2019.10

# 明治安田米国中小型成長株式ファンド

**追加型投信／海外／株式**

2019.10.31

## 投資信託説明書（請求目論見書）

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

１．明治安田米国中小型成長株式ファンド(以下「当ファンド」という。）の受益権の募集については、明治安田アセットマネジメント株式会社は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第5条の規定により有価証券届出書を2019年10月30日に関東財務局長に提出しており、2019年10月31日にその届出の効力が生じております。

２．投資信託は、金融機関の預貯金と異なり投資元本は保証されず、元本を割り込むおそれがあります。

３．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。

４．当ファンドに関する詳細な情報は下記のホームページで閲覧およびダウンロードすることができます。

５．本書は、金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書であり、投資者の請求により交付される投資信託説明書（請求目論見書)です。

６．ファンドの販売会社、ファンドの基準価額等については、下記の照会先までお問合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社
電話番号　0120-565787（受付時間は、営業日の午前９時～午後５時）
ホームページ（URL:　http://www.myam.co.jp/）

| | |
|---|---|
| 発行者名 | ：明治安田アセットマネジメント株式会社 |
| 代表者の役職氏名 | ：代表取締役社長　　大崎　能正 |
| 本店の所在の場所 | ：東京都港区虎ノ門三丁目４番７号 |
| 有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所：該当事項はありません。 | |

**明治安田アセットマネジメント株式会社**

—目次—


第一部【証券情報】 1

第二部【ファンド情報】 3

第１【ファンドの状況】 3

１【ファンドの性格】 3

２【投資方針】 8

３【投資リスク】 18

４【手数料等及び税金】 22

５【運用状況】 26

第２【管理及び運営】 34

１【申込（販売）手続等】 34

２【換金（解約）手続等】 35

３【資産管理等の概要】 36

４【受益者の権利等】 40

第３【ファンドの経理状況】 41

１【財務諸表】 43

２【ファンドの現況】 55

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】 56

第三部【委託会社等の情報】 57

第１【委託会社等の概況】 57

約款

# 第一部【証券情報】

## （1）【ファンドの名称】

明治安田米国中小型成長株式ファンド（以下「当ファンド」ということがあります。）

## （2）【内国投資信託受益証券の形態等】

①追加型証券投資信託受益権（以下「受益権」といいます。）

②当初の1口当たり元本は、1円（1万口当たり元本金額１万円です。）

③当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供される予定の信用格付けはありません。

※ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「（１１）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社である明治安田アセットマネジメント株式会社は、やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。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】

上限　1,000億円とします。

## （4）【発行（売出）価格】

①取得申込受付日の翌営業日の基準価額※とします。

②取得申込の受付は、販売会社の営業日の午後3時までとします。なお、当該受付時間を過ぎてからの申込は、翌営業日の取扱いとします。

取得申込日がニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行の休業日に該当する場合には、取得申込の受付は行いません（この場合、収益分配金の再投資に係る追加申込に限ってこれを受付けるものとします。）。

③基準価額は委託会社の営業日に日々計算されます。基準価額は販売会社または下記へお問合わせください。また、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

明治安田アセットマネジメント株式会社
電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前９時～午後５時）
ホームページアドレス http://www.myam.co.jp/

※「基準価額」とは、ファンドの資産総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）を計算日における受益権総口数で除して得た1口当たりの価額をいいます。なお、便宜上1万口当たりに換算した価額で表示されます。

## （5）【申込手数料】

①取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、3.3％（税抜3.0％）を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは、お申込みの販売会社までお問合わせください。

②分配金再投資コース※の場合、収益分配金は税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

※分配金再投資コースでは、自動継続投資契約（計算期末に支払われる収益分配金で当ファンドの買付を自動的に行うことに関して、当ファンドの当初取得申込時にあらかじめ指定する契約。販売会社により名称が異なる場合があります。）を販売会社と結びます。

**（６）【申込単位】**

①販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社へお問合わせください。

取得申込者が販売会社との間で、自動継続投資契約および定時定額購入取引に関する契約等を締結した場合、当該契約に規定する単位とします。

②当ファンドには、収益分配金の受取方法により「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」があります。いずれのコースも販売会社が定めるお申込単位となります。なお、収益分配金の受取方法を途中で変更することはできません。詳しくは販売会社までお問合せください。

※自動継続投資契約に基づく収益分配金の再投資については、1口単位とします。

※販売会社により、どちらか一方のコースのみお取扱いとなる場合があります。

**（７）【申込期間】**

2019年10月31日から2020年4月30日まで

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

**（８）【申込取扱場所】**

申込取扱場所は原則として販売会社の本支店、営業所等とします。

販売会社については下記へお問合わせください。

明治安田アセットマネジメント株式会社
電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前９時～午後５時）
ホームページアドレス http://www.myam.co.jp/

※販売会社と販売会社以外の取次会社が取次契約を結ぶことにより、当該取次会社がファンドの取扱いを当該販売会社に取次ぐ場合があります。

**（９）【払込期日】**

取得申込者は、販売会社が定める日までに申込代金（申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じた額）、申込手数料および申込手数料に係る消費税等に相当する金額の合計額）を販売会社に支払うものとします。詳しくは販売会社へお問合わせください。

振替受益権に係る各取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行なわれる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

**（１０）【払込取扱場所】**

申込を受付けた販売会社とします。お申込代金は販売会社にお支払いください。

販売会社につきましては、「（８）申込取扱場所」をご参照ください。

**（１１）【振替機関に関する事項】**

株式会社証券保管振替機構

**（１２）【その他】**

①申込証拠金

該当事項はありません。

②本邦以外の地域における発行

該当事項はありません。

③決算日

年2回（1月、7月の各31日。休業日の場合は翌営業日）

④振替受益権について

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

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

# 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】

①明治安田米国中小型成長株式ファンド（以下「当ファンド」ということがあります。）は、明治安田米国中小型成長株式マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行います。

②当ファンドは一般社団法人投資信託協会が定める分類方法において以下の通りとなっております。

■商品分類表

| 単位型・追加型 | 投資対象地域 | 投資対象資産（収益の源泉） |
|---|---|---|
| 単位型<br>追加型 | 国　　内<br>海　　外<br>内　　外 | 株　　式<br>債　　券<br>不動産投信<br>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。

＜商品分類表（網掛け表示部分）の定義＞

**追加型**

一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

**海外**

目論見書また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います。

**株式**

目論見書また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います。

■属性区分表

| 投資対象資産 | 決算頻度 | 投資対象地域 | 投資形態 | 為替ヘッジ |
|---|---|---|---|---|
| 株式<br>一般<br>大型株<br>中小型株 | 年1回<br><br>年2回<br><br>年4回 | グローバル<br><br>日本<br><br>北米 | | |
| 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6回<br>（隔月）<br><br>年12回<br>（毎月） | 欧州<br><br>アジア<br><br>オセアニア | ファミリーファンド | あり<br>（　） |
| 不動産投信 | 日々 | 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<br>（株式　中小型株）） | その他<br>（　） | アフリカ<br><br>中近東<br>（中東） | | |
| 資産複合<br>（　）<br>資産配分固定型<br>資産配分変更型 | | 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。

＜属性区分表（網掛け表示部分）の定義＞

**その他資産（投資信託証券（株式　中小型株））**

目論見書または投資信託約款において、投資信託証券（投資形態がファミリーファンドまたはファンド・オブ・ファンズのものをいいます。）を通じて、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいいます。

**年2回**

目論見書また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います。

**北米**

目論見書また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います。

**ファミリーファンド**

目論見書また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います。

**為替ヘッジなし**

目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいいます。

※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。

※当ファンドが該当しないその他の商品分類および属性区分の定義等については、一般社団法人投資信託協会ホームページ（URL:https://www.toushin.or.jp/）で閲覧が可能です。

③信託金の限度額：　1,000億円

※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。

④ファンドの特色

◆マザーファンドを通じて米国の成長性の高いと考えられる中小型株式を主要投資対象とします。

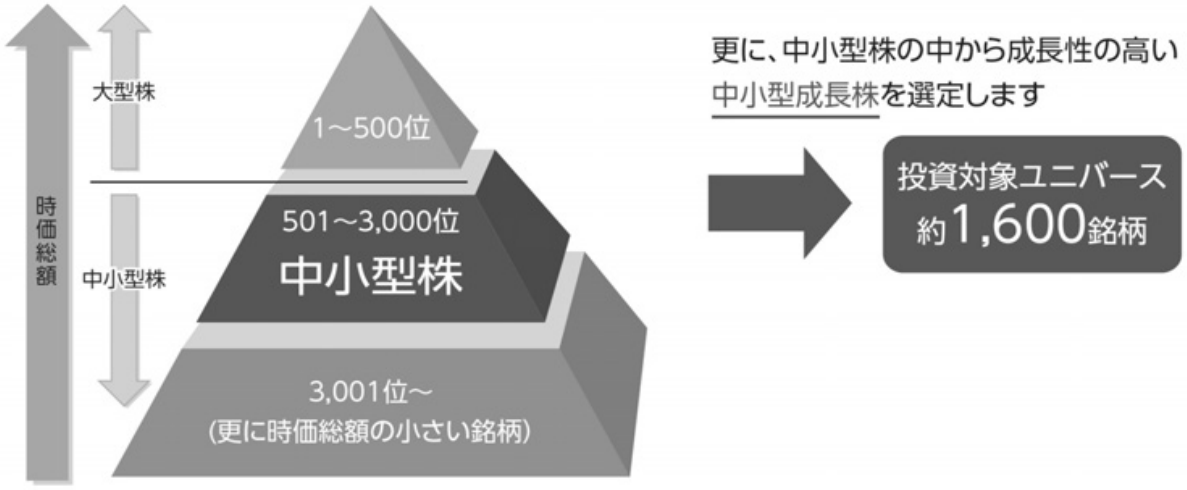
◆高い利益成長が期待される企業を発掘し、投資を行います。

◆マザーファンドの米国中小型株式等の運用指図に関する権限は、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに委託します。

◆原則として、外貨建資産に対する為替ヘッジは行いません。

≪当ファンドのマザーファンドを通じた主要投資対象≫

■米国株式市場における時価総額別分類




当ファンドは、米国株式市場において成長性の高い中小型株をマザーファンドを通じた主要投資対象とします。

・中小型株とは、原則として米国中小型株式インデックスである Russell2500 指数に採用されている銘柄等のうち、時価総額が約 7 億ドル以上のものと定義します。
・成長企業とは、高い利益成長が期待される企業と定義します。

＊Russell2500 指数とは、米国企業株のうち時価総額上位 3,000 銘柄から構成される Russell3000 指数のうち、時価総額上位 500 銘柄を除いた下位 2,500 銘柄からなるラッセル・インベストメントが公表する指数で、米国株式においては、中小型株式指数として広く用いられております。

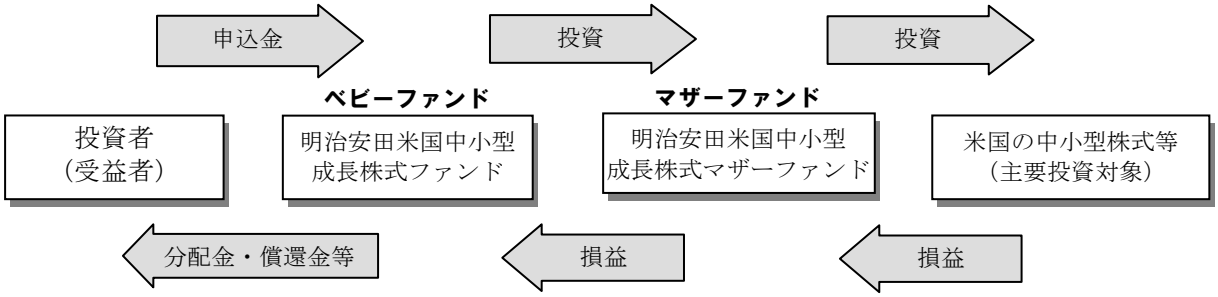
## （2）【ファンドの沿革】

2012年 1月31日　信託契約の締結、ファンドの設定、運用開始

## （3）【ファンドの仕組み】

①ファンドの仕組み

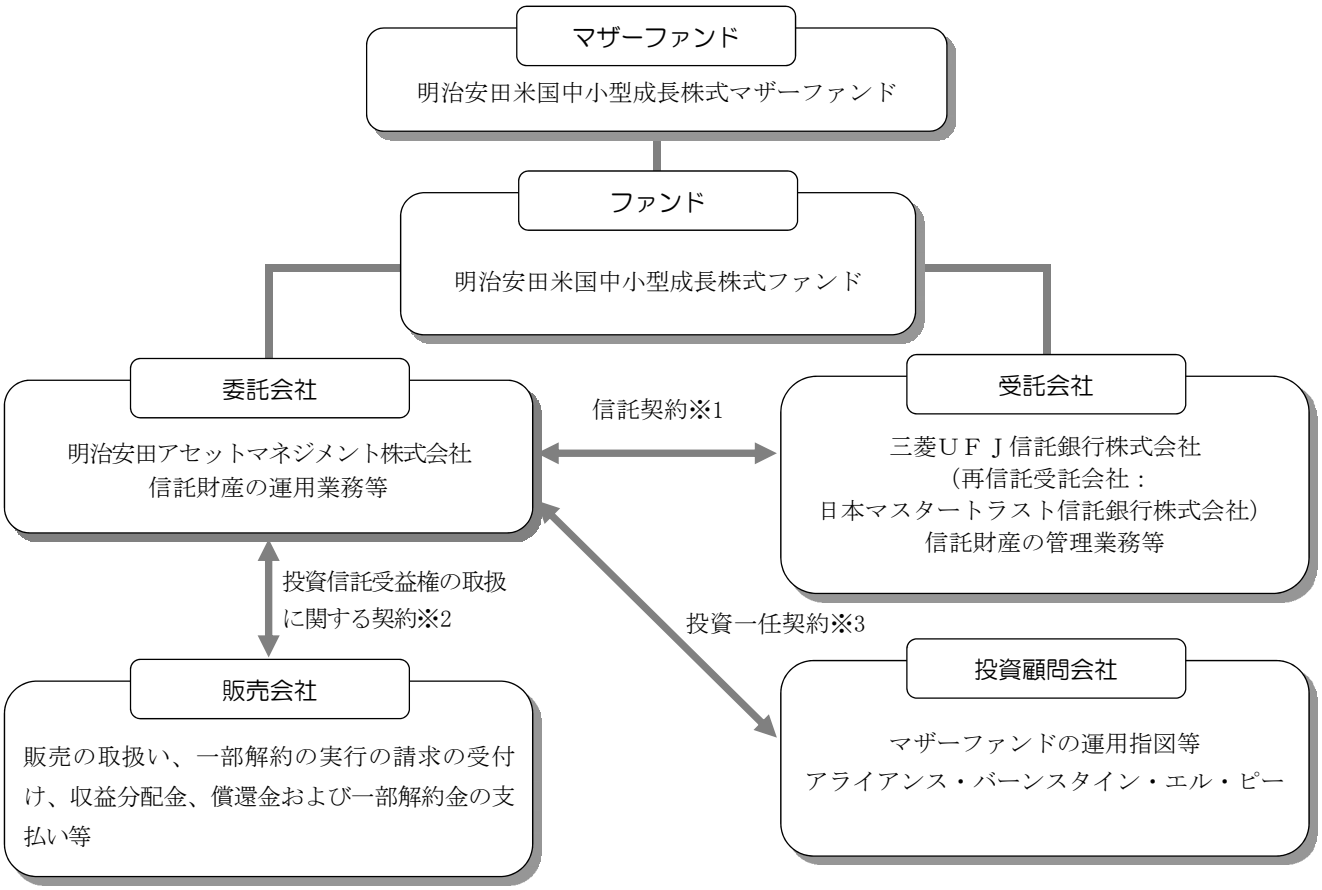
当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、お客さまからご投資いただいた資金をベビーファンドとしてまとめ、その資金を主としてマザーファンドに投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。




※損益はすべて投資者である受益者に帰属します。

②委託会社等及びファンドの関係法人

1. 委託会社（委託者）：明治安田アセットマネジメント株式会社
   信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）及び運用報告書の作成等を行います。
2. 受託会社（受託者）：三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社
   信託財産の保管・管理業務等を行います。
   （受託者は信託事務の一部につき日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託することがあります。）
3. 販売会社
   ファンドの販売会社として募集・販売の取扱い、一部解約実行の請求の受付け、収益分配金、償還金等の支払い、運用報告書の交付等を行います。
4. 投資顧問会社：アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
   マザーファンドにおいて米国中小型株式の運用の指図に関する投資判断、発注等を行います。



※1　信託契約

委託会社と受託会社との間において「信託契約（信託約款）」を締結しており、委託会社及び受託会社の業務、受益者の権利、投資信託財産の運用・評価・管理、収益の分配、信託期間、償還等を規定しています。

※2　投資信託受益権の取扱に関する契約

委託会社と販売会社との間において「投資信託受益権の取扱に関する契約」を締結しており、販売会社が行う募集・販売等の取扱い、収益分配金及び償還金の支払い、買取り及び解約の取扱い等を規定しています。

※3　投資一任契約

委託会社と投資顧問会社との間において「投資一任契約」を締結しており、運用指図に関する権限委託の内容およびこれに係る事務の内容ならびに投資顧問会社が受ける投資顧問報酬等を規定しています。

③委託会社等の概況

1. 資本金の額（本書提出日現在）：10億円
2. 委託会社の沿革

1986年11月　コスモ投信株式会社設立
1988年10月　ディーアンドシーキャピタルマネージメント株式会社と合併、商号を「コスモ投信投資顧問株式会社」に変更
2000年２月　商号を「明治ドレスナー投信株式会社」に変更
2000年７月　明治ドレスナー・アセットマネジメント株式会社と合併、商号を「明治ドレスナー・アセットマネジメント株式会社」に変更
2009年４月　商号を「ＭＤＡＭアセットマネジメント株式会社」に変更
2010年10月　安田投信投資顧問株式会社と合併、商号を「明治安田アセットマネジメント株式会社」に変更

3. 大株主の状況（本書提出日現在）

| 氏名又は名称 | 住所 | 所有株式数 | 発行済株式総数に対する所有株式数の割合 |
|---|---|---|---|
| 明治安田生命保険相互会社 | 東京都千代田区丸の内二丁目1番1号 | 17,539株 | 92.86% |
| アリアンツ・グローバル・インベスターズ ゲー・エム・ベー・ハー | ドイツ，60323 フランクフルト・アム・マイン，ボッケンハイマー・ラントシュトラーセ 42-44 | 1,261株 | 6.68% |
| 富国生命保険相互会社 | 東京都千代田区内幸町2-2-2 | 87株 | 0.46% |

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

1　基本方針

この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

2　運用方法

（1）投資対象

明治安田米国中小型成長株式マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券を主要投資対象とします。

（2）投資態度

①マザーファンドを通じて主として米国の証券取引所における上場および店頭登録株式（米国預託証書（ADR）を含みます。）の中から成長が期待される中小型株式等に投資を行います。

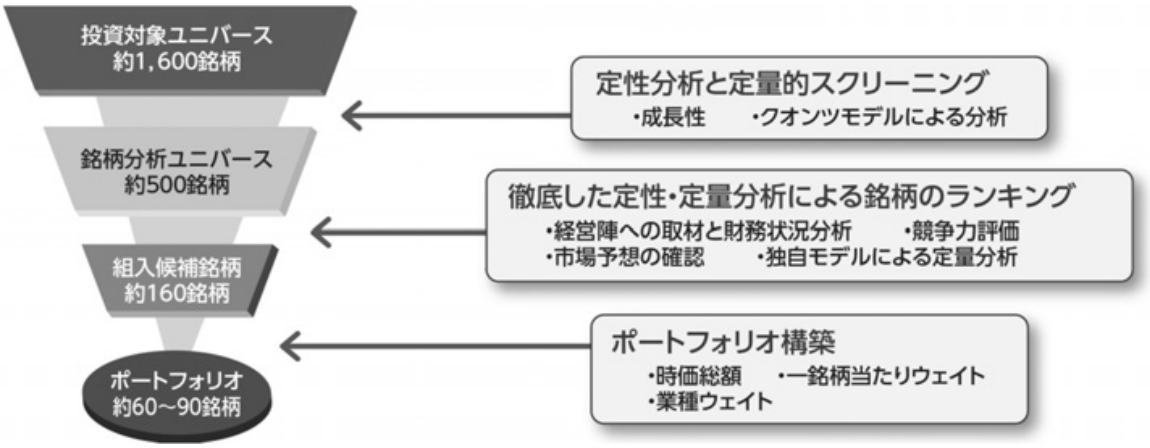
②マザーファンド受益証券の組入比率は原則として高位を維持します。

③実質組入外貨建資産については原則として為替ヘッジは行いません。

④資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

■運用プロセス

銘柄の選定にあたっては、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等（米国預託証書（ADR）を含みます。）の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。




※上記ポートフォリオ構築・運用プロセスは、今後変更となる場合があります。

■マザーファンドの投資方針

1　基本方針

この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

2　運用方法

（1）投資対象

主として米国の証券取引所における上場および店頭登録株式（米国預託証書（ADR）を含みます。）の中から中小型株式等に投資を行います。

（2）投資態度

①投資にあたっては、主として、米国の中小型株式（米国預託証書（ADR）を含みます。）の中から定量分析、定性分析を基に成長が期待される銘柄を選定します。

②米国の中小型株式等への投資比率は高位を維持します。

③アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに米国中小型株式等の運用の指図にかかる権限

を委託します。
④外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
⑤資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
（3）投資制限
①株式への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同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
④投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
⑤新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。
⑥同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
⑦同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
⑧有価証券先物取引等は、約款所定の範囲で行います。
⑨スワップ取引は、約款所定の範囲で行います。
⑩金利先渡取引および為替先渡取引は、約款所定の範囲で行います。

**（2）【投資対象】**

①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、約款に定めるものに限ります。）
ハ．約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）
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
②委託会社は、信託金を、明治安田米国中小型成長株式マザーファンド受益証券のほか、次の有価証券に投資することを指図します。
1．株式または新株引受権証書
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、前1．から11．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および14．に記載する証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、13．および14．の証券（ただし、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。

③委託会社は、信託金を、前②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1．預金
2．指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3．コール・ローン
4．手形割引市場において売買される手形
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前5．の権利の性質を有するもの
7．流動性のある外国の者に対する貸付債権

（3）【運用体制】

＜アライアンス・バーンスタイン※の運用体制＞

アライアンス・バーンスタインは186名のアナリストを擁し、運用担当者（アナリスト含む）は総勢322名の業界屈指の運用体制です。（2019年3月末現在）

アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー　米国中小型成長株式運用チームの強み

＜チームの特長＞

- グローバルなリサーチ・リソースを活用する米国中小型成長株式専任チーム
- 経験豊富な運用チーム
- 明確なグロース株の運用哲学とアプローチ
- ファンダメンタルズ分析と定量分析の両方を取り入れた規律あるプロセス

※アライアンス・バーンスタインには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとその傘下の関連会社を含みます。

＊＊＊アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーについて＊＊＊

アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーは資産運用業務で40年以上の経験を有する世界有数の資産運用会社であり、多彩な投資商品やサービスをグローバルに展開しており、その本部をニューヨークに置いております。

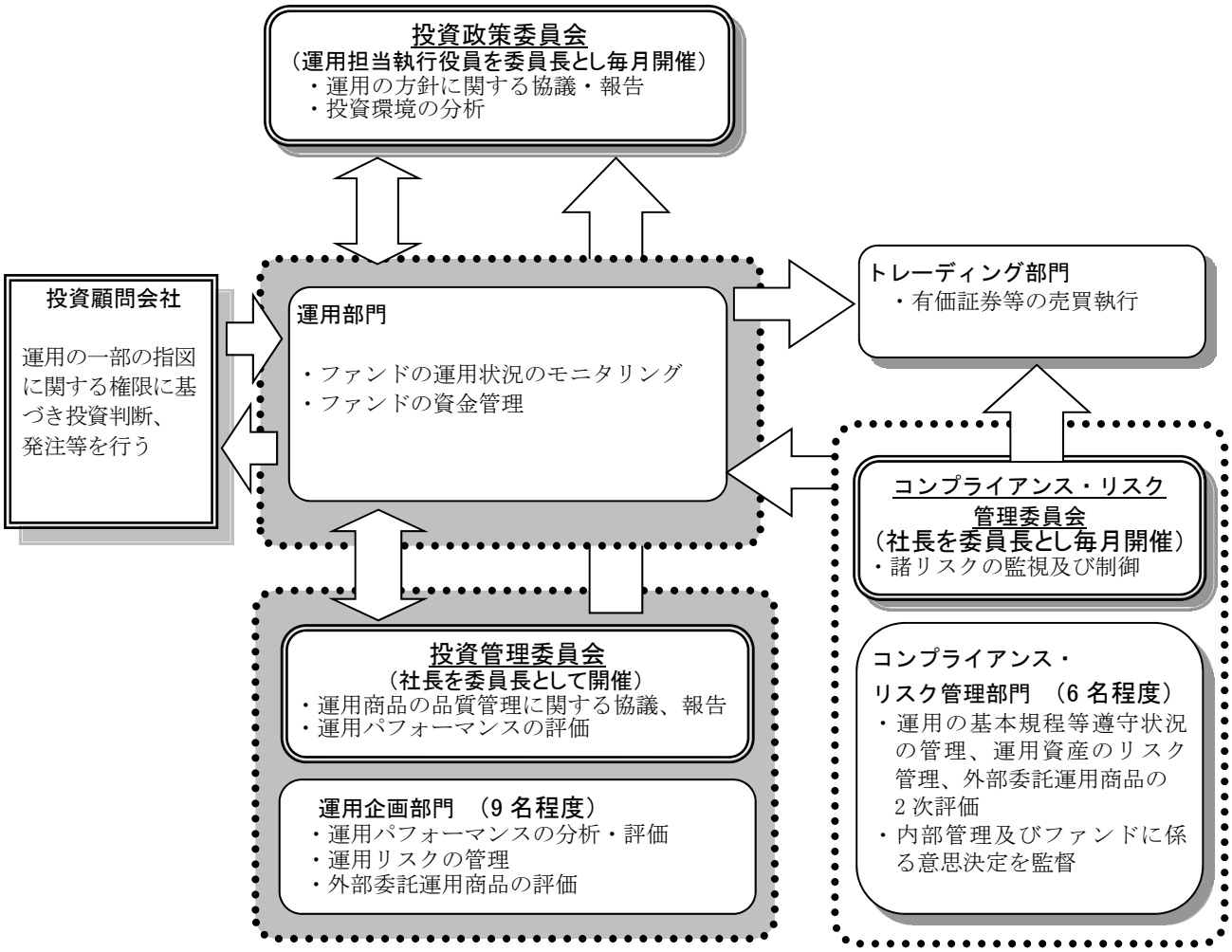
当ファンドの委託会社における運用体制は以下の通りです。

①投資政策委員会にて、マクロ経済環境・市況環境に関する分析、資産配分・資産毎の運用戦略に関する検討を行います。

②ファンドの運用担当者は、ファンドコンセプト、運用ガイドライン等を踏まえて運用計画を策定し、運用計画に基づき運用を行います。

③ファンドに関する運用ガイドライン等の遵守状況のチェック、運用資産のリスク管理は、運用部門から独立したコンプライアンス・リスク管理部、運用企画部が行います。必要に応じて投資顧問会社（外部委託先）に対しチェック結果のフィードバック等を行い、状況改善を指示します。

④投資管理委員会にて、ファンドの運用パフォーマンスの評価等を行います。必要に応じて投資顧問会社（外部委託先）に対し評価結果のフィードバック等を行い、状況改善を指示します。




●ファンド運用に関する社内規程として、「投資一任契約および信託財産の運用業務に関する基本規程」及び基本規程に付随する細則等の取扱い基準を設けております。
●ファンドの関係法人に対する管理は、管理関連部門において適正に管理しております。

※ファンドの運用体制等は、本書提出日現在のものであり、今後変更となることがあります。
また、委託会社のホームページ（http://www.myam.co.jp/）の会社案内から、運用体制に関する情報がご覧いただけます。

＜受託会社に対する管理体制＞
当社では、受託会社または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を、受託会社より受け取っております。

## （4）【分配方針】

①収益分配方針

年2回（1月、7月の各31日。決算日が休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

1. 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（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。

3．収益分配にあてず信託財産内に留保した利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。

※将来の収益分配金の支払いおよびその金額について示唆・保証するものではありません。

②収益の分配方式

1．信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

a．配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

b．売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

2．毎計算期末において信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

③収益分配金の支払い

収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から（原則として決算日から起算して5営業日までに。）、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。収益分配金の支払いは、販売会社において行います。なお、分配金再投資コースでお申込みの受益権にかかる収益分配金は、原則として税金を差し引いた後、決算日の基準価額で翌営業日に自動的に再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

## （5）【投資制限】

■投資信託約款に基づく投資制限

①株式への投資制限

株式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制限

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

③投資信託証券への投資制限

投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券は除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

④新株引受権証券等への投資制限

新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。

⑤信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

⑥同一銘柄の株式への投資制限

同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

⑦同一銘柄の新株引受権証券等への投資制限

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

⑧同一銘柄の転換社債等への投資制限

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

⑨投資する株式等の範囲

1. 委託会社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。
2. 上記1.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、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

⑩信用取引の指図範囲

1. 委託会社は、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、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
2. 上記1. の信用取引の指図は、当該売付けに係る建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、前項の売付けに係る建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、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。

⑪先物取引等の運用指図・目的・範囲

1. 委託会社は、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。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行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て取扱うものとします。
2. 委託会社は、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ならびに外国の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を行うことの指図をすることができます。
3. 委託会社は、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取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

⑫スワップ取引の運用指図・目的・範囲

1. 委託会社は、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、異なった受取金利または異なった受取

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。）を行うことの指図をすることができます。

2. 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、原則として約款に定める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。
3. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。以下本項において同じ。）が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
4. 上記3. においてマザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
5. 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。
6. 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

⑬金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図

1. 委託会社は、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うことの指図をすることができます。
2. 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、原則として約款に定める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。
3. 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。
4. 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

⑭デリバティブ取引等に係る投資制限

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

⑮有価証券の空売りの指図範囲

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない有価証券または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うことの指図をすることができるものとします。
2. 上記1. の売付けの指図は、当該売付けにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2. の前項の売付けにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、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。

⑯有価証券の借入れ

1．委託会社は、信託財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うにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図をするものとします。

2．上記1．の指図は、当該借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

3．信託財産の一部解約等の事由により、上記2．の借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、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。

4．上記1．の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

⑰有価証券の貸付けの指図および範囲

1．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付けの指図をすることができます。

a．株式の貸付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、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。

b．公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、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。

2．上記1．に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、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。

3．委託会社は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

⑱特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券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。

⑲外国為替予約取引の指図および範囲

1．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

2．上記1．の予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産（マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額を含みます。）の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

3．上記2．の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

4．上記2．において信託財産に属するとみなした額とは、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。

⑳資金の借入れ

1．委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、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す。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

2. 一部解約に伴う支払資金の手当て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信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
3. 収益分配金の再投資に係る借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
4. 借入金の利息は信託財産中から支弁します。

■法律等で規制される投資制限

委託会社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」等関係法令を遵守し、受益者のため忠実に、また受益者に対し善良な管理者の注意をもって、投資信託財産の運用の指図その他の業務を遂行しなければなりません。関係法令に定める主なものは以下の通りです。

＜同一株式の投資制限＞

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき、投資信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図しないものとします。

＜投資運用業に関する禁止行為＞

運用財産に関し、あらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

## 3【投資リスク】

（1）ファンドのリスクと留意点

明治安田米国中小型成長株式ファンドは、直接あるいはマザーファンドを通じて、外国の株式等、値動きのある証券に投資します（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。

したがって、金融機関の預貯金と異なり投資元本は保証されず、元本を割り込むおそれがあります。また、ファンドの信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

なお、ファンドが有する主なリスクは、以下の通りです。

①値動きの主な要因

1. 株価変動リスク

   株式の価格は、政治・経済情勢、金融情勢・金利変動等および発行体の企業の事業活動や財務状況等の影響を受けて変動します。保有する株式価格の下落は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。

2. 為替変動リスク

   外貨建資産への投資については、為替変動による影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落（円高）する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動（円高）は、ファンドの基準価額を下げる要因となります。

3. 流動性リスク

   株式を売買しようとする際、需要または供給が少ないため、希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買できなくなることがあります。ファンドが保有する資産の市場における流動性が低くなった場合、売却が困難となり、当該資産の本来的な価値より大幅に低い価格で売却せざるを得ず、ファンドの基準価額を下げる要因となります。

4. 信用リスク

   投資している有価証券等の発行体において、利払いや償還金の支払い遅延等の債務不履行が起こる可能性があります。

   また、有価証券への投資等ファンドに関する取引において、取引の相手方の業績悪化や倒産等による契約不履行が起こる可能性があります。

※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。

②その他の留意点

- ●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。ファミリーファンド方式には運用の効率性等の利点がありますが、マザーファンドにおいて他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴う売買等を行う場合には、当ファンドの基準価額は影響を受けることがあります。
- ●資金動向、市況動向等によっては、投資方針に沿う運用ができない場合があります。
- ●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るため、分配水準は必ずしも当該計算期間中の収益率を示すものではありません。

  投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況により、分配金額の全部または一部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

  分配金は純資産から支払われるため、分配金支払いに伴う純資産の減少により基準価額が下落する要因となります。当該計算期間中の運用収益を超える分配を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べ下落することとなります。

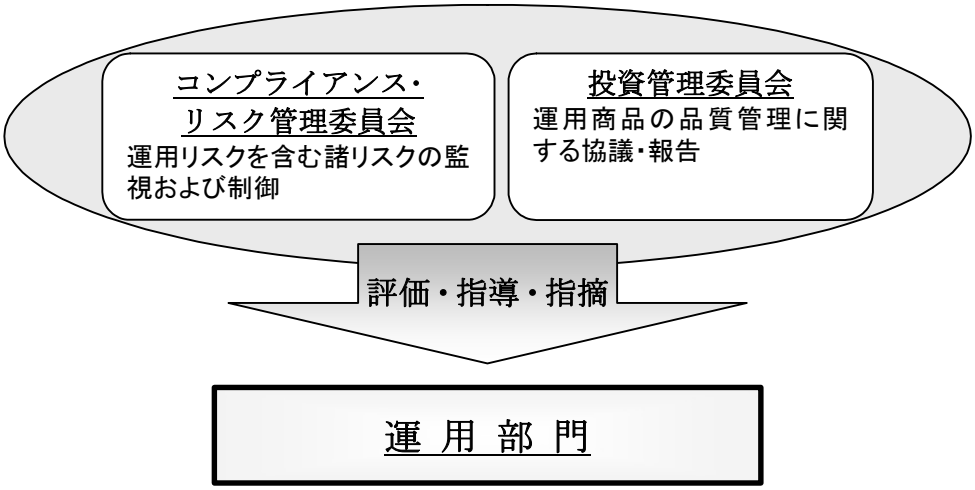
当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

（2）リスク管理体制

ファンドの運用にあたっては、社内規程や運用計画に基づき、運用部門が運用プロセスの中でリスクコントロールを行います。また、運用部門から独立した部署により諸リスクの状況が確認され、各種委員会等において協議・報告される体制となっています。

①コンプライアンス・リスク管理委員会は、法令諸規則・社内規程等の遵守状況、運用資産のリスク管理状況等を把握・管理し、必要に応じて指示・指摘を行います。

②投資管理委員会は、運用パフォーマンスの評価・分析、トレーディング分析、運用スタイル・運用方針との整合性、投資信託財産の運用リスク等を把握・管理し、必要に応じて指導・指摘を行います。




※ファンドのリスク管理体制等は、本書提出日現在のものであり、今後変更となることがあります。

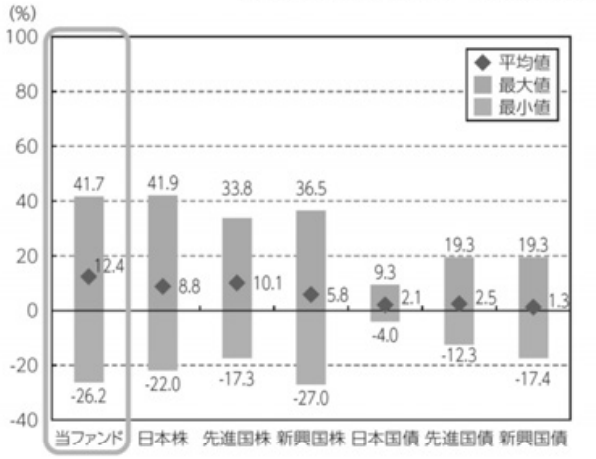
（3）参考情報

## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

※グラフは、ファンドの5年間の各月末における分配金再投資基準価額(税引前の分配金を再投資したものとして算出。以下同じ。)および各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。
※年間騰落率のデータは、各月末の分配金再投資基準価額をもとに計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

対象期間:2014年9月～2019年8月




※グラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように、5年間の各月末における直近1年間の騰落率データ(60個)を用いて、平均、最大、最小を表示したものです。
※ファンドの年間騰落率のデータは、各月末の分配金再投資基準価額(税引前の分配金を再投資したものとして算出)をもとに計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
※すべての資産クラスが、当ファンドの投資対象とは限りません。

<各資産クラスの指数について>

| 資産クラス | 指数名称 | 権利者 |
|---|---|---|
| 日本株 | 東証株価指数(TOPIX)(配当込み) | 株式会社東京証券取引所 |
| 先進国株 | MSCI-KOKUSAI(配当込み・円換算ベース) | MSCI Inc. |
| 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・円換算ベース) | MSCI Inc. |
| 日本国債 | NOMURA-BPI(国債) | 野村證券株式会社 |
| 先進国債 | FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース) | FTSE Fixed Income LLC |
| 新興国債 | JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円ベース) | J.P.Morgan Securities LLC |

(注)海外指数は、対円での為替ヘッジなしによる投資を想定して、各月末の指数値を円換算または円ベースとしています。
※各指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、上記に記載の各権利者に帰属します。
また、各権利者は、当ファンドの運用成果等に関し一切責任を負いません。

＜代表的な資産クラスの指数について＞

**東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）**は、東京証券取引所 市場第一部（以下、東証市場第一部ということがあります。）の時価総額の動きをあらわす株価指数であり、株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます。）が算出、公表を行っています。東証市場第一部に上場しているすべての銘柄を計算の対象としていますので、日本の株式市場のほぼ全体の資産価値の動きを表しています。
東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などＴＯＰＩＸに関する全ての権利およびＴＯＰＩＸの商標に関する全ての権利は東京証券取引所が有します。東京証券取引所はＴＯＰＩＸの指数値の算出若しくは公表の方法の変更、ＴＯＰＩＸの指数値の算出若しくは公表の停止またはＴＯＰＩＸの商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。東京証券取引所はＴＯＰＩＸの商標の使用若しくはＴＯＰＩＸの指数の利用に関して得られる結果について何ら保証、言及をするものではありません。

**MSCI-KOKUSAI** は、MSCI Inc.が算出する日本を除く世界主要国の株式市場を捉える指数として広く認知されているものであり、MSCI-KOKUSAI 指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利は MSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

**MSCI エマージング・マーケット・インデックス**は、MSCI Inc.が算出する新興国の株価の動きを表す代表的な指数であり、MSCI エマージング・マーケット・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 MSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

**NOMURA－BPI（国債）**は、日本国債の市場全体の動向を表す、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数で、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

**FTSE 世界国債インデックス**は、FTSE Fixed Income LLC により運営され、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債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLC は、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

**JP モルガン GBI-EM グローバル・ダイバーシファイド**（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・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド）は、J.P.Morgan Securities LLC（JP モルガン）が公表している、エマージング諸国の国債を中心とした債券市場の合成パフォーマンスを表す指数として広く認知されているものであり、ＪＰモルガンの知的財産です。ＪＰモルガンは当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

## 4【手数料等及び税金】

### （1）【申込手数料】

申込受付日の翌営業日の基準価額に、3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳細については、お申込みの各販売会社までお問合わせください。

※購入時手数料は、購入時の商品説明、事務手続き等の対価として販売会社にお支払いいただきます。

※分配金再投資コースでお申込みの受益者が販売会社との間で結んだ「自動継続投資契約（販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ。）」に基づいて収益分配金を再投資する場合は無手数料とします。

### （2）【換金（解約）手数料】

解約手数料ならびに信託財産留保額はありません。

### （3）【信託報酬等】

ファンドの純資産総額に対し、年2.09%（税抜1.9%）の率を乗じて得た額がファンドの計算期間を通じて毎日計上され、ファンドの日々の基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払われます。

信託報酬における委託会社、販売会社、受託会社間の配分については、以下の通りとします。

＜内訳＞

| 配分 | 料率（年率） |
|---|---|
| 委託会社 | 1.265%（税抜1.15%） |
| 販売会社 | 0.77%（税抜0.7%） |
| 受託会社 | 0.055%（税抜0.05%） |
| 合計 | 2.09%（税抜1.9%） |

＜内容＞

| 支払い先 | 役務の内容 |
|---|---|
| 委託会社 | ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価 |
| 販売会社 | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| 受託会社 | ファンド財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価 |
| 合計 | 運用管理費用（信託報酬）＝運用期間中の日々の基準価額×信託報酬率 |

販売会社への配分については、委託会社が委託者報酬として信託財産から一旦収受した後、販売会社が行う業務に対する代行手数料として販売会社に支払われます。

アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに対する報酬は、信託報酬のうち委託会社が受ける報酬から支払うものとし、その報酬額は、計算期間を通じて毎日、当ファンドに係るマザーファンドの純資産総額に対し年0.75%の率を乗じて得た額とします。

### （4）【その他の手数料等】

ファンドは以下の費用も負担します。

①信託財産の監査にかかる費用（監査費用）として監査法人に年0.011%（税抜0.01%）を支払う他、有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合に当該資産の保管や資金の送金等に要する費用と

して保管銀行に支払う保管費用、その他信託事務の処理に要する費用等がある場合には、信託財産でご負担いただきます。

②信託財産において一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産中から支弁します。

※その他の費用については、運用状況等により変動しますので、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、監査費用は監査法人等によって見直され、変更される場合があります。

※当該手数料等の合計額については、投資者の皆さまの保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## （5）【課税上の取扱い】

①個人、法人別の課税の取扱いについて

1. 個人の受益者に対する課税

＜収益分配金の課税＞

収益分配金のうち普通分配金が配当所得として課税されます。

原則として、以下の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行い、総合課税または申告分離課税を選択することもできます。

| 税率 |
|---|
| 20.315%（所得税15.315%および地方税5%） |

＜一部解約時および償還時の課税＞

一部解約時および償還時の譲渡益（一部解約の価額および償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含みます。）を控除した利益）が譲渡所得として課税されます。

原則として、以下の税率による申告分離課税が適用されます。なお、特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、以下の税率で源泉徴収され、申告は不要となります。

| 税率 |
|---|
| 20.315%（所得税15.315%および地方税5%） |

＜損益通算について＞

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

詳しくは販売会社にお問合わせください。

2. 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、以下の税率で源泉徴収されます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

| 税率 |
|---|
| 15.315%（所得税のみ） |

②個別元本について

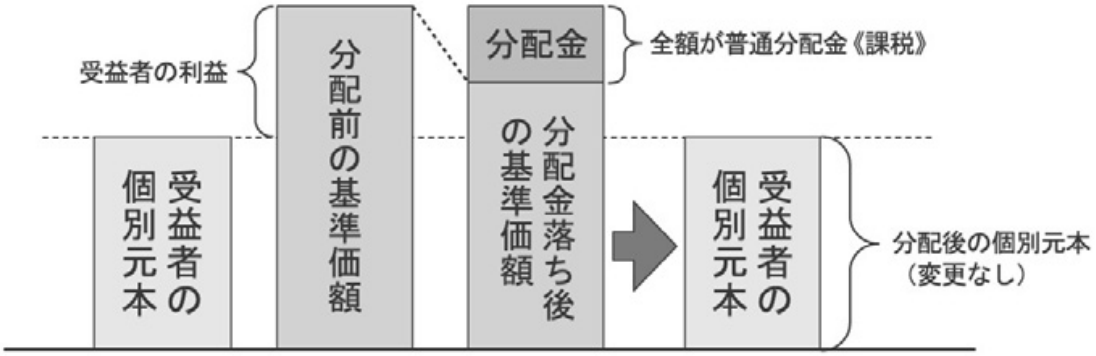
1. 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等に相当する金額は含まれません。）が、当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
2. 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として、個別元本は当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
3. 受益者が同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合については各販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数口座で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該口座毎に、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。
4. 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

③収益分配金について

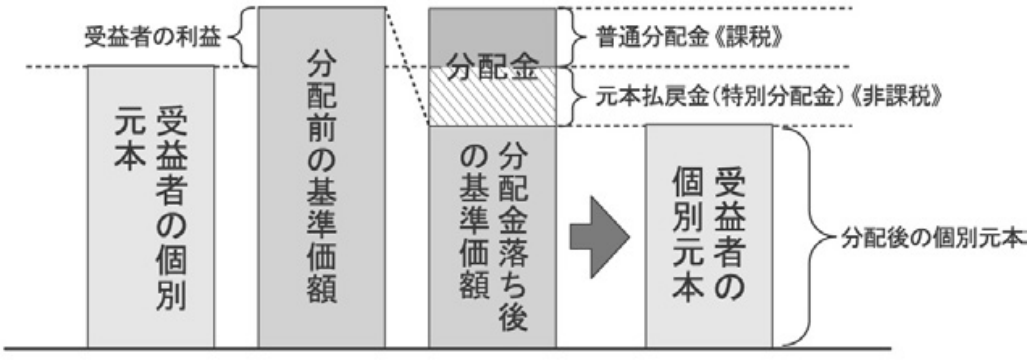
収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払い戻しに相当する部分）があります。

1. 収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本と同額の場合または受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
2. 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。なお、収益分配金の発生時に、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になります。

1. の場合




2. の場合




※上記の図はイメージ図であり、個別元本、基準価額および分配金の各水準等を示唆するものではありません。

※課税上は、株式投資信託として取扱われます。
※当ファンドは配当控除、益金不算入制度の適用はありません。
※2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）、ジュニア NISA（ニーサ）」の適用対象です。
＜少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）、ジュニアNISA（ニーサ）」をご利用の場合＞
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等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。ご利用になることができるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方が対象となります。
ジュニアNISA（ニーサ）をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。未成年者のために、原則として親権者等が代理で運用を行い、18歳まで払出しが制限されます。ご利用になることができるのは、20歳未満までの方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方が対象となります。
詳しくは、販売会社へお問合わせください。
※税法が改正された場合等は、上記内容が変更されることがあります。課税上の取扱いの詳細は、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

## 5【運用状況】

以下は2019年8月30日現在の運用状況です。

※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。

※投資比率の合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

※マザーファンドの運用状況は当ファンドの後に記載しております。

### （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 | 14,715,825,153 | 98.98 |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | ― | 151,083,898 | 1.02 |
| 合計(純資産総額) | | 14,866,909,051 | 100.00 |

### （2）【投資資産】

#### ①【投資有価証券の主要銘柄】

イ.評価額上位銘柄明細

| 順位 | 国／地域 | 種類 | 銘柄名 | 数量又は額面総額 | 帳簿価額単価（円） | 帳簿価額金額（円） | 評価額単価（円） | 評価額金額（円） | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 日本 | 親投資信託受益証券 | 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド | 4,014,136,703 | 3.9273 | 15,764,889,526 | 3.6660 | 14,715,825,153 | 98.98 |

ロ.種類別投資比率

| 種類 | 投資比率（%） |
|---|---|
| 親投資信託受益証券 | 98.98 |
| 合計 | 98.98 |

#### ②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

#### ③【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】

### ①【純資産の推移】

| 期別 | | 純資産総額（円） | | 1万口当たり純資産額（円） | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | （分配落） | （分配付） | （分配落） | （分配付） |
| 第1期計算期間末 | （2012年 7月 31日） | 5,330,109,399 | 5,436,214,629 | 10,047 | 10,247 |
| 第2期計算期間末 | （2013年 1月 31日） | 1,033,828,111 | 1,288,859,835 | 10,134 | 12,634 |
| 第3期計算期間末 | （2013年 7月 31日） | 2,562,164,995 | 3,054,907,175 | 10,400 | 12,400 |
| 第4期計算期間末 | （2014年 1月 31日） | 9,251,362,279 | 11,071,307,741 | 10,167 | 12,167 |
| 第5期計算期間末 | （2014年 7月 31日） | 14,789,456,959 | 14,936,696,052 | 10,045 | 10,145 |
| 第6期計算期間末 | （2015年 2月 2日） | 8,281,184,810 | 9,521,391,824 | 10,016 | 11,516 |
| 第7期計算期間末 | （2015年 7月 31日） | 7,606,760,816 | 8,739,431,433 | 10,074 | 11,574 |
| 第8期計算期間末 | （2016年 2月 1日） | 7,681,491,997 | 7,681,491,997 | 8,048 | 8,048 |
| 第9期計算期間末 | （2016年 8月 1日） | 6,469,194,828 | 6,469,194,828 | 7,774 | 7,774 |
| 第10期計算期間末 | （2017年 1月 31日） | 6,850,448,529 | 6,850,448,529 | 9,018 | 9,018 |
| 第11期計算期間末 | （2017年 7月 31日） | 6,468,371,667 | 6,468,371,667 | 9,831 | 9,831 |
| 第12期計算期間末 | （2018年 1月 31日） | 5,067,707,653 | 5,822,996,462 | 10,064 | 11,564 |
| 第13期計算期間末 | （2018年 7月 31日） | 5,950,973,071 | 6,482,380,278 | 10,079 | 10,979 |
| 第14期計算期間末 | （2019年 1月 31日） | 10,350,253,558 | 10,350,253,558 | 9,378 | 9,378 |
| 第15期計算期間末 | （2019年 7月 31日） | 14,006,194,354 | 15,260,945,733 | 10,046 | 10,946 |
| | 2018年 8月末日 | 8,017,166,953 | — | 11,018 | — |
| | 9月末日 | 9,248,228,805 | — | 11,125 | — |
| | 10月末日 | 9,171,739,571 | — | 9,395 | — |
| | 11月末日 | 10,249,701,495 | — | 9,638 | — |
| | 12月末日 | 9,116,633,442 | — | 8,343 | — |
| | 2019年 1月末日 | 10,350,253,558 | — | 9,378 | — |
| | 2月末日 | 11,790,792,955 | — | 10,380 | — |
| | 3月末日 | 12,733,554,443 | — | 10,183 | — |
| | 4月末日 | 14,216,884,153 | — | 10,722 | — |
| | 5月末日 | 13,638,395,463 | — | 9,984 | — |
| | 6月末日 | 14,545,579,214 | — | 10,369 | — |
| | 7月末日 | 14,006,194,354 | — | 10,046 | — |
| | 8月末日 | 14,866,909,051 | — | 9,303 | — |

②【分配の推移】

| 期 | 計算期間 | 1万口当たりの分配金（円） |
|---|---|---|
| 第1期計算期間 | 2012年 1月31日～2012年 7月31日 | 200 |
| 第2期計算期間 | 2012年 8月 1日～2013年 1月31日 | 2,500 |
| 第3期計算期間 | 2013年 2月 1日～2013年 7月31日 | 2,000 |
| 第4期計算期間 | 2013年 8月 1日～2014年 1月31日 | 2,000 |
| 第5期計算期間 | 2014年 2月 1日～2014年 7月31日 | 100 |
| 第6期計算期間 | 2014年 8月 1日～2015年 2月 2日 | 1,500 |
| 第7期計算期間 | 2015年 2月 3日～2015年 7月31日 | 1,500 |
| 第8期計算期間 | 2015年 8月 1日～2016年 2月 1日 | 0 |
| 第9期計算期間 | 2016年 2月 2日～2016年 8月 1日 | 0 |
| 第10期計算期間 | 2016年 8月 2日～2017年 1月31日 | 0 |
| 第11期計算期間 | 2017年 2月 1日～2017年 7月31日 | 0 |
| 第12期計算期間 | 2017年 8月 1日～2018年 1月31日 | 1,500 |
| 第13期計算期間 | 2018年 2月 1日～2018年 7月31日 | 900 |
| 第14期計算期間 | 2018年 8月 1日～2019年 1月31日 | 0 |
| 第15期計算期間 | 2019年 2月 1日～2019年 7月31日 | 900 |

③【収益率の推移】

| 期 | 計算期間 | 収益率（%） |
|---|---|---|
| 第1期計算期間 | 2012年 1月31日～2012年 7月31日 | 2.47 |
| 第2期計算期間 | 2012年 8月 1日～2013年 1月31日 | 25.75 |
| 第3期計算期間 | 2013年 2月 1日～2013年 7月31日 | 22.36 |
| 第4期計算期間 | 2013年 8月 1日～2014年 1月31日 | 16.99 |
| 第5期計算期間 | 2014年 2月 1日～2014年 7月31日 | △0.22 |
| 第6期計算期間 | 2014年 8月 1日～2015年 2月 2日 | 14.64 |
| 第7期計算期間 | 2015年 2月 3日～2015年 7月31日 | 15.56 |
| 第8期計算期間 | 2015年 8月 1日～2016年 2月 1日 | △20.11 |
| 第9期計算期間 | 2016年 2月 2日～2016年 8月 1日 | △3.40 |
| 第10期計算期間 | 2016年 8月 2日～2017年 1月31日 | 16.00 |
| 第11期計算期間 | 2017年 2月 1日～2017年 7月31日 | 9.02 |
| 第12期計算期間 | 2017年 8月 1日～2018年 1月31日 | 17.63 |
| 第13期計算期間 | 2018年 2月 1日～2018年 7月31日 | 9.09 |
| 第14期計算期間 | 2018年 8月 1日～2019年 1月31日 | △6.96 |
| 第15期計算期間 | 2019年 2月 1日～2019年 7月31日 | 16.72 |

(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 | 計算期間 | 設定口数（口） | 解約口数（口） |
|---|---|---|---|
| 第1期計算期間 | 2012年 1月31日～2012年 7月31日 | 9,190,560,887 | 3,885,299,362 |
| 第2期計算期間 | 2012年 8月 1日～2013年 1月31日 | 794,400,145 | 5,079,534,774 |
| 第3期計算期間 | 2013年 2月 1日～2013年 7月31日 | 2,489,780,649 | 1,046,196,644 |
| 第4期計算期間 | 2013年 8月 1日～2014年 1月31日 | 10,551,004,811 | 3,914,988,400 |
| 第5期計算期間 | 2014年 2月 1日～2014年 7月31日 | 10,341,288,212 | 4,717,106,194 |
| 第6期計算期間 | 2014年 8月 1日～2015年 2月 2日 | 2,308,152,289 | 8,764,014,859 |
| 第7期計算期間 | 2015年 2月 3日～2015年 7月31日 | 2,600,686,885 | 3,317,596,198 |
| 第8期計算期間 | 2015年 8月 1日～2016年 2月 1日 | 3,597,762,438 | 1,604,616,167 |
| 第9期計算期間 | 2016年 2月 2日～2016年 8月 1日 | 561,959,185 | 1,784,884,671 |
| 第10期計算期間 | 2016年 8月 2日～2017年 1月31日 | 1,131,980,538 | 1,856,609,185 |
| 第11期計算期間 | 2017年 2月 1日～2017年 7月31日 | 1,453,363,322 | 2,470,409,026 |
| 第12期計算期間 | 2017年 8月 1日～2018年 1月31日 | 548,218,450 | 2,092,643,600 |
| 第13期計算期間 | 2018年 2月 1日～2018年 7月31日 | 2,364,988,665 | 1,495,722,868 |
| 第14期計算期間 | 2018年 8月 1日～2019年 1月31日 | 6,093,951,379 | 961,870,635 |
| 第15期計算期間 | 2019年 2月 1日～2019年 7月31日 | 6,441,773,012 | 3,536,696,291 |

(注)第1期計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

（参考）

明治安田米国中小型成長株式マザーファンド

（１）投資状況

| 資産の種類 | 国／地域 | 時価合計（円） | 投資比率（％） |
|---|---|---|---|
| 株式 | アメリカ | 13,759,732,822 | 93.50 |
| | 香港 | 84,867,682 | 0.58 |
| | デンマーク | 83,809,051 | 0.57 |
| | イギリス | 44,197,676 | 0.30 |
| | 小計 | 13,972,607,231 | 94.95 |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | ― | 743,120,726 | 5.05 |
| 合計(純資産総額) | | 14,715,727,957 | 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 | ― | 99,928,380 | 0.67 |

(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。

（２）投資資産

①投資有価証券の主要銘柄

イ.評価額上位銘柄明細

| 順位 | 国／地域 | 種類 | 銘柄名 | 業種 | 数量又は額面総額 | 帳簿価額単価（円） | 帳簿価額金額（円） | 評価額単価（円） | 評価額金額（円） | 投資比率（％） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | アメリカ | 株式 | BURLINGTON STORES INC | 小売 | 15,130 | 17,966.88 | 271,838,912 | 21,869.01 | 330,878,170 | 2.25 |
| 2 | アメリカ | 株式 | HUBSPOT INC | ソフトウェア・サービス | 14,638 | 17,486.65 | 255,969,727 | 21,530.47 | 315,163,026 | 2.14 |
| 3 | アメリカ | 株式 | ASPEN TECHNOLOGY INC | ソフトウェア・サービス | 22,195 | 11,102.53 | 246,420,723 | 14,118.72 | 313,365,106 | 2.13 |
| 4 | アメリカ | 株式 | BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT | 消費者サービス | 17,762 | 12,984.07 | 230,623,083 | 17,617.00 | 312,913,168 | 2.13 |
| 5 | アメリカ | 株式 | INSULET CORP | ヘルスケア機器・サービス | 17,920 | 10,115.32 | 181,266,541 | 16,236.21 | 290,952,966 | 1.98 |
| 6 | アメリカ | 株式 | PLANET FITNESS INC-CL A | 消費者サービス | 36,467 | 6,689.05 | 243,929,890 | 7,693.86 | 280,572,146 | 1.91 |
| 7 | アメリカ | 株式 | ZENDESK INC | ソフトウェア・サービス | 31,336 | 7,985.44 | 250,232,001 | 8,665.84 | 271,552,888 | 1.85 |
| 8 | アメリカ | 株式 | GRAND CANYON EDUCATION INC | 消費者サービス | 19,848 | 10,879.66 | 215,939,555 | 13,615.16 | 270,233,882 | 1.84 |
| 9 | アメリカ | 株式 | FIVE BELOW | 小売 | 19,539 | 12,903.98 | 252,131,058 | 13,383.08 | 261,492,129 | 1.78 |
| 10 | アメリカ | 株式 | HEXCEL CORP | 資本財 | 28,778 | 7,584.21 | 218,258,407 | 8,911.76 | 256,462,819 | 1.74 |
| 11 | アメリカ | 株式 | CARLISLE COS INC | 資本財 | 16,361 | 13,417.53 | 219,524,303 | 15,075.80 | 246,655,174 | 1.68 |
| 12 | アメリカ | 株式 | ICON PLC | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 14,745 | 14,971.04 | 220,748,061 | 16,481.07 | 243,013,415 | 1.65 |
| 13 | アメリカ | 株式 | ANSYS INC | ソフトウェア・サービス | 10,834 | 18,940.29 | 205,199,194 | 22,269.30 | 241,265,626 | 1.64 |
| 14 | アメリカ | 株式 | PENUMBRA INC | ヘルスケア機器・サービス | 15,443 | 15,455.88 | 238,685,160 | 15,451.60 | 238,619,127 | 1.62 |

| 順位 | 国／地域 | 種類 | 銘柄名 | 業種 | 数量又は額面総額 | 帳簿価額単価（円） | 帳簿価額金額（円） | 評価額単価（円） | 評価額金額（円） | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 15 | アメリカ | 株式 | CHEGG INC | 消費者サービス | 54,893 | 3,882.76 | 213,136,456 | 4,306.30 | 236,386,110 | 1.61 |
| 16 | アメリカ | 株式 | ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES | 資本財 | 23,511 | 7,782.60 | 182,976,746 | 10,012.56 | 235,405,369 | 1.60 |
| 17 | アメリカ | 株式 | AVALARA INC | ソフトウェア・サービス | 25,580 | 7,580.89 | 193,919,169 | 9,037.38 | 231,176,421 | 1.57 |
| 18 | アメリカ | 株式 | TRADE DESK INC/THE -CLASS A | ソフトウェア・サービス | 8,555 | 19,323.22 | 165,310,205 | 26,622.45 | 227,755,079 | 1.55 |
| 19 | アメリカ | 株式 | AMEDISYS INC | ヘルスケア機器・サービス | 16,235 | 13,666.70 | 221,878,933 | 13,759.95 | 223,392,869 | 1.52 |
| 20 | アメリカ | 株式 | IDEX CORP | 資本財 | 12,630 | 15,273.81 | 192,908,299 | 17,599.96 | 222,287,586 | 1.51 |
| 21 | アメリカ | 株式 | TELADOC HEALTH INC | ヘルスケア機器・サービス | 35,933 | 6,577.01 | 236,331,828 | 6,121.45 | 219,962,063 | 1.49 |
| 22 | アメリカ | 株式 | ETSY INC | 小売 | 35,902 | 6,083.64 | 218,415,097 | 5,791.42 | 207,923,704 | 1.41 |
| 23 | アメリカ | 株式 | JACOBS ENGINEERING GROUP INC | 資本財 | 22,241 | 7,336.15 | 163,163,503 | 9,346.12 | 207,867,130 | 1.41 |
| 24 | アメリカ | 株式 | COSTAR GROUP INC | 商業・専門サービス | 3,179 | 46,826.77 | 148,862,322 | 65,377.08 | 207,833,756 | 1.41 |
| 25 | アメリカ | 株式 | NATIONAL VISION HOLDINGS INC | 小売 | 66,997 | 3,249.75 | 217,723,835 | 3,069.24 | 205,629,993 | 1.40 |
| 26 | アメリカ | 株式 | NORDSON CORP | 資本財 | 13,820 | 14,003.74 | 193,531,803 | 14,433.84 | 199,475,763 | 1.36 |
| 27 | アメリカ | 株式 | ANAPLAN INC | ソフトウェア・サービス | 34,309 | 5,339.76 | 183,202,119 | 5,806.32 | 199,209,321 | 1.35 |
| 28 | アメリカ | 株式 | AXON ENTERPRISE INC | 資本財 | 30,286 | 7,121.22 | 215,673,392 | 6,529.19 | 197,743,103 | 1.34 |
| 29 | アメリカ | 株式 | ARES MANAGEMENT CORP - A | 各種金融 | 63,170 | 2,777.34 | 175,445,088 | 3,113.95 | 196,708,537 | 1.34 |
| 30 | アメリカ | 株式 | UNIVERSAL DISPLAY CORP | 半導体・半導体製造装置 | 8,791 | 14,038.33 | 123,410,963 | 22,027.63 | 193,644,971 | 1.32 |

ロ.種類別及び業種別の投資比率

| 種類 | 国内／外国 | 業種 | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|
| 株式 | 外国 | エネルギー | 0.51 |
| | | 素材 | 1.30 |
| | | 資本財 | 16.41 |
| | | 商業・専門サービス | 2.61 |
| | | 運輸 | 1.78 |
| | | 消費者サービス | 8.73 |
| | | メディア・娯楽 | 1.01 |
| | | 小売 | 7.79 |
| | | 食品・生活必需品小売り | 1.10 |
| | | ヘルスケア機器・サービス | 7.78 |
| | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 13.11 |
| | | 銀行 | 1.03 |
| | | 各種金融 | 3.22 |
| | | ソフトウェア・サービス | 18.74 |
| | | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 4.98 |
| | | 半導体・半導体製造装置 | 4.85 |
| 合計 | | | 94.95 |

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

| 資産の種類 | 通貨 | 買建／売建 | 数量 | 帳簿価額（円） | 評価額（円） | 投資比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 為替予約取引 | ドル | 買建 | 939,000.00 | 99,922,746 | 99,928,380 | 0.67 |

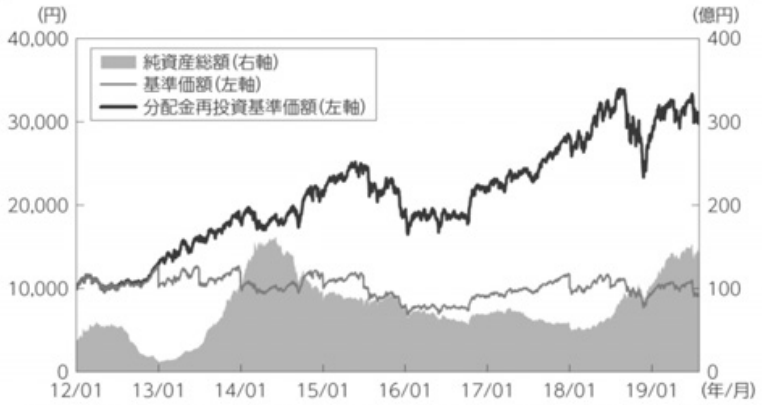
(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

＜参考情報＞

以下の事項は交付目論見書の運用実績に記載されているものです。

2019年8月30日現在

## 基準価額・純資産の推移




※分配金再投資基準価額は信託報酬控除後のものであり、分配金実績があった場合に税引前分配金を再投資したものとして算出しています。

## 分配の推移

| 分配金の推移 | |
|---|---|
| 2019年7月 | 900円 |
| 2019年1月 | 0円 |
| 2018年7月 | 900円 |
| 2018年1月 | 1,500円 |
| 2017年7月 | 0円 |
| 設定来累計 | 13,100円 |

※分配金は、10,000口あたりの税引前の金額

| | |
|---|---|
| 基準価額 | 9,303円 |
| 純資産総額 | 148億円 |

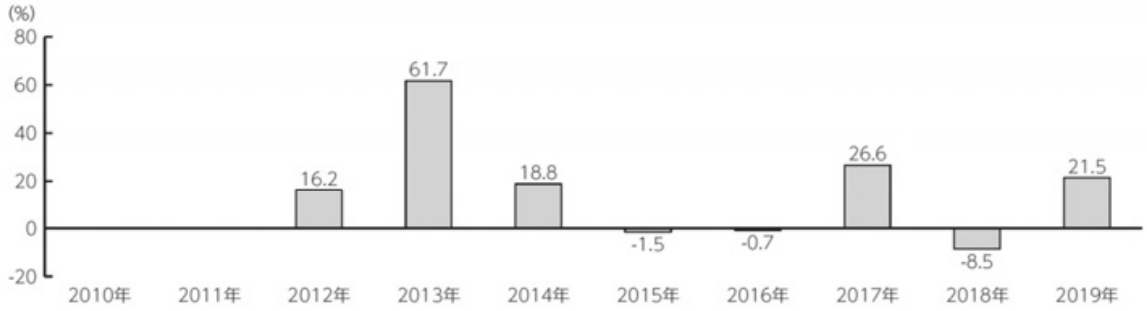
## 主要な資産の状況

**組入上位10銘柄(マザーファンド)**

| | 銘柄名 | 業種 | 投資比率(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | BURLINGTON STORES INC | 小売 | 2.25 |
| 2 | HUBSPOT INC | ソフトウェア・サービス | 2.14 |
| 3 | ASPEN TECHNOLOGY INC | ソフトウェア・サービス | 2.13 |
| 4 | BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT | 消費者サービス | 2.13 |
| 5 | INSULET CORP | ヘルスケア機器・サービス | 1.98 |
| 6 | PLANET FITNESS INC-CL A | 消費者サービス | 1.91 |
| 7 | ZENDESK INC | ソフトウェア・サービス | 1.85 |
| 8 | GRAND CANYON EDUCATION INC | 消費者サービス | 1.84 |
| 9 | FIVE BELOW | 小売 | 1.78 |
| 10 | HEXCEL CORP | 資本財 | 1.74 |

※投資比率はマザーファンドの対純資産総額比

## 年間収益率の推移(暦年ベース)




※収益率は分配金(税引前)を再投資したものとして算出しています。
※2012年は設定日(2012年1月31日)から年末までの収益率、2019年は8月末までの収益率を表示しています。
※ファンドにはベンチマークはありません。

※最新の運用状況は委託会社のホームページでご確認することができます。
※ファンドの運用実績はあくまで過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

## 第２【管理及び運営】

### １【申込（販売）手続等】

（１）取得のお申込みの際には、販売会社に取引口座を開設していただきます。

※販売会社と販売会社以外の取次会社が取次契約を結ぶことにより、当該取次会社がファンドの取扱いを当該販売会社に取次ぐ場合があります。

（２）取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。

（３）取得価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。取得申込者は、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じた額。）、申込手数料および申込手数料に対する消費税等に相当する額の合計額（申込代金）を、販売会社が指定する期日までに販売会社においてお支払いいただきます。

基準価額につきましては、販売会社または下記委託会社にてご確認いただけます。また、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

明治安田アセットマネジメント株式会社
電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前９時～午後５時）
ホームページアドレス http://www.myam.co.jp/

（４）申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、3.3％（税抜3.0％）を上限として、販売会社が別途定める料率を乗じて得た額とします。

申込手数料につきましては、販売会社にお問合せください。

※分配金再投資コースでお申込みの受益者が販売会社との間で結んだ「自動継続投資契約（販売会社により名称が異なる場合があります。）」に基づいて収益分配金を再投資する場合は無手数料とします。

（５）申込単位は、販売会社が定める単位とします。

※自動継続投資契約に基づく収益分配金の再投資については、1口単位とします。

（６）ファンドのお申込みには、収益の分配が行われるごとに分配金を受益者に支払う「分配金受取りコース」と、分配金は税金を差し引いた後、自動的に無手数料でファンドに再投資する「分配金再投資コース」があります。分配金の受取方法を途中で変更することはできません。

※「分配金再投資コース」を選択する場合には、取得申込者は、販売会社との間で自動継続投資契約（販売会社により異なる名称を用いる場合があります。）を締結する必要があります。

※販売会社により「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」のどちらか一方のコースのみのお取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社までお問合わせください。

※「分配金再投資コース」で当ファンドの取得申込みをする場合であっても、販売会社によっては、分配金を定期的に受取るための定期引出契約（販売会社により異なる名称を用いる場合があります。）または「分配金出金」に関する契約を締結することにより、分配金を受取ることができる場合があります。

（７）申込期間中における取得申込みの受付時間は、原則として午後３時までとし、当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受付けとして取扱います。

※ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行の休業日（以下「申込不可日」といいます。）には、取得の申込みはできません（申込不可日は販売会社または委託会社において確認することができます。）。

（８）委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付けを中止することおよびすでに受付けた取得申込みの受付けを取消すことができるものとします。

## ２【換金（解約）手続等】

信託の一部解約（解約請求制）

（１）受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

（２）一部解約の価額（解約価額）は、一部解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。また、当該金額は請求を受付けた日から起算して、原則として5営業日目から受益者に支払います。
基準価額につきましては、販売会社または下記委託会社にてご確認いただけます。また、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

明治安田アセットマネジメント株式会社
電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前９時～午後５時）
ホームページアドレス http://www.myam.co.jp/

（３）換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

（４）換金手数料はありません。

（５）ご換金単位は、販売会社が定める単位とします。
※自動継続投資契約にかかる受益権については1口の整数倍をもって一部解約の実行を請求することができます。

（６）一部解約の実行の請求の受付時間は、原則として午後3時までとし、当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受付けとなります。
※申込不可日には、換金の申込みはできません（申込不可日については、前記「１　申込（販売）手続等」をご覧ください。また、販売会社または委託会社において確認することができます。）。

（７）委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付けを中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付けを取消すことがあります。

（８）上記により、一部解約の実行の請求の受付けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして上記の規定に準じて計算された価額とします。

（９）信託財産の資金管理を円滑に行うために大口の解約請求には制限を設ける場合があります。

## 3【資産管理等の概要】

### （1）【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。便宜上1万口当たりに換算した価額で表示されます。

なお、ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

| 主な資産の種類 | 評価方法 |
|---|---|
| 親投資信託受益証券 | 基準価額計算日の基準価額で評価します。 |
| 株　式 | 原則として、基準価額計算日※の金融商品取引所の終値で評価します。<br>※外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。 |
| 外貨建資産 | 原則として、基準価額計算日の対顧客相場の仲値で円換算を行ないます。また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。 |

基準価額につきましては、販売会社または下記委託会社にてご確認いただけます。また、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

明治安田アセットマネジメント株式会社
電話番号 0120-565787（受付時間は、営業日の午前９時～午後５時）
ホームページアドレス http://www.myam.co.jp/

### （2）【保管】

該当事項はありません。

### （3）【信託期間】

信託期間は、2012年1月31日から2022年1月31日までとします。

※受益者に有利であると認めたときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

### （4）【計算期間】

ファンドの計算期間は、毎年2月1日から7月31日および8月1日から翌年1月31日までとすることを原則とします。

※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、該当日以降の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

### （5）【その他】

①信託の終了および繰上償還条項

1. 委託会社は、信託期間中において、信託契約の一部を解約すること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、またはこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるときあるいはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
2. 委託会社は、上記1. の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由

などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

3．上記2．の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

4．上記2．の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

5．上記2．から4．までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記2．から4．までの手続を行うことが困難な場合においては適用しません。

②信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

③委託会社の登録取消等に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、「⑦信託約款の変更等」の書面決議が否決された場合を除き、この信託は、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

④受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、「⑦信託約款の変更等」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。

委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

⑤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から（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して5営業日までに）、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

⑥委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

1．委託会社は、事業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

2．委託会社は、分割により事業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

⑦信託約款の変更等

1．委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は、本項に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

2．委託会社は、上記1．の事項（上記1．の変更事項にあってはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

3．上記2．の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

4．上記2．の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

5．書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

6．上記2．から5．までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

7．上記各項の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合に係る一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

8．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、上記の規定にしたがいます。

⑧反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が信託約款の規定による一部解約の実行の請求を行なったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託約款に規定する信託契約の解約または重大な約款の変更等を行なう場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

⑨運用報告書

決算時および償還時に作成のうえ、交付運用報告書は、販売会社を通じて信託財産にかかる知れている受益者に交付します。

委託会社は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託会社は、運用報告書を交付したものとみなします。

ただし、委託会社は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付するものとします。

⑩その他のディスクロージャー資料について

委託会社は、通常、月次の運用レポートを作成しており、販売会社にて入手可能です。また、委託会社のホームページにおいても入手可能です。

⑪公告

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

   http://www.myam.co.jp/

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

⑫他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

この信託の受益者は、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

⑬関係法人との契約の更改等に関する手続き

委託会社と販売会社との間で締結された「投資信託受益権の取扱に関する契約」は、契約期間満了日の3ヵ月前までに委託会社および販売会社いずれかから別段の意思表示がない限り、1年毎に自動更新されます。また、本契約が終了した場合は、受益者に対する支払事務等において受益者に不測の損害を与えぬよう協議します。

委託会社と投資顧問会社との間の契約の有効期間は、信託の終了日までとしますが、契約期間中でも別に定めた期限までに書面をもって解約の予告をすることにより、契約を解約することができます。

## ４【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

（１）収益分配金請求権

①受益者は委託会社の決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

②収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から（原則として決算日から起算して5営業日までに）、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

③収益分配金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

④受益者が、収益分配金についてその支払開始日から５年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

⑤分配金再投資コースにお申込みされている受益者の収益分配金については、販売会社を通じて、自動継続投資契約に基づき、原則として税控除後、決算日の基準価額で翌営業日に再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

（２）償還金請求権

①受益者はファンドにかかる償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

②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から（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営業日までに）、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

③償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

④受益者が、信託終了による償還金についてその支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

（３）受益権の買取請求権

信託契約の解約またはその内容が重大な信託約款の変更等を行う場合には、書面決議において当該信託契約の解約またはその内容が重大な約款変更等に反対した受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

ただし、この信託は、受益者が信託約款の規定による一部解約の実行の請求を行なったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託約款に規定する信託契約の解約または重大な約款の変更等を行なう場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

（４）信託の一部解約の実行請求権

受益者は、一部解約の実行を販売会社を通して委託会社に請求することができます。一部解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として、5営業日目から受益者に支払います。

（５）帳簿閲覧謄写請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に、当該受益者に係る信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

## 第３【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

（２）　当ファンドは、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、第15期計算期間（2019年２月１日から2019年７月31日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

# 独立監査人の監査報告書

２０１９年9月２０日

明治安田アセットマネジメント株式会社
取　締　役　会　　御　中

**EY新日本有限責任監査法人**

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　[redacted]

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　[redacted]

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」に掲げられている明治安田米国中小型成長株式ファンドの２０１９年２月１日から２０１９年７月３１日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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

監査人の責任
当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。
監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。
当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見
当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、明治安田米国中小型成長株式ファンドの２０１９年７月３１日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係
明治安田アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　　上

## 1【財務諸表】

明治安田米国中小型成長株式ファンド

### （1）【貸借対照表】

| | 第14期<br>(2019年１月31日現在) | 第15期<br>(2019年７月31日現在) |
|---|---|---|
| 科目 | 金額（円） | 金額（円） |
| **資産の部** | | |
| **流動資産** | | |
| 金銭信託 | 276,588,668 | 1,564,203,505 |
| 親投資信託受益証券 | 10,186,458,990 | 13,934,889,526 |
| **流動資産合計** | **10,463,047,658** | **15,499,093,031** |
| **資産合計** | **10,463,047,658** | **15,499,093,031** |
| **負債の部** | | |
| **流動負債** | | |
| 未払収益分配金 | － | 1,254,751,379 |
| 未払解約金 | 19,751,956 | 101,609,190 |
| 未払受託者報酬 | 2,435,114 | 3,573,406 |
| 未払委託者報酬 | 90,099,038 | 132,215,892 |
| その他未払費用 | 507,992 | 748,810 |
| **流動負債合計** | **112,794,100** | **1,492,898,677** |
| **負債合計** | **112,794,100** | **1,492,898,677** |
| **純資産の部** | | |
| **元本等** | | |
| **元本** | **11,036,605,272** | **13,941,681,993** |
| **剰余金** | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | △686,351,714 | 64,512,361 |
| （分配準備積立金） | － | － |
| **元本等合計** | **10,350,253,558** | **14,006,194,354** |
| **純資産合計** | **10,350,253,558** | **14,006,194,354** |
| **負債純資産合計** | **10,463,047,658** | **15,499,093,031** |

（２）【損益及び剰余金計算書】

| | 第14期<br>（自　2018年８月１日<br>至　2019年１月31日） | 第15期<br>（自　2019年２月１日<br>至　2019年７月31日） |
|---|---|---|
| 科目 | 金額（円） | 金額（円） |
| **営業収益** | | |
| 有価証券売買等損益 | △755,098,987 | 2,058,430,536 |
| **営業収益合計** | **△755,098,987** | **2,058,430,536** |
| **営業費用** | | |
| 受託者報酬 | 2,435,114 | 3,573,406 |
| 委託者報酬 | 90,099,038 | 132,215,892 |
| その他費用 | 585,678 | 876,930 |
| **営業費用合計** | **93,119,830** | **136,666,228** |
| **営業利益又は営業損失（△）** | **△848,218,817** | **1,921,764,308** |
| **経常利益又は経常損失（△）** | **△848,218,817** | **1,921,764,308** |
| **当期純利益又は当期純損失（△）** | **△848,218,817** | **1,921,764,308** |
| **一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）** | **△6,103,114** | **297,309,513** |
| **期首剰余金又は期首欠損金（△）** | **46,448,543** | **△686,351,714** |
| **剰余金増加額又は欠損金減少額** | **127,758,079** | **381,160,659** |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | － | 137,348,018 |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 127,758,079 | 243,812,641 |
| **剰余金減少額又は欠損金増加額** | **18,442,633** | **－** |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 18,442,633 | － |
| **分配金** | **－** | **1,254,751,379** |
| **期末剰余金又は期末欠損金（△）** | **△686,351,714** | **64,512,361** |

**（３）【注記表】**

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

| | |
|---|---|
| １．運用資産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、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。 |
| ２．費用・収益の計上基準 | 有価証券売買等損益の計上基準<br>約定日基準で計上しております。 |
| ３．その他 | 当ファンドの計算期間は、2019年２月１日から2019年７月31日までとなっております。 |

（貸借対照表に関する注記）

| 第14期<br>（2019年１月31日現在） | 第15期<br>（2019年７月31日現在） |
|---|---|
| １．計算期間の末日における受益権の総数 | １．計算期間の末日における受益権の総数 |
| 11,036,605,272口 | 13,941,681,993口 |
| ２．投資信託財産計算規則第55条の６第１項第10号に規定する額 | － |
| 元本の欠損　686,351,714円 | |
| ３．計算期間の末日における１単位当たりの純資産の額 | ２．計算期間の末日における１単位当たりの純資産の額 |
| １口当たり純資産額　0.9378円 | １口当たり純資産額　1.0046円 |
| （10,000口当たり純資産額）　(9,378円) | （10,000口当たり純資産額）　(10,046円) |

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

<table>
<tr>
<th>第14期<br>（自　2018年８月１日<br>至　2019年１月31日）</th>
<th>第15期<br>（自　2019年２月１日<br>至　2019年７月31日）</th>
</tr>
<tr>
<td>
１．当ファンドの主要投資対象である親投資信託受益証券における信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用<br>
支払金額　33,475,209円<br>
２．分配金の計算過程<br>
計算期間末における分配対象額は、110,733,961円（10,000口当たり100円33銭）であり、分配金は0円としております。
<table>
<tr><th colspan="2">項目</th><th>金額または口数</th></tr>
<tr><td>配当等収益額（費用控除後）</td><td>A</td><td>-円</td></tr>
<tr><td>有価証券売買等損益額（費用控除後、繰越欠損金補填後）</td><td>B</td><td>-円</td></tr>
<tr><td>収益調整金額</td><td>C</td><td>110,733,961円</td></tr>
<tr><td>分配準備積立金額</td><td>D</td><td>-円</td></tr>
<tr><td>分配対象額（A＋B＋C＋D）</td><td>E</td><td>110,733,961円</td></tr>
<tr><td>期末受益権口数</td><td>F</td><td>11,036,605,272口</td></tr>
<tr><td>10,000口当たりの分配対象額（E÷F×10,000）</td><td>G</td><td>100円33銭</td></tr>
<tr><td>10,000口当たりの分配金額</td><td>H</td><td>-円 -銭</td></tr>
<tr><td>分配金額（F×H÷10,000）</td><td>I</td><td>-円</td></tr>
</table>
</td>
<td>
１．当ファンドの主要投資対象である親投資信託受益証券における信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用<br>
支払金額　49,006,592円<br>
２．分配金の計算過程<br>
計算期間末における分配対象額1,319,263,740円（10,000口当たり946円26銭）のうち、1,254,751,379円（10,000口当たり900円00銭）を分配金額としております。
<table>
<tr><th colspan="2">項目</th><th>金額または口数</th></tr>
<tr><td>配当等収益額（費用控除後）</td><td>A</td><td>17,484,158円</td></tr>
<tr><td>有価証券売買等損益額（費用控除後、繰越欠損金補填後）</td><td>B</td><td>967,288,058円</td></tr>
<tr><td>収益調整金額</td><td>C</td><td>334,491,524円</td></tr>
<tr><td>分配準備積立金額</td><td>D</td><td>0円</td></tr>
<tr><td>分配対象額（A＋B＋C＋D）</td><td>E</td><td>1,319,263,740円</td></tr>
<tr><td>期末受益権口数</td><td>F</td><td>13,941,681,993口</td></tr>
<tr><td>10,000口当たりの分配対象額（E÷F×10,000）</td><td>G</td><td>946円26銭</td></tr>
<tr><td>10,000口当たりの分配金額</td><td>H</td><td>900円00銭</td></tr>
<tr><td>分配金額（F×H÷10,000）</td><td>I</td><td>1,254,751,379円</td></tr>
</table>
</td>
</tr>
</table>

（金融商品に関する注記）

１．金融商品の状況に関する事項

| | 第14期<br>（自　2018年８月１日<br>至　2019年１月31日） | 第15期<br>（自　2019年２月１日<br>至　2019年７月31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。 | 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。 |
| ２．金融商品の内容及び金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。<br>当ファンドが保有する有価証券の詳細は「（その他の注記）」の「２.有価証券関係」に記載しております。これらは価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 | 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「（その他の注記）」の「２.有価証券関係」に記載しております。これらは価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 |
| ３．金融商品に係るリスク管理体制 | 委託会社においては運用部門から独立したリスク管理に関する委員会を設け投資リスクの管理を行っております。信託約款の遵守状況、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスク等モニターしており、ガイドラインに沿った運用を行っているかにつき定期的なフォロー及びチェックを実施しております。<br>市場リスクについてはファンド運用状況の継続モニタリングを実施し、各種委員会においてパフォーマンス動向や業種配分等のポートフォリオ特性分析などファンドの運用状況を報告します。<br>信用リスクについては格付けその他発行体等に関する情報を収集、分析のうえファンドの商品特性に照らして組入れ銘柄の信用リスク管理をしております。<br>また流動性リスクについては市場流動性の状況を把握し流動性リスクを管理しております。 | 委託会社においては運用部門から独立したリスク管理に関する委員会を設け投資リスクの管理を行っております。信託約款の遵守状況、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスク等モニターしており、ガイドラインに沿った運用を行っているかにつき定期的なフォロー及びチェックを実施しております。<br>市場リスクについてはファンド運用状況の継続モニタリングを実施し、各種委員会においてパフォーマンス動向や業種配分等のポートフォリオ特性分析などファンドの運用状況を報告します。<br>信用リスクについては格付けその他発行体等に関する情報を収集、分析のうえファンドの商品特性に照らして組入れ銘柄の信用リスク管理をしております。<br>また流動性リスクについては市場流動性の状況を把握し流動性リスクを管理しております。 |
| ４．金融商品の時価等に関する事項の補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 |

２．金融商品の時価等に関する事項

| | 第14期<br>（自　2018年８月１日<br>至　2019年１月31日） | 第15期<br>（自　2019年２月１日<br>至　2019年７月31日） |
|---|---|---|
| １．貸借対照表計上額、時価及び差額 | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 | 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 |
| 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<br>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 | 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<br>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。 |

（関連当事者との取引に関する注記）

第14期（自　2018年８月１日　至　2019年１月31日）

該当事項はございません。

第15期（自　2019年２月１日　至　2019年７月31日）

該当事項はございません。

（その他の注記）

１．元本の移動

| | 第14期<br>（自　2018年８月１日<br>至　2019年１月31日） | 第15期<br>（自　2019年２月１日<br>至　2019年７月31日） |
|---|---|---|
| 期首元本額 | 5,904,524,528円 | 11,036,605,272円 |
| 期中追加設定元本額 | 6,093,951,379円 | 6,441,773,012円 |
| 期中一部解約元本額 | 961,870,635円 | 3,536,696,291円 |

２．有価証券関係

売買目的有価証券

| | 第14期<br>（自　2018年８月１日<br>至　2019年１月31日） | 第15期<br>（自　2019年２月１日<br>至　2019年７月31日） |
|---|---|---|
| 種類 | 当計算期間の損益に含まれた評価差額（円） | 当計算期間の損益に含まれた評価差額（円） |
| 親投資信託受益証券 | △755,098,987 | 1,891,613,962 |
| 合計 | △755,098,987 | 1,891,613,962 |

３．デリバティブ取引関係

第14期（2019年１月31日現在）

該当事項はございません。

第15期（2019年７月31日現在）

該当事項はございません。

**（４）【附属明細表】**

第１　有価証券明細表

（１）株式（2019年７月31日現在）

該当事項はございません。

（２）株式以外の有価証券　（2019年７月31日現在）

| 種類 | 銘柄 | 総口数（口） | 評価額（円） | 備考 |
|---|---|---|---|---|
| 親投資信託受益証券 | 明治安田米国中小型成長株式マザーファンド | 3,522,558,590 | 13,934,889,526 | |
| 合計 | | 3,522,558,590 | 13,934,889,526 | |

第２　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はございません。

(参考)

当ファンドは「明治安田米国中小型成長株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。

同親投資信託の状況は次の通りです。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

明治安田米国中小型成長株式マザーファンド

**(1)貸借対照表**

| | (2019年7月31日現在) |
|---|---|
| 科目 | 金額(円) |
| **資産の部** | |
| **流動資産** | |
| 預金 | 327,961,159 |
| 金銭信託 | 4,879,421 |
| 株式 | 13,506,616,251 |
| 未収入金 | 240,753,544 |
| 未収配当金 | 1,015,000 |
| **流動資産合計** | **14,081,225,375** |
| **資産合計** | **14,081,225,375** |
| **負債の部** | |
| **流動負債** | |
| 未払金 | 146,358,122 |
| その他未払費用 | 1,785 |
| **流動負債合計** | **146,359,907** |
| **負債合計** | **146,359,907** |
| **純資産の部** | |
| **元本等** | |
| **元本** | **3,522,558,590** |
| **剰余金** | |
| 剰余金又は欠損金(△) | 10,412,306,878 |
| **元本等合計** | **13,934,865,468** |
| **純資産合計** | **13,934,865,468** |
| **負債純資産合計** | **14,081,225,375** |

**（２）注記表**

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

| | |
|---|---|
| １．運用資産の評価基準及び評価方法 | （１）株式<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。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）、また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。<br>（２）為替予約取引<br>個別法に基づき、計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。 |
| ２．外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 | 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。<br>なお、外貨建資産等の会計処理は「投資信託財産計算規則」第60条及び第61条に基づいております。 |
| ３．費用・収益の計上基準 | （１）受取配当金の計上基準<br>受取配当金は原則として、株式の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、未だ確定していない場合には入金時に計上しております。<br>（２）有価証券売買等損益及び為替予約による為替差損益の計上基準<br>約定日基準で計上しております。 |
| ４．その他 | 貸借対照表は、ファンドの計算期間末の2019年７月31日現在であります。<br>なお、当親投資信託の計算期間は、2019年２月１日から2020年１月31日までとなっております。 |

（その他の注記）

| （2019年７月31日現在） | |
|---|---|
| １．元本の移動 | |
| 対象期間（自　2019年２月１日　至　2019年７月31日）の元本状況 | |
| 期首（2019年２月１日）の元本額 | 3,044,642,075円 |
| 対象期間中の追加設定元本額 | 809,329,294円 |
| 対象期間中の一部解約元本額 | 331,412,779円 |
| 2019年７月31日現在の元本額の内訳　※ | |
| 明治安田米国中小型成長株式ファンド | 3,522,558,590円 |
| 計 | 3,522,558,590円 |
| ２．対象期間の末日における１単位当たりの純資産の額 | |
| １口当たり純資産額 | 3.9559円 |
| （10,000口当たり純資産額） | （39,559円） |

※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

**（3）附属明細表**

第１　有価証券明細表

（１）株式　　(2019年７月31日現在)

| 通貨 | 銘柄 | 株式数 | 評価額 | | 備考 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 単価 | 金額 | |
| 米ドル | ADVANCED MICRO DEVICES | 56,806 | 33.87 | 1,924,019.22 | |
| | AMEDISYS INC | 13,685 | 137.68 | 1,884,150.80 | |
| | ANSYS INC | 9,760 | 207.80 | 2,028,128.00 | |
| | ASPEN TECHNOLOGY INC | 19,195 | 134.00 | 2,572,130.00 | |
| | AMETEK INC | 18,282 | 90.75 | 1,659,091.50 | |
| | UNITED RENTALS INC | 8,409 | 129.95 | 1,092,749.55 | |
| | CARLISLE COS INC | 13,851 | 143.85 | 1,992,466.35 | |
| | COPART INC | 19,337 | 77.82 | 1,504,805.34 | |
| | CREE INC | 14,138 | 62.68 | 886,169.84 | |
| | COSTAR GROUP INC | 2,779 | 618.73 | 1,719,450.67 | |
| | UNIVERSAL DISPLAY CORP | 8,641 | 213.26 | 1,842,779.66 | |
| | EXPEDITORS INTL WASH INC | 13,040 | 76.25 | 994,300.00 | |
| | FMC CORP | 19,720 | 84.80 | 1,672,256.00 | |
| | HEXCEL CORP | 25,798 | 82.92 | 2,139,170.16 | |
| | WINTRUST FINANCIAL CORP | 17,860 | 71.60 | 1,278,776.00 | |
| | LENNOX INTERNATIONAL INC | 6,500 | 259.72 | 1,688,180.00 | |
| | IDEX CORP | 11,970 | 169.76 | 2,032,027.20 | |
| | JACOBS ENGINEERING GROUP INC | 19,981 | 84.24 | 1,683,199.44 | |
| | JACK HENRY & ASSOCIATES INC | 11,562 | 139.12 | 1,608,505.44 | |
| | INCYTE CORP | 12,790 | 85.43 | 1,092,649.70 | |
| | TREX COMPANY INC | 2,444 | 81.03 | 198,037.32 | |
| | LITTELFUSE INC | 7,710 | 188.84 | 1,455,956.40 | |
| | ON SEMICONDUCTOR CORP | 49,630 | 22.21 | 1,102,282.30 | |
| | NEUROCRINE BIOSCIENCES INC | 15,660 | 95.95 | 1,502,577.00 | |
| | NORDSON CORP | 13,048 | 142.52 | 1,859,600.96 | |
| | IPG PHOTONICS CORP | 8,610 | 137.22 | 1,181,464.20 | |
| | EXACT SCIENCES CORP | 13,365 | 117.89 | 1,575,599.85 | |
| | SEMTECH CORP | 19,110 | 53.95 | 1,030,984.50 | |
| | SVB FINANCIAL GROUP | 2,218 | 230.83 | 511,980.94 | |
| | STIFEL FINANCIAL CORP | 24,543 | 61.49 | 1,509,149.07 | |
| | CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | 1,820 | 805.25 | 1,465,555.00 | |
| | CIENA CORP | 34,160 | 45.63 | 1,558,720.80 | |
| | ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES | 20,551 | 98.45 | 2,023,245.95 | |
| | INSULET CORP | 16,360 | 125.83 | 2,058,578.80 | |
| | GRAND CANYON EDUCATION INC | 17,338 | 128.50 | 2,227,933.00 | |
| | SPLUNK INC | 12,587 | 137.49 | 1,730,586.63 | |
| | GUIDEWIRE SOFTWARE INC | 13,158 | 103.34 | 1,359,747.72 | |
| | BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT | 15,522 | 154.13 | 2,392,405.86 | |
| | MATADOR RESOURCES CO | 25,560 | 17.06 | 436,053.60 | |
| | FIVE BELOW | 16,919 | 115.79 | 1,959,051.01 | |
| | SAREPTA THERAPEUTICS INC | 7,300 | 149.66 | 1,092,518.00 | |
| | ICON PLC | 12,885 | 158.03 | 2,036,216.55 | |

| 通貨 | 銘柄 | 株式数 | 評価額 | | 備考 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 単価 | 金額 | |
| | MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC | 3,450 | 89.38 | 308,361.00 | |
| | TWILIO INC - A | 11,720 | 140.00 | 1,640,800.00 | |
| | TRADE DESK INC/THE -CLASS A | 7,955 | 265.13 | 2,109,109.15 | |
| | NOVANTA INC | 19,090 | 87.58 | 1,671,902.20 | |
| | ANAPLAN INC | 27,169 | 57.69 | 1,567,379.61 | |
| | RUBIUS THERAPEUTICS INC | 28,590 | 14.32 | 409,408.80 | |
| | AXON ENTERPRISE INC | 25,326 | 69.64 | 1,763,702.64 | |
| | KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION | 34,800 | 36.54 | 1,271,592.00 | |
| | ARES MANAGEMENT CORP - A | 60,900 | 29.49 | 1,795,941.00 | |
| | CACTUS INC-CLASS A | 24,089 | 29.51 | 710,866.39 | |
| | BURLINGTON STORES INC | 13,110 | 179.34 | 2,351,147.40 | |
| | ARENA PHARMACEUTICALS INC | 10,312 | 63.13 | 650,996.56 | |
| | GUARDANT HEALTH INC | 15,040 | 96.99 | 1,458,729.60 | |
| | SMARTSHEET INC-CLASS A | 30,086 | 51.22 | 1,541,004.92 | |
| | ALLOGENE THERAPEUTICS INC | 16,862 | 30.57 | 515,471.34 | |
| | CHEGG INC | 46,603 | 45.77 | 2,133,019.31 | |
| | ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A | 2,681 | 95.49 | 256,008.69 | |
| | GOSSAMER BIO INC | 20,173 | 19.82 | 399,828.86 | |
| | PINTEREST INC- CLASS A | 29,248 | 28.62 | 837,077.76 | |
| | ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN | 12,760 | 61.36 | 782,953.60 | |
| | REVANCE THERAPEUTICS INC | 22,721 | 12.63 | 286,966.23 | |
| | GROCERY OUTLET HOLDING CORP | 32,355 | 38.54 | 1,246,961.70 | |
| | GRUBHUB INC | 16,362 | 69.93 | 1,144,194.66 | |
| | ZENDESK INC | 26,016 | 93.12 | 2,422,609.92 | |
| | ARISTA NETWORKS INC | 4,171 | 274.28 | 1,144,021.88 | |
| | SAGE THERAPEUTICS INC | 5,965 | 161.35 | 962,452.75 | |
| | WAYFAIR INC- CLASS A | 8,583 | 132.45 | 1,136,818.35 | |
| | HUBSPOT INC | 12,508 | 180.77 | 2,261,071.16 | |
| | NEW RELIC INC | 7,637 | 94.52 | 721,849.24 | |
| | INVITAE CORP | 53,738 | 27.18 | 1,460,598.84 | |
| | ETSY INC | 28,652 | 68.00 | 1,948,336.00 | |
| | BLUEPRINT MEDICINES CORP | 10,347 | 98.00 | 1,014,006.00 | |
| | NATIONAL VISION HOLDINGS INC | 52,057 | 31.19 | 1,623,657.83 | |
| | SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC | 15,020 | 68.75 | 1,032,625.00 | |
| | TELADOC HEALTH INC | 30,673 | 70.14 | 2,151,404.22 | |
| | PLANET FITNESS INC-CL A | 28,627 | 78.70 | 2,252,944.90 | |
| | HILTON GRAND VACATIONS INC | 14,643 | 33.19 | 486,001.17 | |
| | AIMMUNE THERAPEUTICS INC | 23,138 | 19.78 | 457,669.64 | |
| | CADENCE BANCORP | 32,819 | 17.20 | 564,486.80 | |
| | PENUMBRA INC | 12,033 | 179.49 | 2,159,803.17 | |
| | AVALARA INC | 22,960 | 83.16 | 1,909,353.60 | |
| | OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI | 22,269 | 82.49 | 1,836,969.81 | |
| | GARDNER DENVER HOLDINGS INC | 34,576 | 33.20 | 1,147,923.20 | |
| | BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD | 14,995 | 43.20 | 647,784.00 | |
| | FIRSTCASH INC | 7,184 | 103.22 | 741,532.48 | |

| 通貨 | 銘柄 | 株式数 | 評価額 | | 備考 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 単価 | 金額 | |
| | GW PHARMACEUTICALS-ADR | 2,924 | 164.05 | 479,682.20 | |
| | BEIGENE LTD-ADR | 4,595 | 137.20 | 630,434.00 | |
| | ASCENDIS PHARMA A/S - ADR | 6,192 | 115.28 | 713,813.76 | |
| 小計 | | 1,668,326 | | 124,324,523.67 | |
| | | | | (13,506,616,251) | |
| | | | | | |
| 合計 | | | | 13,506,616,251 | |
| | | | | (13,506,616,251) | |

（注１）通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

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

（注３）通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

（注４）有価証券の内訳

| 通貨 | 銘柄数 | 組入株式時価比率 | 合計額に対する比率 |
|---|---|---|---|
| 米ドル | 株式90銘柄 | 96.9% | 100.0% |

（２）株式以外の有価証券（2019年７月31日現在）

該当事項はございません。

第２　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はございません。

## 2【ファンドの現況】

(2019年8月30日現在)

**【純資産額計算書】**

| | |
|---|---|
| Ⅰ　資産総額 | 14,916,809,348 円 |
| Ⅱ　負債総額 | 49,900,297 円 |
| Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ） | 14,866,909,051 円 |
| Ⅳ　発行済口数 | 15,980,444,404 口 |
| Ⅴ　1口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ） | 0.9303 円 |
| （1万口当たり純資産額） | (9,303 円) |

(参考) マザーファンドの現況

**純資産額計算書**

明治安田米国中小型成長株式マザーファンド

| | |
|---|---|
| Ⅰ　資産総額 | 15,015,731,150 円 |
| Ⅱ　負債総額 | 300,003,193 円 |
| Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ） | 14,715,727,957 円 |
| Ⅳ　発行済口数 | 4,014,136,703 口 |
| Ⅴ　1口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ） | 3.6660 円 |
| （1万口当たり純資産額） | (36,660 円) |

## 第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

（１）名義書換の事務等

該当事項はありません。

委託会社は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

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

（２）受益者に対する特典

該当事項はありません。

（３）受益権の譲渡

①受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

②前項の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③上記①の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむをえ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。

（４）受益権の譲渡制限および譲渡の対抗要件

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

（５）受益権の再分割

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

（６）質権口記載又は記録の受益権の取扱いについて

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

（７）償還金

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

# 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

本書提出日現在の資本金の額：　10億円

会社が発行する株式総数：　33,220株

発行済株式総数：　18,887株

＜過去5年間における資本金の額の推移＞

該当事項はありません。

（２）委託会社の機構

①会社の意思決定機構

経営の意思決定機関として取締役会をおきます。取締役会は、法令、定款に定める事項ならびに本会社の業務執行に関する重要事項を決定するほか、執行役員を選任し、本会社の業務執行を委任します。執行役員は取締役会において決定された基本方針に則り、本会社の業務執行を行います。

②投資運用の意思決定機構

1. 投資政策委員会にて、マクロ経済環境・市況環境に関する分析、資産配分・資産毎の運用戦略に関する検討を行います。
2. ファンドの運用担当者は、投資政策委員会における分析・検討等を踏まえて運用計画を策定し、運用計画に基づき、有価証券等の売買をトレーディング部門に指図します。
3. ファンドの運用の基本規程等の遵守状況の管理、運用資産のリスク管理は、運用部門から独立したコンプライアンス・リスク管理部、運用企画部が行います。
4. 投資管理委員会にて、ファンドの運用パフォーマンスの評価等を行い、これを運用部門にフィードバックすることにより、より精度の高い運用体制を維持するよう努めています。

### ２【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）およびその受益権の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

2019年8月30日現在、委託会社が運用の指図を行っている証券投資信託は以下の通りです（ただし、親投資信託を除きます。）。

| 種類 | 本数 | 純資産総額 |
|---|---|---|
| 追加型株式投資信託 | 147　本 | 1,667,666,399,556　円 |
| 単位型株式投資信託 | 6　本 | 21,200,038,983　円 |
| 合計 | 153　本 | 1,688,866,438,539　円 |

## 3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表の作成方法について

委託会社である明治安田アセットマネジメント株式会社（以下「委託会社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定により、財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

2．監査証明について

委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（2018年4月1日から2019年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

# 独立監査人の監査報告書

2019年６月７日

明治安田アセットマネジメント株式会社
　取締役会　御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　熊木幸雄

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　蓑輪康喜

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」に掲げられている明治安田アセットマネジメント株式会社の2018年４月１日から2019年３月31日までの第33期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、明治安田アセットマネジメント株式会社の2019年３月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以　上

(1)【貸借対照表】

（単位：千円）

| | 前事業年度<br>(2018年3月31日) | 当事業年度<br>(2019年3月31日) |
|---|---|---|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金・預金 | 8,848,374 | 8,783,641 |
| 前払費用 | 120,943 | 166,084 |
| 未収委託者報酬 | 1,195,215 | 1,653,543 |
| 未収運用受託報酬 | 121,276 | 124,755 |
| 未収投資助言報酬 | 241,655 | 256,406 |
| その他 | 171 | 186 |
| 流動資産合計 | 10,527,636 | 10,984,617 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物 | ※1 183,994 | ※1 167,904 |
| 器具備品 | ※1 171,123 | ※1 153,164 |
| 建設仮勘定 | 258 | 35,501 |
| 有形固定資産合計 | 355,375 | 356,569 |
| 無形固定資産 | | |
| ソフトウェア | 72,467 | 60,361 |
| 電話加入権 | 6,662 | 6,662 |
| その他 | 26 | 3 |
| ソフトウェア仮勘定 | － | 13,000 |
| 無形固定資産合計 | 79,156 | 80,028 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | － | 2,022 |
| 長期差入保証金 | 181,690 | 181,690 |
| 長期前払費用 | 5,381 | 4,920 |
| 前払年金費用 | 65,364 | 45,606 |
| 繰延税金資産 | 23,583 | 43,576 |
| 投資その他の資産合計 | 276,019 | 277,816 |
| 固定資産合計 | 710,552 | 714,413 |
| 資産合計 | 11,238,188 | 11,699,031 |

（単位：千円）

| | 前事業年度<br>（2018年3月31日） | 当事業年度<br>（2019年3月31日） |
|---|---|---|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 預り金 | 66,282 | 87,372 |
| 未払金 | 947,328 | 917,223 |
| 未払収益分配金 | 132 | 134 |
| 未払償還金 | 7,137 | － |
| 未払手数料 | 411,569 | 600,682 |
| その他未払金 | 528,489 | 316,406 |
| 未払費用 | 34,681 | 40,858 |
| 未払法人税等 | 237,896 | 398,894 |
| 未払消費税等 | 59,288 | 93,070 |
| 賞与引当金 | 111,465 | 125,179 |
| 流動負債合計 | 1,456,943 | 1,662,600 |
| 固定負債 | | |
| 資産除去債務 | 58,490 | 58,882 |
| 固定負債合計 | 58,490 | 58,882 |
| 負債合計 | 1,515,433 | 1,721,483 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 1,000,000 | 1,000,000 |
| 資本剰余金 | | |
| 資本準備金 | 660,443 | 660,443 |
| その他資本剰余金 | 2,854,339 | 2,854,339 |
| 資本剰余金合計 | 3,514,783 | 3,514,783 |
| 利益剰余金 | | |
| 利益準備金 | 83,040 | 83,040 |
| その他利益剰余金 | | |
| 別途積立金 | 3,092,001 | 3,092,001 |
| 繰越利益剰余金 | 2,032,929 | 2,287,707 |
| 利益剰余金合計 | 5,207,971 | 5,462,748 |
| 株主資本合計 | 9,722,754 | 9,977,532 |
| 評価・換算差額等 | | |
| その他有価証券評価差額金 | － | 15 |
| 評価・換算差額等合計 | － | 15 |
| 純資産合計 | 9,722,754 | 9,977,548 |
| 負債・純資産合計 | 11,238,188 | 11,699,031 |

(2)【損益計算書】

（単位：千円）

| | 前事業年度<br>（自　2017年4月1日<br>至　2018年3月31日） | 当事業年度<br>（自　2018年4月1日<br>至　2019年3月31日） |
|---|---|---|
| 営業収益 | | |
| 委託者報酬 | 4,855,026 | 6,438,402 |
| 受入手数料 | 5,274 | 4,468 |
| 運用受託報酬 | 1,999,074 | 1,821,257 |
| 投資助言報酬 | 435,317 | 581,193 |
| 営業収益合計 | 7,294,693 | 8,845,322 |
| 営業費用 | | |
| 支払手数料 | 1,675,008 | 2,241,473 |
| 広告宣伝費 | 70,117 | 43,065 |
| 公告費 | － | 375 |
| 調査費 | 1,378,602 | 1,580,451 |
| 調査費 | 574,087 | 584,064 |
| 委託調査費 | 804,514 | 996,386 |
| 委託計算費 | 341,672 | 365,866 |
| 営業雑経費 | 98,265 | 157,569 |
| 通信費 | 14,032 | 22,936 |
| 印刷費 | 70,234 | 118,976 |
| 協会費 | 8,466 | 9,325 |
| 諸会費 | 5,531 | 5,804 |
| 営業雑費 | 0 | 525 |
| 営業費用合計 | 3,563,665 | 4,388,800 |
| 一般管理費 | | |
| 給料 | 1,504,298 | 1,657,528 |
| 役員報酬 | 64,993 | 76,585 |
| 給料・手当 | 1,163,033 | 1,269,478 |
| 賞与 | 276,272 | 311,465 |
| 賞与引当金繰入 | 111,465 | 125,179 |
| 法定福利費 | 229,143 | 251,898 |
| 福利厚生費 | 37,638 | 31,313 |
| 交際費 | 1,309 | 2,071 |
| 寄付金 | 200 | 200 |
| 旅費交通費 | 29,907 | 34,359 |
| 租税公課 | 61,257 | 71,711 |
| 不動産賃借料 | 157,238 | 202,713 |
| 退職給付費用 | 43,818 | 84,659 |
| 固定資産減価償却費 | 75,829 | 88,029 |
| 事務委託費 | 97,645 | 98,081 |
| 諸経費 | 78,926 | 99,121 |
| 一般管理費合計 | 2,428,681 | 2,746,868 |
| 営業利益 | 1,302,346 | 1,709,653 |

（単位：千円）

| | 前事業年度<br>（自　2017年4月1日<br>至　2018年3月31日） | 当事業年度<br>（自　2018年4月1日<br>至　2019年3月31日） |
|---|---|---|
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 179 | 179 |
| 受取配当金 | 9 | － |
| 投資有価証券売却益 | 98 | － |
| 償還金等時効完成分 | 28 | 7,169 |
| 保険契約返戻金・配当金 | ※1 1,164 | ※1 1,332 |
| 為替差益 | 631 | － |
| 雑益 | 663 | 691 |
| 営業外収益合計 | 2,775 | 9,373 |
| 営業外費用 | | |
| 為替差損 | － | 48 |
| 雑損失 | 663 | 1,547 |
| 時効成立後支払償還金 | 1,564 | － |
| 営業外費用合計 | 2,228 | 1,596 |
| 経常利益 | 1,302,892 | 1,717,430 |
| 特別損失 | | |
| 固定資産除却損 | ※2 10,559 | － |
| 移設関連費用 | 30,245 | － |
| 特別損失合計 | 40,805 | － |
| 税引前当期純利益 | 1,262,087 | 1,717,430 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 372,601 | 548,652 |
| 法人税等調整額 | △44,522 | △ 19,999 |
| 法人税等合計 | 328,078 | 528,652 |
| 当期純利益 | 934,008 | 1,188,777 |

(3)【株主資本等変動計算書】

前事業年度　（自　2017年4月1日　至　2018年3月31日）　（単位：千円）

| | 株主資本 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | |
| | | 資本準備金 | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 |
| 当期首残高 | 1,000,000 | 660,443 | 2,854,339 | 3,514,783 |
| 当期変動額 | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | |
| 当期純利益 | | | | |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | | | | |
| 当期変動額合計 | － | － | － | － |
| 当期末残高 | 1,000,000 | 660,443 | 2,854,339 | 3,514,783 |

| | 株主資本 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 利益剰余金 | | | | 株主資本合計 |
| | 利益準備金 | その他利益剰余金 | | 利益剰余金合計 | |
| | | 別途積立金 | 繰越利益剰余金 | | |
| 当期首残高 | 83,040 | 3,092,001 | 1,789,505 | 4,964,546 | 9,479,330 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | △690,584 | △690,584 | △690,584 |
| 当期純利益 | | | 934,008 | 934,008 | 934,008 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | | | | | |
| 当期変動額合計 | － | － | △243,424 | △243,424 | △243,424 |
| 当期末残高 | 83,040 | 3,092,001 | 2,032,929 | 5,207,971 | 9,722,754 |

| | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 |
|---|---|---|---|
| | その他有価証券評価差額金 | 評価・換算差額等合計 | |
| 当期首残高 | 36 | 36 | 9,479,367 |
| 当期変動額 | | | |
| 剰余金の配当 | | | △690,584 |
| 当期純利益 | | | 934,008 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | △36 | △36 | △36 |
| 当期変動額合計 | △36 | △36 | 243,387 |
| 当期末残高 | － | － | 9,722,754 |

当事業年度　（自　2018年4月1日　至　2019年3月31日）　　（単位：千円）

| | 株主資本 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | |
| | | 資本準備金 | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 |
| 当期首残高 | 1,000,000 | 660,443 | 2,854,339 | 3,514,783 |
| 当期変動額 | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | |
| 当期純利益 | | | | |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | | | | |
| 当期変動額合計 | － | － | － | － |
| 当期末残高 | 1,000,000 | 660,443 | 2,854,339 | 3,514,783 |

| | 株主資本 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 利益剰余金 | | | | 株主資本合計 |
| | 利益準備金 | その他利益剰余金 | | 利益剰余金合計 | |
| | | 別途積立金 | 繰越利益剰余金 | | |
| 当期首残高 | 83,040 | 3,092,001 | 2,032,929 | 5,207,971 | 9,722,754 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | △933,999 | △933,999 | △933,999 |
| 当期純利益 | | | 1,188,777 | 1,188,777 | 1,188,777 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | | | | | |
| 当期変動額合計 | － | － | 254,777 | 254,777 | 254,777 |
| 当期末残高 | 83,040 | 3,092,001 | 2,287,707 | 5,462,748 | 9,977,532 |

| | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 |
|---|---|---|---|
| | その他有価証券評価差額金 | 評価・換算差額等合計 | |
| 当期首残高 | － | － | 9,722,754 |
| 当期変動額 | | | |
| 剰余金の配当 | | | △933,999 |
| 当期純利益 | | | 1,188,777 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 15 | 15 | 15 |
| 当期変動額合計 | 15 | 15 | 254,793 |
| 当期末残高 | 15 | 15 | 9,977,548 |

［注記事項］

（重要な会計方針）

1．有価証券の評価基準及び評価方法
その他有価証券
時価のあるもの
決算期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。）

2．固定資産の減価償却方法
(1) 有形固定資産
定額法
なお、主な耐用年数は次のとおりであります。
建物　　6年～18年
器具備品　3年～20年
(2) 無形固定資産
定額法
なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。

3. 引当金の計上基準
(1) 賞与引当金は、従業員賞与の支給に充てるため、当事業年度に見合う支給見込額に基づき計上しております。
(2) 退職給付引当金は、従業員に対する退職金の支払に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を、簡便法により計上しております。

4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項
消費税等の会計処理方法
消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっております。

(表示方法の変更)
(「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更)
「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第 28 号　平成 30 年 2 月 16 日) を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しております。
この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」57,561 千円は「固定負債」の「繰延税金負債」33,978 千円と相殺して、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」23,583 千円として表示しており、変更前と比べ資産合計が 33,978 千円、負債合計が 33,978 千円減少しております。

(貸借対照表関係)
※1 有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。

| | 前事業年度<br>(2018年3月31日) | 当事業年度<br>(2019年3月31日) |
|---|---|---|
| 建物 | 33,110千円 | 50,882千円 |
| 器具備品 | 233,830千円 | 283,070千円 |

(損益計算書関係)
※1 各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。

| | 前事業年度<br>(自　2017年4月1日<br>至　2018年3月31日) | 当事業年度<br>(自　2018年4月1日<br>至　2019年3月31日) |
|---|---|---|
| 保険契約返戻金・配当金 | 1,164千円 | 1,332千円 |

※2 前事業年度　(自　2017年4月1日　至　2018年3月31日)
固定資産除却損の内容は、主に建物付属設備6,108千円、システム関係3,084千円、什器備品1,362千円であります。

(株主資本等変動計算書関係)
前事業年度　(自　2017年4月1日　至　2018年3月31日)
1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|---|---|---|---|---|
| 普通株式 | 18,887株 | － | － | 18,887株 |

2. 自己株式に関する事項
該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項
該当事項はありません。

4. 配当に関する事項
(1) 配当金支払額

| 決議 | 株式の種類 | 配当金の総額 | 1株当たり配当額 | 基準日 | 効力発生日 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2017年6月28日<br>定時株主総会 | 普通株式 | 690,584,268円 | 36,564円00銭 | 2017年3月31日 | 2017年6月28日 |

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

| 決議 | 株式の種類 | 配当の原資 | 配当金の総額 | 1株当たり配当額 | 基準日 | 効力発生日 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2018年6月27日<br>定時株主総会 | 普通株式 | 利益剰余金 | 933,999,924円 | 49,452円00銭 | 2018年3月31日 | 2018年6月27日 |

当事業年度　(自　2018年4月1日　至　2019年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|---|---|---|---|---|
| 普通株式 | 18,887株 | － | － | 18,887株 |

2. 自己株式に関する事項
該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項
該当事項はありません。

4. 配当に関する事項
(1) 配当金支払額

| 決議 | 株式の種類 | 配当金の総額 | 1株当たり配当額 | 基準日 | 効力発生日 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2018年6月27日<br>定時株主総会 | 普通株式 | 933,999,924円 | 49,452円00銭 | 2018年3月31日 | 2018年6月27日 |

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

| 決議 | 株式の種類 | 配当の原資 | 配当金の総額 | 1株当たり配当額 | 基準日 | 効力発生日 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2019年6月20日<br>定時株主総会 | 普通株式 | 利益剰余金 | 1,188,766,667円 | 62,941円00銭 | 2019年3月31日 | 2019年6月20日 |

（リース取引関係）
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

（単位：千円）

| | 前事業年度<br>（自　2017年4月1日<br>至　2018年3月31日） | 当事業年度<br>（自　2018年4月1日<br>至　2019年3月31日） |
|---|---|---|
| 1年内 | 8,789 | 8,789 |
| 1年超 | 29,296 | 20,507 |
| 合計 | 38,085 | 29,296 |

（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、資金運用について財務内容の健全性を損なうことのないよう、主に安全性の高い金融資産で運用しております。
(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びに金融商品にかかるリスク管理体制
営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬は、主に当社が運用指図を行う信託財産より支弁され、当社は当該信託財産の内容を把握しており、当該営業債権の回収にかかるリスクは僅少であります。また、営業債権である未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されており、投資助言先ごとに期日管理及び残高管理を行うとともに、四半期ごとに回収可能性を把握する体制としております。差入保証金は、賃貸借契約先の森ビルに対する敷金であり、差入先の信用リスクに晒されております。差入先の信用リスクについては、資産の自己査定及び・償却引当規程に従い、定期的に管理をしております。投資有価証券は全て事業推進目的で保有している証券投資信託であり、基準価格の変動リスクにさらされております。価格変動リスクについては、定期的に時価の把握を行い管理をしております。
営業債務である未払手数料、並びにその他未払金は、１年以内の支払期日です。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度　(2018年3月31日)

| | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|---|---|---|---|
| (1) 現金・預金 | 8,848,374 | 8,848,374 | － |
| (2) 未収委託者報酬 | 1,195,215 | 1,195,215 | － |
| (3) 未収運用受託報酬 | 121,276 | 121,276 | － |
| (4) 未収投資助言報酬 | 241,655 | 241,655 | － |
| (5) 投資有価証券 | | | |
| その他有価証券 | － | － | － |
| (6) 長期差入保証金 | 181,690 | 181,208 | △481 |
| 資産計 | 10,588,211 | 10,587,730 | △481 |
| (1) 未払手数料 | 411,569 | 411,569 | － |
| (2) その他未払金 | 528,489 | 528,489 | － |
| 負債計 | 940,058 | 940,058 | － |

当事業年度　(2019年3月31日)

| | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|---|---|---|---|
| (1) 現金・預金 | 8,783,641 | 8,783,641 | － |
| (2) 未収委託者報酬 | 1,653,543 | 1,653,543 | － |
| (3) 未収運用受託報酬 | 124,755 | 124,755 | － |
| (4) 未収投資助言報酬 | 256,406 | 256,406 | － |
| (5) 投資有価証券 | | | |
| その他有価証券 | 2,022 | 2,022 | － |
| (6) 長期差入保証金 | 181,690 | 184,263 | 2,572 |
| 資産計 | 11,002,059 | 11,004,632 | 2,572 |
| (1) 未払手数料 | 600,682 | 600,682 | － |
| (2) その他未払金 | 316,406 | 316,406 | － |
| 負債計 | 917,089 | 917,089 | － |

(注1) 金融商品の時価の算定方法

資産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬、(4) 未収投資助言報酬

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

(5) 投資有価証券

投資信託は基準価額によっております。

(6) 長期差入保証金

長期差入保証金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しております。

負債

(1) 未払手数料、(2) その他未払金

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

(注2) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度　(2018年3月31日)

| | １年以内<br>(千円) | １年超<br>５年以内<br>(千円) | ５年超<br>１０年以内<br>(千円) | １０年超<br>(千円) |
|---|---|---|---|---|
| 現金・預金 | 8,848,087 | － | － | － |
| 未収委託者報酬 | 1,195,215 | － | － | － |
| 未収運用受託報酬 | 121,276 | － | － | － |
| 未収投資助言報酬 | 241,655 | － | － | － |
| 投資有価証券<br>その他有価証券のうち満期のあるもの | － | － | － | － |
| 長期差入保証金 | － | － | 181,690 | － |
| 合計 | 10,406,234 | － | 181,690 | － |

当事業年度　(2019年3月31日)

| | １年以内<br>(千円) | １年超<br>５年以内<br>(千円) | ５年超<br>１０年以内<br>(千円) | １０年超<br>(千円) |
|---|---|---|---|---|
| 現金・預金 | 8,783,536 | － | － | － |
| 未収委託者報酬 | 1,653,543 | － | － | － |
| 未収運用受託報酬 | 124,755 | － | － | － |
| 未収投資助言報酬 | 256,406 | － | － | － |
| 投資有価証券<br>その他有価証券のうち満期のあるもの | － | 1,004 | － | － |
| 長期差入保証金 | － | － | 181,690 | － |
| 合計 | 10,818,241 | 1,004 | 181,690 | － |

(有価証券関係)

1.その他有価証券

前事業年度　(2018年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(2019年3月31日)

| 区分 | 貸借対照表計上額<br>(千円) | 取得原価<br>(千円) | 差額<br>(千円) |
|---|---|---|---|
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの | | | |
| 株式 | － | － | － |
| 債券 | － | － | － |
| その他(投資信託) | 2,022 | 2,000 | 22 |
| 小計 | 2,022 | 2,000 | 22 |
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの | | | |
| 株式 | － | － | － |
| 債券 | － | － | － |
| その他(投資信託) | － | － | － |
| 小計 | － | － | － |
| 合計 | 2,022 | 2,000 | 22 |

2.事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自　2017年4月1日　至　2018年3月31日)

| 区分 | 売却額 | 売却益の合計額 | 売却損の合計額 |
|---|---|---|---|
| その他(投資信託) | 1,198 | 98 | － |

当事業年度(自　2018年4月1日　至　2019年3月31日)

該当事項はありません。

3.減損処理を行った有価証券

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

当社はデリバティブ取引を全く利用しておりませんので該当事項はありません。

(退職給付関係)

前事業年度(自　2017年4月1日　至　2018年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を併用しております。

なお、当社が有する確定給付企業年金制度及び退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金(前払年金費用)及び退職給付費用を計算しております。

2. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、前払年金費用の期首残高と期末残高の調整表

| | | |
|---|---|---|
| 前払年金費用の期首残高 | △48,679 | 千円 |
| 退職給付費用 | 43,818 | 〃 |
| 退職給付の支払額 | － | 〃 |
| 制度への拠出額 | △60,503 | 〃 |
| 前払年金費用の期末残高 | △65,364 | 〃 |

(2) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された前払年金費用の調整表

| | | |
|---|---|---|
| 積立型制度の退職給付債務 | 618,696 | 千円 |
| 年金資産 | △684,333 | 〃 |
| | △65,637 | 〃 |
| 非積立型制度の退職給付債務 | 273 | 〃 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | △65,364 | 〃 |
| | | |
| 前払年金費用 | △65,364 | 〃 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | △65,364 | 〃 |

(3) 退職給付費用

| | | |
|---|---|---|
| 簡便法で計算した退職給付費用 | 43,818 | 千円 |

当事業年度（自　2018年4月1日　至　2019年3月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を併用しております。

なお、当社が有する確定給付企業年金制度及び退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金（前払年金費用）及び退職給付費用を計算しております。

2. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、前払年金費用の期首残高と期末残高の調整表

| | | |
|---|---|---|
| 前払年金費用の期首残高 | △65,364 | 千円 |
| 退職給付費用 | 84,659 | 〃 |
| 退職給付の支払額 | － | 〃 |
| 制度への拠出額 | △64,901 | 〃 |
| 前払年金費用の期末残高 | △45,606 | 〃 |

(2) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された前払年金費用の調整表

| | | |
|---|---|---|
| 積立型制度の退職給付債務 | 702,199 | 千円 |
| 年金資産 | △748,078 | 〃 |
| | △45,879 | 〃 |
| 非積立型制度の退職給付債務 | 273 | 〃 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | △45,606 | 〃 |
| | | |
| 前払年金費用 | △45,606 | 〃 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | △45,606 | 〃 |

(3) 退職給付費用

| | | |
|---|---|---|
| 簡便法で計算した退職給付費用 | 84,659 | 千円 |

（ストック・オプション等関係）

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内訳

| | 前事業年度<br>（2018年3月31日） | | 当事業年度<br>（2019年3月31日） | |
|---|---|---|---|---|
| 繰延税金資産 | | | | |
| 賞与引当金繰入限度超過額 | 34,130 | 千円 | 38,330 | 千円 |
| 未払事業税 | 16,621 | 〃 | 24,142 | 〃 |
| 資産除去債務 | 17,909 | 〃 | 18,029 | 〃 |
| その他 | 8,629 | 〃 | 9,379 | 〃 |
| 繰延税金資産小計 | 77,291 | 〃 | 89,882 | 〃 |
| 評価性引当額 | △19,484 | 〃 | △19,573 | 〃 |
| 繰延税金資産合計 | 57,806 | 〃 | 70,308 | 〃 |
| 繰延税金負債 | | | | |
| その他有価証券評価差額金 | － | 〃 | △7 | 〃 |
| 資産除去費用 | △14,208 | 〃 | △12,760 | 〃 |
| 前払年金費用 | △20,014 | 〃 | △13,964 | 〃 |
| 繰延税金負債合計 | △34,222 | 〃 | △26,732 | 〃 |
| 繰延税金資産の純額 | 23,583 | 〃 | 43,576 | 〃 |

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

| | 前事業年度<br>（2018年3月31日） | | 当事業年度<br>（2019年3月31日） | |
|---|---|---|---|---|
| 法定実効税率 | 30.86 | % | － | % |
| （調整） | | | | |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | 0.02 | 〃 | － | 〃 |
| 評価性引当額の増減 | △4.08 | 〃 | － | 〃 |
| 雇用拡大促進税制の特別控除 | △1.03 | 〃 | － | 〃 |
| 住民税均等割 | 0.18 | 〃 | － | 〃 |
| その他 | 0.04 | 〃 | － | 〃 |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 25.99 | % | － | % |

（注） 当事業年度は、法定実効税率と税効果適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しています。

（持分法損益等）

該当事項はありません。

（企業結合等関係）

該当事項はありません。

（資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

本社施設の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を主たる資産の取得から耐用年数満了時（１５年）としており、割引率は0.027%～1.314%を適用しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

| | 前事業年度<br>（自　2017年4月1日<br>至　2018年3月31日） | | 当事業年度<br>（自　2018年4月1日<br>至　2019年3月31日） | |
|---|---|---|---|---|
| 期首残高 | 28,843 | 千円 | 58,490 | 千円 |
| 有形固定資産の取得に伴う増加額 | 29,266 | 〃 | － | 〃 |
| 時の経過による調整額 | 380 | 〃 | 391 | 〃 |
| 期末残高 | 58,490 | 千円 | 58,882 | 千円 |

（賃貸等不動産関係）

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

当社の事業は、資産運用サービスの提供を行う単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

前事業年度　(自　2017年4月1日　至　2018年3月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

| | 投資信託<br>(運用業務) | 投資信託<br>(販売業務) | 投資顧問<br>(投資一任) | 投資顧問<br>(投資助言) | 合計 |
|---|---|---|---|---|---|
| 外部顧客への営業収益 | 4,855,026 | 5,274 | 1,999,074 | 435,317 | 7,294,693 |

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(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、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

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

当事業年度　(自　2018年4月1日　至　2019年3月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

| | 投資信託<br>(運用業務) | 投資信託<br>(販売業務) | 投資顧問<br>(投資一任) | 投資顧問<br>(投資助言) | 合計 |
|---|---|---|---|---|---|
| 外部顧客への営業収益 | 6,438,402 | 4,468 | 1,821,257 | 581,193 | 8,845,322 |

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(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、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

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

[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償却額及び未償却残高に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

1．関連当事者との取引

財務諸表提出会社の親会社及び法人主要株主等

前事業年度　（自　2017年4月1日　至　2018年3月31日）

| 種類 | 会社等の名称 | 所在地 | 資本金又は出資金（百万円） | 事業の内容 | 議決権等の所有（被所有）割合（%） | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額（千円） | 科目 | 期末残高（千円） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 親会社 | 明治安田生命保険相互会社 | 東京都千代田区丸の内2-1-1 | 260,000 | 生命保険業 | （被所有）直接92.86 | 資産運用サービスの提供、当社投信商品の販売、及び役員の兼任 | 投資助言報酬 | 396,472 | 未収投資助言報酬 | 221,851 |
| | | | | | | | 支払手数料 | 351,238 | 未払手数料 | 114,770 |

当事業年度　（自　2018年4月1日　至　2019年3月31日）

| 種類 | 会社等の名称 | 所在地 | 資本金又は出資金（百万円） | 事業の内容 | 議決権等の所有（被所有）割合（%） | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額（千円） | 科目 | 期末残高（千円） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 親会社 | 明治安田生命保険相互会社 | 東京都千代田区丸の内2-1-1 | 260,000 | 生命保険業 | （被所有）直接92.86 | 資産運用サービスの提供、当社投信商品の販売、及び役員の兼任 | 投資助言報酬 | 406,364 | 未収投資助言報酬 | 215,154 |
| | | | | | | | 支払手数料 | 438,123 | 未払手数料 | 126,032 |

取引条件ないし取引条件の決定方針等

投資助言報酬並びに支払手数料については、契約に基づき決定しております。

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

2．親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

明治安田生命保険相互会社（非上場）

（1株当たり情報）

| | 前事業年度（自　2017年4月1日　至　2018年3月31日） | 当事業年度（自　2018年4月1日　至　2019年3月31日） |
|---|---|---|
| 1株当たり純資産額 | 514,785円55銭 | 528,275円96銭 |
| 1株当たり当期純利益金額 | 49,452円47銭 | 62,941円57銭 |

（注）1．潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2．算定上の基礎は、以下のとおりであります。

1株当たり純資産額

| | 前事業年度（2018年3月31日） | 当事業年度（2019年3月31日） |
|---|---|---|
| 貸借対照表の純資産の部の合計額（千円） | 9,722,754 | 9,977,548 |
| 普通株式に係る純資産額（千円） | 9,722,754 | 9,977,548 |
| 差額の主な内訳 | － | － |
| 普通株式の発行済株式数（株） | 18,887 | 18,887 |
| 普通株式の自己株式数（株） | － | － |
| 1株当たり純資産額の算定に用いられた普通株式の数（株） | 18,887 | 18,887 |

1株当たり当期純利益金額

| | 前事業年度（自　2017年4月1日　至　2018年3月31日） | 当事業年度（自　2018年4月1日　至　2019年3月31日） |
|---|---|---|
| 当期純利益（千円） | 934,008 | 1,188,777 |
| 普通株主に帰属しない金額（千円） | － | － |
| 普通株式に係る当期純利益（千円） | 934,008 | 1,188,777 |
| 普通株式の期中平均株式数（株） | 18,887 | 18,887 |

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

## 4【利害関係人との取引制限】

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

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

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

（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。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

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

（5）上記（3）（4）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

## 5【その他】

（1）定款の変更

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となります。

（2）訴訟事件その他の重要事項

該当事項はありません。

追加型証券投資信託

# 明治安田米国中小型成長株式ファンド

約　款

# 明治安田米国中小型成長株式ファンド
# 運用の基本方針

約款第18条の規定に基づき、委託者の定める運用の基本方針は、次のとおりとします。

## １．基本方針

この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

## ２．運用方法

### （１）投資対象

明治安田米国中小型成長株式マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券を主要投資対象とします。

### （２）投資態度

① マザーファンドを通じて主として米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証書（ADR）を含みます）の中から成長が期待される中小型株式等に投資を行います。
② マザーファンド受益証券の組入比率は原則として高位を維持します。
③ 実質組入外貨建資産については原則として為替ヘッジは行いません。
④ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

### （３）投資制限

① マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。
② 株式への実質投資割合には制限を設けません。
③ 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
④ 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
⑤ 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
⑥ 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。
⑦ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
⑧ 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
⑨ 有価証券先物取引等は、約款所定の範囲で行います。
⑩ スワップ取引は、約款所定の範囲で行います。
⑪ 金利先渡取引および為替先渡取引は、約款所定の範囲で行います。

## ３．収益分配方針

毎年1月31日および7月31日（決算日が休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分配を行います。

① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
② 収益分配金額は、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。
③ 収益分配にあてず信託財産内に留保した利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います。

追加型証券投資信託
明治安田米国中小型成長株式ファンド
約款

（信託の種類、委託者および受託者、信託事務の委託）
第1条　この信託は、証券投資信託であり、明治安田アセットマネジメント株式会社を委託者とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託者とします。
② この信託は、信託法（平成18年法律第108号）（以下「信託法」といいます。）の適用を受けます。
③ 受託者は、信託法第28条第1号に基づく信託事務の委託として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第2条第1項にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下本条、第17条および第31条において同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。
④ 前項における利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。
（信託の目的および金額）
第2条　委託者は、金500億円を上限として受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。
（信託金の限度額）
第3条　委託者は、受託者と合意のうえ、金1,000億円を限度として信託金を追加することができます。
②　委託者は、受託者と合意のうえ、第1項の限度額を変更することができます。
（信託期間）
第4条　この信託の期間は、信託契約締結日から平成34年1月31日までとします。ただし、第56条の規定により信託期間が延長された場合には、延長された信託期間の満了日までとします。
（受益権の取得申込みの勧誘の種類）
第5条　この信託に係る受益権の取得申込みの勧誘は、金融商品取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第8項で定める公募により行われます。
（当初の受益者）
第6条　この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、第7条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。
（受益権の分割および再分割）
第7条　委託者は、第2条の規定による受益権については500億口を上限とし、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第8条第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
② 委託者は、受託者と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
（追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法）
第8条　追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託に係る受益権の口数を乗じた額とします。
② この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および第27条に規定する借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。
③ 第30条に規定する予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。
（信託日時の異なる受益権の内容）
第9条　この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。
（受益権の帰属と受益証券の不発行）
第10条　この信託のすべての受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受けることとし、受益権の帰属は、委託者があらかじめこの投資信託の受益権を取扱うことについて同意した一の振替機関（社振法第2条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。）及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。

② 委託者は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

③ 委託者は、第 7 条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

（受益権の設定に係る受託者の通知）

第 11 条　受託者は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

（受益権の申込単位、価額および手数料）

第 12 条　委託者の指定する販売会社（金融商品取引法第 28 条第 1 項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および金融商品取引法第 2 条第 11 項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）は、第 7 条第 1 項の規定により分割される受益権を、その取得申込者に対し、委託者の指定する販売会社が定める申込単位をもって取得申込に応じることができるものとします。また、委託者の指定する販売会社と別に定める自動継続投資約款にしたがって契約（以下「別に定める契約」といいます。）を結んだ取得申込者に対し、1 口の整数倍をもって取得申込に応じることができるものとします。なお、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する契約または規定で名称が異なる場合は、当該別の名称に読み替えるものとします。

② 前項の規定にかかわらず、前項の取得申込日がニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行の休業日の場合には、受益権の取得申込の受付は行いません。ただし、第 44 条第 2 項に規定する収益分配金の再投資にかかる場合を除きます。

③ 第 1 項の取得申込者は委託者の指定する販売会社に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、委託者の指定する販売会社は、当該取得申込の代金（第 4 項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。）の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。

④ 第 1 項の場合の受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、第 5 項に規定する手数料および当該手数料に係る消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この信託契約締結日前の取得申込に係る受益権の価額は、1 口につき 1 円に、第 5 項に規定する手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額を加算した価額とします。

⑤ 前項の手数料の額は当該取得申込金額に応じ、委託者の指定する販売会社がそれぞれ独自に定める手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額（信託契約締結日前の取得申込については、1 口につき 1 円とします。）に乗じて得た額とします。

⑥ 前各項の規定にかかわらず、受益者が第 44 条第 2 項の規定に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として第 39 条に規定する各計算期間終了日の基準価額とします。

⑦ 前各項の規定にかかわらず、委託者は、金融商品取引所（金融商品取引法第 2 条第 16 項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第 2 条第 8 項第 3 号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号もしくは同項第 5 号の取引を行う市場ないしは当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。）等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受付けを中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付けを取消すことができます。

（受益権の譲渡に係る記載または記録）

第 13 条　受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

② 前項の申請のある場合には、前項の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前項の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲

受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③ 委託者は、第 1 項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむをえ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）

第 14 条　受益権の譲渡は、前条の規定による振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

（投資の対象とする資産の種類）

第 15 条　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 25 条に定めるものに限ります。）
   ハ．約束手形（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 15 号に掲げるものを除きます。）
   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

（運用の指図範囲等）

第 16 条　委託者は、信託金を、主として明治安田アセットマネジメント株式会社を委託者とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託者として締結された明治安田米国中小型成長株式マザーファンド受益証券（その受益権を他の投資信託の受託者に取得させることを目的とした親投資信託である証券投資信託であり、以下「マザーファンド」といいます。）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. 株式または新株引受権証書
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、前各号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前号の有価証券の性質を有するもの

なお、第1号の証券または証書、第12号ならびに第17号の証券または証書または証書のうち第1号の証券の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券および第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するものおよび第14号に記載する証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、第13号および第14号の証券（ただし、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。

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

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
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前号の権利の性質を有するもの
7. 流動性のある外国の者に対する貸付債権

③ 第1項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、前項各号までに掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

④ 委託者は、信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図を行いません。

⑤ 委託者は、信託財産に属する投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図を行いません。

⑥ 前2項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

（利害関係人等との取引等）

第17条　受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、信託財産と、受託者（第三者との間において信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。）および受託者の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第2条第1項にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下本項、次項および第31条において同じ。）、第31条第1項に定める信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の信託財産との間で、第15条および第16条に掲げる資産への投資等ならびに第21条から第23条、第25条から第28条、第30条、第34条から第36条に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことができます。

② 受託者は、受託者がこの信託の受託者としての権限に基づいて信託事務の処理として行うことができる取引その他の行為について、受託者または受託者の利害関係人の計算で行うことができるものとします。なお、受託者の利害関係人が当該利害関係人の計算で行う場合も同様とします。

③ 委託者は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、信託財産と、委託者、その取締役、執行役および委託者の利害関係人等（金融商品取引法第31条の4第3項および同条第4項に規定する親法人等又は子法人等をいいます。）または委託者が運用の指図を行う他の信託財産との間で、第15条および第16条に掲げる資産への投資等ならびに第21条から第23条、第25条から第28条、第30条、第34条から第36条に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことの指図をすることができ、受託者は、委託者の指図により、当該投資等ならびに当該取引、当該行為を行うことができます。

④ 前3項の場合、委託者および受託者は、受益者に対して信託法第31条第3項および同法第32条第3項の通知は行いません。

（運用の基本方針）

第18条　委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

（信用リスク集中回避のための投資制限）
第 18 条の 2　一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ 100 分の 10、合計で 100 分の 20 を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。
（投資する株式等の範囲）
第 19 条　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。
② 前項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。
（同一銘柄の株式等への投資制限）
第 20 条　委託者は、信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 5 を超えることとなる投資の指図を行いません。
② 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 5 を超えることとなる投資の指図を行いません。
③ 前項において信託財産に属するとみなした額とは、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信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
（信用取引の指図範囲）
第 21 条　委託者は、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、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
② 前項の信用取引の指図は、当該売付けに係る建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の売付けに係る建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、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。
（先物取引等の運用指図・目的・範囲）
第 22 条　委託者は、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。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行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て取扱うものとします（以下同じ。）。
② 委託者は、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ならびに外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を行うことの指図をすることができます。
③ 委託者は、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取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。
（スワップ取引の運用指図・目的・範囲）
第 23 条　委託者は、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、異なった受取金利または異なった受取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。）を行うことの指図をすることができます。
② 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、原則として第 4 条に定める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。
③ スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。以下本項において同じ。）が、信託財産の純資産総額

を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。

④ 前項においてマザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産に係るスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

⑤ 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。

⑥ 委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

（同一銘柄の転換社債等への投資制限）

第 24 条　委託者は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 5 を超えることとなる投資の指図を行いません。

② 前項において信託財産に属するとみなした額とは、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信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

（金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図）

第 25 条　委託者は、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うことの指図をすることができます。

② 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、原則として第 4 条に定める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。

③ 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。

④ 委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

（デリバティブ取引等に係る投資制限）

第 25 条の 2　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の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

（有価証券の空売りの指図範囲）

第 26 条　委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない有価証券または第 27 条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うことの指図をすることができるものとします。

② 前項の売付けの指図は、当該売付けにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の売付けにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、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。

（有価証券の借入れ）

第 27 条　委託者は、信託財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うにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図をするものとします。

② 前項の指図は、当該借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、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。

④ 第 1 項の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

（有価証券の貸付けの指図および範囲）

第 28 条　委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付けの指図をすることができます。

1．株式の貸付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、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. 公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、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。

② 前項各号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。

③ 委託者は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

（特別の場合の外貨建有価証券への投資制限）

第 29 条　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。

（外国為替予約取引の指図および範囲）

第 30 条　委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

②　前項の予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産（マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額を含みます。）の為替変動リスクを回避をするために行う当該予約取引の指図については、この限りではありません。

③　前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

④　第 2 項において信託財産に属するとみなした額とは、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。

（信託業務の委託等）

第 31 条　受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第 22 条第 1 項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託者の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
2. 委託先の委託業務に係る実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
3. 委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること
4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

② 受託者は、前項に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が前項各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

③ 前 2 項にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務を、受託者および委託者が適当と認める者（受託者の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。

1. 信託財産の保存に係る業務
2. 信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
3. 委託者のみの指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為に係る業務
4. 受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

（混蔵寄託）

第 32 条　金融機関または第一種金融商品取引業者（金融商品取引法第 28 条第 1 項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本条において同じ。）から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または第一種金融商品取引業者が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または第一種金融商品取引業者の名義で混蔵寄託できるものとします。

（信託財産の登記等および記載等の留保等）

第 33 条　信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

② 前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。

③ 信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の

記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、信託財産に属する旨の記載または記録に代えてその計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

④ 動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

（有価証券売却等の指図）

第 34 条　委託者は、信託財産に属するマザーファンドの受益証券に係る信託契約の一部解約の請求および有価証券の売却等の指図ができます。

（再投資の指図）

第 35 条　委託者は、前条の規定による一部解約の代金、有価証券の売却代金、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

（資金の借入れ）

第 36 条　委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、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す。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

② 一部解約に伴う支払資金の手当て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信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が 5 営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の 10%を超えないこととします。

③ 収益分配金の再投資に係る借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

④ 借入金の利息は信託財産中から支弁します。

（損益の帰属）

第 37 条　委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

（受託者による資金の立替え）

第 38 条　信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は、資金の立替えをすることができます。

② 信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

③ 前 2 項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

（信託の計算期間）

第 39 条　この信託の計算期間は、毎年 2 月 1 日から 7 月 31 日および 8 月 1 日から翌年 1 月 31 日までとすることを原則とします。ただし、第 1 計算期間は信託契約締結日から平成 24 年 7 月 31 日までとします。

② 前項にかかわらず、前項の原則により各計算期間終了日に該当する日（以下、本項において「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、第 4 条に定める信託期間の終了日とします。

（信託財産に関する報告等）

第 40 条　受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

② 受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

③ 受託者は、前 2 項の報告を行うことにより、受益者に対する信託法第 37 条第 3 項に定める報告は行わないこととします。

④ 受益者は、受託者に対し、信託法第 37 条第 2 項に定める書類または電磁的記録の作成に欠くことのできない情報その他の信託に関する重要な情報および当該受益者以外の者の利益を害するおそれのない情報を

除き、信託法第 38 条第 1 項に定める閲覧または謄写の請求をすることはできないものとします。

（信託事務の諸費用）

第 41 条　信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に係る監査報酬、当該監査報酬に係る消費税等に相当する金額および受託者が立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

② 信託財産に係る監査報酬および監査報酬に係る消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、第 39 条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に一定率を乗じて計算し、原則として毎年1月および7月に到来する計算期末または信託終了のとき、信託財産中より支弁するものとします。

（信託報酬等の総額）

第 42 条　委託者および受託者の信託報酬の総額は、第 39 条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年 10,000 分の 190 の率を乗じて得た額とします。

② 前項の信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。

③ 第 1 項の信託報酬に係る消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

（収益の分配方式）

第 43 条　信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）とマザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）との合計額から、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

② 前項第1号におけるみなし配当等収益とは、マザーファンドの信託財産にかかる配当等収益の額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額とします。

③ 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

（収益分配金、償還金および一部解約金の支払い）

第 44 条　収益分配金は、毎計算期間終了日後 1 ヵ月以内の委託者の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が委託者の指定する販売会社に交付されます。この場合、委託者の指定する販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益権の取得の申込みに応じたものとします。当該取得により増加した受益権は、第 10 条第 3 項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

③ 償還金（信託終了日における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）は、信託終了日後 1 ヵ月以内の委託者の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

④ 一部解約金（第 47 条第 4 項の一部解約の価額に当該一部解約口数を乗じて得た額をいいます。以下同じ。）は、第 47 条第 1 項の受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として、5 営業日目から当該受益者に支払います。

⑤ 前各項（第 2 項は除きます。）に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、委託者の指定する販売会社の営業所等において行うものとします。

⑥ 収益分配金、償還金および一部解約金に係る収益調整金は、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとします。

（収益分配金および償還金の時効）

第 45 条　受益者が、収益分配金については第 44 条第 1 項に規定する支払開始日から 5 年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金については、第 44 条第 3 項に規定する支払開始日から 10 年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

（収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託者の免責）

第 46 条　受託者は、収益分配金については原則として毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金については第 44 条第 3 項に規定する支払開始日までに、一部解約金については第 44 条第 4 項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

② 受託者は、前項の規定により委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

（信託契約の一部解約）

第 47 条　受益者（委託者の指定する販売会社を含みます。以下本条において同じ。）は、自己に帰属する受益権につき、委託者に、委託者の指定する販売会社が定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。また、委託者の指定する販売会社のうち、別に定める契約に係る受益権については 1 口の整数倍をもって一部解約の実行を請求することができます。

② 前項の規定にかかわらず、一部解約の実行の請求日がニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行の休業日の場合には、当該請求はできないものとします。

③ 委託者は、第 1 項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、第 1 項の一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

④ 前項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。

⑤ 信託契約の一部解約の実行の請求を受益者がするときは、委託者の指定する販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

⑥ 委託者は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、第 1 項による一部解約の実行の請求の受付けを中止することおよび既に受付けた一部解約の実行の請求の受付けを取消すことができます。

⑦ 前項により、一部解約の実行の請求の受付けが中止された場合には、受益者は当該受付け中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして第 4 項の規定に準じて計算された価額とします。

（質権口記載又は記録の受益権の取扱い）

第 48 条　振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、この約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

（信託契約の解約）

第 49 条　委託者は、信託期間中において、信託契約の一部を解約すること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、またはこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

② 委託者は、前項の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の 2 週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

③ 前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④ 第 2 項の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の 3 分の 2 以上に当たる多数をもって行います。

⑤ 第 2 項から前項までの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第 2 項から前項までの手続を行うことが困難な場合には適用しません。

（信託契約に関する監督官庁の命令）

第 50 条　委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

② 委託者は、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、第 54 条の規定にしたがいます。

（委託者の登録取消等に伴う取扱い）

第 51 条　委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

② 前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第 54 条の書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

（委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い）

第 52 条　委託者は、事業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

② 委託者は、分割により事業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

（受託者の辞任および解任に伴う取扱い）

第 53 条　受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、第 54 条の規定にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

② 委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

（信託約款の変更等）

第 54 条　委託者は、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、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第 16 条第 2 号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

② 委託者は、前項の事項（前項の変更事項にあってはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の 2 週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

③ 前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④ 第 2 項の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の 3 分の 2 以上に当たる多数をもって行います。

⑤ 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥ 第 2 項から前項までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

⑦ 前各項の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合に係る一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

（反対受益者の受益権買取請求の不適用）

第 55 条　この信託は、受益者が第 47 条の規定による一部解約の実行の請求を行なったときは、委託者が信託契

約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、第49条に規定する信託契約の解約または前条に規定する重大な約款の変更等を行なう場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

（信託期間の延長）

第56条　委託者は、信託期間満了前に信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

（他の受益者の氏名等の開示の請求の制限）

第57条 この信託の受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行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

（公告）

第58条　委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行ない、次のアドレスに掲載します。

http://www.myam.co.jp/

② 前項の電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

第58条の2　委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託者は、運用報告書を交付したものとみなします。

②　前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付するものとします。

（信託約款に関する疑義の取扱い）

第59条　この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

（附則）

第1条　第44条第6項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、同条同項に規定する「各受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

第2条　第25条に規定する「金利先渡取引」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。

第3条　第25条に規定する「為替先渡取引」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。以下本条において同じ。）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。以下本条において同じ。）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。

上記条項によりこの信託契約を締結します。

平成24年1月31日

委託者　　東京都港区北青山三丁目６番７号
明治安田アセットマネジメント株式会社
代表取締役社長　佐藤 公俊

受託者　　東京都千代田区丸の内一丁目４番５号
三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社
取締役社長　岡内 欣也

明治安田米国中小型成長株式マザーファンド
運用の基本方針

約款第15条の規定に基づき、委託者の定める運用の基本方針は、次のとおりとします。

１．基本方針
この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

２．運用方法
（１）投資対象
主として米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証書（ADR）を含みます）の中から中小型株式等に投資を行います。
（２）投資態度
① 投資にあたっては、主として、米国の中小型株式（米国預託証書（ADR）を含みます）の中から定量分析、定性分析を基に成長が期待される銘柄を選定します。
② 米国の中小型株式への投資比率は高位を維持します。
③ アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに米国中小型株式の運用の指図にかかる権限を委託します。
④ 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
⑤ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
（３）投資制限
① 株式への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 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
④ 投資信託証券（上場投資信託証券は除きます）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
⑤ 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。
⑥ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
⑦ 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。
⑧ 有価証券先物取引等は、約款所定の範囲で行います。
⑨ スワップ取引は、約款所定の範囲で行います。
⑩ 金利先渡取引および為替先渡取引は、約款所定の範囲で行います。