
| 失効           | -                  | -                  | 500                |
| 権利確定         | -                  | -                  | -                  |
| 未確定残         | 1,000              | 800                | 100                |
| 権利確定後<br>（株） |                    |                    |                    |
| 前事業年度末       | -                  | -                  | -                  |
| 権利確定         | -                  | -                  | -                  |
| 権利行使         | -                  | -                  | -                  |

|      |   |   |   |
|------|---|---|---|
| 失効   | - | - | - |
| 未行使残 | - | - | - |

(注) 平成26年3月25日付株式分割(1株につき1,000株の割合)による分割後の株式数に換算して記載しております。

#### 単価情報

|                    | 第1回ストック・オプション | 第3回ストック・オプション | 第4回ストック・オプション | 第5回ストック・オプション |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 権利行使価格 (円)         | 700           | 6,948         | 10,122        | 10,122        |
| 行使時平均株価 (円)        | -             | -             | -             | -             |
| 付与日における公正な評価単価 (円) | -             | -             | -             | -             |

|                    | 第6回ストック・オプション | 第7回ストック・オプション | 第13回ストック・オプション | 第14回ストック・オプション |
|--------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 権利行使価格 (円)         | 10,122        | 10,122        | 18,548         | 18,548         |
| 行使時平均株価 (円)        | -             | -             | -              | -              |
| 付与日における公正な評価単価 (円) | -             | -             | -              | -              |

|                    | 第15回ストック・オプション | 第16回ストック・オプション | 第18回ストック・オプション | 第21回ストック・オプション |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 権利行使価格 (円)         | 18,548         | 20,099         | 20,099         | 29,760         |
| 行使時平均株価 (円)        | -              | -              | -              | -              |
| 付与日における公正な評価単価 (円) | -              | -              | -              | -              |

|                    | 第22回ストック・オプション | 第23回ストック・オプション | 第24回ストック・オプション |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| 権利行使価格 (円)         | 29,760         | 29,760         | 29,760         |
| 行使時平均株価 (円)        | -              | -              | -              |
| 付与日における公正な評価単価 (円) | -              | -              | -              |

(注) 平成26年3月25日付株式分割(1株につき1,000株の割合)による分割後の価格に換算して記載しております。

### 3. ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法は、付与日時点において未公開企業であるため、単位当たりの本源的価値の見積りにより算定しております。また、本源的価値を算定する基礎となる自社の株式の評価方法は、DCF法、修正純資産法及び類似会社比較法等により算定しております。

### 4. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

基本的には、将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

### 5. ストック・オプションの単位当たりの本源的価値により算定を行う場合の当事業年度末における本源的価値の合計額及び当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

当事業年度末における本源的価値の合計額

592,243千円

当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

該当事項はありません。

## （税効果会計関係）

## 1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|                       | 前事業年度<br>(平成31年3月31日) | 当事業年度<br>(令和2年3月31日) |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| （単位：千円）               |                       |                      |
| 繰延税金資産                |                       |                      |
| 税務上の繰越欠損金（注）          | 1,347,599             | 2,008,521            |
| 減損損失                  | -                     | 61,675               |
| 貸倒損失                  | -                     | 42,462               |
| その他有価証券評価差額金          | -                     | 1,790                |
| その他                   | 18,328                | 1,348                |
| 繰延税金資産小計              | 1,365,928             | 2,115,798            |
| 税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額    | 1,347,599             | 2,008,521            |
| 将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額 | 18,328                | 107,277              |
| 評価性引当額小計              | 1,365,928             | 2,115,798            |
| 繰延税金資産合計              | -                     | -                    |
| 繰延税金負債                |                       |                      |
| その他有価証券評価差額金          | 58                    | -                    |
| 繰延税金負債合計              | 58                    | -                    |
| 繰延税金負債の純額             | 58                    | -                    |

（注）税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前事業年度(平成31年3月31日現在)

（単位：千円）

|                  | 1年以内 | 1年超<br>2年以内 | 2年超<br>3年以内 | 3年超<br>4年以内 | 4年超<br>5年以内 | 5年超       | 合計        |
|------------------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| 税務上の繰越<br>欠損金（1） | -    | -           | -           | -           | -           | 1,347,599 | 1,347,599 |
| 評価性引当額           | -    | -           | -           | -           | -           | 1,347,599 | 1,347,599 |
| 繰延税金資産           | -    | -           | -           | -           | -           | -         | -         |

当事業年度(令和2年3月31日現在)

（単位：千円）

|                  | 1年以内 | 1年超<br>2年以内 | 2年超<br>3年以内 | 3年超<br>4年以内 | 4年超<br>5年以内 | 5年超       | 合計        |
|------------------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| 税務上の繰越<br>欠損金（1） | -    | -           | -           | -           | -           | 2,008,521 | 2,008,521 |
| 評価性引当額           | -    | -           | -           | -           | -           | 2,008,521 | 2,008,521 |
| 繰延税金資産           | -    | -           | -           | -           | -           | -         | -         |

1 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた金額であります。

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差異の原因となった主な項目別の内訳  
税引前当期純損失が計上されているため記載しておりません。

## （セグメント情報等）

## セグメント情報

前事業年度（自平成30年4月1日 至平成31年3月31日）

## （1）報告セグメントの概要



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

当社は、「投資運用業」を中心に事業活動を行っていますが、一部当社のノウハウを活かしたコンサルティング業務や、システム開発に伴うASPサービスの提供などをスタートさせており、当該事業については「その他」として報告セグメントとしています。

(2) 報告セグメントごとの営業収益、利益又は損失、資産及びその他の項目の金額の算定方法

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「財務諸表作成のための基本となる重要な事項」における記載と概ね同一です。報告セグメントの利益は営業利益ベースの数値です。

(3) 報告セグメントごとの営業収益、利益又は損失、資産及びその他の項目の金額に関する情報

(単位：千円)

|                        | 投資運用業     | その他     | 財務諸表計上額   |
|------------------------|-----------|---------|-----------|
| 営業収益                   |           |         |           |
| 外部への営業収益               | 249,789   | 30,107  | 279,897   |
| セグメント間の内部営業収益<br>又は振替額 | -         | -       | -         |
| 計                      | 249,789   | 30,107  | 279,897   |
| セグメント利益又は損失( )         | 1,831,576 | 11,224  | 1,820,352 |
| セグメント資産                | 7,262,990 | 230,996 | 7,493,986 |
| その他の項目                 |           |         |           |
| 減価償却費                  | 33,750    | 18,883  | 52,634    |
| 有形固定資産及び<br>無形固定資産の増加額 | 194,508   | 161,880 | 356,388   |

当事業年度(自 平成31年4月1日 至 令和2年3月31日)

(1) 報告セグメントの概要

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

当社は、「投資運用業」を中心に事業活動を行っていますが、一部当社のノウハウを活かした金融機関向けのシステム開発も行っており、当該事業については「その他」として報告セグメントとしています。

(2) 報告セグメントごとの営業収益、利益又は損失、資産及びその他の項目の金額の算定方法

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「財務諸表作成のための基本となる重要な事項」における記載と概ね同一です。報告セグメントの利益は営業利益ベースの数値です。

(3) 報告セグメントごとの営業収益、利益又は損失、資産及びその他の項目の金額に関する情報

(単位：千円)

|                       | 投資運用業   | その他    | 調整額(注) | 財務諸表<br>計上額 |
|-----------------------|---------|--------|--------|-------------|
| 営業収益                  |         |        |        |             |
| 外部への営業収益              | 489,930 | 69,000 |        | 558,930     |
| セグメント間の内部売上高<br>又は振替額 | -       | -      |        | -           |
| 計                     | 489,930 | 69,000 |        | 558,930     |

|                        |           |       |        |           |
|------------------------|-----------|-------|--------|-----------|
| セグメント利益又は損失（ ）         | 1,483,709 | 7,172 |        | 1,476,537 |
| セグメント資産                | 6,114,542 | -     |        | 6,114,542 |
| その他の項目                 |           |       |        |           |
| 減価償却費                  | 79,097    | 608   | 21,208 | 58,497    |
| 有形固定資産及び<br>無形固定資産の増加額 | 84,911    | 652   |        | 85,563    |

（注）調整額は、以下のとおりです。

減価償却費の調整額 21,208千円は損益計算書において、その他営業費用に含めて表示しております。

#### 関連情報

前事業年度（自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日）

1 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報で同様の情報を開示してい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

本邦の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

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

#### 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

#### 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

#### 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成31年4月1日 至 令和2年3月31日）

1 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報で同様の情報を開示してい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

本邦の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

（単位：千円）

| 相手先      | 営業収益   | 関連するセグメント名 |
|----------|--------|------------|
| 株式会社新生銀行 | 69,000 | その他        |

#### 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

（単位：千円）

|      | 投資運用業  | その他     | 財務諸表計上額 |
|------|--------|---------|---------|
| 減損損失 | 63,516 | 118,043 | 181,560 |

## 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 )

前事業年度自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)

## ( 1 ) 親会社及び法人主要株主等

該当事項はございません。

## ( 2 ) 子会社及び関連会社等

| 種類          | 会社等の名称           | 所在地       | 資本金<br>又は<br>出資金 | 事業内容                                      | 議決権等の<br>所有<br>(被所有)<br>割合 | 関連当事者<br>との関係     | 取引の内容 | 取引金額<br>(千円) | 科目        | 期末残高<br>(千円) |
|-------------|------------------|-----------|------------------|---|----------------------------|-------------------|-------|--------------|-----------|--------------|
| 子<br>会<br>社 | 株式<br>会社<br>400F | 東京都<br>港区 | 2,000<br>千円      | ソフトウェア<br>サービスの<br>企画・開発<br>及び<br>メンテナンス業 | 所有直接<br>100%               | 役員の<br>兼任<br>業務受託 | 資金の貸付 | 50,000       | 短期<br>貸付金 | 50,000       |
|             |                  |           |                  |   |                            |                   | 利息の授受 | 503          | 未収利息      | 503          |
|             |                  |           |                  |   |                            |                   | 費用の立替 | 20,568       | 立替金       | 326          |
|             |                  |           |                  |   |                            |                   | 業務受託料 | 1,230        |           |              |

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

2. 取引条件は、一般取引条件と同様に決定しております。

3. 取引条件は、両者協議の上、決定しております。

## ( 3 ) 役員及び個人主要株主等

該当事項はございません。

当事業年度(自 平成31年4月1日 至 令和2年3月31日)

## ( 1 ) 親会社及び法人主要株主等

該当事項はございません。

## ( 2 ) 子会社及び関連会社等

| 種類          | 会社等の名称           | 所在地       | 資本金<br>又は<br>出資金 | 事業内容                                      | 議決権等の<br>所有<br>(被所有)<br>割合 | 関連当事者<br>との関係     | 取引の内容 | 取引金額<br>(千円) | 科目          | 期末残高<br>(千円) |
|-------------|------------------|-----------|------------------|---|----------------------------|-------------------|-------|--------------|-------------|--------------|
| 子<br>会<br>社 | 株式<br>会社<br>400F | 東京都<br>港区 | 2,000<br>千円      | ソフトウェア<br>サービスの<br>企画・開発<br>及び<br>メンテナンス業 | 所有直接<br>100%               | 役員の<br>兼任<br>業務受託 | 資金の貸付 | 125,000      | 破産更生<br>債権等 | 125,000      |
|             |                  |           |                  |   |                            |                   | 利息の授受 | 246          |             |              |
|             |                  |           |                  |   |                            |                   | 費用の立替 | 73,769       | 立替金         | 364          |
|             |                  |           |                  |   |                            |                   | 受取転貸料 | 2,040        |             |              |
|             |                  |           |                  |   |                            |                   | 業務受託料 | 2,040        |             |              |

- (注) 1. 取引金額には、消費税等が含まれておらず、立替金の期末残高には消費税等が含まれております。
2. 取引条件は、一般取引条件と同様に決定しております。
3. 取引条件は、両者協議の上、決定しております。
4. 破産更生債権等に対して125,000千円の貸倒損失を計上し、貸借対照表上、債権金額から直接減額しております。

- (3) 役員及び個人主要株主等  
該当事項はございません。

(1株当たり情報)

|              | 前事業年度<br>(自 平成30年4月1日<br>至 平成31年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成31年4月1日<br>至 令和2年3月31日) |
|--------------|--|---------------------------------------|
| 1株当たり純資産額    | 0.00円                                  | 0.00円                                 |
| 1株当たり当期純損失金額 | 2,561.42円                              | 2,138.05円                             |

(注1) 潜在株式調整後1株当たり当期純損失金額については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため記載しておりません。

(注2) 1株当たり純資産額算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                          | 前事業年度<br>(平成31年3月31日現在) | 当事業年度<br>(令和2年3月31日現在) |
|--------------------------|-------------------------|------------------------|
| 純資産の部の合計額(千円)            | 6,089,205               | 4,237,467              |
| 純資産の部から控除する金額(千円)        | 6,089,205               | 4,237,467              |
| うちA種優先株式                 | -                       | -                      |
| うちB種優先株式                 | -                       | -                      |
| うちC種優先株式                 | -                       | -                      |
| うちD種優先株式                 | 389,242                 | -                      |
| うちE種優先株式                 | 5,699,962               | 4,237,467              |
| 普通株式に係る期末の純資産額(千円)       | -                       | -                      |
| 1株当たりの純資産額の算定に用いられた普通株式数 | 863,558株                | 863,558株               |

(注3) 1株当たり当期純損失算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|   | 前事業年度<br>(自 平成30年4月1日<br>至 平成31年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成31年4月1日<br>至 令和2年3月31日) |
|---|--|---------------------------------------|
| 当期純損失(千円)   | 2,075,774                              | 1,846,333                             |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)                                  | -                                      | -                                     |
| 普通株式及び普通株式と同等の株式に係る当期純損失金額(千円)                    | 2,075,774                              | 1,846,333                             |
| 期中平均株式数   | 810,402株                               | 863,558株                              |
| うち普通株式  | 201,500株                               | 201,500株                              |
| うちA種優先株式  | 75,125株                                | 75,125株                               |
| うちB種優先株式  | 154,691株                               | 154,691株                              |
| うちC種優先株式  | 81,456株                                | 81,456株                               |
| うちD種優先株式  | 74,972株                                | 74,972株                               |
| うちE種優先株式  | 138,375株                               | 191,531株                              |
| うちX種優先株式  | 84,283株                                | 84,283株                               |
| 希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純損失金額の算定に含めなかった潜在株式の概要 | 新株予約権19種類(新株予約権の数46,976個)。             | 新株予約権16種類(新株予約権の数48,376個)。            |

(注4) 当社の発行している優先株式は、普通株式より利益配当請求が優先的ではなく、残余財産の分配が普通株式より優先的な権利を有しております。そのため、1株当たり当期純損失の算定において

は、普通株式と同様に取り扱っており、1株当たり純資産額の算定においては、優先的な取り扱いを反映しております。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

| 当中間会計期間<br>(令和2年9月30日) |           |
|------------------------|-----------|
| 資産の部                   |           |
| 流動資産                   |           |
| 現金・預金                  | 1,571,636 |
| 預け金                    | 970,020   |
| 売掛金                    | 3,014     |
| 預託金                    | 1,950,010 |
| 未収消費税等                 | 22,086    |
| その他流動資産                | 93,268    |
| 流動資産計                  | 4,610,036 |
| 固定資産                   |           |
| 有形固定資産                 |           |
| 建物附属設備                 | 30,690    |
| 器具・備品                  | 37,623    |
| 減価償却累計額                | 46,472    |
| 有形固定資産計                | 21,841    |
| 無形固定資産                 |           |
| ソフトウェア                 | 148,108   |
| ソフトウェア仮勘定              | 79,450    |
| その他無形固定資産              | 1,088     |
| 無形固定資産計                | 228,647   |
| 投資その他の資産               |           |
| 投資有価証券                 | 53,637    |
| 敷金                     | 24,340    |
| その他                    | 4,182     |
| 投資その他の資産合計             | 82,161    |
| 固定資産計                  | 332,650   |
| 資産合計                   | 4,942,686 |

(単位：千円)

| 当中間会計期間<br>(令和2年9月30日) |           |
|------------------------|-----------|
| 負債の部                   |           |
| 流動負債                   |           |
| 預り金                    | 581,253   |
| 短期借入金                  | 400,000   |
| 前受金                    | 123,752   |
| 未払金                    | 133,289   |
| 未払法人税等                 | 1,900     |
| その他流動負債                | 5,888     |
| 流動負債計                  | 1,246,084 |
| 負債合計                   | 1,246,084 |

|              |            |
|--------------|------------|
| 純資産の部        |            |
| 株主資本         |            |
| 資本金          | 100,000    |
| 資本剰余金        |            |
| 資本準備金        | 12,023,924 |
| 資本剰余金合計      | 12,023,924 |
| 利益剰余金        |            |
| その他利益剰余金     |            |
| 繰越利益剰余金      | 8,425,229  |
| 利益剰余金合計      | 8,425,229  |
| 株主資本合計       | 3,698,695  |
| 評価・換算差額等     |            |
| その他有価証券評価差額金 | 2,093      |
| 評価・換算差額等合計   | 2,093      |
| 純資産合計        | 3,696,602  |
| 負債純資産合計      | 4,942,686  |

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

|              | 当中間会計期間<br>(自 令和2年4月1日<br>至 令和2年9月30日) |
|--------------|--|
| 営業収益         |  |
| 運用受託報酬       | 265,307                                |
| 委託者報酬        | 46,904                                 |
| ソフトウェア開発売上高  | 865                                    |
| その他営業収益      | 15,658                                 |
| 営業収益計        | 328,735                                |
| 営業費用         |  |
| 支払手数料        | 119,418                                |
| 広告宣伝費        | 118,605                                |
| 調査費          | 58,012                                 |
| 販売促進費        | 23,020                                 |
| 委託計算費        | 25,573                                 |
| ソフトウェア開発売上原価 | 1,388                                  |
| 営業雑経費        | 14,791                                 |
| 通信費          | 11,891                                 |
| 諸会費          | 2,900                                  |
| その他営業費用      | 6,000                                  |
| 営業費用計        | 366,810                                |
| 一般管理費        |  |
| 給料           | 228,268                                |
| 役員報酬         | 33,860                                 |
| 給料手当         | 194,407                                |
| 法定福利費        | 27,536                                 |
| 福利厚生費        | 1,698                                  |
| 採用教育費        | 13,943                                 |
| 業務委託費        | 152,929                                |
| 交際費          | 1,983                                  |
| 消耗品費         | 2,273                                  |
| 旅費交通費        | 3,778                                  |
| 不動産賃借料       | 19,723                                 |
| 減価償却費        | 31,755                                 |
| 租税公課         | 731                                    |
| 諸経費          | 6,941                                  |
| 一般管理費計       | 491,563                                |
| 営業損失( )      | 529,637                                |
| 営業外収益        |  |

|              |         |
|--------------|---------|
| 受取利息         | 128     |
| 受取賃貸料        | 2,893   |
| 雑収入          | 2,272   |
| 営業外収益計       | 5,294   |
| 営業外費用        |         |
| 支払利息         | 3,661   |
| 投資有価証券売却損    | 590     |
| 為替差損         | 10,641  |
| 雑損失          | 776     |
| 固定資産除却損      | 129     |
| 営業外費用計       | 15,799  |
| 経常損失（ ）      | 540,142 |
| 特別損失         |         |
| 子会社株式売却損     | 1,999   |
| 特別損失計        | 1,999   |
| 税引前当期純損失（ ）  | 542,142 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 1,900   |
| 中間純損失（ ）     | 544,042 |

## (3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 令和2年4月1日 至 令和2年9月30日）

（単位：千円）

|                           | 株主資本    |            |             |                             |             | 株主資本<br>合計 |
|---------------------------|---------|------------|-------------|-----------------------------|-------------|------------|
|                           | 資本金     | 資本剰余金      |             | 利益剰余金                       |             |            |
|                           |         | 資本準備金      | 資本剰余金<br>合計 | その他利益<br>剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 | 利益剰余金<br>合計 |            |
| 当期首残高                     | 100,000 | 12,023,924 | 12,023,924  | 7,881,186                   | 7,881,186   | 4,242,738  |
| 当中間期変動額                   |         |            |             |                             |             |            |
| 新株の発行                     | -       | -          | -           | -                           | -           | -          |
| 中間純損失（ ）                  | -       | -          | -           | 544,042                     | 544,042     | 544,042    |
| 株主資本以外の項目の<br>当中間期変動額（純額） | -       | -          | -           | -                           | -           | -          |
| 当中間期変動額合計                 | -       | -          | -           | 544,042                     | 544,042     | 544,042    |
| 当中間期末残高                   | 100,000 | 12,023,924 | 12,023,924  | 8,425,229                   | 8,425,229   | 3,698,695  |

|                           | 評価・換算差額等             |                | 純資産合計     |
|---------------------------|----------------------|----------------|-----------|
|                           | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |           |
| 当期首残高                     | 5,271                | 5,271          | 4,237,467 |
| 当中間期変動額                   |                      |                |           |
| 新株の発行                     | -                    | -              | -         |
| 中間純損失（ ）                  | -                    | -              | 544,042   |
| 株主資本以外の項目の<br>当中間期変動額（純額） | 3,178                | 3,178          | 3,178     |
| 当中間期変動額合計                 | 3,178                | 3,178          | 540,864   |
| 当中間期末残高                   | 2,093                | 2,093          | 3,696,602 |

## 注記事項

(重要な会計方針)

## 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は先入先出法により算出しております。）を採用しております。

## 2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産の減価償却方法については、定率法を採用しております。

主な耐用年数は次のとおりであります。

建物附属設備 8～15年

器具・備品 4～15年

(2) 無形固定資産の減価償却方法については、定額法を採用しております。

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

## 3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

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

## 4. 引当金の計上基準

貸倒引当金の計上基準

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

## 5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

(表示方法の変更)

(中間損益計算書)

前事業年度において「営業収益」の「その他営業収益」に含めていた「委託者報酬」は、金額的重要性が増したため、当中間会計期間より独立掲記しております。

前々事業年度及び前事業年度において「営業収益」の「その他営業収益」に含めていた「委託者報酬」の金額はそれぞれ7,117千円及び25,710千円となっております。

(中間貸借対照表関係)

該当事項はありません。

(中間損益計算書関係)

減価償却実施額

(単位：千円)

|        | 当中間会計期間<br>(自 令和2年4月1日<br>至 令和2年9月30日) |
|--------|--|
| 有形固定資産 | 4,626                                  |
| 無形固定資産 | 27,128                                 |

(中間株主資本等変動計算書関係)

当中間会計期間(自 令和2年4月1日 至 令和2年9月30日)

### 1. 発行済株式に関する事項

| 発行の種類     | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当中間会計期間末 |
|-----------|---------|----|----|----------|
| 普通株式(株)   | 201,500 |    |    | 201,500  |
| A種優先株式(株) | 75,125  |    |    | 75,125   |
| B種優先株式(株) | 154,691 |    |    | 154,691  |
| C種優先株式(株) | 81,456  |    |    | 81,456   |



|           |         |  |  |         |
|-----------|---------|--|--|---------|
| D種優先株式(株) | 74,972  |  |  | 74,972  |
| E種優先株式(株) | 191,531 |  |  | 191,531 |
| X種株式(株)   | 84,283  |  |  | 84,283  |
| 合計(株)     | 863,558 |  |  | 863,558 |

## 2. 新株予約権に関する事項

| 内訳                  | 目的となる株式の種類 | 目的となる株式数(株) |    |        | 当中間会計期間末残高(千円) |
|---------------------|------------|-------------|----|--------|----------------|
|                     |            | 当事業年度期首     | 増加 | 減少     |                |
| 新株予約権               | 普通株式       | 3,000       |    |        | 3,000          |
| ストック・オプションとしての新株予約権 | 普通株式       | 41,330      |    | 20,900 | 20,430         |
| 合計                  |            | 44,330      |    | 20,900 | 23,430         |

(注) 付与時における単位当たりの本源的価値は0円であり、当中間会計期間末残高はありません。

## (変動事由の概要)

|                   |        |
|-------------------|--------|
| 第3回新株予約権の失効による減少  | 7,000株 |
| 第5回新株予約権の失効による減少  | 4,500株 |
| 第7回新株予約権の失効による減少  | 3,000株 |
| 第14回新株予約権の失効による減少 | 100株   |
| 第15回新株予約権の失効による減少 | 100株   |
| 第21回新株予約権の失効による減少 | 5,200株 |
| 第22回新株予約権の失効による減少 | 500株   |
| 第23回新株予約権の失効による減少 | 500株   |

## 3. 配当に関する事項

該当事項はありません。

## (金融商品関係)

## 金融商品の時価等に関する事項

中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません(注2)を参照ください。)

当中間会計期間(令和2年9月30日)

(単位:千円)

|            | 中間貸借対照表計上額 | 時価        | 差額 |
|------------|------------|-----------|----|
| 資産         |            |           |    |
| (1) 現金・預金  | 1,571,636  | 1,571,636 |    |
| (2) 預け金    | 970,020    | 970,020   |    |
| (3) 売掛金    | 3,014      | 3,014     |    |
| (4) 預託金    | 1,950,010  | 1,950,010 |    |
| (5) 投資有価証券 | 20,016     | 20,016    |    |
| 資産計        | 4,514,698  | 4,514,698 |    |
| 負債         |            |           |    |
| (1) 預り金    | 581,253    | 581,253   |    |
| (2) 短期借入金  | 400,000    | 400,000   |    |
| (3) 未払金    | 133,289    | 133,289   |    |
| 負債計        | 1,114,543  | 1,114,543 |    |

(注1) 金融商品の時価の算定方法ならびに有価証券に関する事項

資 産

- (1) 現金・預金、(2) 預け金、(3) 売掛金及び(4) 預託金

時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

- (5) 投資有価証券

上場投資信託については、取引所の価格によっております。

負 債

- (1) 預り金、(2) 短期借入金及び(3) 未払金

時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の中間貸借対照表計上額

(単位：千円)

| 区分     | 当中間会計期間<br>(令和2年9月30日) |
|--------|------------------------|
| 投資有価証券 | 33,620                 |
| 敷金     | 24,340                 |
| 合計     | 57,961                 |

これらについては、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積もることができず、時価を把握することが極めて困難と認められることから、時価開示の対象とはしておりません。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

当中間会計期間(令和2年9月30日)

(単位：千円)

| 区分                         | 種類  | 取得原価   | 中間貸借対照表<br>計上額 | 差額  |
|----------------------------|-----|--------|----------------|-----|
| 中間貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  | その他 | 6,758  | 7,216          | 458 |
| 小計                         |     | 6,758  | 7,216          | 458 |
| 中間貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの | その他 | 13,677 | 12,800         | 877 |
| 小計                         |     | 13,677 | 12,800         | 877 |
| 合計                         |     | 20,436 | 20,016         | 419 |

(注) 時価を把握することが極めて困難と認められるものについては、上表に含めておりません。

( (金融商品関係)金融商品の時価等に関する事項(注2)に記載の通りであります。 )

(ストック・オプション等関係)

当中間会計期間(自 令和2年4月1日 至 令和2年9月30日)

1. スtock・オプションに係る費用計上額及び科目名

該当事項はありません。

2. 中間会計期間に付与したストック・オプションの内容

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

セグメント情報

当中間会計期間(自 令和2年4月1日 至 令和2年9月30日)

当社の報告セグメントは、従来「投資運用業」と「その他」に区分しておりましたが、当中間会計期間より「投資運用業」の単一セグメントとしています。

この変更は、「その他」の営業収益、利益及び資産の重要性が乏しくなったこと、また当社の事業展開、経営資源の配分、経営管理体制等の実態を踏まえ、報告セグメントを再考した結果、報告セグメント

は単一セグメントとするのが適切であると判断したことによるものであります。

この変更により、当社の報告セグメントは単一セグメントとなることから、当中間会計期間のセグメント情報の記載を省略しております。

#### 関連情報

当中間会計期間（自 令和2年4月1日 至 令和2年9月30日）

##### 1 製品及びサービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、中間損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

##### 2 地域ごとの情報

###### (1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

###### (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中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため記載を省略しております。

##### 3 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

#### (1株当たり情報)

|              | 当中間会計期間<br>(自 令和2年4月1日<br>至 令和2年9月30日) |
|--------------|--|
| 1株当たり純資産額    | 0.00円                                  |
| 1株当たり中間純損失金額 | 630.00円                                |

(注1) 潜在株式調整後1株当たり中間純損失金額については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため記載しておりません。

(注2) 1株当たり純資産額算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                                 | 当中間会計期間<br>(令和2年9月30日) |
|---------------------------------|------------------------|
| 純資産の部の合計額(千円)                   | 3,696,602              |
| 純資産の部から控除する金額(千円)               | 3,696,602              |
| うちA種優先株式                        |                        |
| うちB種優先株式                        |                        |
| うちC種優先株式                        |                        |
| うちD種優先株式                        |                        |
| うちE種優先株式                        | 3,696,602              |
| 普通株式に係る中間期末の純資産額(千円)            |                        |
| 1株当たりの純資産額の算定に用いられた<br>中間期末の株式数 | 863,558株               |

(注3) 1株当たり中間純損失算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|   | 当中間会計期間<br>(自 令和2年4月1日<br>至 令和2年9月30日) |
|---|--|
| 中間純損失(千円)   | 544,042                                |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)                                  |  |
| 普通株式及び普通株式と同等の株式に係る中間純損失金額(千円)                    | 544,042                                |
| 期中平均株式数   | 863,558株                               |
| うち普通株式  | 201,500株                               |
| うちA種優先株式  | 75,125株                                |
| うちB種優先株式  | 154,691株                               |
| うちC種優先株式  | 81,456株                                |
| うちD種優先株式  | 74,972株                                |
| うちE種優先株式  | 191,531株                               |
| うちX種株式  | 84,283株                                |
| 希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり中間純損失金額の算定に含めなかった潜在株式の概要 | 新株予約権14種類(新株予約権の数44,330個)。             |

(注4) 当社の発行している優先株式は、普通株式及びX種株式より利益配当請求が優先的ではなく、残余財産の分配が普通株式及びX種株式より優先的な権利を有しております。そのため、1株当たり中間純損失の算定においては、普通株式及びX種株式と同様に取り扱いしており、1株当たり純資産額の算定においては、優先的な取り扱いを反映しております。

(後発事象)

当社は、令和2年11月30日に、当社の第一種金融商品取引業にかかる事業(以下「証券事業」といいます。)を承継事業とする吸収分割契約を締結し、その後、令和3年1月18日開催の株主総会および各種種類株主総会において、当該吸収分割に関する承認決議を行いました。

## 1. 会社分割の目的

当社は、パートナーシップ戦略を軸にビジネスモデルの再構築、デジタル・ウェルスマネジメントへの集中及び資本効率の改善を実現するための継続的な検討を経て、証券事業を譲渡することが最適との判断に至りました。

そのうえで、THEO+docomo提携先である株式会社NTTドコモと協議を行った結果、SMBC日興証券株式会社(以下「SMBC日興証券」といいます。)を加えた3社の協働体制を目指す取組みを発足させました。3社がそれぞれの強みを活かした新たなサービスであるTHEO+docomo for SMBC日興証券(仮称)のリリースに向けて、顧客口座の管理をはじめとする証券事業全般をSMBC日興証券が担当し、dポイント投資サービスや口座開設の媒介といった幅広いユーザーへのアプローチは株式会社NTTドコモが担った上で、投資一任契約に基づくロボアドバイザー運用は当社が継続して行うことで合意しました。これらの取組みの一環で、口座管理の集約によるコスト・資本の効率化を図るため、SMBC日興証券に証券事業を承継させる吸収分割契約を締結しました。

## 2. 証券事業に係る会社分割の要旨

### (1) 会社分割の日程

|              |            |
|--------------|------------|
| 分割契約締結       | 令和2年11月30日 |
| 分割承認株主総会     | 令和3年1月18日  |
| 分割予定日(効力発生日) | 令和3年8月1日   |

### (2) 分割方式

当社を吸収分割会社、SMBC日興証券を吸収分割承継会社とし、承継事業の代わりに金銭を交付する吸収分割です。

### (3) 分割に係る割当ての内容

本分割による株式の割当ては行われません。

#### (4)分割対価の算定根拠等

本分割の対価として交付する金銭の金額は、効力発生日時点の顧客口座数に基づいて計算されます。ただし、分割対価額は14.2億円を上回らず、かつ11.1億円を下回らないものとされておりま

#### (5)承継会社が承継する権利義務の内容

SMBC日興証券は、本分割の効力発生日時点において、当社と顧客の間で締結された証券口座契約約款等に基づく契約、ならびに当該契約により開設された顧客口座に関する一切の資産、負債及び債務（以下「承継資産・負債」といいます。）を承継いたします。中間貸借対照表に計上されている承継資産・負債は、主として顧客からの預り金や資金決済・証券決済に付随して発生する経過勘定です。なお、当該契約の承継に伴い、SMBC日興証券へ移管される顧客預り資産の大半を占める預り有価証券は、要求される財務報告の枠組みに則り当社の中間貸借対照表に計上されておりません。

### 3. セグメント情報関連

当該証券事業が含まれている報告セグメントは、投資運用業であります。

### 4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行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、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (2) 運用財産相互間において取引を行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、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (3) 通常の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（4）、（5）において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記（3）、（4）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

### 5【その他】

- (1) 定款の変更  
委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。
- (2) 訴訟事件その他の重要事項  
委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

## 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 | 資本金の額<br>(2020年3月末現在) | 事業の内容 |
|-----|-----------------------|-------|
|-----|-----------------------|-------|

|             |            |   |
|-------------|------------|---|
| みずほ信託銀行株式会社 | 247,369百万円 | 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。 |
|-------------|------------|---|

< 再信託受託会社の概要 >

名称 : 株式会社日本カストディ銀行

資本金の額 : 51,000百万円（2020年7月27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業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託者から再信託受託者（株式会社日本カストディ銀行）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

| 名 称            | 資本金の額<br>(2020年3月末現在) | 事業の内容                         |
|----------------|-----------------------|-------------------------------|
| 損保ジャパンDC証券株式会社 | 3,000百万円              | 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】

(1) 受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行いません。

(2) 販売会社

日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行いません。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【その他】

(1) 目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を使用します。

(2) 目論見書の表紙、表紙裏または裏表紙に、以下を記載することがあります。

委託会社の金融商品取引業者登録番号および設立年月日

ファンドの基本的性格など

委託会社およびファンドのロゴ・マークや図案など

委託会社のホームページや携帯電話サイトのご案内など

目論見書の使用開始日

(3) 目論見書の表紙または表紙裏に、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。

投資信託は、元金および利回りが保証されているものではない旨の記載。

投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託を購入されたお客様が負う旨の記載。

「金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である。」旨の記載。

「ご購入に際しては、目論見書の内容を十分にお読みください。」という趣旨の記載。

請求目論見書の入手方法（ホームページで閲覧、ダウンロードできるなど）についての記載。

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および当該請求を行なった場合にはその旨の記録をしておくべきである旨の記載。

「約款が請求目論見書に掲載されている。」旨の記載。

商品内容に関して重大な変更を行なう場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき事前に受益者の意向を確認する旨の記載。

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の記載。

有価証券届出書の効力発生およびその確認方法に関する記載。

委託会社の情報として記載することが望ましい事項と判断する事項がある場合は、当該事項の記載。

- (4) 有価証券届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表などを付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。
- (5) 目論見書に約款を掲載し、有価証券届出書本文「第二部 ファンド情報」中「第1 ファンドの状況」「2 投資方針」の詳細な内容につきましては、当該約款を参照する旨を記載することで、目論見書の内容の記載とすることがあります。
- (6) 投信評価機関、投信評価会社などによる評価を取得・使用することがあります。
- (7) 目論見書は電子媒体などとして使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。
- (8) 交付目論見書の投資リスクに、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。

ファンドの取引に関して、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）の適用がない旨の記載。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。

分配金は、投資信託の純資産から支払われるので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がる旨。分配金は、計算期間中に発生した運用収益を超えて支払われる場合がある旨。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合がある旨の記載。

## 独立監査人の監査報告書

令和2年6月29日

株式会社お金のデザイン  
取締役会 御中

### 有限責任 あずさ監査法人

#### 東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 貞 廣 篤 典 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 松 田 好 弘 印

#### 監査意見

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」に掲げられている株式会社お金のデザインの平成31年4月1日から令和2年3月31日までの第7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。

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、株式会社お金のデザインの令和2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全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。

#### 監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

#### 財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

#### 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかと



ともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

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

以 上

---

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

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2021年3月19日

株式会社お金のデザイン  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人  
東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 松田好弘 印

### 監査意見

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THE0インカム・ファンド（世界の債券中心）の2020年2月1日から2021年2月1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。

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、THE0インカム・ファンド（世界の債券中心）の2021年2月1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、全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。

### 監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、株式会社お金のデザイン及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

### 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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

### 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続

企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

株式会社お金のデザイン及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

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

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の中間監査報告書

令和3年1月27日

株式会社お金のデザイン  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 貞 廣 篤 典 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 松 田 好 弘 印

### 中間監査意見

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」に掲げられている株式会社お金のデザインの令和2年4月1日から令和3年3月31日までの第8期事業年度の中間会計期間（令和2年4月1日から令和2年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、株式会社お金のデザインの令和2年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（令和2年4月1日から令和2年9月30日まで）の経営成績の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 強調事項

注記事項（重要な後発事象）に記載されているとおり、会社は、令和2年11月30日に、第一種金融商品取引業にかかる事業を承継事業とする吸収分割契約を締結し、その後、令和3年1月18日開催の株主総会および各種種類株主総会において、当該吸収分割に関する承認決議を行った。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

### 中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

### 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。

- ・ 中間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、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 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会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

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

以 上

---

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

2. X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。